

Indicateurs financiers

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

Comme indiqué dans la note 3.1 des comptes consolidés au 31 décembre 2023 relative à l'information sectorielle, le Groupe utilise pour son management opérationnel la notion de « chiffre d'affaires économique ».

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

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

En milliers d'euros	2023	2022
Chiffre d'affaires économique	11 412 320	9 487 460
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	<i>1 084 471</i>	<i>938 779</i>
Chiffre d'affaires consolidé	10 327 849	8 548 681

BURELLE S.A.

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

COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2023

Burelle S.A.

SOMMAIRE

BILAN	6
COMPTE DE RESULTAT	7
ETAT DU RESULTAT GLOBAL NET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	8
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	9
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	10
ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES	11
PRESENTATION DU GROUPE	12
1. REFERENTIEL APPLIQUE, REGLES ET METHODES COMPTABLES	14
1.1. Référentiel appliqué, règles et méthodes comptables.....	14
1.2. Périmètre de consolidation	14
1.2.1. Principes de consolidation.....	14
1.2.2. Participations ne donnant pas le contrôle	14
1.2.3. Conversion des comptes des sociétés étrangères.....	14
1.2.4. Regroupements d'entreprises.....	15
1.3. Eléments opérationnels	15
1.3.1. Information sectorielle.....	15
1.3.2. Chiffre d'affaires / « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients »	15
1.3.3. Marge opérationnelle	16
1.3.4. Autres produits et charges opérationnels.....	16
1.3.5. Comptabilisation des opérations exprimées en devises	17
1.3.6. Stocks et en-cours de Compagnie Plastic Omnium.....	17
1.3.7. Créances	17
1.3.8. Subventions.....	17
1.4. Charges et avantages du personnel.....	18
1.4.1. Paiement sur base d'actions de Compagnie Plastic Omnium.....	18
1.4.2. Provisions pour engagements de retraite et assimilés	18
1.5. Autres provisions	19
1.5.1. Provisions pour adaptation des effectifs.....	19
1.5.2. Provisions pour contrats déficitaires.....	19
1.6. Actif immobilisé.....	19
1.6.1. Goodwill	19
1.6.2. Immobilisations incorporelles.....	19
1.6.3. Immobilisations corporelles.....	20
1.6.4. Perte de valeur des actifs immobilisés	21
1.6.5. Immeubles de placement	22
1.7. Actifs destinés à être cédés et activités destinées à être cédées.....	22
1.8. Eléments financiers	22
1.8.1. Actifs financiers (hors instruments dérivés).....	22
1.8.2. Trésorerie et équivalents de trésorerie	23
1.8.3. Emprunts et dettes financières	23
1.8.4. Dérivés et comptabilité de couverture	23
1.9. Impôts sur le résultat	24
1.10. Capitaux propres et résultat par action	24
1.10.1. Actions propres.....	24
1.10.2. Résultat par action.....	24
1.11. Utilisation d'estimations et d'hypothèses.....	24
2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE	27
2.1. Contexte international et impacts sur l'activité du Groupe Burelle	27
2.1.1. Maintien sur 2023 des mesures prises par le Groupe Burelle pour atténuer les impacts de l'inflation, des coûts additionnels induits par le contexte international.....	27
2.1.2. Conséquences de la guerre en Ukraine sur les actifs du Groupe.....	28
2.2. Opérations réalisées par les filiales de Burelle SA autres que Compagnie Plastic Omnium.....	28
2.2.1. Maintien du développement du portefeuille de Burelle Participations	28
2.2.2. Opérations réalisées par Sofiparc SAS et sa filiale Sofiparc Hotels SAS.....	28
Opérations réalisées par Sofiparc SAS :.....	28
2.2.2.1. Location de surfaces complémentaires par Sofiparc SAS au même tiers dans son immeuble de Levallois	28
2.2.2.2. Réallocation d'une partie des surfaces d'immeubles de placement du bâtiment de Levallois en immeubles d'exploitation.....	29
2.2.2.3. Mise en service sur la période, d'importants travaux de rénovation dans l'immeuble de Levallois.....	29
2.2.2.4. Signature par Sofiparc SAS d'un nouveau bail sur une partie des locaux de l'immeuble de Gerland à Lyon (France)	29
2.2.2.5. Acquisition sur la période par Sofiparc SAS d'un lot complémentaire de locaux de bureaux à Lyon	29

2.2.2.6. Réévaluation de la participation de Sofiparc SAS dans la Holding "IHM Invest" et transfert de propriété à sa filiale Sofiparc Hotels SAS en fin d'exercice.....	29
Opérations réalisées par Sofiparc Hotels SAS :	30
2.2.2.7. Prise de participation de Sofiparc Hotels SAS dans le capital de la société française BWA.....	30
2.2.2.8. Acquisition par Sofiparc Hotels des fonds de commerce et actifs corporels des hôtels Ibis et Novotel à Lyon en France	30
2.3. Opérations réalisées par Compagnie Plastic Omnium	30
2.3.1. Suivi des acquisitions de l'exercice 2022.....	30
2.3.1.1. Tableau de passage du bilan publié au bilan retraité 31 décembre 2022.....	30
2.3.1.2. Suivi des deux activités spécialisées dans l'éclairage de la Division "Lighting" de Compagnie Plastic Omnium....	32
2.3.1.2.1. "AMLS Osram"	32
2.3.1.2.2. "Varroc Lighting Systems" (VLS).....	33
2.3.1.3. "Actia Power"	34
2.3.1.4. Synthèse de l'affectation des prix d'acquisition de "AMLS Osram", "Actia Power" et "VLS" dans les Comptes du Groupe au 31 décembre 2023.....	35
2.3.2. Variation de périmètre de l'exercice 2023.....	35
2.3.2.1. Création de "PO Rein Energy Technology" en Chine par Compagnie Plastic Omnium et son partenaire Rein	35
2.3.3. Tests de dépréciations d'actifs de Compagnie Plastic Omnium	35
2.3.4. Cession en juin 2023 du centre d'innovation et de recherche "Deltatech" en Belgique	36
2.4. Opérations de financement du groupe Burelle	36
2.4.1. Opérations de financement réalisées par les entités Burelle autres que Compagnie Plastic Omnium	36
2.4.2. Opérations de financement réalisées par Compagnie Plastic Omnium.....	36
2.5. Autres opérations de la période du groupe Burelle	37
2.5.1. Filiales du Groupe dans les zones hyper inflationnistes et conséquences sur les Comptes du Groupe	37
2.5.1.1. Les impacts de l'hyperinflation argentine et turque sur les Comptes du Groupe	37
3. INFORMATIONS SECTORIELLES	38
3.1. Informations par secteurs opérationnels.....	38
3.1.1. Compte de résultat par secteurs opérationnels.....	39
3.1.2. Agrégats du bilan par secteurs opérationnels.....	40
3.1.3. Autres informations par secteurs opérationnels	40
3.1.4. Chiffre d'affaires - Informations par zone géographique et par pays de commercialisation.....	41
3.2. Actifs non courants par pays	42
4. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	43
4.1. Détail des frais de Recherche et de Développement	43
4.2. Coûts des biens et des services vendus, frais de développement, commerciaux et administratifs	43
4.3. Frais de personnel	44
4.4. Amortissement des actifs incorporels acquis par Compagnie Plastic Omnium	44
4.5. Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	44
4.6. Autres produits et charges opérationnels.....	45
4.7. Résultat financier	46
4.8. Impôt sur le résultat.....	46
4.8.1. Charge d'impôt comptabilisée au compte de résultat.....	46
4.8.2. "Imposition minimum mondiale" sur la réforme fiscale internationale - Pilier 2 : avancement des travaux réalisés par le Groupe.....	46
4.8.3. Analyse de la charge d'impôt - Preuve d'impôt.....	47
4.9. Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	48
4.10. Résultat net par action et résultat net dilué par action	48
5. NOTES RELATIVES AU BILAN	49
5.1. Bilan actif.....	49
5.1.1. Goodwill	49
5.1.2. Autres immobilisations incorporelles	49
5.1.3. Immobilisations corporelles.....	50
5.1.4. Immeubles de placement.....	52
5.1.5. Titres non consolidés, titres de participations mis en équivalence et obligations convertibles en actions	53
5.1.6. Placements long terme en actions et fonds	55
5.1.7. Stocks et en-cours	56
5.1.8. Créances clients et comptes rattachés - Autres créances.....	56
5.1.9. Impôts différés	57
5.1.10. Trésorerie et équivalents de trésorerie	58
5.1.11. Tableau des flux de trésorerie - Acquisitions et cessions d'immobilisations financières, d'intérêts minoritaires et d'investissements liés et de titres non consolidés.....	59
5.1.12. Impacts des dividendes payés dans le Tableau de flux de trésorerie	60
5.1.13. Capacité d'autofinancement consolidée et quote-part de capacité d'autofinancement des entreprises associées et coentreprises après impôts et intérêts versés, nette des dividendes versés - ("CAF retraitée").....	60
5.2. Bilan passif.....	61
5.2.1. Capitaux propres du Groupe	61

5.2.2. Dividendes votés et distribués par Burelle SA	62
5.2.3. Paiements sur base d'actions.....	63
5.2.4. Provisions.....	68
5.2.5. Provisions pour engagements de retraite et autres avantages du personnel	68
5.2.6. Emprunts et dettes financières	73
5.2.7. Instruments de couverture de taux d'intérêt et de change.....	75
5.2.8. Dettes d'exploitation et autres dettes.....	76
6. GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES DE MARCHE.....	78
6.1. Gestion du capital.....	78
6.2. Risques matières premières - Exposition de Compagnie Plastic Omnium au risque plastique.....	79
6.3. Risques crédits	79
6.3.1. Risques clients	79
6.3.2. Risques de contreparties bancaires	81
6.4. Risques de liquidité.....	81
6.4.1. Autres créances financières en non-courant - Valeurs au bilan et valeurs non actualisées	81
6.4.2. Risque de liquidité par maturité.....	81
6.5. Risques de change	82
6.6. Risques de taux	82
6.7. Risque lié à Burelle Participations	83
6.8. Informations complémentaires sur les actifs et passifs financiers.....	83
7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES.....	85
7.1. Effectifs de fin d'année des sociétés contrôlées	85
7.2. Engagements hors bilan	85
7.2.1. Engagements donnés/reçus.....	85
7.3. Transactions avec les parties liées.....	87
7.3.1. Transactions avec les co-entreprises et entreprises associées	87
7.3.2. Rémunérations des Dirigeants Mandataires Sociaux	88
7.4. Honoraires des auditeurs légaux	89
7.5. Evénements postérieurs à la clôture	89
LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2023	90

BILAN

<i>En milliers d'euros</i>			
	Notes	31 décembre 2023	31 décembre 2022 retraité ⁽¹⁾
ACTIF			
Goodwill	5.1.1	1 297 039	1 319 585
Autres immobilisations incorporelles	5.1.2	720 043	682 361
Immobilisations corporelles	5.1.3	1 963 104	1 928 535
Immeubles de placement	5.1.4	240 720	247 155
Titres mis en équivalence	5.1.5	305 960	320 247
Titres non consolidés et obligations convertibles en actions		29 200	23 129
Placements long terme - Actions et fonds	5.1.6	220 508	179 240
Autres actifs financiers non courants		11 757	11 255
Impôts différés actifs	5.1.9	165 418	145 340
TOTAL ACTIF NON COURANT		4 953 749	4 856 847
Stocks	5.1.7	955 780	850 549
Créances clients et comptes rattachés	5.1.8.2	1 015 551	1 006 478
Autres créances	5.1.8.3	433 730	480 317
Créances de financement client et Autres actifs financiers		3 653	1 689
Instruments financiers de couverture	5.2.7	4 393	11 152
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.1.10	663 909	620 121
TOTAL ACTIF COURANT		3 077 016	2 970 307
Actifs destinés à être cédés		-	44 706
TOTAL ACTIF		8 030 765	7 871 860
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capital	5.2.1.1	26 364	26 364
Actions propres		-3 388	-3 490
Primes d'émission, de fusion, d'apport		15 500	15 500
Réserves consolidées		1 400 659	1 332 481
Résultat de la période		111 001	126 172
CAPITAUX PROPRES GROUPE		1 550 136	1 497 027
Participations ne donnant pas le contrôle		799 465	772 950
TOTAL CAPITAUX PROPRES		2 349 601	2 269 978
Emprunts et dettes financières	5.2.6.6	1 063 407	1 569 964
Provisions pour engagements de retraites et assimilés	5.2.5	74 605	69 673
Provisions	5.2.4	63 469	76 419
Subventions		21 049	20 944
Impôts différés passifs	5.1.9	35 630	59 371
TOTAL PASSIF NON COURANT		1 258 159	1 796 371
Découverts bancaires	5.1.10.2	3 588	15 231
Emprunts et dettes financières	5.2.6.6	1 317 833	858 305
Instruments financiers de couverture	5.2.7	99	709
Provisions	5.2.4	86 092	92 446
Subventions		479	666
Fournisseurs et comptes rattachés	5.2.8.1	1 698 888	1 678 491
Autres dettes d'exploitation	5.2.8.2	1 316 026	1 159 662
TOTAL PASSIF COURANT		4 423 005	3 805 511
Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés		-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		8 030 765	7 871 860

(1) Le bilan retraité prend en compte les ajustements des bilans d'ouverture des acquisitions du 2ème semestre 2022 de Compagnie Plastic Omnium. Les Comptes Consolidés publiés au 31 décembre 2022 sont différenciés par la mention « publié ». Voir les notes correspondantes : "Présentation du Groupe" et les notes 2.3.1.2 et 2.3.1.3 dans le Suivi des acquisitions de l'exercice 2022 de Compagnie Plastic Omnium.

COMPTE DE RESULTAT

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	2023	%	2022	%
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE		10 327 849	100,0%	8 548 681	100,0%
Coût des biens et services vendus	4.2	-9 168 142	-88,8%	-7 573 797	-88,6%
MARGE BRUTE		1 159 706	11,2%	974 884	11,4%
Frais de recherche et développement	4.1 - 4.2	- 300 086	-2,9%	- 276 972	-3,2%
Frais commerciaux	4.2	- 59 566	-0,6%	- 49 648	-0,6%
Frais administratifs	4.2	- 419 930	-4,1%	- 313 308	-3,7%
MARGE OPERATIONNELLE avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises		380 123	3,7%	334 956	3,9%
Amortissement des actifs incorporels acquis	4.4	- 21 363	-0,2%	- 17 962	-0,2%
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	4.5	38 582	0,4%	46 868	0,5%
MARGE OPERATIONNELLE		397 341	3,8%	363 862	4,3%
Autres produits opérationnels	4.6	36 065	0,3%	48 531	0,6%
Autres charges opérationnelles	4.6	- 86 204	-0,8%	- 85 709	-1,0%
Coût de l'endettement financier	4.7	- 106 712	-1,0%	- 68 485	-0,8%
Autres produits et charges financiers	4.7	525	0,0%	5 523	0,1%
RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises		241 015	2,3%	263 722	3,1%
Impôt sur le résultat	4.8	- 65 954	-0,6%	- 61 659	-0,7%
RESULTAT NET		175 061	1,7%	202 064	2,4%
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	4.9	64 059	0,6%	75 891	0,9%
Résultat net - Part du Groupe		111 001	1,1%	126 172	1,5%
Résultat net par action - Part du Groupe	4.10				
De base (en euros)		63,32		71,98	
Dilué (en euros)		63,32		71,98	

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

En milliers d'euros	2023			2022		
	Total	Montants bruts	Impôts	Total	Montants bruts	Impôts
Résultat net de la période - Part du Groupe	111 001	151 729	-40 728	126 172	160 678	-34 506
Eléments recyclables en résultat	-38 975	-38 952	- 23	1 277	1 390	- 113
Eléments recyclés sur la période	119	160	- 41	117	158	- 41
Instruments dérivés de couverture	119	160	- 41	117	158	- 41
Eléments recyclables ultérieurement	-39 094	-39 112	18	1 160	1 232	- 72
Ecart de conversion	-39 043	-39 043	-	867	867	-
Instruments dérivés de couverture	- 51	- 69	18	293	365	- 72
<i>Gains/pertes de la période - Instruments de change</i>	<i>- 51</i>	<i>- 69</i>	<i>18</i>	<i>293</i>	<i>365</i>	<i>- 72</i>
Eléments ultérieurement non recyclables en résultat	10 191	9 865	326	19 503	26 710	-7 207
Ecart actuariel au titre des régimes à prestations définies	- 255	- 581	326	14 757	20 094	-5 337
Réévaluation des Placements long terme - Actions et fonds	2 893	2 893	-	-6 744	-6 744	-
Réévaluation des actifs et passifs liée à l'hyperinflation en Argentine et en Turquie	7 553	7 553	-	8 138	8 138	-
Autres variations	-	-	-	3 352	5 222	-1 870
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du Groupe	-28 784	-29 087	303	20 779	28 099	-7 320
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part Groupe	82 217	122 642	-40 425	146 951	188 777	-41 826
Résultat net de la période - Participations ne donnant pas le contrôle	64 059	89 285	-25 226	75 891	103 044	-27 153
Eléments recyclables en résultat	-28 669	-28 653	- 16	769	843	- 74
Eléments recyclés sur la période	77	104	- 27	76	103	- 27
Instruments dérivés qualifiés de couverture - Instruments de taux recyclés en résultat	77	104	- 27	76	103	- 27
Eléments recyclables ultérieurement	-28 746	-28 757	11	693	740	- 47
Ecart de conversion	-28 712	-28 712	-	504	504	-
Instruments dérivés qualifiés de couverture	- 34	- 45	11	189	236	- 47
<i>Gains/pertes de la période - Instruments de change</i>	<i>- 34</i>	<i>- 45</i>	<i>11</i>	<i>189</i>	<i>236</i>	<i>- 47</i>
Eléments ultérieurement non recyclables en résultat	6 343	6 131	212	12 159	16 935	-4 776
Ecart actuariel au titre des régimes à prestations définies	- 426	- 638	212	9 182	12 644	-3 462
Variation d'ajustements à la juste valeur des Placements long terme Actions et fonds	1 875	1 875	-	-4 376	-4 376	-
Réévaluation des actifs et passifs liée à l'hyperinflation en Argentine et en Turquie	4 895	4 895	-	5 280	5 280	-
Autres variations	-	-	-	2 073	3 387	-1 314
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Participations ne donnant pas le contrôle	-22 326	-22 522	196	12 928	17 778	-4 850
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Participations ne donnant pas le contrôle	41 733	66 763	-25 030	88 819	120 822	-32 003
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	123 950	189 405	-65 455	235 771	309 599	-73 829

