

The logo for Burelle SA, featuring the company name in a serif font with a small 'SA' superscript, enclosed within a rectangular border.

Burelle SA

Burelle SA

Rapport financier
semestriel 2026

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

SOMMAIRE

	PAGE
DÉCLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	4
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	5 – 10
PRÉAMBULE AUX COMPTES CONSOLIDÉS	11
COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS	12 – 49
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	50 – 52

DÉCLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés de Burelle SA pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Levallois, le 23 juillet 2026

Laurent BURELLE
Président-Directeur Général

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2026

Les résultats du 1^{er} semestre 2026 reflètent le développement régulier de Burelle SA, holding animatrice et de contrôle de sociétés à l'activité et aux cycles diversifiés : Industrie avec OPmobility, Immobilier avec la foncière Sofiparc et sa filiale hôtelière Sofiparc Hotels, et Capital-Investissement avec Burelle Participations. Ils marquent aussi l'accélération des investissements dans ces trois métiers et le désendettement des filiales, qui portent seules la dette du Groupe, Burelle SA étant sans dette externe au niveau de la holding.

L'activité **Industrie** – OPmobility – détenue à 60,63 %, fait preuve d'agilité dans un contexte automobile marqué par la hausse du coût des matières premières et un marché en transformation. Avec une marge opérationnelle à 251 M€, portée par la maîtrise opérationnelle et la gestion rigoureuse des coûts, et un cash-flow libre en progrès à 167 M€, OPmobility présente un résultat net en hausse de +13 % et une réduction de la dette nette (-141 M€) par rapport au 30 juin 2025. Les investissements du semestre représentent 4,9 % du chiffre d'affaires et permettent au Groupe de soutenir sa croissance à venir en lien avec son carnet de commandes soutenu ces dernières années.

Concernant l'**Immobilier** – Sofiparc –, l'activité de bureaux est toujours solide, atteignant un taux d'occupation financier de 93 % au 30 juin 2026, en raison essentiellement de la vacance de l'immeuble de Nanterre pour lequel un permis de construire est en cours d'instruction. La foncière accélère son développement hôtelier au cours du 1^{er} semestre 2026, notamment à l'international, et consolide son patrimoine avec un important programme de rénovation de ses deux principaux actifs hôteliers. Au 1^{er} semestre 2026, Sofiparc a ainsi engagé 3,6 M€ en investissements de développement.

L'activité du **Capital-Investissement** – Burelle Participations – maintient sa dynamique avec, au 30 juin 2026, un Actif Net Réévalué (ANR) de 169 M€, en hausse de +11,2 % par rapport au 30 juin 2025.

Au 1^{er} semestre 2026, Burelle SA a versé 29,8 M€, au titre de l'exercice 2025, à ses actionnaires (dividende de 17 € par action).

En M€	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2026
Chiffre d'affaires consolidé ²	5 341	5 210
Résultat net consolidé	92	105
Résultat net part du Groupe	55	65
Endettement net consolidé ⁶ au 30/06	1 364	1 208
Endettement net conso/capitaux propres	55 %	45 %
Endettement social Burelle SA	-2	-12
Actif Net Réévalué par Action (en €)	799	952

ACTIF NET RÉÉVALUÉ : 952 € PAR ACTION

L'Actif Net Réévalué (ANR) s'établit à 1 668 M€, soit 952 € par action, en baisse de -10 % par rapport au 31 décembre 2025, et en hausse de +19 % par rapport au 30 juin 2025.

L'ANR d'**OPmobility SE**, filiale à 60,63 % de Burelle SA, dépend de son cours de bourse. Au 30 juin 2026, il représente 1 191 M€, en baisse de -14,6 % par rapport au 31 décembre 2025. Il est en hausse de +25,6 % par rapport à l'ANR au 30 juin 2025 qui s'établissait à 948 M€.

L'ANR de la foncière **Sofiparc** atteint 320 M€ et a progressé de +4,3 % sur le 1^{er} semestre 2026 et de +6 % par rapport au 30 juin 2025.

L'ANR de **Burelle Participations** atteint 169 M€ au 30 juin 2026, en progression de +7 % sur le 1^{er} semestre 2026 et de +11,2 % par rapport au 30 juin 2025.

Les actifs nets réévalués de Sofiparc et Burelle Participations représentent ensemble 29,3 % de l'actif net réévalué du groupe Burelle SA au 30 juin 2026.

La trésorerie nette de **Burelle SA** est de -12 M€ au 30 juin 2026.

En M€ (ANR)	30 juin 2025	31 décembre 2025	30 juin 2026	Variation vs. 30 juin 2025
Industrie – OPmobility SE	948	1 395	1 191	+25,6 %
Immobilier – Sofiparc	302	307	320	+ 6 %
Capital Investissement – Burelle Participations	152	158	169	+11,2 %
Trésorerie nette – Burelle SA	-2	- 4	-12	
Actif Net Réévalué (en M€)	1 400	1 855	1 668	+19,2 %
Actif Net Réévalué par action (en €)	799	1 058	952	+19,2 %

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

Burelle SA affiche un résultat net part du Groupe de 65 M€ au 1^{er} semestre 2026.

En M€	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2026	Variation
Industrie – OPmobility SE	55,0	62,3	+7,3
Immobilier – Sofiparc	4,4	4,4	0
Capital-Investissement – Burelle Participations	0,0	4,1	+4,1
Autres	-4,3	-6,2	-1,9
Résultat net part du Groupe	55,1	64,6	+9,5

FAITS MARQUANTS DES FILIALES AU 1^{ER} SEMESTRE 2026**Industrie – OPmobility SE**

OPmobility SE a publié ses résultats semestriels le 22 juillet 2026 (voir le communiqué de presse et la présentation des résultats sur www.opmobility.com).

Le marché automobile connaît des transformations majeures, et, au 1^{er} semestre, une hausse des coûts des matières premières. OPmobility y répond grâce à sa stratégie de diversification de technologies et géographies et du fait d'une excellence opérationnelle confirmée et de sa proximité avec ses clients.

L'implantation géographique mondiale a permis à OPmobility d'enregistrer un chiffre d'affaires en légère hausse hors effets de change, tandis que la bonne performance des activités cœur de métier associée aux mesures mises en place pour contenir la hausse des coûts liée à la situation au Moyen-Orient, a soutenu sa marge opérationnelle.

La génération de cash-flow libre s'établit à 167 M€, soit 3,2 % du chiffre d'affaires consolidé.

Enfin, au 30 juin 2026, la dette nette d'OPmobility s'établit à 1 319 M€, soit une réduction de -90 M€ par rapport à 1 409 M€ au 31 décembre 2025. OPmobility affiche ainsi un levier financier de 1,4x l'EBITDA à fin juin 2026, stable par rapport à fin décembre 2025, et un gearing (dette nette sur fonds propres) de 59 %.

En M€	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2026
Chiffre d'affaires économique ¹	5 960	5 822
Chiffre d'affaires consolidé ²	5 332	5 202
Marge opérationnelle ³ <i>en % du CA consolidé</i>	260 4,9 %	251 4,8 %
Résultat net part du Groupe	90	102
EBITDA ⁴ <i>en % du CA consolidé</i>	516 9,7 %	488 9,4 %
Cash-flow libre ⁵	165	167
Endettement net ⁶ au 30/06	1 459	1 319
Endettement net/capitaux propres	71 %	59 %
Endettement net/EBITDA	1,5x	1,4x

Le chiffre d'affaires économique publié à 5 822 M€ est en baisse de -2,3 % au 1^{er} semestre 2026 par rapport au 1^{er} semestre 2025 (en légère croissance de +0,4 % à périmètre et changes constants).

La marge opérationnelle d'OPmobility s'élève à 251 M€, soit 4,8 % du chiffre d'affaires consolidé. Le résultat net part du Groupe s'élève à 102 M€, soit une hausse de +12 M€ s'expliquant principalement par une diminution des autres produits et charges opérationnels, ainsi qu'un résultat financier en amélioration.

La génération de cash-flow libre est à 167 M€ (3,2 % du chiffre d'affaires consolidé).

La structure financière est solide, avec un endettement net en baisse de -90 M€ par rapport au 31 décembre 2025 et de -141 M€ par rapport au 30 juin 2025. La dette nette représente 59 % des capitaux propres et 1,4x EBITDA au 30 juin 2026.

La liquidité reste élevée, à 2,5 Mds€ au 30 juin 2026, stable par rapport au 31 décembre 2025.

OPmobility a versé à Burelle SA, en 2026, un dividende sur ses résultats 2025 de 42,8 M€, soit un montant de 0,49 € par action.

Immobilier – Sofiparc

La foncière **Sofiparc**, détenue à 100 % par Burelle SA, regroupe l'ensemble des actifs immobiliers tertiaires du groupe Burelle SA, soit un portefeuille de 70 446 m² de bureaux et 1 223 parkings, en régions parisienne et lyonnaise. La valeur des actifs immobiliers et financiers s'élève à 382 M€ au 30 juin 2026.

Pour ses bureaux, Sofiparc veille à maintenir des signatures de premier rang, grâce à une offre de biens de qualité, résilients et adaptés aux besoins des occupants. De ce fait, Sofiparc peut renouveler ses baux et diversifier des locataires même en marché ralenti. Le désendettement rapide de la foncière lui permet en outre d'envisager de nouveaux investissements : un permis de construire est en cours d'instruction pour un immeuble de 22 000 m² dans l'ouest parisien, qui sera un immeuble ayant les plus hautes références environnementales, résilient au changement climatique, et présentant les meilleurs standards de bien-être au travail.

Parallèlement, en hôtellerie, la foncière a entamé la rénovation complète de ses deux hôtels de Lyon-Pont Pasteur et poursuivi activement le développement d'implantations hôtelières internationales dans les régions les plus dynamiques, avec l'acquisition de participations dans un projet d'hôtel à Séville et un hôtel à Rome.

Sofiparc et sa filiale Sofiparc Hotels réalisent un chiffre d'affaires de 12,9 M€ au 1^{er} semestre 2026 (en baisse de -1,6 % par rapport au chiffre d'affaires de 13,2 M€ au 1^{er} semestre 2025). L'intégralité des loyers facturés sur la période a été encaissée et la diversification du portefeuille de preneurs accentue la robustesse du portefeuille.

La contribution des filiales Sofiparc et Sofiparc Hotels au résultat net consolidé de Burelle SA s'élève à 4,4 M€, inchangé par rapport au 30 juin 2025.

Sofiparc a versé à Burelle SA, en 2026, un dividende sur ses résultats 2025 de 3 M€.

La foncière poursuit son désendettement avec un ratio LTV (loan to value) de 16 % au 30 juin 2026.

Capital Investissement – Burelle Participations

Burelle Participations, filiale à 100 % de Burelle SA, est dédiée au capital investissement.