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros En milliers d'unités pour le nombre d'actions	Capitaux propres									
	Nombre d'actions	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Autres réserves	Ecart de conversion	Résultat Groupe	Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Capitaux propres publiés au 31 décembre 2021	1 758	26 364	15 500	- 3 662	1 405 413	- 16 165	89 584	1 517 036	855 481	2 372 517
Affectation du résultat de décembre 2021	-	-	-	-	89 584	-	- 89 584	-	-	-
Résultat au 31 décembre 2022	-	-	-	-	-	-	126 172	126 172	75 891	202 064
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	17 994	2 785	-	20 779	12 928	33 707
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	107 578	2 785	36 588	146 951	88 819	235 771
Actions propres de Burelle SA ⁽¹⁾	-	-	-	172	- 184	-	-	- 12	-	- 12
Variation de périmètre et des réserves ⁽³⁾	-	-	-	-	- 144 770	-	-	- 144 770	- 146 939	- 291 710
Dividendes distribués par Burelle SA ⁽⁴⁾	-	-	-	-	- 26 293	-	-	- 26 293	-	- 26 293
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe ⁽⁵⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	- 27 082	- 27 082
Coûts relatifs aux stock-options de Compagnie Plastic Omnium SE	-	-	-	-	257	-	-	257	167	424
Impôt différé sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	- 66	-	-	- 66	- 43	- 109
Capitaux propres au 31 décembre 2022 - publié	1 758	26 364	15 500	- 3 490	1 341 935	- 13 380	126 172	1 493 103	770 404	2 263 507
Ajustements liés aux acquisitions du 2ème semestre 2022 ⁽⁶⁾	-	-	-	-	3 620	304	-	3 924	2 546	6 470
Capitaux propres au 31 décembre 2022 - retraité	1 758	26 364	15 500	- 3 490	1 345 555 ⁽²⁾	- 13 076	126 172	1 497 027	772 950	2 269 978
Affectation du résultat de décembre 2022	-	-	-	-	126 172	-	- 126 172	-	-	-
Résultat au 31 décembre 2023	-	-	-	-	-	-	111 001	111 001	64 059	175 060
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	10 556	- 39 340	-	- 28 783	- 22 326	- 51 109
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres ⁽⁷⁾	-	-	-	-	136 729	- 39 340	- 15 172	82 217	41 733	123 950
Actions propres de Burelle SA ⁽¹⁾	-	-	-	102	- 105	-	-	- 3	-	- 3
Variation de périmètre et des réserves ^{(3) (8)}	-	-	-	-	- 3 303	2 327	-	- 976	11 195	10 219
Dividendes distribués par Burelle SA ⁽⁴⁾	-	-	-	-	- 28 046	-	-	- 28 046	-	- 28 046
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe ⁽⁵⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	- 26 362	- 26 362
Coûts relatifs aux stock-options de Compagnie Plastic Omnium SE	-	-	-	-	90	-	-	90	59	149
Impôt différé sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	- 23	-	-	- 23	- 15	- 38
Autres variations	-	-	-	-	- 151	-	-	- 151	- 95	- 246
Capitaux propres au 31 décembre 2023	1 758	26 364	15 500	- 3 388	1 450 746 ⁽²⁾	- 50 088	111 001	1 550 136	799 465	2 349 601

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

(2) Voir la note 5.2.1.2 pour le détail de la rubrique « Autres réserves ».

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

(4) Pour le dividende par action distribué en 2023 par la société Burelle SA sur le résultat de l'exercice 2022 et en 2022 sur le résultat de l'exercice 2021 (voir la note 5.2.2 « Dividendes votés et distribués par Burelle SA »).

(5) Pour les dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe, voir la note 5.2.2 « Dividendes votés et distribués par les sociétés du Groupe autres que Burelle SA ».

(6) Il s'agit des ajustements liés aux Bilans d'ouverture des entités acquises par Compagnie Plastic Omnium au 2ème semestre 2022. Les Comptes Consolidés publiés au 31 décembre 2022 sont différenciés par la notion « publié ».

(7) Cette rubrique comprend l'ajustement à la juste valeur des "Placements long terme - Actions et fonds" pour un montant de 4,8 millions d'euros. Voir la note 5.1.6. Et pour l'ensemble des composantes de cette rubrique, voir le détail dans l'Etat du "Résultat global".

(8) Il s'agit de la part du partenaire de Compagnie Plastic Omnium dans la création de la co-entreprise "PO Rein Energy Technology" en Chine, consolidée en intégration globale. Voir la note 2.3.2.1 dans les "Opérations réalisées par Compagnie Plastic Omnium".

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Notes	2023	2022
I - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION			
Résultat net	3.1.1	175 060	202 064
Dividendes reçus des entreprises associées et coentreprises		51 468	37 308
Éléments sans incidences sur la trésorerie		613 145	539 493
<i>Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</i>	4.5	- 38 582	- 46 868
<i>Charges relatives aux plans de stock-options</i>	5.2.3	149	425
<i>Autres éliminations</i>		- 28 750	- 21 411
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations corporelles</i>		320 010	308 577
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations incorporelles</i>		194 736	185 727
<i>Variation des provisions</i>		- 8 744	502
<i>Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés</i>		10 886	- 4 593
<i>Subventions d'exploitation au compte de résultat</i>		- 2 214	- 1 682
<i>Charge d'impôt exigible et des impôts différés</i>	4.8.1	65 954	61 658
<i>Coût de l'endettement financier net</i>		99 700	57 157
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (avant coût de l'endettement net et impôt) (A)		839 673	778 865
Variation des stocks et en-cours nets		- 129 324	- 71 456
Variation des créances clients et comptes rattachés nets		- 85 625	- 47 202
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés nets hors décaissements exceptionnels liés à l'acquisition de "VLS" ⁽¹⁾		224 369	83 332
Variation des autres actifs nets et passifs d'exploitation		51 482	- 37 871
VARIATION DES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT hors décaissements exceptionnels liés à l'acquisition de "VLS" (B) ⁽¹⁾		60 902	- 73 197
VARIATION DES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (B')		60 902	- 220 597
IMPOTS DECAISSES (C)		- 93 204	- 56 622
Intérêts payés		- 99 872	- 59 507
Intérêts perçus		4 655	2 146
INTERETS FINANCIERS NETS DECAISSES (D)		- 95 217	- 57 361
TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION hors décaissements exceptionnels liés à l'acquisition de "VLS" (A + B + C + D) ⁽¹⁾		712 154	591 685
TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION avec décaissements exceptionnels liés à l'acquisition de "VLS" (A + B' + C + D)		712 154	444 285
II - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3.1.3	- 328 515	- 230 732
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	3.1.3	- 244 963	- 160 956
Cessions d'immobilisations corporelles		62 478	7 634
Cessions d'immobilisations incorporelles		3 338	679
Variation nette des avances sur immobilisations - Fournisseurs d'immobilisations		15 520	16 887
Subventions d'investissement reçues		2 493	4 054
FLUX D'INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION (E)		- 489 649	- 362 434
EXCEDENT DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS hors décaissements exceptionnels liés à l'acquisition de "VLS" (A + B + C + D + E) ⁽¹⁾		222 505	229 251
EXCEDENT DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS avec décaissements exceptionnels liés à l'acquisition de "VLS" (A + B' + C + D + E)		222 505	81 851
Acquisitions des titres de participation des sociétés intégrées, prises de contrôle, prises de participation dans les entreprises associées et coentreprises et investissements liés	5.1.11	10 944	- 140 668
Acquisitions de titres non consolidés et obligations convertibles en actions	5.1.11	-	- 19 993
Acquisitions de Placements long terme - Actions et fonds	5.1.6	- 22 891	- 40 966
Cessions de titres non consolidés		2	-
Cessions de Placements long terme - Actions et fonds	5.1.6	6 071	18 023
Impact des variations de périmètre - Trésorerie apportée par les entrantes	5.1.12	- 41	59 381
FLUX D'INVESTISSEMENTS DES OPERATIONS FINANCIERES (F)		- 5 915	- 124 223
FLUX DE TRESORERIE DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (E + F)		- 495 564	- 486 657
III - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Vente / achat d'actions propres		- 3	- 12
Dividendes versés aux actionnaires de Burelle SA	5.2.2	- 28 046	- 26 293
Dividendes versés aux autres actionnaires	5.2.2	- 26 362	- 27 082
Acquisitions / cessions d'actions de Compagnie Plastic Omnium		- 2 812	- 16 312
Acquisition de titres de participations sans prise ni perte de contrôle		-	- 281 667
Augmentation des dettes financières		427 857	1 048 691
Remboursement des dettes financières et passifs locatifs nets		- 516 335	- 980 437
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT (G)		- 145 701	- 283 112
Activités destinées à être cédées (et Activités abandonnées) (H)		- 50	-
Incidence des variations des cours de change (I)		- 15 407	- 4 243
VARIATION NETTE DE TRESORERIE (A + B' + C + D + E + F + G + H + I)		55 432	- 329 727
TRESORERIE DE DEBUT DE PERIODE	5.1.10.2 - 5.2.6.6	604 890	934 617
TRESORERIE DE FIN DE PERIODE	5.1.10.2 - 5.2.6.6	660 322	604 890

(1) Les agrégats impactés par des décaissements exceptionnels liés à l'acquisition VLS ont été retraités dans un souci d'amélioration de la pertinence de l'information publiée et de l'appréciation de la performance du Groupe sur l'exercice 2022. En effet, ces décaissements sont sans lien avec l'activité normale des entités depuis leur prise de contrôle par Compagnie Plastic Omnium.

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

Les comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2023 du groupe Burelle ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 21 mars 2024. Ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 23 mai 2024.

PRESENTATION DU GROUPE

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

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

- Compagnie Plastic Omnium SE, détenue ⁽¹⁾ directement à 60,01% au 31 décembre 2023. Elle est l'un des leaders mondiaux des solutions innovantes pour une expérience de mobilité unique, plus sûre et plus durable. Portée par l'innovation depuis sa création, Compagnie Plastic Omnium conçoit et produit des systèmes extérieurs intelligents, des modules complexes sur mesure, des systèmes d'éclairage, des systèmes de stockage d'énergie et des solutions d'électrification pour tous les acteurs de la mobilité. En cohérence avec sa stratégie et son pilotage opérationnel, Compagnie Plastic Omnium ⁽²⁾ est organisée autour de trois secteurs opérationnels depuis fin 2023 :

- **Exterior Systems :**

- **Intelligent Exterior Systems (IES)**, dédiée aux systèmes extérieurs complexes qui améliorent les performances, la connectivité et l'aérodynamique ;
- **Lighting** dédiée aux systèmes d'éclairage automobile, allant des domaines traditionnels - phares et l'éclairage de signalisation - aux produits intelligents et haute performance.

- **Modules :** activités de conception, de développement et d'assemblage de modules (HBPO).

- **Powertrain :**

- **Clean Energy Systems (CES) regroupant :**
 - **"Internal combustion engines" (ICE)** couvrant les systèmes de stockage d'énergie et de réduction des émissions polluantes pour tous types de motorisations essence, diesel, hybrides et hybrides rechargeables ;
 - **"e_Power"** dédiée à la conception, la fabrication des systèmes batterie, des composants d'électronique et d'électronique de puissance destinés à la mobilité électrique des camions, bus, trains et engins de chantier.
- **New Energies (NE)**, couvrant notamment la conception et la fabrication de solutions hydrogène incluant des réservoirs haute pression, des piles à combustible et des systèmes intégrés.

- Burelle Participations, filiale détenue à 100 % dédiée au capital-investissement et ;

- Sofiparc, filiale immobilière détenue à 100 % et sa filiale Sofiparc Hotels détenue à 100 % et dont l'activité a démarré sur le 2^{ème} semestre 2022.

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

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Droits de vote (avant élimination des actions propres) de Burelle SA sur Compagnie Plastic Omnium SE	73,86%	73,78%
Pourcentage de détention (avant élimination des actions propres) de Burelle SA sur Compagnie Plastic Omnium SE	60,01%	60,01%
Pourcentage d'intérêt de Burelle SA dans Compagnie Plastic Omnium SE	60,68%	60,65%

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

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

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

Impacts des ajustements des bilans d'ouverture des entités acquises par Compagnie Plastic Omnium au 2^{ème} semestre 2022 sur la présentation des Comptes de Burelle SA :

Les comptes consolidés au 31 décembre 2022 ont été retraités afin de tenir compte des ajustements comptabilisés de façon rétrospective dans les bilans d'ouverture des entités acquises, par Compagnie Plastic Omnium, établis à la date d'acquisition.

Les comptes impactés par ces ajustements et les notes s'y afférant, sont identifiés par le terme « **retraité** ». Les Comptes Consolidés publiés au 31 décembre 2022 sont identifiés par le terme « **publié** ».

Seul le bilan au 31 décembre 2022 est concerné par le retraitement. L'impact des ajustements du bilan d'ouverture sur le compte de résultat 2022 ayant été jugé non significatif, ce dernier n'a pas été retraité.

Par simplification et par souci d'homogénéité, toutes les périodes se rapportant au 31 décembre 2022 portent la mention « 31 décembre 2022 retraité ». La liste des comptes ajustés par rapport aux comptes publiés au 31 décembre 2022, est fournie dans la note 2.3.1.1 « Tableau de passage du Bilan publié au bilan retraité au 31-12-2022 ».

1. REFERENTIEL APPLIQUE, REGLES ET METHODES COMPTABLES

1.1. Référentiel appliqué, règles et méthodes comptables

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2023 et disponibles sur le site internet de la Commission Européenne. Les nouveaux textes applicables à compter du 1^{er} janvier 2023 n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes du Groupe. Le Groupe applique la convention du coût historique.

1.2. Périmètre de consolidation

1.2.1. Principes de consolidation

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

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

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

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

1.2.2. Participations ne donnant pas le contrôle

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

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

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

1.2.3. Conversion des comptes des sociétés étrangères

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

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

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

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

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

1.2.4. Regroupements d'entreprises

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

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

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

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

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

1.3. Eléments opérationnels

1.3.1. Information sectorielle

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

Le Groupe est géré selon deux secteurs opérationnels :

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

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

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

Ventes de pièces de Compagnie Plastic Omnium

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

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

Prestations de services et réalisation d'outillages spécifiques de Compagnie Plastic Omnium

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

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

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

1.3.3. Marge opérationnelle

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

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

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

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

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

1.3.4. Autres produits et charges opérationnels

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

- les résultats de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles ;
- les provisions pour dépréciations des actifs incorporels et corporels, y compris les dépréciations éventuelles des goodwill ;
- les écarts de change provenant de taux de devises différents entre ceux retenus pour la comptabilisation de créances et dettes d'exploitation et ceux constatés lors du règlement de ces créances et dettes ;

- les éléments correspondant à des produits et charges non usuels par leurs fréquences, leurs natures ou leurs montants, à l'instar des profits et pertes réalisés dans le cadre d'opérations de variations de périmètre, des coûts de pré-démarrage de nouvelles usines de grande taille, des coûts de restructuration et de ceux relatifs aux mesures d'adaptation des effectifs.

1.3.5. Comptabilisation des opérations exprimées en devises

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

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

1.3.6. Stocks et en-cours de Compagnie Plastic Omnium

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

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

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

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

1.3.7. Créances

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

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

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

Les risques pris en compte sont les suivants :

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

1.3.8. Subventions

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

1.4. Charges et avantages du personnel

1.4.1. Paiement sur base d'actions de Compagnie Plastic Omnium

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

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

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

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

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

1.4.2. Provisions pour engagements de retraite et assimilés

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

1.4.2.1 Régimes à cotisations définies

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

1.4.2.2 Régimes à prestations définies

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

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

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

Ces évaluations intègrent notamment des hypothèses propres à chaque régime :

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

- de taux d'actualisation et d'inflation.

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

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

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

1.4.2.3 Autres avantages à long terme

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

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

1.5. Autres provisions

1.5.1. Provisions pour adaptation des effectifs

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

1.5.2. Provisions pour contrats déficitaires

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

1.6. Actif immobilisé

1.6.1. Goodwill

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

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

1.6.2. Immobilisations incorporelles

1.6.2.1. Frais de Recherche et de Développement de Compagnie Plastic Omnium

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

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

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

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

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

1.6.2.2. Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût diminué des amortissements et pertes de valeur constatés. Elles sont amorties selon la méthode linéaire, en fonction des durées d'utilisation prévues.

Il s'agit essentiellement des contrats clients et technologies comptabilisés dans le cadre des différentes acquisitions réalisées par le Groupe mais également de brevets et marques, logiciels de Compagnie Plastic Omnium.

1.6.3. Immobilisations corporelles

1.6.3.1. Actifs en pleine propriété

Ensembles immobiliers non industriels

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

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

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

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

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

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

Actifs industriels et autres

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

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

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

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

Après la mise en service, le coût est diminué :

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

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

1.6.3.2. Contrats de location

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

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

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

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

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

1.6.4. Perte de valeur des actifs immobilisés

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

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

La valeur nette comptable de l'ensemble des actifs (goodwill compris le cas échéant), constituant chaque unité génératrice de trésorerie, est comparée à sa valeur recouvrable, soit le montant le plus élevé entre la valeur nette de cession (valeur de vente diminuée des coûts de la vente) et la valeur d'utilité déterminée selon la méthode des cash-flows actualisés.

Les données prévisionnelles utilisées pour déterminer la valeur d'utilité sont issues des plans à moyen terme de Compagnie Plastic Omnium, établis pour les cinq années à venir, et révisés le cas échéant pour tenir compte des conditions de marché les plus récentes. Au-delà de cet horizon, une valeur terminale est calculée, par extrapolation de la dernière année du plan, à laquelle est appliqué un taux de croissance à long terme reflétant des perspectives d'évolution du marché.

Ces données prévisionnelles sont actualisées, sur la base d'un taux qui prend en compte :

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

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

1.6.5. Immeubles de placement

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

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

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

Les immeubles de placement sont évalués à leur juste valeur à la clôture, les variations de juste valeur étant comptabilisées en résultat. Une expertise est réalisée par un évaluateur externe à intervalles réguliers dans le cadre des clôtures annuelles. Entre deux évaluations et/ou attestations, le Groupe s'assure auprès de l'expert que le marché de l'immobilier n'a pas connu d'évolution significative. La juste valeur arrêtée par l'expert est déterminée par référence directe à des prix observables sur un marché actif (niveau 2 de juste valeur).

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

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

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

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

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

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

1.8. Eléments financiers

1.8.1. Actifs financiers (hors instruments dérivés)

1.8.1.1. Placements long terme - Actions et fonds

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

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

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

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

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

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

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

1.8.1.1.2. Actions et fonds de Compagnie Plastic Omnium et les sociétés de Burelle SA autres que Burelle Participations

Les actifs financiers de Compagnie Plastic Omnium incluent :

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

Ces actifs sont évalués à chaque clôture à leur juste valeur, sauf les prêts, dépôts et cautionnements, comptabilisés au coût amorti et dépréciés en cas de perte de valeur. Les variations de juste valeur sont comptabilisées :

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

1.8.2. Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

1.8.3. Emprunts et dettes financières

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

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

1.8.4. Dérivés et comptabilité de couverture

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

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

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

1.9. Impôts sur le résultat

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

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

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

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

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

1.10. Capitaux propres et résultat par action

1.10.1. Actions propres

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

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

1.10.2. Résultat par action

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

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

1.11. Utilisation d'estimations et d'hypothèses

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

Les événements susceptibles d'impacter significativement les hypothèses sont la fluctuation des demandes de production de clients, la persistance des difficultés d'approvisionnement (supply chain), la hausse de l'inflation dans plusieurs zones géographiques où opère Compagnie Plastic Omnium, le climat géopolitique et les régulations (climat, industrie automobile).

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

Les impôts différés

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

Les provisions

Les engagements de retraite et autres avantages accordés au personnel

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

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

Les autres provisions

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

Les tests de perte de valeur sur les actifs

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

Dans le cadre de ces tests, pour la détermination de la valeur recouvrable, interviennent à la fois les notions de juste valeur nette des coûts de cession et de valeur d'utilité obtenue par la méthode des cash-flows actualisés. Ces tests reposent sur des hypothèses de flux futurs de trésorerie opérationnels et de taux d'actualisation et de croissance long terme.

Les flux de trésorerie intègrent pour Compagnie Plastic Omnium ;

- Les prévisions de marché portant notamment sur l'évolution du « mix » de motorisations des véhicules dans la production mondiale et sur les évolutions réglementaires, permettant d'intégrer l'évolution des facteurs environnementaux et risques liés aux changements climatiques ;
- Les prévisions de volumes fournies par les clients du Groupe ;
- Les impacts liés à l'inflation ;
- L'objectif de neutralité carbone pour les scopes 1 et 2 à horizon 2025 avec prise en compte des investissements nécessaires au niveau des entités.

Le taux d'actualisation (WACC) appliqué en 2023 est de 9,5 % pour le Groupe, ajusté le cas échéant pour tenir compte des spécificités géographiques. Ainsi, le WACC utilisé dans le cadre des tests de dépréciation des actifs de la division Lighting est de 11,5%. Le taux de croissance à long terme, utilisé dans la détermination de la valeur terminale, est fixé, sauf exception, à 1,5 %.

Des tests de sensibilité sont réalisés sur les hypothèses de taux de croissance long terme et taux d'actualisation pour les tests relatifs au goodwill et sur le niveau de marge opérationnelle pour les tests relatifs aux actifs industriels significatifs.

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

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

Les contrats de location (IFRS 16)

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

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

2.1. Contexte international et impacts sur l'activité du Groupe Burelle

Les principaux pôles d'activité du groupe Burelle ont été marqués sur l'exercice 2023 tel que décrit ci-après :

Compagnie Plastic Omnium :

L'activité de Compagnie Plastic Omnium sur 2023 a été marquée par les évènements suivants :

- un niveau d'inflation élevé à l'échelle mondiale, en particulier sur les coûts de l'énergie et de main d'œuvre ;
- la perturbation dans la chaîne d'approvisionnement des matières et composants provoquant des arrêts de chaînes de production de certains clients constructeurs auxquels Compagnie Plastic Omnium adapte son activité ;
- la grève aux Etats-Unis, pendant quarante jours (terminée fin octobre), des salariés automobiles des principaux clients constructeurs de Compagnie Plastic Omnium (General Motors, Ford, Stellantis) ;
- et une hausse des taux de financement.

Burelle Participations :

Le portefeuille de Burelle Participations est composé comme suit : 54 % de fonds primaires, 20 % de fonds secondaires et 26 % d'investissements directs en capital au nombre de douze. Ce portefeuille est diversifié géographiquement, avec une exposition de 35 % au marché nord-américain, de 27 % au marché français, de 31 % aux autres pays européens et de 7 % au reste du monde.

Malgré une baisse de la croissance mondiale, une réduction des multiples de valorisation des sociétés non cotées, et un impact défavorable de la baisse du dollar, le portefeuille de Burelle Participations s'est apprécié de + 12,0 % en 2023. Cette performance provient du dynamisme des sociétés détenues en direct, dont la valeur s'est fortement appréciée durant l'exercice (+37%). Cette progression des investissements directs est contrebalancée par la moindre appréciation des fonds d'investissements (+5% pour les fonds primaires et -3% pour des fonds secondaires).

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

Dans la continuité de l'année 2022, le Groupe Burelle a maintenu ses actions pour contenir les impacts ci-dessus sur plusieurs leviers. Cela se traduit en particulier pour :

Compagnie Plastic Omnium par :

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

Burelle Participations par :

Pour l'essentiel, les sociétés dans le portefeuille de Burelle Participations, soit détenues directement soit à travers des fonds d'investissement, ont connu une activité soutenue sur l'exercice 2023 et ont pu répercuter l'effet de l'inflation sur leurs prix de vente.

2.1.2. Conséquences de la guerre en Ukraine sur les actifs du Groupe

Depuis le début de la guerre entre la Russie et l'Ukraine, certains clients constructeurs automobile de Compagnie Plastic Omnium ont arrêté leur activité en Russie. Par ailleurs en 2023, la Russie a pris des mesures limitant sur son sol, les activités des entreprises originaires des pays ayant voté des sanctions à son encontre.

Sur l'exercice 2023, pour prendre en compte le risque encouru en Russie, Compagnie Plastic Omnium a comptabilisé des provisions complémentaires pour un montant de -13,4 millions d'euros. Au 31 décembre 2023, les provisions dans les comptes du Groupe au titre des activités russes s'élèvent à 19,2 millions d'euros.

Le Groupe n'est pas présent en Ukraine.

2.2. Opérations réalisées par les filiales de Burelle SA autres que Compagnie Plastic Omnium

2.2.1. Maintien du développement du portefeuille de Burelle Participations

Burelle Participations a enregistré une hausse des valeurs de son portefeuille de 12,3 millions d'euros sur la période (+12,0%). Cette appréciation provient de la bonne performance des opérations directes en capital (+37%) et en secondaire (+30%), atténuée par l'appréciation plus décevante des fonds primaires (+5%) et fonds secondaires (-3%).

Après prise en compte des charges d'exploitation de 2,1 millions d'euros, le résultat net de Burelle Participations s'élève à 10,5 millions d'euros en 2023.

En 2023, Burelle Participations :

- a pris de nouveaux engagements pour 36,5 millions d'euros dans six fonds d'investissement (trois fonds européens et trois fonds américains) et deux nouvelles participations minoritaires en capital ;
- a réalisé une augmentation de capital de 10 millions d'euros, entièrement souscrite par Burelle SA ; et
- a versé sur l'exercice 2023 un dividende sur ses résultats 2022 de 2,0 millions d'euros, comme sur l'exercice précédent.

Après le versement du dividende, l'actif net réévalué de Burelle Participations s'élève à 129,4 millions d'euros à fin décembre 2023, contre 110,9 millions d'euros à fin décembre 2022.

2.2.2. Opérations réalisées par Sofiparc SAS et sa filiale Sofiparc Hotels SAS

Opérations réalisées par Sofiparc SAS :

2.2.2.1. Location de surfaces complémentaires par Sofiparc SAS au même tiers dans son immeuble de Levallois

La société immobilière Sofiparc SAS a signé un nouveau bail avec le même tiers et une prise d'effet au 1^{er} janvier 2023, mettant fin aux précédents baux (bail du 21 décembre 2007 et bail du 11 juin 2013 et deux avenants) permettant au tiers preneur de disposer de plus de surface de bureaux (+ 424 m² complémentaires) dans l'immeuble de bureaux, propriété de Sofiparc SAS, situé à Levallois dans les Hauts-de-Seine en France. La durée du nouveau bail est de neuf ans dont une durée de six ans ferme et irrévocable.

L'impact des surfaces complémentaires louées est matérialisé dans les Comptes par le reclassement d'une partie des "Immeubles d'exploitation" vers les "Immeubles de placement" pour un montant total de 2,2 millions d'euros (dont 0,5 million d'euros affecté au terrain et 1,7 million d'euros affecté à l'immeuble). Voir les notes 5.1.3 « Immobilisations corporelles » et 5.1.4 « Immeubles de placement ».

L'opération permet à Sofiparc SAS d'augmenter son chiffre d'affaires (loyers perçus).

2.2.2.2. Réallocation d'une partie des surfaces d'immeubles de placement du bâtiment de Levallois en immeubles d'exploitation

Au cours du 2^{ème} semestre 2023, Sofiparc SAS a reclassé en immeubles d'exploitation pour l'usage du Groupe, une partie du terrain et des surfaces (1 841 m²) de l'immeuble de Levallois précédemment classée en immeubles de placement qui faisaient l'objet d'un mandat de recherche de locataire externe. Les surfaces reclassées sont désormais occupées par les équipes de Compagnie Plastic Omnium SE.

Voir les notes 5.1.3 « Immobilisations corporelles » et 5.1.4 « Immeubles de placement ».

2.2.2.3. Mise en service sur la période, d'importants travaux de rénovation dans l'immeuble de Levallois

Préalablement à la mise en location de surfaces complémentaires dans l'immeuble de Levallois (Hauts-de-Seine), propriété de Sofiparc SAS, des travaux significatifs de rénovation avaient été engagés. Au 31 décembre 2022, les investissements réalisés étaient comptabilisés dans la rubrique « Immobilisations en cours ».

Les travaux dont le montant s'élève à 1,6 million d'euros, ont été livrés début 2023. Au 31 décembre 2023, le montant investi a été classé en « Immeubles de placement ».

Voir les notes 5.1.3 « Immobilisations corporelles » et 5.1.4 « Immeubles de placement ».

2.2.2.4. Signature par Sofiparc SAS d'un nouveau bail sur une partie des locaux de l'immeuble de Gerland à Lyon (France)

Sofiparc SAS a signé au cours du 2^{ème} semestre 2023, un bail d'une durée de neuf ans avec un nouveau tiers dans l'immeuble de Gerland, à Lyon (France). Le nouveau bail a pris effet au 1^{er} octobre 2023 et porte sur une surface d'un peu plus de 4.189 m² dont un local d'archives et des places de stationnement de véhicules.

2.2.2.5. Acquisition sur la période par Sofiparc SAS d'un lot complémentaire de locaux de bureaux à Lyon

La société Sofiparc SAS a poursuivi sur l'exercice 2023, son programme d'investissement immobilier démarré en 2018 à Lyon, 64 avenue du Général Leclerc dans le 7^{ème} arrondissement. Elle a ainsi acquis pour un montant de 1,7 million d'euros, un lot complémentaire de locaux de bureaux et places de stationnement, en vue de location.

Au 31 décembre 2023, le bien acquis est comptabilisé en « Immeubles de placement ». Voir la note 5.1.4 « Immeubles de placement ».

2.2.2.6. Réévaluation de la participation de Sofiparc SAS dans la Holding "IHM Invest" et transfert de propriété à sa filiale Sofiparc Hotels SAS en fin d'exercice

Propriétaire de 3 000 000 actions de la société "IHM Invest", représentant 13,2 % sans influence notable, Sofiparc SAS a procédé au cours du 2^{ème} semestre 2023, à une réévaluation de sa participation pour un montant de + 1,7 million d'euros comptabilisée en « Autres produits et charges opérationnels ».

En fin d'exercice, Sofiparc SAS a cédé à sa filiale Sofiparc Hotels SAS, à la valeur nette comptable réévaluée l'intégralité de sa participation dans "IHM Invest". La participation est comptabilisée dans la rubrique "Titres non consolidés". Voir la note 5.1.5.2.

Opérations réalisées par Sofiparc Hotels SAS :

2.2.2.7. Prise de participation de Sofiparc Hotels SAS dans le capital de la société française BWA

La société Sofiparc Hotels SAS a pris une participation de 10% en février 2023 pour un montant de 1,3 million d'euros, dans le capital de la société française BWA propriétaire de la société "SHI-Hôtel International" qui détenait en France à Annecy (Haute-Savoie), au moment de l'opération, l'activité hôtelière "Best Western International".

Au 31 décembre 2023, la participation est comptabilisée dans la rubrique "Titres non consolidés". Voir les notes 5.1.5.2 et 5.1.11.1.

2.2.2.8. Acquisition par Sofiparc Hotels des fonds de commerce et actifs corporels des hôtels Ibis et Novotel à Lyon en France

Dans le cadre du développement de son activité, Sofiparc Hotels a acquis au cours du 2^{ème} semestre 2023 pour un montant de 4,2 millions d'euros, les fonds de commerce et actifs corporels des hôtels Ibis et Novotel situés à Lyon en France. Ces acquisitions font suite à l'achat en décembre 2022 par Sofiparc Hotels, des murs des mêmes hôtels Ibis et Novotel construits sur le terrain de Sofiparc SAS.

Les actifs acquis ont été comptabilisés en « Immeubles de placement » eu égard à l'activité de Sofiparc Hotels dont la gestion fait l'objet d'une location gérance.

Voir la note 5.1.4 « Immeubles de placement ».

2.3. Opérations réalisées par Compagnie Plastic Omnium

2.3.1. Suivi des acquisitions de l'exercice 2022

2.3.1.1. Tableau de passage du bilan publié au bilan retraité 31 décembre 2022

Compagnie Plastic Omnium a acquis sur le 2^{ème} semestre 2022 plusieurs entités :

- "AMLS Osram" au 1^{er} juillet 2022;
- "Actia Power" au 1^{er} août 2022;
- "Varroc Lighting Systems (VLS)" au 06 octobre 2022.

Au 31 décembre 2023, les bilans d'ouverture de "Actia Power", "AMLS OSRAM" et "VLS" sont finalisés, le délai d'affectation des prix d'acquisitions se terminant douze mois après les dates d'acquisitions conformément à IFRS 3.

Le Groupe a comptabilisé des ajustements qui impactent de façon rétrospective, les bilans d'ouverture des entités acquises et les comptes consolidés au 31 décembre 2022.

Le tableau ci-après, récapitule le passage entre le Bilan Consolidé 31 décembre 2022 publié et le Bilan retraité présenté à titre comparatif dans les Comptes annuels au 31 décembre 2023 :

En milliers d'euros	31 décembre 2022 Publié	Ajustements liés aux acquisitions ⁽¹⁾			31 décembre 2022 retraité
		AMLS Osram	ACTIA Power	VLS	
ACTIF					
Goodwill	1 100 355	- 914	24 018	196 126	1 319 585
Autres immobilisations incorporelles	642 365	5 095	- 2 118	37 019	682 361
Immobilisations corporelles	2 034 618	-	-	- 106 083	1 928 535
Immeubles de placement	247 155	-	-	-	247 155
Titres mis en équivalence	320 247	-	-	-	320 247
Titres non consolidés et obligations convertibles en actions	23 129	-	-	-	23 129
Placements long terme - Actions et fonds	179 240	-	-	-	179 240
Autres actifs financiers non courants	11 255	-	-	-	11 255
Impôts différés actifs	152 973	4 024	-	- 11 657	145 340
TOTAL ACTIF NON COURANT	4 711 337	8 205	21 900	115 405	4 856 847
Stocks	856 592	- 2 829	- 3 543	329	850 549
Créances clients et comptes rattachés	1 024 845	3 401	-	- 21 768	1 006 478
Autres créances	498 688	- 11 514	-	- 6 859	480 317
Créances de financement clients et autres actifs financiers	1 689	-	-	-	1 689
Instruments financiers de couverture	11 152	-	-	-	11 152
Trésorerie et équivalents de trésorerie	620 121	-	-	-	620 121
TOTAL ACTIF COURANT	3 013 088	- 10 942	- 3 543	- 28 298	2 970 307
Actifs destinés à être cédés	44 706	-	-	-	44 706
TOTAL ACTIF	7 769 130	- 2 737	18 357	87 107	7 871 860
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS					
CAPITAUX PROPRES GROUPE	1 493 103	1 308	235	2 381	1 497 027
Participations ne donnant pas le contrôle	770 404	850	154	1 543	772 950
TOTAL CAPITAUX PROPRES	2 263 507	2 158	389	3 924	2 269 978
Emprunts et dettes financières	1 569 964	-	-	-	1 569 964
Provisions pour engagements de retraites et assimilés	70 825	-	-	- 1 152	69 673
Provisions	48 272	-	2 805	25 342	76 419
Subventions	20 944	-	-	-	20 944
Impôts différés passifs	48 506	- 240	-	11 105	59 371
TOTAL PASSIF NON COURANT	1 758 511	- 240	2 805	35 295	1 796 371
Découverts bancaires	15 231	-	-	-	15 231
Emprunts et dettes financières	858 200	-	-	105	858 305
Instruments financiers de couverture	709	-	-	-	709
Provisions	59 601	638	15 163	17 044	92 446
Subventions	666	-	-	1	666
Fournisseurs et comptes rattachés	1 652 031	1 351	-	25 107	1 678 491
Autres dettes d'exploitation	1 160 674	- 6 645	-	5 633	1 159 662
TOTAL PASSIF COURANT	3 747 112	- 4 655	15 163	47 891	3 805 511
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	7 769 130	- 2 737	18 357	87 109	7 871 860

(1) Le détail des ajustements comptabilisés pour chaque activité est fourni dans les notes 2.3.1.2 pour "AMLS" et "VLS" (Division Lighting) et 2.3.1.3 pour "ACTIA Power".