Elle dispose d'un portefeuille composé pour 64 % de fonds primaires, pour 19 % de fonds et opérations secondaires et pour 17 % d'investissements directs en capital. Le portefeuille est diversifié géographiquement entre l'Europe et l'Amérique du Nord.

La société d'investissement poursuit activement son développement et prévoit d'engager 43 M€ en 2026. Dans la continuité de sa stratégie menée en 2025, elle privilégie une sélection rigoureuse de fonds et de sociétés du segment *midcap*.

Au 30 juin 2026, l'ANR s'établit à 169 M€, contre 158 M€ à fin décembre 2025, soit une hausse de +7 % (+11 % par rapport au 30 juin 2025). Cette progression intègre le versement d'un dividende de 3 M€ au titre de l'exercice 2025, contre 2,5 M€ l'année précédente.

Le portefeuille s'apprécie de 5,4 M€ (dont 1,7 M€ d'effet de change) sur le semestre, lié à l'enregistrement de valeurs liquidatives au 31 décembre 2025 reçues après la clôture des comptes.

Le résultat net IFRS de Burelle Participations au 1^{er} semestre 2026 s'élève à 4,1 M€. Ce résultat ne tient pas compte des valeurs liquidatives des fonds et des participations au 30 juin 2026, qui seront communiquées par les gérants au cours du 3^e trimestre 2026.

Burelle SA

Au 1^{er} semestre 2026, le résultat net social de **Burelle SA** s'élève à 43,4 M€, dont 48,7 M€ de résultat financier (contre respectivement 32,1 M€ et 36,3 M€ au 1^{er} semestre 2025).

Au 1^{er} semestre 2026, Burelle SA a versé un dividende de 29,8 M€ soit 17 € par action, à ses actionnaires au titre de l'exercice 2025 (soit un dividende par action en augmentation par rapport à l'année précédente).

Au 30 juin 2026, la trésorerie nette est de -12 M€ (contre -2 M€ au 30 juin 2025 et - 4 M€ au 31 décembre 2025).

PERSPECTIVES

Burelle SA continuera à accompagner sur le long terme ses filiales dans leur croissance rentable au 2nd semestre 2026.

OPmobility continuera de déployer sa stratégie de diversification technologique et géographique, tout en s'appuyant sur sa proximité opérationnelle avec les clients. Tout en suivant de près l'évolution de l'environnement actuel, le Groupe vise, en 2026, une amélioration de sa marge opérationnelle, de son résultat net part du Groupe, de son cash-flow libre et de sa dette nette par rapport à 2025.

Sofiparc poursuit son essor hôtelier en privilégiant des projets situés dans des zones économiques attractives et à fort potentiel de création de valeur, et continuera son expansion en tertiaire sélectif avec un projet de bureaux dans un nouveau quartier en développement dans l'ouest parisien, qui fait l'objet d'un permis de construire attendu d'ici fin 2026.

Burelle Participations poursuivra son développement, sa stratégie de diversification et sa discipline d'investissement, avec une perspective d'accroissement des retours du portefeuille et parallèlement, de nouveaux engagements, en vue de maintenir des résultats significativement contributifs pour le Groupe.

PARTIES LIÉES

Les parties liées au 30 juin 2026 sont identiques à celles identifiées au 31 décembre 2025.

RISQUES SUR LE 2ND SEMESTRE 2026

Les principaux facteurs de risques restent les mêmes que ceux identifiés dans le rapport financier annuel 2025.

LEXIQUE

- (1) Le chiffre d'affaires économique correspond au chiffre d'affaires consolidé auquel s'ajoute le chiffre d'affaires des coentreprises du Groupe à hauteur de leur pourcentage de détention.
- (2) Le chiffre d'affaires consolidé est retraité du chiffre d'affaires des coentreprises du Groupe à hauteur de leur pourcentage de détention.
- (3) La marge opérationnelle comprend la quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence et l'amortissement des actifs incorporels acquis, avant autres produits et charges opérationnels.
- (4) L'EBITDA correspond à la marge opérationnelle, qui inclut la quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises avant dotations aux amortissements et provisions d'exploitation.
- (5) Le cash-flow libre correspond à la capacité d'autofinancement diminuée des investissements corporels et incorporels nets des cessions, des impôts et intérêts financiers nets décaissés +/- variation du besoin en fonds de roulement (excédent de trésorerie lié aux opérations).
- (6) L'endettement financier net comprend l'ensemble des dettes financières à long terme, les crédits à court terme et découverts bancaires diminués des prêts, des titres de créances négociables et autres actifs financiers à long terme, de la trésorerie et équivalents de trésorerie, après passage à IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019.

Préambule aux Comptes Consolidés au 30 juin 2026 de Burelle SA

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 30 juin 2026 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	1er semestre 2026	1er semestre 2025
Chiffre d'affaires économique	5 830	5 968
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	<i>620</i>	<i>628</i>
Chiffre d'affaires consolidé	5 210	5 341

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 CONSOLIDÉS
SEMESTRIELS CONDENSÉS**

AU 30 JUIN 2026

SOMMAIRE

BILAN	14
COMPTE DE RESULTAT	15
ETAT DU RESULTAT GLOBAL NET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN	
CAPITAUX PROPRES.....	16
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....	17
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	18
ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES.....	19
PRESENTATION DU GROUPE	19
1. REFERENTIEL APPLIQUE, REGLES ET METHODES COMPTABLES	21
1.1. Référentiel appliqué	21
1.2. Norme IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers »	21
1.3. Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires	22
1.4. Utilisation d'estimations et d'hypothèses.....	22
2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE	24
2.1. L'activité du Groupe au regard du contexte international.....	24
2.2. Poursuite des mesures prises par le Groupe pour atténuer les impacts induits par un contexte international	
volatile.....	25
2.3. Augmentation de capital de Burelle Participations et Sofiparc SA par Burelle SA	25
2.4. Opérations réalisées par les filiales de Burelle SA autres que OPmobility SE	25
2.5. Opérations réalisées par OPmobility	27
2.6. Opérations de financement.....	27
2.7. Hyperinflation en Argentine et en Turquie	27
3. INFORMATIONS SECTORIELLES	28
3.1. Informations par secteurs opérationnels.....	28
3.2. Actifs corporels et incorporels hors Goodwill par pays	31
4. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	32
4.1. Détail des frais de Recherche et de Développement	32
4.2. Coûts des biens et des services vendus, frais de développement, commerciaux et administratifs	32
4.3. Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	32
4.4. Autres produits et charges opérationnels.....	33
4.5. Résultat financier	33
4.6. Impôt sur le résultat.....	34
4.7. Résultat net par action et résultat net dilué par action	34
5. NOTES RELATIVES AU BILAN	35
5.1. Bilan actif.....	35
5.2. Bilan passif.....	40
6. GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES DE MARCHE	46
6.1. Gestion du capital.....	46
6.2. Risques crédits	46
7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	47
7.1. Evénements postérieurs à la clôture	47
EVOLUTION DES ENTITES CONSOLIDEES AU 30 JUIN 2026	48

BILAN

<i>En millions d'euros</i>			
	Notes	30 juin 2026	31 décembre 2025
ACTIF			
Goodwill	5.1.1	1 295	1 292
Autres immobilisations incorporelles	5.1.2	794	799
Immobilisations corporelles	5.1.3	1 998	1 985
Immeubles de placement	5.1.4	264	242
Titres mis en équivalence	5.1.5	309	311
Titres non consolidés		35	34
Placements long terme - Actions et fonds	5.1.6	260	247
Autres actifs financiers non courants		20	9
Impôts différés actifs		237	216
TOTAL ACTIF NON COURANT		5 212	5 135
Stocks	5.1.7	1 050	962
Créances clients et comptes rattachés		1 059	872
Autres créances	5.1.8	585	472
Créances de financement client et Autres actifs financiers		4	4
Instruments financiers de couverture		7	6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.1.9	848	760
TOTAL ACTIF COURANT		3 552	3 075
Actifs destinés à être cédés	2.5.2	-	39
TOTAL ACTIF		8 764	8 249
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		1 668	1 553
Résultat de la période		65	121
CAPITAUX PROPRES GROUPE		1 771	1 714
Participations ne donnant pas le contrôle		884	850
TOTAL CAPITAUX PROPRES		2 655	2 563
Emprunts et dettes financières	5.2.5.4	1 597	1 779
Provisions pour engagements de retraites et assimilés		77	73
Provisions	5.2.4	79	77
Subventions		20	21
Impôts différés passifs		52	48
TOTAL PASSIF NON COURANT		1 825	1 998
Découverts bancaires	5.1.9	46	2
Emprunts et dettes financières	5.2.5.4	690	547
Instruments financiers de couverture		14	4
Provisions	5.2.4	58	78
Fournisseurs et comptes rattachés	5.2.6.1	1 867	1 541
Autres dettes d'exploitation	5.2.6.2	1 609	1 483
TOTAL PASSIF COURANT		4 283	3 656
Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés	2.5.2	-	32
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		8 764	8 249

COMPTE DE RESULTAT

<i>En millions d'euros</i>	Notes	1er semestre 2026	%	1er semestre 2025	%
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE		5 210	100,0%	5 341	100,0%
Coût des biens et services vendus	4.2	-4 599	-88,3%	-4 726	-88,5%
MARGE BRUTE		611	11,7%	615	11,5%
Frais de recherche et développement	4.1 - 4.2	-125	-2,4%	-129	-2,4%
Frais commerciaux	4.2	-30	-0,6%	-35	-0,7%
Frais administratifs	4.2	-221	-4,2%	-198	-3,7%
MARGE OPERATIONNELLE avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises		235	4,5%	253	4,7%
Amortissement des actifs incorporels acquis	3.1.1	-5	-0,1%	-11	-0,2%
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	4.3	20	0,4%	19	0,4%
MARGE OPERATIONNELLE		250	4,8%	261	4,9%
Autres produits opérationnels	4.4	16	0,3%	19	0,4%
Autres charges opérationnelles	4.4	-57	-1,1%	-81	-1,5%
Coût de l'endettement financier	4.5	-60	-1,1%	-54	-1,0%
Autres produits et charges financiers	4.5	3	0,1%	-15	-0,3%
RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises		151	2,9%	130	2,4%
Impôt sur le résultat	4.6	-47	-0,9%	-38	-0,7%
RESULTAT NET		105	2,0%	92	1,7%
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		40	0,8%	36	0,7%
Résultat net - Part du Groupe		65	1,2%	55	1,0%
Résultat net par action - Part du Groupe	4.7				
De base (en euros)		36,83		31,42	
Dilué (en euros)		36,83		31,42	