2.3.1.2. Suivi des deux activités spécialisées dans l'éclairage de la Division "Lighting" de Compagnie Plastic Omnium

2.3.1.2.1. "AMLS Osram"

Compagnie Plastic Omnium a finalisé avec le groupe Osram l'acquisition de 100% de AMLS Osram (Automotive Lighting Systems GmbH) le 1er juillet 2022. Les entités "AMLS Osram" sont consolidées selon la méthode d'intégration globale à compter du 1^{er} juillet 2022.

AMLS Osram, est spécialisée dans les produits de haute technologie à une clientèle mondiale, couvrant les domaines clés de l'éclairage avant, intérieur, des solutions de projection avancées et de l'éclairage de carrosserie, répondant aux nouvelles tendances de style, de sécurité et d'électrification. Les entités sont rattachées à la Division "Lighting" de Compagnie Plastic Omnium.

Evolution du prix d'acquisition :

Le prix d'acquisition a évolué comme suit au 31 décembre 2023 :

<i>En milliers d'euros</i>	AMLS Osram
Valeur d'entreprise	65 000
Prix d'acquisition au 1er juillet 2022	23 961
<i>Accord sur réduction de prix pris en compte dans les Comptes publiés au 31 décembre 2022</i>	<i>-12 915</i>
Prix d'acquisition retenu dans les comptes au 31 décembre 2022 (publié)	11 046
<i>Ajustement de prix intervenu sur 2023</i>	<i>5 391</i>
Prix d'acquisition retenu dans les comptes au 31 décembre 2022 (retraité)	16 437

Compagnie Plastic Omnium a encaissé sur la période, un ajustement de prix de 7 524 milliers d'euros.

Bilan d'ouverture définitif de AMLS Osram :

L'acquisition de l'activité AMLS, est comptabilisée selon IFRS 3 "Regroupements d'entreprises", sous contrôle exclusif.

La comptabilisation des actifs et passifs acquis sur la base des justes valeurs à la date d'acquisition telle que présentée dans les Comptes publiés au 31 décembre 2022, a été ajustée pour l'arrêté des Comptes au 31 décembre 2023 sur la base des informations complémentaires obtenues dans le délai de douze mois suivant la date d'acquisition sur des situations existantes à la date d'acquisition.

Le détail des ajustements sur le bilan d'ouverture est présenté dans la note 2.3.1.4 « Synthèse de l'affectation des prix d'acquisition de "AMLS Osram", "Actia Power" et "VLS" dans les Comptes du Groupe au 31 décembre 2023 ».

Au 31 décembre 2023, le *Goodwill* définitif de AMLS Osram est présenté dans le tableau ci-après :

Affectation du prix d'acquisition des activités "AMLS Osram" comptabilisée dans les Comptes Consolidés			
<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022 publié	Ajustements complémentaires	31 décembre 2022 retraité
Situation Nette acquise	27 000	-	27 000
Situation Nette après ajustements	1 254	6 305	7 559
Goodwill	9 792	-914	8 878
Affectation du prix d'acquisition présenté au 31 décembre 2023	11 046	5 391	16 437

2.3.1.2.2. "Varroc Lighting Systems" (VLS)

Compagnie Plastic Omnium a finalisé avec Varroc Engineering Limited (Maharashtra, Inde), le 06 octobre 2022, l'acquisition de l'activité d'éclairage automobile, Varroc Lighting Systems (VLS).

Varroc Lighting Systems est spécialisée dans les solutions d'éclairage avancées pour phares et feux arrière, des technologies innovantes dans le développement de systèmes optiques et le contrôle électronique et de logiciels d'éclairage, le style et l'électrification. VLS est rattachée à la Division "Lighting" de Compagnie Plastic Omnium.

Evolution du prix d'acquisition :

Après que Compagnie Plastic Omnium a formulé à son partenaire Varroc Engineering Limited une demande de réduction de prix au 1^{er} trimestre 2023, un accord a été signé le 14 juillet 2023.

Le prix d'acquisition de VLS a évolué comme suit au 31 décembre 2023 :

<i>En milliers d'euros</i>	VLS
Valeur d'entreprise	520 000
Prix d'acquisition au 6 octobre 2022	69 544
<i>Accord conclu le 14 juillet 2023 sur une réduction de prix avec encaissement le 17 juillet 2023</i>	<i>-15 000</i>
Prix d'acquisition net au 31 décembre 2023	54 544

Bilan d'ouverture définitif de VLS :

L'acquisition de l'activité VLS, est comptabilisée selon IFRS 3 "Regroupements d'entreprises", sous contrôle exclusif.

La comptabilisation des actifs et passifs acquis par Compagnie Plastic Omnium sur la base des justes valeurs à la date d'acquisition telle que présentée dans les Comptes publiés au 31 décembre 2022, a été ajustée sur la base des informations complémentaires obtenues dans les douze mois suivant la date d'acquisition sur des situations existantes à la date d'acquisition ("*window period*").

Les ajustements concernent essentiellement :

- La comptabilisation d'actifs incorporels "contrat clients" et "Technologie" amortissables respectivement sur huit et douze ans ;
- des provisions au titre de contrats déficitaires, la prise en compte de risques sur les éléments de l'actif circulant et passifs ;
- la mise à la juste valeur d'actifs industriels.

Le détail des ajustements sur le bilan d'ouverture est présenté dans la note 2.3.1.4 « Synthèse de l'affectation des prix d'acquisition de "AMLS Osram", "Actia Power" et "VLS" dans les Comptes du Groupe au 31 décembre 2023 ».

Au 31 décembre 2023, le *Goodwill* définitif de VLS est présenté dans le tableau ci-après :

Affectation du prix d'acquisition des activités "VLS" comptabilisée dans les Comptes Consolidés					
<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022 publié	Ajustements complémentaires	31 décembre 2022 retraité	Ajustement de prix	31 décembre 2023
Situation Nette acquise	56 420	-	56 420	-	56 420
Situation Nette après ajustements	46 783	-196 126	-149 343	-	-149 343
Goodwill	22 761	196 126	218 887	-15 000	203 887
Affectation du prix d'acquisition présenté au 31 décembre 2023	69 544	-	69 544	-15 000	54 544

2.3.1.3. "Actia Power"

Compagnie Plastic Omnium a finalisé avec Actia Group le 1^{er} août 2022, l'acquisition de la Division Actia Power.

Actia Power est spécialisée dans la conception, la fabrication de batteries embarquées, d'électronique de puissance et de systèmes d'électrification destinés prioritairement à la mobilité électrique des camions, bus et cars, trains, engins de chantier. Elle est rattachée à la Division "Clean Energy Systems" (CES) de Compagnie Plastic Omnium.

Evolution du prix d'acquisition :

Le prix d'acquisition d'Actia Power a évolué comme suit au 31 décembre 2023 :

<i>En milliers d'euros</i>	Actia Power
Valeur d'entreprise	52 500
Prix d'acquisition au 1er août 2022	17 164
<i>Accord sur réduction de prix avec encaissement sur le 1er semestre 2023</i>	<i>-4 913</i>
Prix d'acquisition net au 31 décembre 2023	12 251

Bilan d'ouverture définitif d'Actia Power :

L'acquisition de l'activité Actia Power, est comptabilisée selon IFRS 3 "Regroupements d'entreprises", sous contrôle exclusif.

La comptabilisation des actifs et passifs acquis sur la base des justes valeurs à la date d'acquisition telle que présentée dans les Comptes publiés au 31 décembre 2022, a été ajustée sur la base des informations complémentaires obtenues pour l'arrêté des Comptes du 31 décembre 2023.

Ces ajustements ont été finalisés au 1^{er} août 2023, correspondant à la date anniversaire, soit douze mois suivant la date d'acquisition sur des situations existantes à la date d'acquisition ("*window period*").

Le détail des ajustements sur le bilan d'ouverture est présenté dans la note 2.3.1.4 « Synthèse de l'affectation des prix d'acquisition de "AMLS Osram", "Actia Power" et "VLS" dans les Comptes du Groupe au 31 décembre 2023 ».

Au 31 décembre 2023, le *Goodwill* définitif d'Actia Power est présenté dans le tableau ci-après d'allocation du prix d'acquisition :

Affectation du prix d'acquisition des activités "Actia" comptabilisée dans les Comptes Consolidés					
<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022 publié	Ajustements complémentaires	31 décembre 2022 retraité	Ajustement de prix	31 décembre 2023
Situation Nette acquise	-20 576	-	-20 576	-	-20 576
Situation Nette après ajustements	-20 688	-24 018	-44 706	-	-44 706
Goodwill	37 851	24 018	61 869	-4 913	56 956
Affectation du prix d'acquisition présenté au 31 décembre 2023	17 164	-	17 164	-4 913	12 251

2.3.1.4. Synthèse de l'affectation des prix d'acquisition de "AMLS Osram", "Actia Power" et "VLS" dans les Comptes du Groupe au 31 décembre 2023

La synthèse de l'affectation des prix d'acquisition de "AMLS Osram", de "Actia Power" et de "VLS" dans les Comptes du Groupe au 31 décembre 2023 est présentée dans le tableau ci-après :

<i>En milliers d'euros</i>	AMLS Osram	Actia Power	VLS	Total
Situation Nette acquise	27 000	-20 576	56 420	62 844
<i>Evaluation à la juste valeur des actifs immobilisés</i>	<i>-14 916</i>	<i>-2 473</i>	<i>-133 973</i>	<i>-151 362</i>
<i>Provisions pour risques, charges et passifs éventuels</i>	<i>-734</i>	<i>-4 508</i>	<i>-16 869</i>	<i>-22 111</i>
<i>Éléments de BFR</i>	<i>-19 791</i>	<i>-4 467</i>	<i>-62 913</i>	<i>-87 171</i>
<i>Provisions pour contrats déficitaires</i>	<i>-</i>	<i>-17 120</i>	<i>-28 374</i>	<i>-45 494</i>
<i>Technologie</i>	<i>16 000</i>	<i>4 500</i>	<i>44 000</i>	<i>64 500</i>
<i>Contrats Clients</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>16 000</i>	<i>16 000</i>
<i>Impôts différés</i>	<i>-</i>	<i>-62</i>	<i>-23 634</i>	<i>-23 696</i>
Situation Nette après ajustements	7 559	-44 706	-149 343	-186 490
Goodwill	8 878	56 956	203 887	269 721
Prix d'acquisition au 31 décembre 2023	16 437	12 251	54 544	83 232

2.3.2. Variation de périmètre de l'exercice 2023

2.3.2.1. Création de "PO Rein Energy Technology" en Chine par Compagnie Plastic Omnium et son partenaire Rein

Compagnie Plastic Omnium et Rein, filiale de Shenergy Group, ont créé en partenariat à Shanghai en Chine, "PO Rein Energy Technology" pour produire et commercialiser des systèmes de stockage d'hydrogène haute pression destinés au marché chinois des véhicules commerciaux.

La participation de Compagnie Plastic Omnium est de 50,01 % et de 49,99 % pour son partenaire. Le Groupe contrôle et consolide PO Rein par la méthode de l'intégration globale avec la reconnaissance d'une part minoritaire à Rein. Le capital s'élève à 200 millions de renminbi (contrevalant 26,1 millions d'euros au 31 décembre 2023). Voir le tableau de variation des capitaux propres et la variation des réserves en note 5.2.1.3.

L'activité a démarré en juillet 2023. Une ligne pilote de réservoirs hydrogène haute pression sera mise en place en 2025 avec une nouvelle usine d'une capacité annuelle de 60 000 réservoirs hydrogène haute pression opérationnelle à partir de 2026.

2.3.3. Tests de dépréciations d'actifs de Compagnie Plastic Omnium

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

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

Les tests ont été réalisés sur la base des données prévisionnelles issues des plans à moyen terme de Compagnie Plastic Omnium finalisés en novembre 2023, établis pour la période 2024-2028.

Sur l'exercice, les tests et analyses réalisés ont conduit à la comptabilisation de dépréciations non significatives.

Le résultat des tests d'impairment de Compagnie Plastic Omnium réalisés sur les groupes d'unités génératrices de trésorerie que sont les divisions fait apparaître un écart positif très significatif entre la valeur recouvrable et le montant des actifs testés, et moindre sur les actifs de la division Lighting. Ainsi, pour les tests réalisés sur les divisions hors

Lighting, seules des valeurs non raisonnables pour les principales hypothèses que sont le taux de croissance long terme, le taux d'actualisation et le taux de marge opérationnelle pourraient remettre en cause les résultats des tests. Pour la division Lighting, une baisse du taux de marge opérationnelle de 1 point en année terminale entraînerait une dépréciation de 10 millions d'euros. Une hausse du taux d'actualisation de 1 point ou un taux de croissance long terme nul ne modifierait pas la conclusion du test.

Les actifs industriels de la Division IES de Compagnie Plastic Omnium aux Etats-Unis et en Allemagne ayant donné lieu à la comptabilisation de dépréciations significatives en 2020 ont fait l'objet de tests d'impairment dans le cadre de l'arrêté des comptes 2023 et ont abouti à la conclusion que les dépréciations nécessaires comptabilisées antérieurement étaient suffisantes. Les analyses de sensibilité ont été réalisées sur la marge opérationnelle, hypothèse clé. Une dégradation de 10% aurait pour conséquence :

- une augmentation de 12 millions d'euros des dépréciations comptabilisées au titre des actifs IES en Allemagne ;
- et une augmentation de 5 millions d'euros des dépréciations des actifs IES aux Etats-Unis.

2.3.4. Cession en juin 2023 du centre d'innovation et de recherche "Deltatech" en Belgique

Suite au transfert en France en 2021, des activités de son centre d'innovation et de recherche implanté à Bruxelles en Belgique, Compagnie Plastic Omnium a continué d'utiliser le site au cours de l'exercice 2022 pour un nombre limité de collaborateurs et a envisagé plusieurs scénarii dont la vente.

Au 31 décembre 2022, la valeur nette comptable de l'ensemble immobilier d'un montant de 44,7 millions d'euros comprenant un terrain, un bâtiment, des aménagements et agencements ainsi que du mobilier de bureau, a été reclassée en "Actifs destinés à être cédés" au Bilan, Compagnie Plastic Omnium ayant signé un compromis de vente le 22 décembre 2022.

La cession effective de l'ensemble immobilier a eu lieu courant juin 2023 avec encaissement du prix de cession. Le résultat de cession n'est pas significatif (voir note 4.6 "Autres produits et charges opérationnels").

2.4. Opérations de financement du groupe Burelle

2.4.1. Opérations de financement réalisées par les entités Burelle autres que Compagnie Plastic Omnium

2.4.1.1. Renouvellement de lignes de crédit par Burelle SA

Au cours de l'exercice 2023, Burelle SA a renouvelé auprès d'un établissement bancaire une ligne de crédit de 25 millions d'euros avec une maturité 2029.

Voir les notes 5.2.6.5 " Lignes de crédit à moyen terme confirmées" et 5.2.6.6 " De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

2.4.1.2. Renouvellement de lignes de crédit souscrites par Sofiparc SAS

La société immobilière Sofiparc SAS a renouvelé sur l'exercice, une nouvelle ligne de crédit de 30 millions d'euros sur cinq ans pour couvrir ses besoins d'exploitation, renonçant en parallèle à la précédente ligne de 2019 du même montant auprès du même organisme bancaire pour une durée de cinq ans. La nouvelle ligne prévoit deux options d'extension renouvelables d'une année.

Voir les notes 5.2.6.5 " Lignes de crédit à moyen terme confirmées" et 5.2.6.6 " De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

2.4.2. Opérations de financement réalisées par Compagnie Plastic Omnium

2.4.2.1. Remboursement du placement privé « Schuldschein » réalisé en juin 2016 - Montant : 159 millions d'euros

Compagnie Plastic Omnium SE a remboursé le 19 juin 2023 conformément à l'échéancier, le solde de 159 millions d'euros du placement privé « Schuldschein » réalisé le 16 juin 2016.

Le montant initial du Schuldschein réalisé le 16 juin 2016 s'élevait à 300 millions d'euros. Compagnie Plastic Omnium SE avait remboursé par anticipation en 2022, un montant de 141 millions d'euros.