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

<i>En millions d'euros</i>	1er semestre 2026	1er semestre 2025
	Total	Total
Résultat net de la période - Part du Groupe	65	55
Instruments dérivés de couverture	0	0
Ecart de conversion	18	-51
Réévaluation liée à l'hyperinflation en Argentine et en Turquie	4	4
Eléments recyclables en résultat	22	-47
Ecart actuariel au titre des régimes à prestations définies	1	1
Effets d'impôts	-0	-0
Eléments non-recyclables en résultat	1	1
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du Groupe	23	-46
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du Groupe	87	9
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Attribuable aux intérêts minoritaires	56	5
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	143	14

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En millions d'euros

En milliers d'unités pour le nombre d'actions

	Nombre d'actions	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Autres réserves	Ecart de conversion	Résultat Groupe	Capitaux propres		Total capitaux propres
								Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	
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 30 juin 2025	-	-	-	-	-	-	55	55	36	92
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	6	-52	-0	-46	-31	-77
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	121	-52	-60	9	5	14
Actions propres de Burelle SA ⁽¹⁾	-	-	-	0	-0	-	-	-0	-	-0
Variation de périmètre et des réserves	-	-	-	-	-0	-	-	-0	-0	-1
Dividendes distribués par Burelle SA ⁽²⁾	-	-	-	-	-11	-	-	-11	-	-11
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe	-	-	-	-	-	-	-	-	-23	-23
Coûts relatifs aux stock-options d'OPmobility SE	-	-	-	-	1	-	-	1	-	1
Capitaux propres au 30 juin 2025	1 758	26	16	-3	1 643	-89	55	1 647	811	2 458
Résultat au 2ème semestre 2025	-	-	-	-	-	-	66	66	38	104
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	5	-4	-	1	-	1
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	5	-4	66	67	38	105
Actions propres de Burelle SA (1)	-	-	-	0	-0	-	-	0	-	0
Variation de périmètre et des réserves	-	-	-	-	-2	-	-	-2	1	-0
Coûts relatifs aux stock-options d'OPmobility SE	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Capitaux propres au 31 décembre 2025	1 758	26	16	-3	1 647	-93	122	1 713	850	2 563
Affectation du résultat de décembre 2025	-	-	-	-	121	-	-121	-	-	-
Résultat au 30 juin 2026	-	-	-	-	-	-	65	65	40	105
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	5	18	-	23	16	39
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	126	18	-57	87	56	143
Actions propres de Burelle SA ⁽¹⁾	-	-	-	-0	0	-	-	0	-	0
Variation de périmètre et des réserves ⁽³⁾	-	-	-	-	-0	-	-	-0	7	7
Dividendes distribués par Burelle SA ⁽²⁾	-	-	-	-	-30	-0	-	-30	-	-30
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe	-	-	-	-	-	-	-	-	-28	-28
Coûts relatifs aux stock-options d'OPmobility SE	-	-	-	-	1	-	-	1	0	1
Impôt différé sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	-0	-	-	-0	-0	-0
Capitaux propres au 30 juin 2026	1 758	26	16	-3	1 743	-75	65	1 771	884	2 655

(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) Correspond aux dividendes par action distribués sur le 1er semestre 2026 par Burelle SA au titre du résultat de l'exercice 2025 et au 1er semestre 2025 sur le résultat de l'exercice 2024 (voir la note 5.2.1.2 «Dividendes votés et distribués par Burelle SA»).

(3) Il s'agit de l'apport du partenaire Rein dans l'opération d'augmentation de capital de la société "PO-Rein Shanghai Energy Technology Co., Ltd" en Chine, consolidée par la méthode d'intégration globale.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En millions d'euros</i>	Notes	1er semestre 2026	1er semestre 2025
I - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION			
Résultat net	3.1.1	105	92
Dividendes reçus des entreprises associées et coentreprises		33	44
Eléments sans incidences sur la trésorerie		318	350
<i>Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</i>	4.3	-20	- 19
<i>Charges relatives aux plans de stock-options</i>		1	1
<i>Autres éliminations</i>		8	23
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations corporelles</i>	5.1.3	166	170
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations incorporelles</i>		79	86
<i>Variation des provisions</i>		-10	1
<i>Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés</i>		-1	3
<i>Subventions d'exploitation au compte de résultat</i>		-1	- 1
<i>Charge d'impôt exigible et des impôts différés</i>	4.6.1	47	38
<i>Coût de l'endettement financier net</i>		50	49
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (avant coût de l'endettement net et impôt) (A)		455	485
Variation des stocks et en-cours nets		-76	- 32
Variation des créances clients et comptes rattachés nets		-155	- 289
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés nets		336	286
Variation des autres actifs nets et passifs d'exploitation		-7	41
VARIATION DES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (B)		98	7
IMPOTS DECAISSES (C)		-65	- 47
Intérêts payés		-78	- 63
Intérêts perçus		13	11
INTERETS FINANCIERS NETS DECAISSES (D)		-65	- 52
TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION (A + B + C + D)		424	392
II - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	5.1.3	-165	- 121
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		-111	- 112
Cessions d'immobilisations corporelles		6	3
Cessions d'immobilisations incorporelles		0	0
Variation nette des avances sur immobilisations - Fournisseurs d'immobilisations		13	4
Subventions d'investissement reçues		0	0
FLUX D'INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION (E)		-257	- 227
EXCEDENT DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS (A+ B + C + D + E)		166	166
Acquisitions des titres de participation des sociétés intégrées, prises de contrôle, prises de participation dans les entreprises associées et coentreprises et investissements liés	5.1.10.1	6	- 5
Acquisitions de titres non consolidés et obligations convertibles en actions		-1	- 4
Acquisitions de Placements long terme - Actions et fonds	5.1.6	-17	- 9
Cessions des titres de participation des sociétés intégrées	5.1.10.2	6	-
Cessions de Placements long terme - Actions et fonds	5.1.6	8	5
FLUX D'INVESTISSEMENTS DES OPERATIONS FINANCIERES (F)		3	- 14
FLUX DE TRESORERIE DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (E + F)		-254	- 240
III - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentations / Diminutions du capital social et des primes		0	- 0
Vente / achat d'actions propres		0	- 0
Dividendes versés aux actionnaires de Burelle SA	5.2.2	-30	- 11
Dividendes versés aux autres actionnaires		-28	- 23
Acquisitions / cessions d'actions d'OPmobility SE		0	- 1
Augmentation des dettes financières		114	668
Remboursement des dettes financières et passifs locatifs nets		-175	- 724
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT (G)		-119	- 90
<i>Activités destinées à être cédées (et Activités abandonnées) (H)</i>		-9	-
<i>Incidence des variations des cours de change (I)</i>		3	- 20
VARIATION NETTE DE TRESORERIE (A + B + C + D + E + F + G + H + I)		44	43
TRESORERIE DE DEBUT DE PERIODE	5.1.9 - 5.2.5.4	757	685
TRESORERIE DE FIN DE PERIODE	5.1.9 - 5.2.5.4	802	727

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

Les Comptes consolidés semestriels condensés du groupe Burelle au 30 juin 2026 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 23 Juillet 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.

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

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 30 juin 2026. OPmobility SE conçoit et produit des systèmes extérieurs, des modules complexes, 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, les activités du Groupe sont organisées autour des trois secteurs opérationnels tels que décrits ci-après :

Exterior & Lighting, qui développe et produit :

- des systèmes extérieurs complexes : pare-chocs et hayons intelligents, intégration de fonctions, protection, design et personnalisation ; et
- des systèmes d'éclairage automobile : solutions de projection ; éclairage intérieur, de la carrosserie ; éclairage avant et signalisation lumineuse, électronique d'éclairage.

Modules, qui conçoit, développe et assemble des modules.

Powertrain, qui regroupe :

- **C-Power**, qui opère deux 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"** dédié aux systèmes batterie, aux composants d'électronique et d'électronique de puissance destinés à la mobilité électrique des camions, bus, trains et engins de chantier.
- **H₂-Power**, qui conçoit et fabrique des 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.

(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 :

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Droits de vote (avant élimination des actions propres) de Burelle SA sur OPmobility SE	74,47%	74,56%
Pourcentage de détention (avant élimination des actions propres) de Burelle SA sur OPmobility SE	60,63%	60,63%
Pourcentage d'intérêt de Burelle SA dans OPmobility SE	61,09%	61,11%

(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 appliqué

Les comptes consolidés semestriels condensés du Groupe Burelle établis au 30 juin 2026 ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IAS 34 « *Information financière intermédiaire* ».

Ces comptes consolidés semestriels condensés au 30 juin 2026, n'incluent pas toutes les informations requises pour la clôture annuelle et doivent être analysés en lien avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2025 dont les principes comptables sont décrits dans la note 1 "Référentiel appliqué, règles et méthodes comptables" des comptes consolidés 2025. Ils sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2026 et disponibles sur le site internet de la Commission Européenne.

Le Groupe n'a pas anticipé l'application de normes, interprétations et amendements dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2026. En mai 2024, l'IASB a publié des amendements d'IFRS 9 ("*Classement et évaluation des instruments financiers*") et d'IFRS 7 ("*Instruments financiers : informations à fournir*") relatifs à la date de comptabilisation et de décomptabilisation des actifs et passifs financiers, ainsi qu'à l'appréciation des caractéristiques des flux contractuels pour le classement des actifs financiers, applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026. Ces amendements n'ont pas eu d'impacts significatifs sur les comptes consolidés semestriels condensés au 30 juin 2026, ni sur le solde de trésorerie et de besoin en fonds de roulement au 1^{er} janvier 2026. Le Groupe applique l'exception pour les passifs réglés par système de paiement électronique, estimant que les conditions requises sont réunies.

1.2. Norme IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers »

1.2.1. Introduction et date d'application

La norme IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers », publiée en avril 2024 par l'IASB, sera applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, avec présentation d'informations comparatives retraitées.

1.2.2. Nature des principaux changements introduits par la norme

IFRS 18 introduit des évolutions significatives en matière de présentation des Etats financiers primaires et des informations à fournir, notamment :

- L'introduction de nouveaux sous-totaux obligatoires à la face du compte de résultat, incluant notamment un Résultat opérationnel ("Operating profit or loss") et un résultat avant financement et impôts sur le résultat ("Profit or loss before financing and income taxes");
- Le classement des produits et charges en trois catégories principales : "Opérationnel", "Investissement" et "Financement" ;
- Les "Autres produits et charges opérationnels" feront partie intégrante du résultat opérationnel. Ils seront présentés dans deux rubriques distinctes "Résultat de cession des actifs et autres effets" et "Coût des restructurations et de dépréciation des actifs" ;
- L'introduction d'un cadre normatif pour les "Indicateurs de performance" définis par la direction ("Management-defined Performance Measures" - MPMs), incluant une obligation de réconciliation avec les agrégats IFRS ;
- Une évolution de la présentation du Tableau des flux de trésorerie, avec un point de départ basé sur le Résultat opérationnel.

La norme IFRS 18 ne modifie pas les principes de comptabilisation ni d'évaluation des actifs et des passifs.

1.2.3. Principaux impacts

Le Groupe a engagé dès 2025 un projet dédié à la mise en œuvre de cette nouvelle norme.

Au 30 juin 2026, sur la base des analyses réalisées, le Groupe a identifié les principales évolutions attendues dans la présentation de sa performance financière. Celles-ci sont susceptibles d'être amendées ou complétées d'ici à la première application d'IFRS 18. Elles concernent principalement :

Dans le compte de résultat :

- Le reclassement du résultat des sociétés mises en équivalence, actuellement inclus dans la marge opérationnelle, vers la catégorie "Investissement" ;
- Le reclassement de certains produits et charges actuellement inclus dans le résultat financier, tels que le coût des cessions de créances et les produits de placement liés à la trésorerie excédentaire, vers respectivement les catégories « Opérationnel » et « Investissement ».

Dans le tableau des flux de trésorerie :

- Le reclassement des intérêts payés (hors ceux liés aux programmes de cession de créances) et des intérêts encaissés de la catégorie « Exploitation » respectivement vers les catégories « Financement » et « Investissement » ;
- Le reclassement des dividendes versés par les sociétés mises en équivalence de la catégorie « Exploitation » vers la catégorie « Investissement ».

Par ailleurs, le Groupe poursuit ses réflexions relatives à la communication financière de ses indicateurs de performance clés, dont certains seront qualifiés de mesures de performance définies par la direction (Management-defined Performance Measures) au sens d'IFRS 18.

Les impacts financiers des points détaillés ci-dessus sont en cours d'évaluation.

1.3. Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires

▪ Impôt

La charge d'impôt de la période (exigible et différée) est déterminée à partir du taux d'impôt annuel estimé, appliqué au résultat avant impôt de la période hors éléments non courants significatifs.

▪ Avantages du personnel

L'évolution des taux d'intérêt sur le premier semestre 2026 a conduit le Groupe à réévaluer ses principaux engagements sociaux en Europe. Le taux retenu au 30 juin 2026 est de 4,15 % pour la zone euro, contre 4,00 % au 31 décembre 2025.

La charge du semestre relative aux avantages postérieurs à l'emploi correspond à la moitié de la charge nette budgétée pour l'exercice 2026 déterminée sur la base des données au 31 décembre 2025, après prise en compte le cas échéant d'événements particuliers tels que des modifications de plans.

1.4. Utilisation d'estimations et d'hypothèses

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

Les événements susceptibles d'impacter significativement les hypothèses sont :

- la fluctuation des demandes de production des clients ;
- les incertitudes macroéconomiques et tensions commerciales au niveau mondial ;

- la persistance de l'inflation dans un climat géopolitique tendu (conflits au Moyen-Orient et en Ukraine) ;
- les réglementations (climat, industrie automobile) sur les émissions de CO₂ ;
- l'évolution du « mix » de motorisations des véhicules i.e. de la proportion de diesel, d'essence, d'électrique et d'hybride dans la production des clients de OPmobility.

De façon générale, les estimations et hypothèses retenues au cours de l'exercice ont été élaborées à partir des informations disponibles au moment de la clôture des comptes. Ces estimations sont susceptibles d'être revues en fonction de l'évolution des hypothèses de base. Ces estimations concernent notamment au 30 juin 2026 :

- la valorisation des actifs corporels et incorporels ;
- la reconnaissance des impôts différés ;
- les provisions pour :
 - Engagements de retraite et autres avantages accordés au personnel ;
 - Fermetures de sites, réorganisations opérationnelles, adaptation des effectifs, litiges, garanties clients, risques juridiques et fiscaux etc.
- les contrats de location (IFRS 16) :
 - L'utilisation du taux d'actualisation dans la détermination du droit d'usage et de la dette de loyer pour les biens loués.

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 principaux éléments macroéconomiques sur la période, qui impactent l'activité de OPmobility sont décrits ci-après :

- Baisse de -2,3 % des prévisions de volumes de production automobile 2026 (source S&P Global mobility^(*)) comparée aux dernières prévisions publiées au 31 décembre 2025.
- Perturbations des chaînes d'approvisionnement ;
- Evolution des principales devises auxquelles OPmobility est exposé (exprimée en montant des devises pour un euro), détaillée ci-dessous :

Principales devises	Taux moyens			Variation	
	30 juin 2025	31 décembre 2025	30 juin 2026	30 juin 2025 - 30 juin 2026	31 décembre 2025 - 30 juin 2026
Dollar américain	1,0930	1,1293	1,1668	-6,7%	-3,3%
Won coréen	1 556,9970	1 605,2885	1 730,3223	-11,1%	-7,8%
Renminbi chinois	7,9260	8,1150	8,0095	-1,1%	1,3%
Roupie indienne	94,0947	98,4647	108,5952	-15,4%	-10,3%

(*) : 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 30 juin 2026, le portefeuille est composé de 64 % de fonds primaires, 19 % de fonds et opérations secondaires et 17 % d'investissements directs en capital. Ce portefeuille est diversifié géographiquement, avec une exposition de 46 % au marché nord-américain, de 21 % au marché français, de 30 % aux autres pays européens et de 4 % au reste du monde.

Le premier semestre 2026 s'inscrit dans un environnement contrasté pour le private equity. Si le nombre de transactions recule dans un contexte d'incertitude macroéconomiques et de tensions géopolitiques, la valeur totale des opérations progresse fortement, portée par une vague de très grandes opérations impliquant des acteurs de premier plan dans la technologie, l'énergie et la consommation. En parallèle, le segment du lower mid-market fait une nouvelle fois preuve de résilience et apparaît moins affecté par le ralentissement de l'activité. L'environnement de financement s'est progressivement détendu, porté par l'amorce d'une normalisation des taux directeurs américains fin 2025.

Dans ce contexte, le portefeuille de Burelle Participations reste sur une bonne dynamique de croissance et de création de valeur, comme en témoigne l'écart positif de 5,4 millions d'euros (incluant l'appréciation du dollar au 1^{er} semestre 2026) entre les valorisations liquidatives enregistrées dans les Comptes au 31 décembre 2025 et celles reçues après la clôture des Comptes et enregistrées pour la Clôture des Comptes semestriels. A taux de change constant, Burelle Participations anticipe une nouvelle hausse globale des valorisations au 30 juin 2026, qui seront reçues à la fin du 3^e trimestre 2026.

2.2. Poursuite des mesures prises par le Groupe 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 incluent pour :

OPmobility SE :

- La diversification de la base de clients, avec un accent particulier sur les acteurs émergents en forte croissance ;
- L'accélération du développement des activités du Groupe en Amérique du Nord et en Asie ;
- Le renforcement des programmes de suivi et de flexibilisation des coûts et de maîtrise des investissements.

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 capital de Burelle Participations et Sofiparc SA par Burelle SA

Pour soutenir le développement des activités de ses filiales, Burelle SA a augmenté sa participation dans le capital de Sofiparc SA et Burelle Participations courant mai 2026, respectivement de :

- 10 millions d'euros chez Sofiparc SA^(*) ; portant cette dernière à 110 millions d'euros ; et
- 10 millions d'euros chez Burelle Participations ; portant cette dernière à 103 millions d'euros.

(*) : Sur la même période, Sofiparc SA a elle-même souscrit intégralement à l'augmentation de capital de sa filiale Sofiparc Hotels SAS, à hauteur de 5 millions d'euros pour soutenir le dynamisme de ses investissements, portant sa participation à 33 millions d'euros.

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 30 juin 2026 s'établit à 157,8 millions d'euros, contre 150,6 millions d'euros au 31 décembre 2025. Cette hausse de 7,2 millions d'euros se décompose entre 1,8 million d'euros de déboursments nets et une appréciation du portefeuille de 5,4 millions d'euros, dont 1,7 million d'euros lié à l'effet de change. L'appréciation du portefeuille, qui intègre la mise à jour des valorisations au 31 décembre 2025 reçues après la clôture des comptes 2025, reflète la bonne dynamique de croissance des sociétés en portefeuille.

Après prise en compte des charges d'exploitation de 1,4 million d'euros, le résultat net de Burelle Participations s'élève à 4,1 millions d'euros au premier semestre 2026.

Au premier semestre 2026, Burelle Participations :

- a pris 19 millions d'euros d'engagements, dont 6 millions de dollars dans un fonds primaire américain, 8 millions de dollars dans un fonds secondaire américain, 5 millions d'euros dans une opération secondaire aux côtés d'un gérant européen et 2 millions d'euros dans une nouvelle participation minoritaire en capital dans une société française de services de transformation digitale des fonctions de ressources humaines, auprès d'un gérant européen. Elle fixe un objectif d'engager 43 millions d'euros en 2026 ;
- a cédé avec plus-value, un investissement minoritaire (direct) dans une société spécialisée dans les solutions technologiques et services de données pour les essais cliniques ;
- a réalisé une augmentation de capital de 10 millions d'euros, entièrement souscrite par Burelle SA ; et

- et a versé sur le 1^{er} semestre 2026 un dividende sur ses résultats 2025 de 3 millions d'euros (identique à l'exercice précédent).

Au 30 juin 2026, l'actif net réévalué de Burelle Participations s'élève à 168,7 millions d'euros, contre 157,6 millions d'euros au 31 décembre 2025.

2.4.2. Reclassement de l'ensemble immobilier de Nanterre (Hauts de Seine) appartenant à Sofiparc SA, d'immeuble d'exploitation en "Immeuble de placement"

Dans le cadre du changement d'utilisation de son immeuble de Nanterre ; en France dans les "Hauts de Seine" où était hébergée une partie des salariés de OPmobility ; pour en faire des bureaux de location destinés à des tiers, la société Sofiparc SA a procédé en date du 1^{er} mars 2026 au transfert de l'ensemble immobilier en immeuble de placement.

Voir la note 5.1.4 "Immeubles de placement".

2.4.3. Prise de participation de Sofiparc Hotels SAS dans le capital de d'une société française du secteur hôtelier

Dans le cadre du développement de son activité, la société Sofiparc Hotels SAS a pris fin mai 2026 aux côtés d'autres investisseurs, une participation de 10% pour un montant de 1,3 million d'euros, dans le capital d'une société française nouvellement créée et dont l'immatriculation est en cours.

Cette nouvelle société aura 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 à Rome en Italie.

Au 30 juin 2026, la participation est comptabilisée dans la rubrique "Titres non consolidés". Voir la note 5.1.10.1.

2.4.4. Investissement par Sofiparc Hotels dans un fonds à destination du marché hôtelier

Sofiparc Hotels a investi courant mai 2026 dans un fonds professionnel de capital investissement "FPCI" de droit français, un montant de 2,0 millions d'euros.