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

2.4.2.2. Renouvellement et extension de lignes de crédit sur l'exercice

Au cours de l'exercice 2023, Compagnie Plastic Omnium SE a renouvelé auprès d'établissements bancaires, plusieurs lignes de crédit, dont deux lignes respectivement de 300 millions d'euros et de 50 millions d'euros remplacées par une ligne de 350 millions d'euros et une ligne de 50 millions d'euros, chacune avec une maturité en 2028 avant exercice des options d'extension ainsi qu'une ligne de 30 millions d'euros avec une maturité en 2028.

Au cours de l'exercice 2023, Compagnie Plastic Omnium SE a exercé des options d'extension existantes sur certaines lignes de crédit permettant de proroger leur maturité d'un an supplémentaire.

2.4.2.3. Evolution des billets de trésorerie "Negotiable European Commercial paper" (Neu-CP) sur la période

Compagnie Plastic Omnium a accru son encours des "Negotiable European Commercial Paper" (Neu-CP) au cours de l'exercice 2023. Au 31 décembre 2023, il s'établit à 619,0 millions d'euros contre 508,5 millions d'euros au 31 décembre 2022.

2.5. Autres opérations de la période du groupe Burelle

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

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

Impacts de l'hyperinflation argentine :

Au 31 décembre 2023, les actifs des deux filiales "Plastic Omnium Auto Inergy Argentina SA" (de « Clean Energy Systems) et "Plastic Omnium Argentina" (de « Intelligent Exterior Systems ») de Compagnie Plastic Omnium ont été réévalués. L'impact en résultat est de +1,9 millions d'euros.

Impacts de l'hyperinflation turque :

La Turquie est inscrite dans la liste des pays hyper-inflationnistes depuis le 1^{er} semestre 2022.

B.P.O. AS, la seule entité turque de Compagnie Plastic Omnium à avoir pour monnaie fonctionnelle la lire turque est détenue à 50% (Division "Intelligent Exterior Systems"), et est consolidée par la méthode de la mise en équivalence. La quote-part de résultat de B.P.O. AS et son poids dans la Marge Opérationnelle du Groupe sur les derniers exercices n'excède pas 0,6 % et le poids du titre mis en équivalence dans le total Bilan du groupe Plastic Omnium n'excède pas 0,1 %.

Le taux de conversion de la lire turque par rapport à l'euro a continué de baisser sur l'exercice 2023 : -48,1 % sur le taux moyen et -63,6 % sur le taux de clôture.

L'impact de l'application de la norme IAS 29 « Information financière dans les économies hyper-inflationnistes » dans les comptes de B.P.O. AS. s'élève :

- en 2022 à -6,3 millions d'euros pour une quote-part du groupe Plastic Omnium de -3.1 millions d'euros ;
- et en 2023 -4,3 millions d'euros pour une quote-part du groupe Plastic Omnium de -2.2 millions d'euros.

Les indices de référence retenus pour la comptabilisation sont le IPC (indice des prix à la consommation).

3. INFORMATIONS SECTORIELLES

3.1. Informations par secteurs opérationnels

Le Groupe Burelle est organisé en deux secteurs opérationnels : Compagnie Plastic Omnium 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 milliers d'euros	2023			
	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	Total
Chiffre d'affaires économique ⁽¹⁾	11 398 536	21 259	-7 475	11 412 320
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées consolidées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	1 084 470	-	-	1 084 470
Chiffre d'affaires consolidé avant éliminations entre Secteurs	10 314 065	21 259	-7 475	10 327 849
Chiffre d'affaires entre secteurs d'activités	-	-7 475	7 475	-
Chiffre d'affaires consolidé	10 314 065	13 784	-	10 327 849
% du chiffre d'affaires du secteur	100,0%	-	-	100,0%
Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	377 848	11 568	-9 294	380 123
% du chiffre d'affaires du secteur	3,7%	-	-	3,7%
Amortissements des actifs incorporels acquis	-21 363	-	-	-21 363
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	38 582	-	-	38 582
Marge opérationnelle après amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	395 067	11 568	-9 294	397 341
% du chiffre d'affaires du secteur	3,8%	-	-	3,8%
Autres produits opérationnels	22 115	1 618	12 332	36 065
Autres charges opérationnelles	-86 204	-	-	-86 204
% du chiffre d'affaires du secteur	-0,6%	-	-	-0,5%
Coût de l'endettement financier				-106 712
Autres produits et charges financiers				525
Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises				241 015
Impôt sur le résultat				-65 954
RESULTAT NET				175 061

En milliers d'euros	2022			
	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	Total
Chiffre d'affaires économique ⁽¹⁾	9 476 889	17 673	-7 102	9 487 460
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées consolidées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	938 779	-	-	938 779
Chiffre d'affaires consolidé avant éliminations entre Secteurs	8 538 110	17 673	-7 102	8 548 681
Chiffre d'affaires entre secteurs d'activités	-	-7 102	7 102	-
Chiffre d'affaires consolidé	8 538 110	10 571	-	8 548 681
% du chiffre d'affaires du secteur	100,0%	-	-	100,0%
Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	334 969	8 924	-8 937	334 956
% du chiffre d'affaires du secteur	3,9%	-	-	3,9%
Amortissements des actifs incorporels acquis	-17 962	-	-	-17 962
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	46 868	-	-	46 868
Marge opérationnelle après amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	363 875	8 924	-8 937	363 862
% du chiffre d'affaires du secteur	4,3%	-	-	4,3%
Autres produits opérationnels	21 212	15 610	11 709	48 531
Autres charges opérationnelles	-85 709	-	-	-85 709
% du chiffre d'affaires du secteur	-0,8%	-	-	-0,4%
Coût de l'endettement financier				-68 485
Autres produits et charges financiers				5 523
Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises				263 722
Impôt sur le résultat				-61 659
RESULTAT NET				202 063

(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 milliers d'euros</i> <i>En valeurs nettes</i>	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	Total
31 décembre 2023				
Actif non courant	4 499 283	264 497	189 969	4 953 749
Actif courant	3 049 746	30 392	-3 122	3 077 016
Actifs sectoriels	7 549 029	294 889	186 847	8 030 765
Passif non courant	3 137 566	277 612	192 582	3 607 760
Passif courant	4 411 463	17 277	-5 735	4 423 005
Total Passifs sectoriels	7 549 029	294 889	186 847	8 030 765
31 décembre 2022 retraité				
Actif non courant	4 436 337	265 968	154 542	4 856 847
Actif courant	2 968 557	26 076	20 380	3 015 013
Actifs sectoriels	7 404 894	292 044	174 922	7 871 860
Passif non courant	3 608 628	278 012	179 709	4 066 350
Passif courant	3 796 266	14 032	-4 787	3 805 511
Total Passifs sectoriels	7 404 894	292 044	174 922	7 871 860

3.1.3. Autres informations par secteurs opérationnels

2023 <i>En milliers d'euros</i>	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	Total
Investissements incorporels	244 963	-	-	244 963
Investissements corporels dont immeubles de placement	321 096	7 409	10	328 515
Total	566 059	7 409	10	573 478
2022 Retraité				
<i>En milliers d'euros</i>	Compagnie Plastic Omnium	Immobilier	Eléments non affectés	Total
Investissements incorporels	163 551	-	-	163 551
Investissements corporels dont immeubles de placement	219 461	11 266	5	230 732
Total	383 012	11 266	5	394 283

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

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

3.1.4.1. Chiffre d'affaires par zones géographiques de commercialisation

2023			2022		
En milliers d'euros	Montants	%	En milliers d'euros	Montants	%
Europe	5 848 927	51,3%	Europe	4 604 577	48,5%
Amérique du Nord	3 150 093	27,6%	Amérique du Nord	2 714 246	28,6%
Chine	1 047 894	9,2%	Chine	1 097 499	11,6%
Asie hors Chine	907 362	8,0%	Asie hors Chine	728 096	7,7%
Afrique / Moyen-Orient	286 307	2,5%	Amérique du Sud	178 018	1,9%
Amérique du Sud	171 736	1,5%	Afrique / Moyen-Orient	165 025	1,7%
Chiffre d'affaires économique	11 412 320	100%	Chiffre d'affaires économique	9 487 460	100%
Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	1 084 471		Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	938 779	
Chiffre d'affaires consolidé	10 327 849		Chiffre d'affaires consolidé	8 548 681	

3.1.4.2. Chiffre d'affaires pour les dix premiers contributeurs

2023			2022		
En milliers d'euros	Montants	%	En milliers d'euros	Montants	%
Allemagne	1 781 092	15,6%	Allemagne	1 414 692	14,9%
Etats-Unis	1 614 878	14,2%	Mexique	1 340 218	14,1%
Mexique	1 412 462	12,4%	Etats-Unis	1 273 922	13,4%
Chine	1 047 894	9,2%	Chine	1 097 499	11,6%
Slovaquie	734 019	6,4%	Espagne	619 812	6,5%
Espagne	647 179	5,7%	Slovaquie	591 852	6,2%
France	620 137	5,4%	France	543 227	5,7%
République Tchèque	570 953	5,0%	Royaume Uni	332 323	3,5%
Corée	503 344	4,4%	Pologne	325 383	3,4%
Pologne	416 001	3,6%	Corée	311 895	3,3%
Autres	2 064 361	18,1%	Autres	1 636 637	17,3%
Chiffre d'affaires économique	11 412 320	100%	Chiffre d'affaires économique	9 487 460	100%
Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	1 084 471		Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	938 779	
Chiffre d'affaires consolidé	10 327 849		Chiffre d'affaires consolidé	8 548 681	

3.1.4.3. Informations par constructeur automobile

La décomposition du chiffre d'affaires de Compagnie Plastic Omnium est la suivante :

2023			2022		
Constructeurs Automobile	Montants		Constructeurs Automobile	Montants	
En milliers d'euros	Montants	% par rapport au CA automobile	En milliers d'euros	Montants	% par rapport au CA automobile
Volkswagen Group	3 210 275	28,2%	Volkswagen Group	2 492 834	26,3%
Stellantis	1 663 501	14,6%	Stellantis	1 449 888	15,3%
General Motors	954 397	8,4%	Mercedes-Benz	969 921	10,2%
Mercedes-Benz	939 092	8,2%	General Motors	839 748	8,9%
BMW	923 493	8,1%	BMW	770 845	8,1%
Total principaux constructeurs	7 690 757	67,5%	Total principaux constructeurs	6 523 236	68,8%
Autres constructeurs automobiles	3 707 779	32,5%	Autres constructeurs automobiles	2 953 654	31,2%
Chiffre d'affaires automobile économique	11 398 536	100%	Chiffre d'affaires automobile économique	9 476 889	100%
<u>Dont</u> Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	1 084 471		<u>Dont</u> Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	938 779	
Chiffre d'affaires automobile consolidé	10 314 065		Chiffre d'affaires automobile consolidé	8 538 110	

3.2. Actifs non courants par pays

En milliers d'euros	France	Europe hors France	Amérique du Nord	Asie	Amérique du Sud	Autres ⁽¹⁾	Total
31 décembre 2023							
Goodwill dont :	270 229	931 936	81 386	2 931	10 557	-	1 297 039
<i>Impact écart de conversion</i>	-	-	-2 927	-	295	-	-2 632
Immobilisations incorporelles	149 502	337 180	143 479	63 709	17 514	8 659	720 043
Immobilisations corporelles dont :	336 495	703 394	518 593	270 550	22 567	111 505	1 963 104
<i>Investissements corporels de l'exercice</i>	33 671	124 286	95 425	60 870	2 549	5 331	322 133
Immeubles de placement	240 720	-	-	-	-	-	240 720
<i>Investissements en immeubles de placement</i>	6 381	-	-	-	-	-	6 381
Total actif immobilisé non courant	996 947	1 972 510	743 458	337 190	50 638	120 164	4 220 906

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

En milliers d'euros	France	Europe hors France	Amérique du Nord	Asie	Amérique du Sud	Autres ⁽¹⁾	Total
31 décembre 2022 retraité							
Goodwill dont :	275 142	946 936	84 313	2 931	10 261	-	1 319 585
<i>Impact écart de conversion</i>	-	-	4 909	-	233	-	5 142
Immobilisations incorporelles	109 856	332 981	146 746	66 578	15 359	10 841	682 361
Immobilisations corporelles dont :	327 411	700 122	495 464	261 451	25 653	118 434	1 928 535
<i>Investissements corporels de l'exercice</i>	32 442	96 264	58 365	29 329	2 992	2 191	221 584
Immeubles de placement	247 155	-	-	-	-	-	247 155
<i>Investissements en Immeubles de placement</i>	9 148	-	-	-	-	-	9 148
Total actif immobilisé non courant	959 565	1 980 039	726 523	330 960	51 273	129 275	4 177 635

(1) La rubrique "Autres" couvre 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 milliers d'euros</i>	2023	% du CA	2022	% du CA
Frais de recherche et de développement après frais cédés	-350 629	-3,4%	-283 466	-3,3%
Frais de développement immobilisés	194 009	1,9%	141 901	1,7%
Amortissements des frais de développement immobilisés	-159 044	-1,5%	-153 985	-1,8%
Crédit d'impôt recherche	10 411	0,1%	14 460	0,2%
Autres (dont subventions reçues)	5 167	0,1%	4 118	0,0%
Frais de recherche et développement	-300 086	-2,9%	-276 972	-3,2%

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

<i>En milliers d'euros</i>	2023	2022
Inclus dans le coût des biens et services vendus		
Coûts des consommations (achats-variations de stocks) ⁽¹⁾	-7 302 586	-6 089 259
Sous-traitance directe de production	-14 926	-13 266
Energie et fluides	-172 785	-101 803
Salaires, charges et avantages du personnel	-995 540	-826 384
Autres coûts de production	-405 384	-260 829
Amortissements	-287 916	-284 658
Provisions	10 995	2 402
Total	-9 168 142	-7 573 797
Inclus dans les frais de recherche et développement		
Salaires, charges et avantages du personnel	-274 026	-219 129
Amortissements des frais de développement activés	-180 149	-173 295
Autres	154 089	115 452
Total	-300 086	-276 972
Inclus dans les frais commerciaux		
Salaires, charges et avantages du personnel	-41 798	-33 412
Amortissements et provisions	-238	-168
Autres	-17 530	-16 068
Total	-59 566	-49 648
Inclus dans les frais administratifs		
Salaires, charges et avantages du personnel	-244 134	-196 504
Autres frais administratifs	-146 180	-96 806
Amortissements	-23 358	-19 775
Provisions	-6 258	-223
Total	-419 930	-313 308

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

- + 6 454 milliers d'euros au 31 décembre 2023 ;
- - 2 872 milliers d'euros au 31 décembre 2022.

4.3. Frais de personnel

<i>En milliers d'euros</i>	2023	2022
Salaires et traitements	-1 159 718	-933 554
Charges sociales	-322 016	-275 447
Participation des salariés	-20 502	-17 582
Coûts des engagements de retraites et obligations similaires	1 969	3 292
Rémunération sur base d'actions	-781	-1 600
Autres charges de personnel	-54 450	-50 538
Total des frais de personnel hors frais des intérimaires	-1 555 498	-1 275 429
Coût du personnel intérimaire	-156 777	-117 855
Total des frais de personnel	-1 712 275	-1 393 284

4.4. Amortissement des actifs incorporels acquis par Compagnie Plastic Omnium

Cette rubrique correspond essentiellement :

- à l'amortissement sur sept ans des contrats clients et sur quinze ans de la marque comptabilisés lors de la prise de contrôle par Compagnie Plastic Omnium, en juillet 2018, de HBPO ;
- à l'amortissement sur huit ans des contrats clients comptabilisés de VLS ;
- à l'amortissement sur douze ans de l'incorporel "Technologie" de VLS ;
- à l'amortissement sur sept ans de l'incorporel "Technologie" de Actia Power ;
- à l'amortissement sur dix ans de l'incorporel "Technologie" de AMLS Osram.

<i>En milliers d'euros</i>	2023	2022
Amortissement des marques	-547	-547
Amortissement des contrats clients	-14 901	-16 347
Amortissements de l'incorporel : technologie "Actia Power"	-643	-268
Amortissements de l'incorporel : technologie "AMLS Osram"	-1 600	-800
Amortissements de l'incorporel : technologie "VLS"	-3 672	-
Total des amortissements des actifs incorporels acquis	-21 363	-17 962

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

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

<i>En milliers d'euros</i>	% d'intérêt 2023	% d'intérêt 2022	2023	2022
HBPO - SHB Automotive Modules	50,00%	50,00%	6 274	3 629
JV Yanfeng Plastic Omnium et ses filiales - coentreprise	49,95%	49,95%	38 080	45 955
B.P.O. AS - coentreprise	49,98%	49,98%	1 822	2 101
EKPO Fuel Cell Technologies	40,00%	40,00%	-7 595	-4 816
Total quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises			38 582	46 868

4.6. Autres produits et charges opérationnels

En milliers d'euros	2023	2022
Variation de la juste valeur des Placements long terme - Actifs financiers de Burelle Participations ^(a)	12 332	11 709
Variation de la juste valeur des Placements long terme - Actifs financiers de Compagnie Plastic Omnium ⁽¹⁾	9 020	-
Coûts des réorganisations ⁽²⁾	-37 920	-16 355
Dépréciations et provisions sur actifs non courants ⁽³⁾	-15 349	-5 268
Provisions pour charges et litiges	-3 439	-6 255
Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation ⁽⁴⁾	-21 438	-15 519
Honoraires et coûts annexes liés aux variations de périmètre ⁽⁵⁾	132	-22 938
Réévaluation de titres de participation non consolidés ⁽⁶⁾	1 678	-
Réévaluation des ensembles immobiliers de Sofiparc SAS	-	15 610
Résultats sur cessions d'immobilisations ⁽⁷⁾	5 834	3 356
Autres	-989	-1 518
Total des produits et charges opérationnels	-50 139	-37 178
- dont total produits	36 065	48 531
- dont total charges	-86 204	-85 709

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

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

Au 31 décembre 2023 :

(1) Variation de la juste valeur des placements long terme de Compagnie Plastic Omnium :

Conformément à IFRS 9, le Groupe enregistre en résultat, la variation de la juste valeur des placements long terme. Sont concernés sur la période les fonds "AP Ventures" et "Aster". Voir la note de Bilan 5.1.6.