Le Fonds, une copropriété d'instruments financiers et de dépôts a principalement pour objet, la constitution et la gestion d'un portefeuille d'Investissements dans des Sociétés non cotées. Les activités couvrent l'acquisition, la rénovation, la création, l'exploitation et/ou la revente de fonds de commerce hôteliers, avec ou sans les murs. Le fonds est géré par une Société de Gestion qui en a le mandat.

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

2.4.5. Démarrage dès juillet 2026, de travaux de rénovation des hôtels Ibis et Novotel à Lyon, propriété de Sofiparc Hotels

Au cours du 1^{er} semestre 2026, Sofiparc Hotels a lancé un projet de rénovation des hôtels Ibis et Novotel situés avenue du Général Leclerc à Lyon (France), acquis en décembre 2022.

Au 30 juin 2026, des travaux en cours et des avances au démarrage ont été facturés pour un montant total de 3,8 millions d'euros au titre des travaux qui démarrent dès juillet 2026. Ces avances sont comptabilisées en «Immeuble de Placement».

Voir la note 5.1.4 "Immeubles de placement".

2.5. Opérations réalisées par OPmobility

2.5.1. Tests de dépréciations d'actifs de OPmobility

OPmobility a procédé à la revue d'indices de perte de valeur sur l'ensemble des actifs industriels et incorporels mais également à la revue d'indices de reprise de valeur sur les actifs ayant fait l'objet de dépréciation lors des exercices précédents. Dans ce cadre, OPmobility a comptabilisé au 30 juin, des dépréciations d'actifs pour un montant global de 16 millions d'euros dont 7 millions d'euros au titre de l'activité Lighting en Turquie et 9 millions d'euros au titre de l'activité H₂-Power en Corée.

2.5.2. Cession par OPmobility de trois filiales chinoises "Modules" à la co-entreprise YFPO

Après l'accord signé en novembre 2025, OPmobility a finalisé le 31 mai 2026 la cession des activités chinoises d'assemblage de Modules (trois entités juridiques) à sa co-entreprise YFPO (consolidée par la méthode de la mise en équivalence), leader en Chine dans le domaine des pièces extérieures de carrosserie (pare-chocs, hayons). Le prix de cession par OPmobility s'élève à 101 millions de renminbi (équivalent à 12,8 millions d'euros), payables en deux tranches égales de 50 %. La première tranche a été versée en juin 2026 et la deuxième tranche sera versée au plus tard dans les six mois suivant la cession.

Cette opération qui se traduit par une perte de contrôle de OPmobility sur ces entités n'a pas d'impact significatif sur le résultat de la période. Le résultat de cession est présenté en autres produits et charges (voir la note 4.4 "Autres produits et charges opérationnels").

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

À la suite de l'annonce au deuxième semestre 2025 par un constructeur client de OPmobility d'interrompre son programme de développement de la technologie des piles à combustible à hydrogène et l'annulation d'une nouvelle gamme de véhicules à hydrogène ainsi que toute production associée, OPmobility et ce client ont signé un accord au cours du premier semestre 2026.

Cette opération a été comptabilisée en "Autres produits et charges opérationnels" (note 4.4) sans impact net significatif pour OPmobility.

2.6. Opérations de financement

OPmobility SE a augmenté son encours des "Negotiable European Commercial Paper" (Neu-CP), à 356 millions d'euros au 30 juin 2026 contre 316 millions d'euros au 31 décembre 2025.

2.7. Hyperinflation en Argentine et en Turquie

2.7.1. Impacts de l'hyperinflation argentine

Au 30 juin 2026, 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 Argentina" (de "Exterior & Lighting") de OPmobility ont été réévalués. L'impact en résultat est une charge de -1,7 million d'euros. Voir la note 4.5 « Résultat financier ».

2.7.2. Impacts de l'hyperinflation turque

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 -1,0 million d'euros en quote-part du Groupe.

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	1er semestre 2026			
	OPmobility	Immobilier	Eléments non affectés	Total
Chiffre d'affaires économique ⁽¹⁾	5 822	13	-5	5 830
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées consolidées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	<i>620</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>620</i>
Chiffre d'affaires consolidé avant éliminations entre Secteurs	5 202	13	-5	5 210
Chiffre d'affaires entre secteurs d'activités	-	-	-	-
Chiffre d'affaires consolidé	5 202	13	-5	5 210
% du chiffre d'affaires du secteur	100,0%	-	-	100,0%
Coût des biens et services vendus	-4 603	-	4	-4 599
Marge brute	599	13	-1	611
% 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	236	6	-8	235
% du chiffre d'affaires du secteur	4,5%	-	-	4,5%
Amortissements des actifs incorporels acquis	-5	-	-	-5
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	20	-	-	20
Marge opérationnelle après amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	251	6	-8	250
% du chiffre d'affaires du secteur	4,8%	-	-	4,8%
Autres produits opérationnels	10	-	5	16
Autres charges opérationnelles	-57	-	-	-57
% du chiffre d'affaires du secteur	-0,9%	-	-	-0,8%
Coût de l'endettement financier				-60
Autres produits et charges financiers				3
Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises				151
Impôt sur le résultat				-47
RESULTAT NET				105

En millions d'euros	1er semestre 2025			
	OPmobility	Immobilier	Eléments non affectés	Total
Chiffre d'affaires économique ⁽¹⁾	5 960	13	-5	5 968
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées consolidées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	<i>628</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>628</i>
Chiffre d'affaires consolidé avant éliminations entre Secteurs	5 332	13	-5	5 341
Chiffre d'affaires entre secteurs d'activités	-	-	-	-
Chiffre d'affaires consolidé	5 332	13	-5	5 341
% du chiffre d'affaires du secteur	100,0%	-	-	100,0%
Coût des biens et services vendus	-4 730	0	4	-4 726
Marge brute	602	13	0	615
% du chiffre d'affaires du secteur	11,3%	-	0,0%	11,5%
Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	252	7	-6	253
% du chiffre d'affaires du secteur	4,7%	-	-	4,7%
Amortissements des actifs incorporels acquis	-11	-	-	-11
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	19	-	-	19
Marge opérationnelle après amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	260	7	-6	261
% du chiffre d'affaires du secteur	4,9%	-	-	4,9%
Autres produits opérationnels	14	-	5	19
Autres charges opérationnelles	-78	-	-3	-81
% du chiffre d'affaires du secteur	-1,2%	-	-	-1,2%
Coût de l'endettement financier				-54
Autres produits et charges financiers				-15
Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises				130
Impôt sur le résultat				-38
RESULTAT NET				92

(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
30 juin 2026				
Actif non courant	4 697	365	149	5 212
Actif courant	3 511	44	-3	3 552
Actifs sectoriels	8 208	410	146	8 764
Passif non courant	3 943	386	152	4 481
Passif courant	4 265	24	-6	4 283
Total Passifs sectoriels	8 208	410	146	8 764
<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

3.1.3. 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.

3.1.3.1. Chiffre d'affaires par zones géographiques de commercialisation

1er semestre 2026			1er semestre 2025		
<i>En millions d'euros</i>	Montants	%	<i>En millions d'euros</i>	Montants	%
Europe	3 031	52,0%	Europe	3 126	52,4%
Amérique du Nord	1 597	27,4%	Amérique du Nord	1 610	27,0%
Asie hors Chine	577	9,9%	Asie hors Chine	564	9,4%
Chine	391	6,7%	Chine	451	7,6%
Afrique / Moyen-Orient	136	2,3%	Afrique / Moyen-Orient	113	1,9%
Amérique du Sud	99	1,7%	Amérique du Sud	105	1,8%
Chiffre d'affaires économique	5 830	100,0%	Chiffre d'affaires économique	5 968	100%
<u>Dont</u> Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	620		<u>Dont</u> Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	628	
Chiffre d'affaires consolidé	5 210		Chiffre d'affaires consolidé	5 341	

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

1er semestre 2026			1er semestre 2025		
En millions d'euros	Montants	%	En millions d'euros	Montants	%
Etats-Unis	924	15,9%	Allemagne	941	15,8%
Allemagne	924	15,8%	Etats-Unis	920	15,4%
Mexique	608	10,4%	Mexique	627	10,5%
Slovaquie	512	8,8%	Slovaquie	512	8,6%
Chine	391	6,7%	Chine	451	7,6%
Espagne	381	6,5%	Espagne	403	6,7%
Corée	333	5,7%	Corée	320	5,4%
France	275	4,7%	France	286	4,8%
Pologne	228	3,9%	République Tchèque	251	4,2%
République Tchèque	181	3,1%	Pologne	215	3,6%
Autres	1 073	18,4%	Autres	1 043	17,5%
Chiffre d'affaires économique	5 830	100%	Chiffre d'affaires économique	5 968	100%
Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	620		Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	628	
Chiffre d'affaires consolidé	5 210		Chiffre d'affaires consolidé	5 341	

3.1.3.3. Informations par constructeur automobile

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

1er semestre 2026			1er semestre 2025		
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	1 501	25,8%	Volkswagen Group	1 597	26,8%
Stellantis	958	16,5%	Stellantis	845	14,2%
BMW	474	8,1%	General Motors	563	9,4%
General Motors	447	7,7%	BMW	487	8,2%
Mercedes-Benz	437	7,5%	Mercedes-Benz	433	7,3%
Total principaux constructeurs	3 817	65,6%	Total principaux constructeurs	3 925	65,8%
Autres constructeurs automobiles	2 005	34,4%	Autres constructeurs automobiles	2 036	34,2%
Chiffre d'affaires automobile économique	5 822	100,0%	Chiffre d'affaires automobile économique	5 960	100%
Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	620		Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	628	
Chiffre d'affaires automobile consolidé	5 202		Chiffre d'affaires automobile consolidé	5 332	

3.2. Actifs corporels et incorporels hors Goodwill par pays

En millions d'euros	France	Allemagne	Europe hors France et Allemagne	Etats-Unis	Mexique	Asie	Amérique du Sud	Autres ⁽¹⁾	Total
30 juin 2026									
Immobilisations incorporelles	238	125	165	120	39	60	14	33	794
Immobilisations corporelles	394	181	474	329	211	242	30	137	1 998
dont investissements corporels de l'exercice	11	14	39	40	25	11	4	18	161
Immeubles de placement	264	-	-	-	-	-	-	-	264
Investissements en immeubles de placement	3	-	-	-	-	-	-	-	3
Total actif immobilisé non courant	896	306	640	449	250	302	43	170	3 056

(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>	1er semestre 2026	% du CA	1er semestre 2025	% du CA
Frais de recherche et de développement après frais cédés	-169	-3,3%	-173	-3,2%
Frais de développement immobilisés	104	2,0%	101	1,9%
Amortissements des frais de développement immobilisés	-67	-1,3%	-68	-1,3%
Crédit d'impôt recherche	6	0,1%	9	0,2%
Autres	2	0,0%	1	0,0%
Frais de recherche et développement	-125	-2,4%	-129	-2,4%

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

<i>En millions d'euros</i>	1er semestre 2026	1er semestre 2025
Inclus dans le coût des biens et services vendus		
Coûts des consommations (achats-variations de stocks) ⁽¹⁾	-3 644	-3 721
Sous-traitance directe de production	-8	-9
Energie et fluides	-71	-72
Salaires, charges et avantages du personnel	-543	-531
Autres coûts de production	-195	-250
Amortissements	-144	-149
Provisions	7	7
Total	-4 599	-4 726
Inclus dans les frais de recherche et développement		
Salaires, charges et avantages du personnel	-146	-148
Amortissements des frais de développement activés	-76	-88
Autres	97	107
Total	-125	-129
Inclus dans les frais commerciaux		
Salaires, charges et avantages du personnel	-21	-21
Amortissements et provisions	-	-
Autres	-9	-14
Total	-30	-35
Inclus dans les frais administratifs		
Salaires, charges et avantages du personnel	-144	-133
Autres frais administratifs	-66	-55
Amortissements	-12	-11
Provisions	1	-
Total	-221	-198

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

- - 2,3 millions d'euros au 30 juin 2026 ;
- + 3 millions d'euros au 30 juin 2025.

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

La quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises se décompose comme suit (se référer à la note 5.1.5 pour les Titres de participations mis en équivalence) :

<i>En millions d'euros</i>	% d'intérêt 1er semestre 2026	% d'intérêt 1er semestre 2025	1er semestre 2026	1er semestre 2025
SHB Automotive Modules Co., Ltd	50,00%	50,00%	4	4
JV Yanfeng Plastic Omnium et ses filiales - coentreprise	49,95%	49,95%	17	16
B.P.O. AS - coentreprise	49,98%	49,98%	5	4
EKPO Fuel Cell Technologies	40,00%	40,00%	-6	-5
Total quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises			20	19

4.4. Autres produits et charges opérationnels

<i>En millions d'euros</i>	1er semestre 2026	1er semestre 2025
Variation de la juste valeur des Placements long terme - Actifs financiers de Burelle Participations ^(a)	5	1
Variation de la juste valeur des Placements long terme - Actifs financiers de OPmobility ⁽¹⁾	1	-10
Coûts des réorganisations ⁽²⁾	-19	-25
Dépréciations et provisions sur actifs courants et non courants ⁽³⁾	-13	-9
Dépréciations et pertes sur actif circulant	-6	-2
Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation	-4	-15
Honoraires et coûts annexes liés aux variations de périmètre	-2	0
Résultats sur cessions d'immobilisations	-1	0
Provisions pour risques et litiges	-	-1
Résultat de cessions et dividendes portefeuilles titres	2	0
Autres	-5	-1
Total des produits et charges opérationnels	-42	-62
- dont total produits	16	19
- dont total charges	-57	-81

(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 30 juin 2026 :

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

Sont concernés sur la période les fonds investis dans les sociétés de capital-risque "AP Ventures" (souscrits en dollars américains), "Aster" et les obligations d'Etat américaines. Voir la note de Bilan 5.1.6.

(2) Coûts des réorganisations :

Ils correspondent principalement aux coûts de fermeture chez OPmobility, de certains sites de l'activité « Exterior & Lighting » en Europe et au Mexique, ainsi que d'un site « H₂-Power » en Europe de l'Ouest.

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

Cette rubrique comprend essentiellement la dépréciation chez OPmobility :

- d'actifs de développement de la filiale « H₂-Power » en Corée ;
- d'actifs corporels et d'actifs de développement de « Exterior & Lighting » en Turquie.

4.5. Résultat financier

<i>En millions d'euros</i>	1er semestre 2026	1er semestre 2025
Charges de financement	-48	-44
Charges financières liées à la dette sur contrats de location ⁽¹⁾	-7	-6
Commissions de financement	-5	-4
Coût de l'endettement financier	-60	-54
Résultat de change sur opérations de financement	12	-28
Résultat sur instruments dérivés	-7	15
Charges financières sur les engagements de retraite	-1	-1
Autres ⁽²⁾	-0	-1
Autres produits et charges financiers	3	-15
Total	-57	-70

(1) Voir les notes 5.1.3 « Immobilisations corporelles » et 5.2.5.4 « De l'endettement financier brut à l'endettement financier net ».

(2) Au 1er semestre 2026, cette rubrique correspond notamment à l'impact financier de l'hyperinflation en Argentine pour -1,7 million d'euros et des revenus sur placement financier pour 1,5 million d'euros.

4.6. Impôt sur le résultat

4.6.1. Charge d'impôt comptabilisée au compte de résultat

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	1er semestre 2026	1er semestre 2025
Impôt exigible	-62	-65
Charges (ou produits) d'impôt exigible	-58	-59
Charges (ou produits) relatives aux éléments non courants	-4	-6
Impôt différé	15	27
Produits (ou charges) résultant de la naissance et du renversement des différences temporaires	13	26
Produits (ou Charges) résultant d'une variation des taux d'impôt ou d'un assujettissement à des impôts nouveaux	2	2
Charges (Produits) d'impôt comptabilisée au compte de résultat consolidé	-47	-38

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

Résultat net - Part revenant au Groupe	1er semestre 2026	1er semestre 2025
Résultat net par action de base, en euros	36,83	31,42
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en fin de période (en unités)	1 757 623	1 757 623
- Actions propres (en nombre)	-4 424	-4 730
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après prise en compte des actions propres (en unités)	1 753 199	1 752 893

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 31 décembre 2025	1 292	-	1 292
Ecart de conversion	2	-	2
Goodwill au 30 juin 2026	1 295	-	1 295

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 Opérationnel</i> <i>En millions d'euros</i>	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Exterior & Lighting	543	-	543
<i>Exterior</i>	330	-	330
<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 30 juin 2026	1 295	-	1 295

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 2025	53	13	699	11	23	799
Valeur nette au 30 juin 2026	48	25	690	10	21	794

5.1.3. Immobilisations corporelles

<i>En millions d'euros</i>	Terrains	Construct - ions	Installations techniques, matériels et outillages	Immobili- sations corporelles en cours	Autres Immobili- sations corporelles	Total
Valeur nette au 31 décembre 2025 : Immobilisations en pleine propriété	135	569	493	343	156	1 696
Augmentations	-	3	11	142	5	161
Cessions	-1	-6	-5	-	-	-13
Reclassements et autres	-7	-1	57	-99	29	-21
Immobilisations financées par crédit-bail	-	-	-	-	-	-
Dotations aux amortissements de l'exercice	-	-19	-62	-	-39	-120
Dépréciations et reprises	-	-	-4	-3	-	-7
Ecart de conversion	1	7	6	5	1	20
Immobilisations en pleine propriété : Valeur nette au 30 juin 2026 (A)	128	553	496	388	151	1 716
Valeur nette au 31 décembre 2025 : Droits d'utilisation des actifs loués	9	215	47	-	18	290
Augmentations	-	26	4	-	4	33
Diminutions	-	-3	-	-	-	-4
Reclassements et autres	-	-	-	-	-	-
Dotations aux amortissements de la période	-	-26	-6	-	-5	-37
Dépréciations et reprises	-	-2	-	-	-	-2
Ecart de conversion	-	1	-	-	-	2
Droits d'utilisation des actifs loués : Valeur nette au 30 juin 2026 (B)	8	212	45	-	17	282
Immobilisations Corporelles : Valeur nette au 30 juin 2026 (C) = (A)+(B)	136	764	541	388	168	1 998

5.1.4. Immeubles de placement

Au 30 juin 2026, les variations sur les « Immeubles de placement » correspondent :

- au transfert de l'immeuble de Nanterre (France - Hauts de Seine) de l'exploitation à "Immeuble de placement" ;
- aux travaux de rénovation des Hotels ; et
- à la mise en service de travaux d'aménagement.

<i>En millions d'euros</i>	Terrain	Immeuble	Bien immobilier de bureaux	Travaux en cours et avances	Total
Juste valeur au 1er janvier 2026	78	157	7	-	242
Immeuble de Nanterre - Hauts de Seine	7	11	-	-	18
Agencements de l'ensemble immobilier de Levallois sur la surface en immeuble de placement	-	0	-	-	0
Lyon - Avenue du Général Leclerc	-	-	0	4	4
Juste valeur au 30 juin 2026	85	168	7	4	264

5.1.5. 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 30 juin 2026	% d'intérêt au 31 décembre 2025	30 juin 2026	31 décembre 2025
SHB Automotive Modules Co., Ltd	50,00%	50,00%	13	15
JV Yanfeng Plastic Omnium et ses filiales - coentreprise	49,95%	49,95%	181	177
B.P.O. AS - coentreprise	49,98%	49,98%	26	24
EKPO Fuel Cell Technologies	40,00%	40,00%	89	95
Total des participations dans les entreprises associées et coentreprises			309	311

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 et de fonds professionnels de capital investissement) "Aster", "AP Ventures", "FAIM", "FCPI", 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 2026	Investissements	Désinvestissements		Variation de la juste valeur par		Montants investis à la juste valeur au 30 juin 2026
			Coût de revient	Plus-values	Résultat	OCI	
Investissements de Burelle Participations							
Montants souscrits	222	17	-4	-1	5	-	238
Montants souscrits non appelés	-101	-4	-	-	-2	-	-107
Fonds d'investissement	120	13	-4	-1	3	-	131
Montants souscrits	34	2	-4	-3	2	-	31
Montants souscrits non appelés	-3	-1	-	-	-0	-	-4
Capital	31	1	-4	-3	2	-	27
Mezzanines	-	-	-	-	-	-	-
Total montants souscrits	255	19	-8	-4	7	-	269
Total montants souscrits non appelés	-104	-5	-	-	-2	-	-111
Investissements de Burelle Participations (A)	151	14	-8	-4	5	-	158
Montants souscrits	4	-	-	-	-	-	4
Montants souscrits non appelés	-4	0	-	-	-	-	-4
Investissements dans les FMEA 2 (B)	0	-	-	-	-	-	0
Montants souscrits	20	0	-	-	-	-	20
Montants souscrits non appelés	-6	-	-	-	-	-	-6
Mouvements sur le fonds	1	-	-	-	1	-	2
Investissement dans le fonds "Aster" (C)	16	0	-	-	1	-	17
Montants souscrits	6	-	-	-	-	-	6
Montants souscrits non appelés	-3	-	-	-	-	-	-3
Investissement dans la société de capital-risque "FAIM" (D)	2	-	-	-	-	-	2
Montants souscrits	30	-	-	-	-	-	30
Montants souscrits non appelés	-7	-	-	-	-	-	-7
Mouvements sur le fonds	-0	-	0	-	-0	-	-0
Investissement dans le fonds "AP Ventures" (E)	24	-	0	-	-0	-	24
Montants souscrits	-	2	-	-	-	-	2
FCPI de Sofiparc Hotels (F) ⁽¹⁾	-	2	-	-	-	-	2
Placement dans des obligations (G)	55	0	-	-	1	-	57
Total (A + B + C + D + E + F + G)	247	17	-8	-4	8	-	260

(1) Voir la note 2.4.4 dans les "Opérations de 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>		30 juin 2026	31 décembre 2025
Matières premières et approvisionnements			
	<i>Au coût (brut)</i>	323	295
	A la valeur nette de réalisation	283	259
Moules, outillages et développements			
	<i>Au coût (brut)</i>	603	540
	A la valeur nette de réalisation	554	503
Stocks de maintenance			
	<i>Au coût (brut)</i>	111	105
	A la valeur nette de réalisation	89	84
Marchandises			
	<i>Au coût (brut)</i>	6	6
	A la valeur nette de réalisation	6	6
Produits semi-finis			
	<i>Au coût (brut)</i>	77	67
	A la valeur nette de réalisation	74	63
Produits finis			
	<i>Au coût (brut)</i>	51	54
	A la valeur nette de réalisation	43	48
Total en valeur nette		1 050	962

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 2,5 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 644 millions d'euros au 30 juin 2026 contre 547 millions d'euros au 31 décembre 2025.