(2) Coûts des réorganisations :

Les coûts des réorganisations correspondent principalement aux restructurations chez Compagnie Plastic Omnium (secteurs « Exterior systems » et « Powertrain ») en Allemagne, en France, aux Etats Unis et en Europe de l'Est.

(3) Dépréciations et provisions sur actifs non courants :

Cette rubrique comprend notamment la dépréciation des actifs russes de Compagnie Plastic Omnium (voir la note 2.1.2 sur les « Conséquences de la guerre en Ukraine sur les actifs du Groupe ») ainsi qu'une provision sur des actifs de développement relatifs à un programme annulé par un constructeur.

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

Sur la période, les gains et pertes de change sur les opérations d'exploitation concernent essentiellement le dollar américain, le renminbi chinois, le peso argentin et le yen japonais (impacts négatifs).

(5) Honoraires et coûts annexes liés aux variations de périmètre :

Cette rubrique concerne les honoraires liés aux opérations de croissance externe sur la période.

(6) Réévaluation de titres de participation non consolidés :

Cette rubrique correspond à la réévaluation de la participation de Sofiparc SAS dans la société "IHM Invest". Voir la note 2.2.2.6 dans les « Opérations réalisées par Sofiparc SAS et sa filiale Sofiparc Hotels SAS ».

(7) Résultats sur cessions d'immobilisations :

Cette rubrique comprend notamment le résultat de + 4,9 millions d'euros sur la cession d'un site industriel de Compagnie Plastic Omnium au Brésil fermé depuis 2017, ainsi que le résultat sur la cession de + 0,9 million d'euros du centre de Deltatech. Voir la note 2.3.4 dans les « Opérations réalisées par Compagnie Plastic Omnium ».

Au 31 décembre 2022 :

Se référer aux comptes consolidés du 31 décembre 2022 pour le détail des opérations de la période précédente.

4.7. Résultat financier

<i>En milliers d'euros</i>	2023	2022
Charges de financement	-84 629	-53 376
Charges financières liées à la dette sur contrats de location ⁽¹⁾	-10 181	-7 212
Commissions de financement	-11 902	-7 897
Coût de l'endettement financier	-106 712	-68 485
Résultat de change sur opérations de financement	7 523	-8 420
Résultat sur instruments de couverture de change	-6 171	10 903
Charges financières sur les engagements de retraite	-2 717	-1 474
Autres ⁽²⁾	1 890	4 514
Autres produits et charges financiers	525	5 523
Total	-106 187	-62 962

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

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

4.8. Impôt sur le résultat

4.8.1. Charge d'impôt comptabilisée au compte de résultat

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	2023	2022
Impôt exigible sur les activités poursuivies	-110 912	-79 887
Charges (ou produits) d'impôt exigible	-98 979	-78 644
Charges (ou produits) relatives aux éléments non courants	-11 933	-1 243
Impôt différé sur les activités poursuivies	44 958	18 228
Produits (ou charges) résultant de la naissance et du renversement des différences temporaires	45 349	19 076
Charges (ou produits) résultant d'une variation des taux d'impôt ou d'un assujettissement à des impôts nouveaux	-391	-848
Charges (Produits) d'impôt sur les activités poursuivies comptabilisée au compte de résultat consolidé	-65 954	-61 659

4.8.2. "Imposition minimum mondiale" sur la réforme fiscale internationale - Pilier 2 : avancement des travaux réalisés par le Groupe

Le Groupe a analysé les potentielles conséquences de pilier 2 sur son taux effectif d'imposition. Le chiffrage réalisé conduit à considérer que l'impôt complémentaire serait non significatif.

Au 31 décembre 2023, conformément aux dispositions prévues dans IAS 12, le Groupe n'a pas comptabilisé d'impôt différé en lien avec la nouvelle réforme fiscale.

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

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

En milliers d'euros	2023		2022	
	Montants	% ⁽¹⁾	Montants	% ⁽¹⁾
Résultat du Groupe avant Impôt et avant quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises (A)	202 437		216 854	
Taux d'impôt applicable en France (B)	25,82%		25,82%	
Charge (Produit) d'impôt théorique (C) = (A) * (B)	-52 269		-55 992	
Ecart entre charge d'impôt théorique et charge d'impôt courant et différé hors impôt assis sur un résultat intermédiaire net des activités poursuivies(D)	-13 685	-6,8%	-5 668	-2,6%
Crédits d'impôt	40 238	19,9%	43 087	19,9%
Différences permanentes entre les résultats comptables et les résultats imposables	-6 587	-3,3%	-8 583	-4,0%
Variation des impôts différés non reconnus (dépréciés)	-31 632	-15,6%	-38 547	-17,8%
Effet sur les impôts différés à l'ouverture d'un changement de taux d'impôt	2 260	1,1%	848	0,4%
Incidence des taux d'impôt plus ou moins élevés dans d'autres pays	2 538	1,3%	-494	-0,2%
Contribution sur la Valeur Ajoutée	-1 737	-0,9%	-520	-0,2%
Autres impacts	-18 765	-9,3%	-1 458	-0,7%
Charge (Produit) d'impôt courant et différé totale des activités poursuivies (E) = (C) + (D)	-65 954		-61 659	
Taux effectif d'imposition (TEI) des activités poursuivies (-E) / (A)	32,6%		28,4%	

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

Le « taux d'impôt effectif » du Groupe est de 32,6 % en 2023 contre 28,4 % en 2022.

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

En 2022, l'impôt comptabilisé est une charge de -62 millions d'euros pour une charge d'impôt théorique de -56 millions d'euros, sur la base d'un taux d'impôt de 25,82 %.

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

- pour 40 millions d'euros par des réductions spécifiques d'impôts ou de crédits d'impôts principalement en Amérique du nord, en Asie, en Belgique et en France (43 millions d'euros au 31 décembre 2022) ;
- pour -32 millions d'euros par l'effet des déficits ou autres actifs générés dans l'année mais non reconnus, nets de ceux antérieurement non activés mais utilisés ou reconnus dans l'année (-39 millions d'euros au 31 décembre 2022);
- pour -7 millions d'euros par des différences permanentes entre résultats comptables et résultats imposables (-9 millions d'euros au 31 décembre 2022) provenant en grande partie des dividendes taxables ;
- et pour -19 millions d'euros d'autres différences (-1 million d'euros d'autres différences au 31 décembre 2022).

4.9. Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle

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

En milliers d'euros	2023	2022
HBPO GmbH et ses filiales	1 483	10 245
<i>dont HBPO GmbH et ses filiales ne présentant plus d'intérêts minoritaires à compter de l'opération du 12 décembre 2022</i>	-	7 407 ⁽¹⁾
<i>dont la filiale HBPO "Hicom HBPO Sdn Bhd - shah alam" dont l'actionnariat comporte un partenaire minoritaire après l'opération du 12 décembre 2022</i>	1 483	2 838
Beijing Plastic Omnium Inergy Auto Inergy Co. Ltd	1 002	496
Plastic Omnium Auto Inergy Manufacturing India Pvt Ltd	296	337
DSK Plastic Omnium Inergy	-2 363	-1 135
DSK Plastic Omnium BV	-74	-46
PO Rein Energy Technology ⁽²⁾	-425	-
Participations ne donnant pas le contrôle, issues du palier de Compagnie Plastic Omnium	-80	9 898
Part des résultats de Compagnie Plastic Omnium revenant aux actionnaires autres que Burelle S.A.	64 139	65 993
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	64 059	75 891

(1) Il s'agissait de la part des minoritaires dans le résultat des entités HBPO jusqu'au 12 décembre 2022, date d'acquisition par Compagnie Plastic Omnium auprès de Hella du dernier tiers de participation.

(2) Il s'agit de la part du partenaire dans la création de la co-entreprise "PO Rein Energy Technology" en Chine, consolidée en intégration globale. Voir dans les "Opérations réalisées par Compagnie Plastic Omnium".

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

Résultat net - Part revenant au Groupe	2023	2022
Résultat net par action de base, en euros	63,32	71,98
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en fin de période (en unités)	1 757 623	1 757 623
- Actions propres (en nombre)	-4 715	-4 703
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après prise en compte des actions propres (en unités)	1 752 908	1 752 920

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>En milliers d'euros</i>	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Goodwill au 1er janvier 2022	1 026 872	-	1 026 872
Goodwill sur l'acquisition de "AMLS Osram" ⁽¹⁾	8 878	-	8 878
Goodwill sur l'acquisition de "Actia Power" ⁽²⁾	61 869	-	61 869
Goodwill sur l'acquisition de "VLS" ⁽³⁾	218 887	-	218 887
Dépréciation du Goodwill de DSK Plastic Omnium BV	-	-2 063	-2 063
Ecarts de conversion	5 142	-	5 142
Goodwill au 31 décembre 2022 retraité	1 321 648	-2 063	1 319 585
Goodwill sur l'acquisition de "Actia Power" ⁽²⁾	-4 913	-	-4 913
Goodwill sur l'acquisition de "VLS" ⁽³⁾	-15 000	-	-15 000
Ecarts de conversion	-2 632	-	-2 632
Goodwill au 31 décembre 2023	1 299 102	-2 063	1 297 039

(1) Le Groupe a acquis "AMLS Osram" le 1er juillet 2022. Voir la note 2.3.1.2.1 dans les "Opérations réalisées par Compagnie Plastic Omnium".

(2) Le Groupe a acquis "Actia Power" le 1er août 2022. Voir la note 2.3.1.3 dans les "Opérations réalisées par Compagnie Plastic Omnium".

(3) Le Groupe a acquis "VLS" le 6 octobre 2022. Voir la note 2.3.1.2.2 dans les "Opérations réalisées par Compagnie Plastic Omnium".

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

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Compagnie Plastic Omnium	1 299 102	-2 063	1 297 039
Immobilier	-	-	-
Goodwill au 31 décembre 2023	1 299 102	-2 063	1 297 039
Compagnie Plastic Omnium	1 321 648	-2 063	1 319 585
Immobilier	-	-	-
Goodwill au 31 décembre 2022	1 321 648	-2 063	1 319 585

5.1.2. Autres immobilisations incorporelles

<i>En milliers d'euros</i>	Brevets et marques	Logiciels	Actifs de développement	Contrats Clients	Autres	Total
Valeur nette ajustée au 31 décembre 2022 retraité	78 679	16 414	477 485	50 608	59 175	682 361
Développements capitalisés	-	-	194 009	-	-	194 009
Augmentations	7	7 512	0	8	43 427	50 954
Cessions nettes	-53	-388	-3 968	-	-534	-4 944
Entrées de périmètre	-	27	-1	-	-	26
Autres reclassements	5	9 382	9 967	-	-16 602	2 752
Dotations aux amortissements de l'exercice	-8 312	-11 978	-159 044	-14 907	-57	-194 298
Dépréciations et reprises	-	-2	1 675	-	-2 111	-438
Ecarts de conversion	14	-78	-9 222	-491	-603	-10 379
Valeur nette au 31 décembre 2023	70 340	20 890	510 900	35 218	82 695	720 043

<i>En milliers d'euros</i>	Brevets et marques	Logiciels	Actifs de développement	Contrats Clients	Autres	Total
Valeur nette au 1er janvier 2022	7 472	15 083	447 500	48 425	20 312	538 792
Développements capitalisés	-	-	141 901	-	-	141 901
Augmentations	1 071	2 317	-	-	15 667	19 055
Cessions nettes	-	-24	-818	-	-19	-862
Variations de périmètre	32 777	2 256	49 486	3 333	24 500	112 352
Autres Reclassements	-	6 299	682	-	-5 764	1 217
Dotations aux amortissements de l'exercice	-3 579	-9 219	-153 985	-16 465	-	-183 249
Dépréciations et reprises	-214	-3	-198	-	-	-415
Ajustements d'amortissements sur exercices antérieurs	8 621	-	-	-	-	8 621
Ecarts de conversion	77	61	4 920	-	-105	4 953
Valeur nette au 31 décembre 2022	46 224	16 770	489 487	35 293	54 591	642 365
Ajustements liés à l'activité VLS (1)	32 455	-355	-9 885	15 315	4 584	42 114
Ajustements liés à l'activité ACTIA	-	-	-2 118	-	-	-2 118
Valeur nette au 31 décembre 2022 retraité	78 679	16 414	477 485	50 608	59 175	682 361

(1) Le Groupe a acquis VLS au 6 octobre 2022, voir la note 2.3.1.2.2

<i>En milliers d'euros</i>	Brevets et marques	Logiciels	Actifs de développement	Contrats Clients	Autres	Total
Détail de la valeur nette au 1er janvier 2023 retraitée						
Valeur brute	117 665	172 375	1 499 121	315 278	59 180	2 163 619
Amortissements cumulés	-34 514	-155 590	-949 637	-241 269	-	-1 381 010
Pertes de valeur	-4 472	-370	-71 999	-23 401	-6	-100 248
Valeur nette ajustée au 1er janvier 2023 retraitée	78 679	16 414	477 485	50 608	59 175	682 361
Détail de la valeur nette au 31 décembre 2023						
Valeur brute	117 976	184 583	1 598 671	313 756	84 821	2 299 807
Amortissements cumulés	-43 256	-163 347	-1 019 169	-255 138	-1	-1 480 911
Pertes de valeur	-4 380	-345	-68 602	-23 400	-2 125	-98 853
Valeur nette au 31 décembre 2023	70 340	20 890	510 900	35 218	82 695	720 043

5.1.3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles correspondent aux actifs corporels détenus en propre mais également, depuis le 1^{er} janvier 2019 aux droits d'utilisation liés aux contrats de location d'actifs corporels suite à l'application de la norme IFRS 16 "Contrats de location".

Les tests de dépréciation des actifs de Compagnie Plastic Omnium ont conduit à la mise à jour sur la période de dépréciations d'actifs corporels (voir les notes 1.2 "Tests de dépréciation" et 4.6 "Autres produits et charges opérationnels").

En milliers d'euros	Terrains	Constructions	Inst. tech. mat. & out.	Immob. corporelles en cours	Autres Immob. corporelles	Total
Valeur nette au 31 décembre 2022 retraité : Immobilisations en pleine propriété	131 122	597 697	563 032	199 251	183 371	1 674 474
Augmentations	147	9 015	39 643	246 183	27 146	322 134
Cessions	-10 033	-42 503	-12 631	-	-7 533	-72 700
Autres reclassements	17 384	51 315	72 175	-159 972	74 647	55 549
Dotations aux amortissements de l'exercice	-1 420	-34 267	-127 624	-	-93 678	-256 989
Dépréciations et reprises	-2 678	3 664	-1 689	-1 429	860	-1 272
Ecarts de conversion	-2 296	-11 390	-15 698	-6 076	-3 237	-38 697
Immobilisations en pleine propriété : Valeur nette au 31 décembre 2023 (A)	132 226	573 533	517 214	277 957	181 576	1 682 504
Valeur nette au 31 décembre 2022 retraité : Droits d'utilisation des actifs loués	2 278	220 971	19 594	-	11 218	254 061
Augmentations	5 760	99 677	8 097	-	9 463	122 997
Diminutions	-	-33 066	-559	-	-586	-34 211
Autres reclassements	2 670	118	283	-	67	3 138
Dotations aux amortissements de la période	-466	-45 769	-7 495	-	-7 881	-61 611
Dépréciations et reprises	-	-5	-94	-	-20	-118
Ecarts de conversion	-318	-3 079	-247	-	-12	-3 656
Droits d'utilisation des actifs loués : Valeur nette au 31 décembre 2023 (B)	9 924	238 847	19 579	-	12 249	280 600
Immobilisations Corporelles : Valeur nette au 31 décembre 2023 (C) = (A)+(B)	142 150	812 380	536 793	277 957	193 825	1 963 104

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

La charge de loyers au titre des contrats de location non capitalisés s'élève à -18,4 millions d'euros au 31 décembre 2023 contre -19,3 millions d'euros au 31 décembre 2022.