5.1.8.2. Autres créances

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025
Autres débiteurs	179	127
Avances fournisseurs outillages et développements	23	27
Créances fiscales - Impôt sur les sociétés	66	60
Créances fiscales hors impôt sur les sociétés	300	246
Créances sociales	7	4
Avances fournisseurs d'immobilisations	9	7
Autres créances	585	472

5.1.9. Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025	30 juin 2025
Fonds bancaires et caisses	536	482	461
Dépôts à court terme - Equivalents de trésorerie	312	278	279
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan	848	760	739
Banques créditrices ou concours bancaires courants (découverts bancaires)	-46	-2	-12
Trésorerie nette - Tableau de flux de trésorerie	802	757	727

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

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

Sur le 1^{er} semestre 2026, le montant de + 5,0 millions d'euros dans cette rubrique s'explique comme suit :

a - Participations dans les sociétés consolidées par la méthode d'intégration globale

- + 6,2 millions d'euros correspondant à l'apport du partenaire Rein de OPmobility dans l'opération d'augmentation de capital de la société "PO-Rein Shangai Energy Technology Co., Ltd" qui a eu lieu sur le 2^{ème} trimestre 2026.

b - Participations sans prise de contrôle

- -1,3 million d'euros correspondant à la souscription de Sofiparc Hotels dans le capital d'une société du secteur hôtelier.

Voir la note 2.4.3 dans les « Opérations de la période ».

5.1.10.2. Cessions de titres de participations de sociétés intégrées

OPmobility a cédé sur la période, trois sociétés chinoises de l'activité Modules pour un montant de 12,8 millions d'euros. L'accord prévoit un paiement en deux échéances. Le montant de 6,0 millions d'euros figurant dans le Tableau de flux de trésorerie, rubrique "Cession de titres de participations de sociétés intégrées" correspond au paiement, net d'une retenue à la source, reçu au 30 juin 2026.

Voir la note 2.5.2 Cession par OPmobility de trois filiales chinoises Modules à la co-entreprise YFPO dans les « Opérations de la période ».

5.2. Bilan passif

5.2.1. Capitaux propres du Groupe

5.2.1.1 Capital social de Burelle SA

En euros	30 juin 2026	31 décembre 2025
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	68 415	69 120
Total après déduction des actions propres	26 295 930	26 295 225

Au 30 juin 2026, 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 30 juin 2026 comme au 31 décembre 2025, 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 30 juin 2026 :

Burelle SA détient 4 561 actions propres soit 0,26 % du capital. Sur ces actions propres, 3 528 actions sont classées en cours d'annulation et 1 033 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⁾	-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
Variation des actions de OPmobility SE ⁽¹⁾	0	0	0
Impact du passage du taux de détention dans OPmobility SE de 61,11 % à 61,09 % sur l'ensemble des réserves	-0	0	-
Apport du partenaire Rein dans l'augmentation de capital de la société "PO-Rein Shanghai Energy Technology Co. Ltd" en Chine, consolidée par la méthode d'intégration globale	-	6	6
Variation de périmètre et des réserves au 30 juin 2026	-0	7	6

(1) Dont acquisitions/cessions d'actions de OPmobility SE : 0,2 million d'euros au titre de 2026 contre -1 million d'euros au titre de l'exercice 2025.

5.2.2. Dividendes votés et distribués par Burelle SA

<i>En millions d'euros pour les montants</i> <i>En euros pour le dividende par action</i> <i>En unités pour le nombre de titres</i>	30 juin 2026		30 juin 2025	
	Distribution en 2026 sur les résultats de 2025		Distribution en 2025 sur les résultats de 2024	
	Nombre de titres de 2025	Montant du dividende	Nombre de titres de 2024	Montant du dividende
Dividende par action (en euros)		17,00 ⁽¹⁾		6,00 ⁽²⁾
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				
Nombre total d'actions en autocontrôle au moment du paiement du dividende	4 551 ⁽¹⁾		4 722 ⁽²⁾	
Nombre total d'actions en autocontrôle à la clôture (pour rappel)				
Nombre total d'actions en autocontrôle à la date du Conseil d'Administration				
Dividendes sur les actions ordinaires formant le capital		30 ⁽¹⁾		11 ⁽²⁾
Dividendes non distribués correspondant aux actions propres		-0		-0
Dividendes nets - Montant total		30 ⁽¹⁾		11 ⁽²⁾

(1) Sur le 1^{er} semestre 2026, Burelle SA a distribué un dividende de 17,0 euros par action sur le résultat de 2025 pour un montant total de 29,8 millions d'euros. Le nombre des actions en autocontrôle au moment de la mise en paiement était de 4 551 actions.

(2) Sur le 1^{er} semestre 2025, Burelle SA avait distribué un complément de dividende de 6,0 euros par action sur le résultat de 2024 pour un montant total de 10,5 millions d'euros. Le nombre des actions en autocontrôle au moment de la mise en paiement était de 4 722 actions.

Il convient de noter qu'un acompte de 10 euros par action avait été versé en juillet 2024 sur le résultat 2024 pour un montant total de 17,5 millions d'euros. Le nombre des actions en autocontrôle au moment de la mise en paiement était de 4 728 actions.

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 de ces plans chez Burelle SA au 30 juin 2026.

Arrivée à échéance du Plan du 27 avril 2023 de OPmobility :

Le plan d'attribution gratuite d'actions de OPmobility du 27 avril 2023 au bénéfice d'un Dirigeant Mandataire Social pour une période d'acquisition comprise entre le 27 avril 2023 et le jour suivant l'assemblée annuelle des actionnaires 2026 est arrivé à échéance le 27 avril 2026. A cette date, 27 607 actions OPmobility SE (après prise en compte des conditions de performance) ont été livrées à l'unique bénéficiaire.

Plan du 24 avril 2026 de OPmobility :

Un plan d'attribution gratuite d'actions a été décidé par le Conseil d'Administration du 24 février 2026, au bénéfice du Dirigeant Mandataire Social exécutif de OPmobility SE et d'un salarié de OPmobility (deux bénéficiaires) avec une période d'acquisition de trois ans, se terminant le jour suivant l'assemblée annuelle des actionnaires 2029.

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

Evaluation du plan du 24 avril 2026 <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'actions</i>	Evaluation du nombre d'actions attribuées et valorisation du 24 avril 2026		
	Initial	Abandons sur la période	Solde
Nombre d'actions affectées au plan d'attribution d'actions de performance	97 857 actions	0 action	97 857 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	14,8 euros		
Valeur moyenne d'une action	13,0 euros		
Nombre d'actions attribuables après application d'un taux de rotation des effectifs	97 857		
Estimation de la charge globale du plan à la date d'attribution - (Charge comptable avec contrepartie en réserves)	1 272 141 euros		

La charge globale du plan de 1,3 million d'euros est amortie linéairement sur la durée d'acquisition des droits.

Plans 2026 d'intéressement à long terme destiné aux membres permanents du Comité de Direction et non-Mandataires Sociaux de OPmobility :

OPmobility a mis en place un plan de rémunération incitative à long terme ("Long term Incentive plan") pour les membres permanents du Comité de Direction. Les modalités sont similaires au plan mis en place en 2025 avec les mêmes particularités : soit 30 %, soit 40 % du salaire fixe de base annuel du bénéficiaire à la date d'attribution :

- Date d'attribution : 24 avril 2026
- Date d'acquisition : le jour suivant l'assemblée annuelle des actionnaires 2029

La charge globale estimée, s'élève à 1,6 million d'euros, amortie linéairement sur la durée d'acquisition des droits.

5.2.4. Provisions

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2025	Dotations	Utilisations	Reprises sans objet	Ecart actuariel	Reclassements	Ecart de conversion	30 juin 2026
Garanties clients	54	18	-9	-10	-	-	1	54
Réorganisations ⁽¹⁾	28	9	-14	-	-0	-	0	23
Provisions pour impôts et risque fiscal	28	0	-1	-2	-5	-	1	21
Risques sur contrats	26	3	-6	-2	2	-	-	22
Provision pour litiges	6	2	-2	-5	6	-	0	6
Autres	13	1	-1	-	-2	-	-	12
Provisions	155	33	-33	-19	-	-	2	138
Provisions pour engagements de retraite et assimilés ⁽²⁾	73	8	-2	-	-2	-	0	77
Total	228	40	-35	-19	-2	-	2	215

(1) Les provisions constituées sur la période sont celles décrites dans la rubrique "Coûts de réorganisations" de la note 4.4 "Autres produits et charges opérationnels".

(2) Sur la période,
Zone Euro : la hausse des taux de référence de 4,00 % à 4,15 %, a donné lieu à une baisse des écarts actuariels par rapport au 31 décembre 2025.

5.2.5. Emprunts et dettes financières

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

Au 30 juin 2026, les principales caractéristiques des emprunts obligataires et placements privés sont résumées dans le tableau ci-après :

30 juin 2026	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	3,34%	2,96%	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 30 juin 2026 - Tranche à taux fixe	98,48%	95,85%	102,70%	99,42%	99,16%	101,19%
Juste valeur au 30 juin 2026 - Tranche à taux variable	99,79%	99,83%		100,37%	101,15%	

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

5.2.5.2 Emprunts bancaires

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

5.2.5.3. Lignes de crédit à moyen terme confirmées

Au 30 juin 2026, le Groupe bénéficie de plusieurs lignes de crédits bancaires confirmées dont la quasi-totalité est non tirée. Le montant s'établit à 2 150 millions d'euros comme au 31 décembre 2025 pour une échéance moyenne de 3,4 ans versus 3,9 ans 31 décembre 2025.

5.2.5.4. 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.

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2026			31 décembre 2025		
	Total	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant
Dettes financières sur contrats de location ⁽¹⁾	295	63	232	299	63	235
Emprunts obligataires et bancaires	1 992	627	1 364	2 027	483	1 543
Emprunts et dettes financières (+)	2 287	690	1 597	2 325	547	1 779
Instruments dérivés passifs (+)	14	14		4	4	-
Total des emprunts et dettes (B)	2 300	703	1 597	2 330	551	1 779
Placements long terme - Actions et fonds ⁽²⁾	(260)		(260)	(247)		(247)
Autres actifs financiers (-)	(24)	(4)	(20)	(13)	(4)	(9)
Instruments dérivés actifs (-)	(7)	(7)		(6)	(6)	
Total des créances financières (C)	(291)	(11)	(280)	(266)	(10)	(256)
Endettement brut (D) = (B) + (C)	2 010	693	1 317	2 064	541	1 523
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽³⁾	848	848		760	760	
Banques créditrices ou concours bancaires courants (+)	(46)	(46)		(2)	(2)	
Trésorerie nette du tableau des flux de trésorerie (A) ⁽³⁾	(802)	(802)		(757)	(757)	
ENDETTEMENT FINANCIER NET (E) = (D) + (A)	1 208	(110)	1 317	1 306	(216)	1 523

(1) Sur la période, la variation de la dette nette des contrats locatifs est de -4 millions d'euros contre une variation de dette nette de -10 millions d'euros sur l'exercice 2025.

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

(3) Voir la note 5.1.9 "Trésorerie et équivalents de trésorerie".

5.2.5.5. Détail de l'endettement financier brut par devises

Le tableau ci-dessous présente l'endettement financier brut après prise en compte des opérations de swaps ayant permis la conversion de l'euro en devises.

<i>En % de la dette financière</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025
Euro	73%	77%
US dollar	24%	19%
Yuan chinois	3%	3%
Autres devises ⁽¹⁾	0%	1%
Total	100%	100%

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

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

<i>En % de la dette financière</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025
Taux variables non couverts ⁽¹⁾	26%	28%
Taux fixes	74%	72%
Total	100%	100%

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

5.2.6. Dettes d'exploitation et autres dettes**5.2.6.1 Dettes fournisseurs et comptes rattachés**

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025
Dettes fournisseurs	1 793	1 455
Dettes sur immobilisations	74	86
Total	1 867	1 541

5.2.6.2 Autres dettes d'exploitation

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025
Dettes sociales	268	245
Dettes fiscales - Impôt sur les sociétés	62	60
Dettes fiscales hors impôt sur les sociétés	242	198
Autres créiteurs	562	527
Avances clients - Produits constatés d'avance	476	453
Total	1 609	1 483

6. GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES DE MARCHE

OPmobility SE gère sa trésorerie au niveau mondial de façon centralisée, à travers sa filiale OPmobility Finance qui opère pour le compte des filiales du Groupe les risques de liquidité, de change et de taux. La stratégie en matière de risques de marché, qui peut se traduire par la prise d'engagements au bilan et hors bilan, est validée périodiquement par la Direction Générale du Groupe.

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.

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 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le « gearing » s'établit à :

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025
Endettement financier net ⁽¹⁾	1 208	1 306
Capitaux propres	2 655	2 563
Taux d'endettement du Groupe ou « Gearing »	45%	51%

(1) Voir la note 5.2.5.4 « De l'endettement financier brut à l'endettement financier net ».

6.2. Risques crédits

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

6.2.1. Risques clients

L'encours du compte « Créances clients et comptes rattachés » du Groupe présente des retards de paiement à hauteur de 6,3 % de l'encours total au 30 juin 2026 contre 6,2 % de l'encours total au 31 décembre 2025. L'encours total s'analyse comme suit :

6.2.1.1 Balance âgée des créances nettes

Au 30 juin 2026 :

<i>En millions d'euros</i>	Total en cours	Sous-total non échu	Sous-total échu	<1 mois	1 - 6 mois	6 - 12 mois	>12 mois
Valeur Brute	1 071	993	78	40	19	5	14
Dépréciation	-12	-2	-11	-	-0	-1	-10
Total	1 059	991	67	40	19	4	4

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

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

6.2.1.2 Créances clients, comptes rattachés et autres créances par devise

<i>En millions de devises</i>	Le poids des créances par devise au 30 juin 2026				Le poids des créances par devise au 31 décembre 2025			
	Base				Base			
	Devise locale	Euro	Taux de conversion	%	Devise locale	Euro	Taux de conversion	%
EUR Euro	804	804	1,000	49%	657	657	1,000	49%
USD Dollar américain	582	511	0,878	31%	485	412	0,851	31%
CNY Yuan chinois	735	95	0,129	6%	697	85	0,122	6%
GBP Livre sterling	34	39	1,160	2%	16	18	1,146	1%
Autres Autres devises		195		12%		171		13%
Total en millions d'euros		1 643		100%		1 343		100%
Dont :								
Créances clients et comptes rattachés		1 059		64%		872		65%
Autres créances		585		36%		472		35%

6.2.1.3 Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes par devise

<i>En millions de devises</i>	Le poids des dettes par devise au 30 juin 2026				Le poids des dettes par devise au 31 décembre 2025			
	Base				Base			
	Devise locale	Euro	Taux de conversion	%	Devise locale	Euro	Taux de conversion	%
EUR Euro	1 927	1 927	1,000	56%	1 716	1 716	1,000	57%
USD Dollar américain	1 084	951	0,878	27%	903	769	0,851	25%
GBP Livre sterling	150	174	1,160	5%	126	144	1,146	5%
CNY Yuan chinois	665	86	0,129	3%	743	90	0,122	3%
BRL Real brésilien	276	47	0,169	1%	273	42	0,155	1%
Autres Autres devises		290		8%		262		9%
Total en millions d'euros		3 475		100%		3 023		100%
Dont :								
Dettes fournisseurs et comptes		1 867		54%		1 541		51%
Autres dettes d'exploitation		1 609		46%		1 483		49%

6.2.2. Risques de contreparties bancaires

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

7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES**7.1. Evénements postérieurs à la clôture**

Aucun événement susceptible d'avoir une influence significative sur l'activité, la situation financière, les résultats et le patrimoine du Groupe au 30 juin 2026, n'est intervenu depuis la date de clôture.

EVOLUTION DES ENTITES CONSOLIDEES AU 30 JUIN 2026

Sur la période, les entités suivantes ont changé de dénomination :

Anciennes dénominations	Nouvelles dénominations
Plastic Omnium Auto Inergy (USA) LLC	OPmobility C-Power USA, LLC
Plastic Omnium e-Power Inc.	OPmobility e-Power USA, Inc.
Plastic Omnium Auto Inergy Poland Sp. z o.o.	OPmobility C-Power Poland Sp. z o.o.
Plastic Omnium Auto Inergy Germany GmbH	OPmobility C-Power Germany GmbH
Plastic Omnium e-Power GmbH	OPmobility e-Power Germany GmbH
Plastic Omnium E-Power France	OPmobility e-Power France
Plastic Omnium Auto Components GmbH	OPmobility Exterior Munich GmbH
Plastic Omnium Lighting Systems GmbH	OPmobility Lighting Germany GmbH
Plastic Omnium Industrial Auto Exteriores Ramos Arizpe SA de CV	OPmobility Exterior Ramos Arizpe SA de CV
Plastic Omnium Auto Exteriores SA de CV	OPmobility Exterior México SA de CV
Plastic Omnium Auto Industrial S de RL de CV	OPmobility Exterior Industrial S de RL de CV
Plastic Omnium Automotive Exteriores GmbH	OPmobility Exterior Germany GmbH
Plastic Omnium Lighting México S de RL de CV	OPmobility Lighting México S de RL de CV
Plastic Omnium Auto Inergy Romania Srl	OPmobility C-Power Romania Srl

En dehors des évolutions présentées dans le tableau ci-après, le périmètre du Groupe reste inchangé par rapport au 31 décembre 2025 :

Libellé juridique	30 juin 2026			31 décembre 2025		
	Mode de consolidation	% de contrôle ⁽¹⁾	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle ⁽¹⁾	% d'intérêt
France						
BURELLE SA	Société mère			Société mère		
OPMOBILITY SE	G	74,47	61,09	G	74,56	61,11
Chine						
HBPO CHINA BEIJING Co., Ltd.	a_2026	MEE_ifrs	49,95 30,51	G	100	61,11
HBPO SHANGHAI Ltd.	a_2026	MEE_ifrs	49,95 30,51	G	100	61,11
HBPO AUTO COMPONENTS (Shanghai) Ltd.	a_2026	MEE_ifrs	49,95 30,51	G	100	61,11
SHANGAI YF EXTERIOR	b_2026	MEE_ifrs	49,95 30,51	-	-	-
NINGBO YF EXTERIOR	b_2026	MEE_ifrs	49,95 30,51	-	-	-
PO-REIN (SHANGHAI) ENERGY DEVELOPMENT Co., Ltd	c_2026	G	50,10 30,61	G	50,10	30,62

- (1) Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 30 juin 2026, et au 31 décembre 2025 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

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

Mouvements de la période :

Les points ci-après sont détaillés dans la note 2.5 "Evolution du périmètre sur la période" dans les « Opérations de la période ».

a_2026: Entités Modules cédées à YFPO au 1^{er} juin 2026. Elles sont consolidées dans les comptes du Groupe en intégration globale jusqu'au 31 mai 2026. Et à compter du 1^{er} juin 2026, elles sont consolidées par la méthode de mise en équivalence.

b_2026: Sociétés apportées par le partenaire YF dans le cadre de l'opération de cession des entités Modules de OPmobility à YFPO.

c_2026: Société dissoute sur la période.

BURELLE SA

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026

CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES

ERNST & YOUNG ET AUTRES

CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES

19, rue Clément Marot
75008 Paris
S.A. au capital de € 40 000
722 012 051 R.C.S. Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG et Autres

Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- ▶ l'examen limité des comptes consolidés semestriels condensés de la société Burelle S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- ▶ la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés semestriels condensés.

Paris et Paris-La Défense, le 23 juillet 2026

Les Commissaires aux Comptes

CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES

ERNST & YOUNG et Autres

Sandrine Le Mao

Guillaume Rouger



Burelle SA

Société anonyme au capital de 26 364 345 euros
RCS : Lyon 785 386 319

Siège social

19, boulevard Jules Carteret
69007 Lyon

**Direction Générale de Burelle SA
et siège administratif**

1, allée Pierre Burelle
92593 Levallois Cedex
Tél. : + 33 (0) 1 40 87 96 00
Fax : + 33 (0) 1 40 87 96 09
www.burelle.fr