En milliers d'euros	Terrains	Constructions	Inst. tech. mat. & out.	Immob. corporelles en cours	Autres immob. corporelles	Total
Détail de la valeur nette au 1er janvier 2023						
Valeur brute	152 498	1 375 871	2 263 999	204 934	840 140	4 837 441
Amortissements cumulés	-16 696	-509 736	-1 569 590	-	-621 044	-2 717 066
Pertes de valeur	-2 401	-47 466	-111 784	-5 683	-24 507	-191 840
Valeur nette au 1er janvier 2023	133 400	818 669	582 626	199 251	194 589	1 928 535
Détail de la valeur nette au 31 décembre 2023						
Valeur brute	163 879	1 416 854	2 281 314	285 444	903 472	5 050 962
Amortissements	-17 642	-562 448	-1 633 331	-	-686 440	-2 899 862
Pertes de valeur	-4 087	-42 026	-111 191	-7 487	-23 207	-187 996
Valeur nette au 31 décembre 2023	142 150	812 380	536 793	277 957	193 825	1 963 104

"Inst. tech. mat. & out." : installations techniques, matériels et outillages

"Immob." : immobilisations

5.1.4. Immeubles de placement

Au 31 décembre 2023, les « Immeubles de placement » comprennent essentiellement, les mêmes biens que ceux au 31 décembre 2022. Les principales variations de l'exercice sont les suivantes :

- la location au même tiers, de surfaces complémentaires des bureaux (+ 424 m²) dans l'immeuble de Levallois dans les Hauts-de-Seine, propriété de Sofiparc SAS. *Voir la note 2.2.2.1 ;*
- les travaux de rénovation, d'agencement complémentaires suite à la mise en service ainsi que les reclassements (+ 1 841 m²) en immeubles d'exploitation sur l'immeuble de Levallois dans les Hauts-de-Seine, propriété de Sofiparc SAS. *Voir la note 2.2.2.3 ; et*
- l'acquisition du fonds de commerce et d'actifs corporels par Sofiparc hotels. *Voir la note 2.2.2.8.*

La mise à jour des valeurs des immeubles de placement est fournie ci-après :

<i>En milliers d'euros</i>	Terrain	Immeuble	Bien immobilier de bureaux	Total
Juste valeur au 1er janvier 2023	84 942	156 981	5 233	247 155
Immeuble de Lyon "Pont Pasteur"	-	193	-	193
Ensemble immobilier de Lyon Gerland	-	297	-	297
Acquisition du fonds commercial et des actifs corporels des hotels Ibis et Novotel avenue du Général Leclerc à Lyon	-	4 200	-	4 200
Reclassement partiel de l'ensemble immobilier de Levallois de l'immeuble de placement vers l'exploitation	-6 999	-7 454	-	-14 453
Agencements de l'ensemble immobilier de Levallois sur la surface en immeuble de placement	-	1 616	-	1 616
Lyon - Avenue du Général Leclerc	-	-	1 712	1 712
Juste valeur au 31 décembre 2023	77 943	155 833	6 945	240 720
<i>En milliers d'euros</i>	Terrain	Immeuble	Bien immobilier de bureaux	Total
Juste valeur au 1er janvier 2022	68 852	148 313	5 169	222 333
Réévaluation du terrain et bail à construction avenue du Général Leclerc à Lyon	15 610	-	-	15 610
Acquisition des murs des hotels Ibis et Novotel avenue du Général Leclerc à Lyon	-	8 000	-	8 000
Autres frais d'acquisition	480	648	-	1 128
Agencements de l'ensemble immobilier de Levallois sur la surface en immeuble de placement	-	20	-	20
Lyon - Avenue du Général Leclerc	-	-	64	64
Juste valeur au 31 décembre 2022 retraité	84 942	156 981	5 233	247 155

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

En milliers d'euros	Propriété de	31 décembre 2023				31 décembre 2022 retraité			
		Terrain	Immeuble	Bien immobilier de bureaux	Total	Terrain	Immeuble	Bien immobilier de bureaux	Total
Immeuble de Lyon "Pont Pasteur"	Sofiparc	6 053	18 389	-	24 442	6 053	18 196	-	24 249
Immeuble de Lyon Gerland	Sofiparc	37 411	106 030	-	143 441	37 411	105 733	-	143 144
Lyon - Avenue du Général Leclerc	Sofiparc Hotels	18 159	12 848 ⁽¹⁾	-	31 007	18 159	8 648	-	26 807
Région de Lyon	Compagnie Plastic Omnium	30	-	-	30	30	-	-	30
Autres Immeubles de placements	Sofiparc	16 290 ⁽²⁾	18 565 ⁽³⁾	-	34 855	23 289	24 405	-	47 694
Lyon - Avenue du Général Leclerc	Sofiparc	-	-	6 945 ⁽⁴⁾	6 945	-	-	5 232	5 232
Total Immeubles de placement		77 943	155 832	6 945	240 720	84 942	156 982	5 232	247 156

(1) Ce montant comprend l'acquisition en 2023 par Sofiparc Hotels, du fonds de commerce et des actifs corporels des hôtels Ibis et Novotel pour 4,2 millions d'euros. Voir la note 2.2.2.8 dans les "Opérations réalisées par les filiales de Burelle SA autres que Compagnie Plastic Omnium".

(2) (3) Voir les notes 2.2.2.1, 2.2.2.2 et 2.2.2.3 dans les "Opérations réalisées par les filiales de Burelle SA autres que Compagnie Plastic Omnium", sur les reclassements de terrain et immeuble entre les immeubles d'exploitation et immeubles de placement dans le cadre des opérations réalisées en 2023.

(4) Acquisition par Sofiparc SAS d'un lot complémentaire de locaux de bureaux et places de stationnement à Lyon. Voir la note 2.2.2.5 dans les "Opérations des sociétés Burelle autres que Compagnie Plastic Omnium".

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

En milliers d'euros	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Produits locatifs des Immeubles de placement	13 784	10 571
Charges directes de fonctionnement des Immeubles de placement	-2 367	-1 668

5.1.5. Titres non consolidés, titres de participations mis en équivalence et obligations convertibles en actions

5.1.5.1. Titres de participation mis en équivalence

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

En milliers d'euros	% d'intérêt au 2023	% d'intérêt au 2022	31 décembre 2023	31 décembre 2022 retraité
HBPO - SHB Automotive Modules	50,00%	50,00%	19 149	22 412
JV Yanfeng Plastic Omnium et ses filiales - coentreprise	49,95%	49,95%	180 050	193 926
B.P.O. AS - coentreprise	49,98%	49,98%	16 263	11 887
EKPO Fuel Cell Technologies	40,00%	40,00%	90 498	92 022
Total des participations dans les entreprises associées et coentreprises			305 960	320 247

Les participations de Compagnie Plastic Omnium dans ces entités intègrent les goodwill pour les montants suivants :

En milliers d'euros	31 décembre 2023	31 décembre 2022 retraité
Goodwill des entreprises associées et coentreprises - secteur Exterior Systems	21 297	21 977
Goodwill des entreprises associées et coentreprises - secteur Modules	2 411	2 411
Goodwill des entreprises associées et coentreprises - secteur Powertrain	17 396	17 396
Total des goodwill dans les entreprises associées et coentreprises	41 104	41 783

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

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022 retraité
Actifs non courants	772 946	740 250
Actifs courants	1 273 128	1 273 272
Trésorerie et équivalents de trésorerie	209 293	231 125
Total actifs	2 255 367	2 244 647
Capitaux propres	592 201	597 400
Passifs non courants	185 635	189 122
Passifs courants	1 477 531	1 458 125
Total passifs	2 255 367	2 244 647
Chiffre d'affaires	2 193 404	2 124 193

5.1.5.2. Titres non consolidés et obligations convertibles en actions

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

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

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022 retraité
Autres titres non consolidés ⁽¹⁾	8 025	3 129
Total des titres non consolidés	8 025	3 129
Obligations convertibles en actions dans la société "Verkor"	21 175	20 000
Total des obligations convertibles en actions	21 175	20 000
Total des titres non consolidés et des obligations convertibles en actions	29 200	23 129

(1) La variation sur la période s'explique par :

- d'une part, la prise de participation à hauteur de 8,9 % dans la société "Greenerwave" spécialisée dans le développement de nouveaux matériaux destinés au contrôle des ondes radiofréquences;
- d'autre part, la réévaluation de la participation de Sofiparc SAS dans "IHM Invest" consécutive à la réduction de capital et la participation de Sofiparc Hotels SAS dans la société BWA. Voir les notes 2.2.2.6 et 2.2.2.7 dans les "Evènements significatifs de la période".

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 Compagnie Plastic Omnium dans les fonds d'investissement (notamment dans les sociétés de capital-risque) "Aster", "AP Ventures", "FAIM", dans les FMEA 2 et dans des titres de sociétés cotées.

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 milliers d'euros	Montants investis à la juste valeur au 1er janvier 2023	Investissements	Désinvestissements		Variation de la juste valeur	Ecart de conversion	Montants investis à la juste valeur au 31 décembre 2023
			Coût de revient	Plus-values			
Investissements de Burelle Participations							
Montants souscrits	145 304	31 841	-3 093	-3 160	2 711	-	173 604
Montants souscrits non appelés	-65 481	-14 679	-	-	993	-	-79 167
Fonds d'investissement	79 823	17 162	-3 093	-3 160	3 704	-	94 436
Montants souscrits	24 638	4 886	-	-423	8 562	-	37 663
Montants souscrits non appelés	-1 522	-2 659	-	-	67	-	-4 114
Capital	23 116	2 227	-	-423	8 629	-	33 549
Mezzanines	-	-	-	-	-	-	-
Total montants souscrits	169 945	36 727	-3 093	-3 583	11 273	-	211 269
Total montants souscrits non appelés	-67 002	-17 338	-	-	1 060	-	-83 280
Investissements de Burelle Participations (A)	102 943	19 389	-3 093	-3 583	12 333	-	127 990
Montants souscrits	4 000	-	-	-	-	-	4 000
Montants souscrits non appelés	-3 820	-	-	-	-	-	-3 842
Investissements dans les FMEA 2 (B) ⁽¹⁾	180	-	-22	-	-	-	158
Montants souscrits	20 000	-	-	-	-	-	20 000
Montants souscrits non appelés	-7 050	627	-	-	1 022	-	-5 402
Investissement dans le fonds "Aster" (C)	12 950	627	-	-	1 022	-	14 598
Montants souscrits	5 000	-	-	-	-	-	5 000
Montants souscrits non appelés	-4 585	425	-	-	-	-	-4 160
Investissement dans la société de capital-risque "FAIM" (G) ⁽²⁾	415	425	-	-	-	-	840
Montants souscrits	28 127	-	-	-	-	-	28 127
Montants souscrits non appelés	-13 139	2 450	-	-	7 998	-	-2 691
Investissement dans le fonds "AP Ventures" (D) ⁽³⁾	14 988	2 450	-	-	7 998	-	25 436
Investissement dans des titres de sociétés cotées (E)	46 566	-	-	-	4 768	-	51 334
Autres (F)	1 199	-	-982	-	-	-64	153
Total (A + B + C + D + E + F + G)	179 240	22 891	-4 097	-3 583	26 121	-64	220 508

(1) Les investissements financiers dans les "FMEA 2" sont inclus dans les créances financières classées en non courant de la note 5.2.6.6 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

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

(2) Compagnie Plastic Omnium s'est engagée à hauteur de 5 millions d'euros.

(3) La Compagnie Plastic Omnium s'est engagée à hauteur de 30 millions de dollars sur la durée de vie du fonds. Au 31 décembre 2023, l'équivalent en dollars des montants versés par Compagnie Plastic Omnium dans "AP Ventures", société de capital-risque dédié à l'hydrogène, est de 22,0 millions de dollars contre 16,0 millions de dollars au 31 décembre 2022. L'ajustement à la juste valeur a été comptabilisé dans les « Autres produits et charges » en note 4.6".

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

5.1.7. Stocks et en-cours

En milliers d'euros		31 décembre 2023	31 décembre 2022 retraité
Matières premières et approvisionnements			
	<i>Au coût (brut)</i>	314 226	349 841
	A la valeur nette de réalisation	273 688	301 686
Moules, outillages et études			
	<i>Au coût (brut)</i>	496 648	353 217
	A la valeur nette de réalisation	481 572	347 609
Stocks de maintenance			
	<i>Au coût (brut)</i>	95 976	90 926
	A la valeur nette de réalisation	76 597	72 400
Marchandises			
	<i>Au coût (brut)</i>	4 192	4 650
	A la valeur nette de réalisation	3 418	564
Produits semi-finis			
	<i>Au coût (brut)</i>	73 881	73 775
	A la valeur nette de réalisation	69 638	70 050
Produits finis			
	<i>Au coût (brut)</i>	54 859	64 280
	A la valeur nette de réalisation	50 867	58 240
Total en valeur nette		955 780	850 549

Dans le cadre de l'établissement du bilan d'ouverture VLS, des analyses définitives sur la juste valeur des stocks donneront lieu à d'éventuels ajustements en deuxième semestre 2023.

5.1.8. Créances clients et comptes rattachés - Autres créances

5.1.8.1. Cessions de créances

Compagnie Plastic Omnium 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 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 499,5 millions d'euros au 31 décembre 2023 contre 393 millions d'euros au 31 décembre 2022.

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

En milliers d'euros	31 décembre 2023				31 décembre 2022 retraité			
	Valeur brute	Dépréciation	%	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	%	Valeur nette
Créances clients et comptes rattachés	1 040 483	-24 933	-2,5%	1 015 551	1 035 085	-28 606	-2,8%	1 006 478

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

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

5.1.8.3. *Autres créances*

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022 retraité
Autres débiteurs	113 880	161 286
Avances fournisseurs outillages et développements	60 214	22 682
Créances fiscales - Impôt sur les sociétés	50 420	81 667
Créances fiscales hors impôt sur les sociétés	196 860	202 703
Créances sociales	6 678	4 915
Avances fournisseurs d'immobilisations	5 678	7 064
Autres créances	433 730	480 317

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

<i>En milliers de devises</i>	31 décembre 2023			31 décembre 2022 retraité		
	Devise locale	Euro	%	Devise locale	Euro	%
EUR Euro	680 165	680 165	47%	700 064	700 064	47%
USD Dollar américain	439 600	397 828	27%	474 783	445 137	30%
CNY Yuan chinois	914 337	116 463	8%	934 522	127 004	9%
GBP Livre sterling	3 914	4 504	0%	45 936	51 792	3%
Autres Autres devises		250 321	17%		162 798	11%
Total		1 449 281	100%		1 486 795	100%
Dont :						
<i>Créances clients et comptes rattachés</i>		1 015 551	70%		1 006 478	68%
<i>Autres créances</i>		433 730	30%		480 317	32%

5.1.9. *Impôts différés*

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

Les impôts différés au bilan se répartissent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022 retraité
Immobilisations incorporelles	98 118	77 104
Immobilisations corporelles	-62 103	-54 923
Avantages du personnel	25 261	20 723
Provisions	71 374	72 618
Instruments financiers	-1 103	-2 572
Déficits fiscaux et crédits d'impôt	408 875	357 664
Autres	47 968	51 350
Dépréciation des impôts différés actifs	-458 602	-435 995
Total	129 788	85 969
Dont :		
<i>Impôts différés actifs</i>	165 418	145 340
<i>Impôts différés passifs</i>	35 630	59 371

Les actifs d'impôt non reconnus au titre des déficits fiscaux s'élèvent à 290 millions d'euros au 31 décembre 2023 contre 234 millions d'euros (montant retraité suite aux ajustements des bilans d'ouverture des entités acquises de 2022 par Compagnie Plastic Omnium) au 31 décembre 2022 et présentent les caractéristiques suivantes :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022 retraité
Déficits reportables sur une durée illimitée	263 462	186 568
Déficits reportables sur une durée maximale de plus de 5 ans	1 888	13 192
Déficits reportables sur une durée maximale de 5 ans	9 387	22 798
Déficits reportables sur une durée maximale de 4 ans	6 552	6 476
Déficits reportables sur une durée maximale de 3 ans	4 887	3 430
Déficits reportables sur une durée maximale inférieure à 3 ans	4 272	1 790
Total	290 448	234 254

L'évolution sur l'exercice s'explique essentiellement par des variations en Allemagne et aux Etats-Unis.

5.1.10. Trésorerie et équivalents de trésorerie

5.1.10.1 Trésorerie brute

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022 retraité
Fonds bancaires et caisses	639 502	549 569
Dépôts à court terme	24 407	70 553
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan	663 909	620 121

La trésorerie du Groupe se répartit comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022 retraité
Trésorerie dans la captive de réassurance du Groupe	17 810	15 883
Trésorerie dans les zones soumises au contrôle de change et/ou à des restrictions sur les transferts de devises ⁽¹⁾	144 330	149 718
Trésorerie disponible	501 770	454 521
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan	663 909	620 121

- (1) Ces disponibilités sont situées soit dans des pays où la mise en place de prêts ou de comptes courants financiers est difficile ; dans ce cas les disponibilités sont rapatriées, notamment à l'occasion du règlement des dividendes ; soit dans les pays où la trésorerie ne peut être centralisée du fait de la réglementation en vigueur. Sur le 1^{er} semestre 2023, la Thaïlande a été rajoutée à la liste des pays retenus dans cette catégorie par rapport au 31 décembre 2022, à savoir le Brésil, la Chine, l'Inde, l'Argentine, la Turquie, la Russie, la Corée du Sud, la Malaisie et l'Indonésie.

5.1.10.2 Trésorerie nette de fin de période

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022 retraité
Trésorerie	639 502	549 569
Equivalents de trésorerie	24 407	70 553
Banques créditrices ou concours bancaires courants (découverts bancaires)	-3 588	-15 231
Trésorerie nette - Tableau des flux de trésorerie	660 322	604 890

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

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

Le montant de + 10,9 millions d'euros dans la rubrique "Acquisitions des titres de participations des sociétés intégrées, prises de contrôle, prises de participations dans les entreprises associées et coentreprises et investissements liés" par Compagnie Plastic Omnium s'explique essentiellement comme suit :

Au 31 décembre 2023 :

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

Pour + 14,1 millions d'euros dont le détail est donné ci-après :

- + 7,5 millions d'euros correspondant à l'encaissement de la réduction du prix d'acquisition de "AMLS Osram" dont l'accord était déjà conclu au 31 décembre 2022 ; Voir la note 2.3.1.2.1 "AMLS Osram" dans les « Opérations réalisées par Compagnie Plastic Omnium ».
- + 4,9 millions d'euros correspondant à l'encaissement de la réduction du prix d'acquisition de "Actia Power" obtenue sur le 1^{er} semestre 2023 ; Voir la note 2.3.1.3 "Actia Power" dans les « Opérations réalisées par Compagnie Plastic Omnium ».
- + 15,0 millions d'euros correspondant à l'encaissement de la réduction du prix d'acquisition de "VLS" obtenue le 17 juillet 2023 ; Voir la note 2.3.1.2.2 "Varroc Lighting Systems-VLS" dans les « Opérations réalisées par Compagnie Plastic Omnium ».
- - 20,0 millions d'euros décaissés sur le 1^{er} semestre en 2023 conformément à l'échéancier convenu lors de la prise de participation de 40 % dans la société "EKPO Fuel Cell Technologies". Au 31 décembre 2023, le solde restant dû s'élève à 20 millions d'euros.
- - 6,0 millions d'euros liés à la souscription sur la période, à l'augmentation de capital de "EKPO Fuel Cell Technologies" consolidée par la méthode de la mise en équivalence, à hauteur de la participation du Groupe à savoir 40 %.
- + 13,1 millions d'euros correspondant à l'apport de la participation du partenaire Rein dans la création de la coentreprise "PO Rein Energy Technologies". Voir la note 2.3.2.1 dans les « Opérations réalisées par Compagnie Plastic Omnium ».

b – Participations sans prise de contrôle

- - 2,3 millions correspondant à la prise de participation de Compagnie Plastic Omnium dans la société "Greenerwave" (8,9 %) spécialisée dans le développement de nouveaux matériaux destinés au contrôle des ondes radiofréquences. Voir la note 5.1.5.2. "Titres non consolidés et obligations convertibles en actions".
- +0,4 million d'euros perçus par Sofiparc SAS sur sa participation de la société "IHM Invest", suite à la réduction de capital.
- -1,3 million correspondant à la prise de participation de Sofiparc Hotels dans la société "BWA". Voir la note 2.2.2.7 dans les « Opérations réalisées par les filiales de Burelle SA autres que Compagnie Plastic Omnium ».

Au 31 décembre 2022 :

Se référer aux Comptes Consolidés de l'exercice précédent pour le détail des opérations.

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

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

Le montant des dividendes payés par Burelle SA et figurant dans le Tableau de Flux de Trésorerie au 31 décembre 2023, s'élève à 28 046 milliers d'euros contre 26 293 milliers d'euros au 31 décembre 2022.

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

Les dividendes aux autres actionnaires correspondent aux dividendes à la charge de Compagnie Plastic Omnium et ses filiales à l'extérieur du Groupe.

Le montant des dividendes votés et approuvés en faveur des autres actionnaires est de 26 362 milliers d'euros au 31 décembre 2023 et correspond au montant dans le tableau de la "Variation des Capitaux Propres" et dans le "Tableau de Flux de Trésorerie" contre 27 082 milliers d'euros au 31 décembre 2022.

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

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

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

Comptes consolidés :	<i>En milliers d'euros</i>	2023	2022
Capacité d'autofinancement		839 673	778 871
Impôts décaissés		-93 204	-56 622
Intérêts décaissés		-95 217	-57 361
Capacité d'autofinancement après impôts décaissés et intérêts versés		651 252	664 888
Entreprises associées et coentreprises :			
Quote-part de la capacité d'autofinancement		83 364	96 259
Quote-part d'impôts décaissés		-10 237	-11 116
Quote-part d'intérêts encaissés/décaissés		1 203	-1 545
Elimination des dividendes versés		-51 468	-37 308
Quote-part de la capacité d'autofinancement après impôts versés et intérêts reçus, nette des dividendes versés		22 862	46 290
Total		674 114	711 178

5.2. Bilan passif

5.2.1. Capitaux propres du Groupe

5.2.1.1 Capital social de Burelle SA

<i>En euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022 retraité
Capital social au 1 ^{er} janvier de la période	26 364 345	26 364 345
Capital social de fin de période, constitué d'actions ordinaires de 15 euros de nominal chacune	26 364 345	26 364 345
Actions propres	70 665	70 470
Total après déduction des actions propres	26 293 680	26 293 875

Au 31 décembre 2023, le capital social est divisé en 1 757 623 actions de 15 euros de valeur nominale.

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

Au 31 décembre 2023 comme au 31 décembre 2022, il n'existe aucun titre ou droit donnant directement ou indirectement accès au capital de Burelle SA, ni aucun plan de souscription d'actions ou d'options d'achat d'actions en cours.

Structure du capital au 31 décembre 2023 :

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

Structure du capital au 31 décembre 2022 :

Burelle SA détenait 4 698 actions propres soit 0,27 % du capital. Sur ces actions propres, 3 528 actions sont classées en cours d'annulation et 1 170 actions en contrat de liquidité, conforme à la charte déontologique de l'AMAFI et conclu avec un prestataire de services d'investissement.

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

<i>En milliers d'euros</i>	Ecarts actuariels reconnus en capitaux propres	Instruments dérivés qualifiés de couverture de taux	Instruments dérivés qualifiés de couverture de change	Ajustements à la juste valeur des immobilisations corporelles de Cie Plastic Omnium	Ajustements à la juste valeur des immobilisations corporelles de Sofiparc	Ajustements à la juste valeur des Placements long terme - Actions et fonds	Résultats accumulés non distribués et autres réserves	Part du Groupe
Au 1er janvier 2022	-34 530	-745	-172	9 691	27 358	22 349	1 381 462	1 405 413
Variation de l'exercice 2022	14 757	117	293	-	-	-6 744	-68 281	-59 858
Au 31 décembre 2022 retraité	-19 773	-628	121	9 691	27 358	15 605	1 313 181	1 345 555
Variation de l'exercice 2023	-255	119	-51	-	-	2 893	102 485	105 191
Au 31 décembre 2023	-20 028	-509	70	9 691	27 358	18 498	1 415 666	1 450 746

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

En milliers d'euros

	Capitaux propres		Total capitaux propres
	Part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	
Variation des actions de Compagnie Plastic Omnium ⁽¹⁾	-9 893	-6 419	-16 312
Acquisition du dernier tiers de HBPO GmbH auprès de Hella	-142 876	-132 522	-275 398
Impact du passage du taux de détention dans Compagnie PO de 60,20 % à 60,65 % sur l'ensemble des réserves	7 999	-7 999	0
Variation de périmètre et des réserves au 31 décembre 2022 retraité	-144 770	-146 939	-291 709
Variation des actions de Compagnie Plastic Omnium ⁽¹⁾	-1 706	-1 106	-2 812
Création de la coentreprise "PO Rein Energy Technology" ⁽²⁾	-	13 030	13 030
Impact du passage du taux de détention dans Compagnie PO de 60,65 % à 60,68 % sur l'ensemble des réserves	730	-730	-
Variation de périmètre et des réserves au 31 décembre 2023	-976	11 195	10 219

(1) Dont acquisitions/cessions d'actions de Compagnie Plastic Omnium effectivement décaissées : -2 812 milliers d'euros au titre de l'exercice 2023 contre -16 312 milliers d'euros au titre de l'exercice 2022. Voir la rubrique correspondante du "tableau des flux de trésorerie".

(2) Il s'agit de la part du partenaire dans la création de la coentreprise "PO Rein Energy Technology" en Chine consolidée en intégration globale. Voir la note 2.3.2 dans la "Variation de périmètre de l'exercice 2023".

5.2.2. Dividendes votés et distribués par Burelle SA

En milliers d'euros pour les montants En euros pour le dividende par action En unités pour le nombre de titres	31 décembre 2023		31 décembre 2022 retraité	
	Nombre de titres de 2022	Montant du dividende	Nombre de titres de 2021	Montant du dividende
Dividende par action, en euros		16,00		15,00
Nombre total d'actions composant le capital de l'exercice précédent	1 757 623		1 757 623	
Nombre total d'actions en autocontrôle au moment du paiement du dividende	4 774		4 731	
Nombre total d'actions en autocontrôle à la clôture (pour rappel)	4 776		4 698	
Dividendes sur les actions ordinaires formant le capital		28 122		26 364
Dividendes non distribués correspondant aux actions propres		-76		-71
Dividendes nets - Montant total		28 046		26 293

Au 31 décembre 2023 : le nombre des actions en autocontrôle au 31 décembre 2022, était de 4 776 titres pour la détermination du dividende prévisionnel total. Ce nombre d'actions en autocontrôle au moment de la mise en paiement du dividende en 2023 est passé à 4 774 titres faisant passer les dividendes attachés à ces titres de 75 milliers d'euros à 76 milliers d'euros.

Au 31 décembre 2022 : le nombre des actions en autocontrôle au 31 décembre 2021, était de 4 698 titres pour la détermination du dividende prévisionnel total. Ce nombre d'actions en autocontrôle au moment de la mise en paiement du dividende en 2022 est passé à 4 731 titres faisant passer les dividendes attachés à ces titres de 65 milliers d'euros à 71 milliers d'euros.

Il sera proposé à l'Assemblée Générale Mixte du 27 mai 2024, la distribution d'un dividende de 16 euros par action au titre de l'exercice 2023 (montant total de 28 122 milliers d'euros pour 1 757 623 actions existantes, avant diminution des actions en autocontrôle au 31 décembre 2023).

5.2.3. Paiements sur base d'actions

Compagnie Plastic Omnium est la seule société du Groupe à avoir mis en place des plans d'attribution de stock-options et des plans d'attribution d'actions gratuites. Il n'existe aucun plan chez Burelle SA au 31 décembre 2023.

Plan d'options de souscription d'actions :

2022 et 2023 : aucun nouveau plan d'options de souscription d'actions n'a été ouvert sur les exercices 2022 et 2023. Le dernier plan d'options de souscription d'actions toujours actif est celui du 10 mars 2017.

Plans d'attributions gratuites d'actions :

Plan du 2 mai 2019 :

Un plan d'attribution gratuite d'actions (évaluation selon les principes de la norme IFRS 2) avait été attribué par le Conseil d'Administration de Compagnie Plastic Omnium SE du 19 février 2019 aux salariés et Dirigeants Mandataires Sociaux exécutifs de Compagnie Plastic Omnium ou des sociétés liées ou groupements qui lui sont liés sous des conditions de performance avec une période d'acquisition de quatre ans.

Plan du 11 décembre 2020 :

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

Plan du 23 avril 2021 :

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

Plan du 22 avril 2022 :

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

Plan du 27 avril 2023 :

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

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

Evaluation du plan du 27 avril 2023 <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'actions</i>	Evaluation du nombre d'actions attribuées et valorisation du 27 avril 2023		
	Initial	Abandons sur le 1er semestre 2023	Solde
Nombre d'actions affectées au plan d'attribution d'actions de performance	92 025 actions	0 action	92 025 actions
Conditions de marché	Non soumises à des conditions de marché		
Cours du titre Plastic Omnium à la date d'attribution du plan de performance	15,82 euros		
Valeur moyenne d'une action	14,00 euros		
Nombre d'actions attribuables après application d'un taux de rotation des effectifs	92 025		
Estimation de la charge globale du plan à la date d'attribution - (Charge comptable avec contrepartie en réserves)	1 288 350 euros		

La charge globale du plan dans le tableau ci-dessus, est amortie linéairement sur la durée d'acquisition des droits, soit trois ans dont 293 milliers d'euros au 31 décembre 2023 (pour une charge annuelle de 429 milliers d'euros).

Ce plan est soumis à une cotisation sociale de 20 % pour l'employeur, filiale française et est exigible le mois suivant la date d'acquisition par le bénéficiaire en 2026. Elle fait l'objet d'une provision pour charges, calculée sur la valeur nominale des actions selon le cours de bourse du jour d'attribution, étalée sur la durée du plan soit trois ans. Au 31 décembre 2023, la provision pour charges comptabilisée à ce titre, s'élève à 313 milliers euros.

Plan 2023 d'intéressement à Long terme destiné aux membres permanents du Comité de Direction et non-Mandataires Sociaux de La Compagnie Plastic Omnium :

La Compagnie Plastic Omnium a mis en place sur la période, un Plan d'intéressement à long terme (ou "Long term Incentive plan") pour ses membres permanents du Comité de Direction. Les modalités sont similaires au plan mis en place en 2022 : 30 % du salaire fixe de base annuel du bénéficiaire à la date d'attribution.

Les dates associées au plan de 2023 sont :

- date d'attribution : 27 avril 2023
- date d'acquisition : le jour suivant l'assemblée annuelle des actionnaires 2026

La charge globale estimée, s'élève à 1 037 milliers d'euros, amortie linéairement sur la durée d'acquisition des droits, soit trois ans dont 212 milliers d'euros au 31 décembre 2023 (charge annuelle : 346 milliers d'euros).

Il est soumis à une cotisation sociale de 50 % pour l'employeur, filiale française, exigible le mois suivant la date d'acquisition par le bénéficiaire en 2026. Au 31 décembre 2023, la provision pour charges comptabilisée à ce titre, s'élève à 106 milliers euros.

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

La période d'acquisition des droits des différents plans, varie de trois à quatre ans.

Options en cours Option de souscription d'actions <i>En euros</i>	En cours de validité au 1er janvier 2023	Revalorisations/Ajustements	Augmentations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2023	
				Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2023
<i>En unité pour le nombre d'options</i>								
Plan du 10 mars 2017								
Nombre d'options	281 500			-13 500			268 000	Néant
Cours à la date d'attribution	33,71						33,71	
Prix d'exercice	32,84						32,84	
Durée	7 ans						7 ans	
Charge résiduelle à étaler	-						-	
Durée de vie résiduelle	1,2 an						0,2 an	

Options en cours Plan attribution d'actions gratuites <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'options</i>	En cours de validité au 1er janvier 2023	Revalorisations/Ajustements	Augmentations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2023	
				Abandonnés au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2023
Plan du 02 mai 2019								
Nombre d'actions affectées au plan	286 386			-93 036	-193 350		-	Néant
Nombre d'actions après application des abandons réels pour la valorisation de la charge d'exercice ⁽¹⁾	173 240	20 110			-193 350		-	
Cours à la date d'attribution	26,65						-	
Valeur moyenne d'une action	23						-	
Durée	4 ans						-	
Charge résiduelle à étaler	332 043	462 530				-794 573	-	
Durée de vie résiduelle	0,3 an						-	

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

Options en cours Plan attribution d'actions gratuites <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'options</i>	En cours de validité au 1er janvier 2023	Revalorisations/Ajustements	Augmentations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2023	
				Abandonnés au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2023
Plan du 11 décembre 2020								
Nombre d'actions	228 373						228 373	Néant
Nombre d'actions après application du taux de rotation des effectifs (22 %) appliqué sur le plan concernant les salariés ⁽¹⁾	188 113	-85 926		-12 000			90 187	
Cours à la date d'attribution	17,36						17,36	
Valeur moyenne d'une action	15						15,00	
Durée	4 ans						4 ans	
Charge résiduelle à étaler	940 564	-1 470 441				641 065	111 188	
Durée de vie résiduelle	1,3 an						0,3 an	

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

Options en cours Plan attribution d'actions gratuites <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'options</i>	En cours de validité au 1er janvier 2023	Revalorisations/Ajustements	Augmentations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2023	
				Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2023
Plan du 23 avril 2021								
Nombre d'actions	45 947						45 947	Néant
Nombre d'actions après application du taux de rotation des effectifs (22 %) appliqué sur le plan concernant les salariés ⁽¹⁾	45 947	-22 973					22 974	
Cours à la date d'attribution	29,88						29,88	
Valeur moyenne d'une action	27,92						27,92	
Durée	4 ans						4 ans	
Charge résiduelle à étaler	741950	-643 258				111 765	210 457	
Durée de vie résiduelle	2,3 ans						1,3 an	

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

Options en cours Plan attribution d'actions gratuites <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'options</i>	En cours de validité au 1er janvier 2023	Revalorisations/Ajustements	Augmentations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2023	
				Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2023
Plan du 22 avril 2022								
Nombre d'actions	95 602						95 602	Néant
Nombre d'actions après application du taux de rotation des effectifs (22 %) appliqué sur le plan concernant les salariés ⁽¹⁾	95 602						95 602	
Cours à la date d'attribution	15,58						15,58	
Valeur moyenne d'une action	14						14,00	
Durée	3 ans						3 ans	
Charge résiduelle à étaler	1027962					-446 143	581 819	
Durée de vie résiduelle	2,3 ans						1,3 an	

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

Options en cours Plan attribution d'actions gratuites <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'options</i>	En cours de validité au 1er janvier 2023	Revalorisations/Ajustements	Augmentations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2023	
				Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2023
Plan du 27 avril 2023								
Nombre d'actions			92 025				92 025	Néant
Nombre d'actions après application du taux de rotation des effectifs (22 %) appliqué sur le plan concernant les salariés ⁽¹⁾			92 025				92 025	
Cours à la date d'attribution			15,82				15,82	
Valeur moyenne d'une action			14,00				14,00	
Durée			3 ans				3 ans	
Charge résiduelle à étaler			1 288 350			-292 967	995 383	
Durée de vie résiduelle			3 ans				2,3 ans	
Charge totale de l'exercice						-780 853 euros		

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

La synthèse des éléments liés au Plan 2022 d'intéressement à LT des membres permanents du Comité de Direction et non-Mandataires Sociaux de Compagnie Plastic Omnium est fournie ci-après. Il s'agit d'une provision pour charges :

Plan d'intéressement long terme ("LT Incentive Plan") Membres du Comité de Direction non Mandataires Sociaux <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'options</i>	En cours de validité au 1er janvier 2023	Revalorisations/Ajustements	Augmentations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2023	
				Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2023
Plan du 18 mai 2022								
Cours à la date d'attribution	15,98						15,98	
Valeur moyenne d'une action	15,31						15,31	
Durée	3 ans						3 ans	
Provision pour charge résiduelle à étaler	884 863	-258 416				-232 273	394 174	
Durée de vie résiduelle	2,4 ans						1,4 an	
Plan d'intéressement long terme ("LT Incentive Plan") Membres du Comité de Direction non Mandataires Sociaux <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'options</i>								
Plan du 27 avril 2023								
Cours à la date d'attribution			15,82				15,82	
Valeur moyenne d'une action			16,40				16,40	
Durée			3 ans				3 ans	
Provision pour charge résiduelle à étaler			1 036 627			-211 826	824 801	
Durée de vie résiduelle			3 ans				2,3 ans	
Provision pour charge totale de l'exercice						-444 099 euros		

5.2.4. Provisions

En milliers d'euros	31 décembre 2022 retraité	Dotations	Utilisations	Reprises sans objet	Ecart actuariel	Reclassements	Variations de périmètre	Ecarts de conversion	31 décembre 2023
Garanties clients	48 456	18 487	-19 892	-4 448	-	6 836	-	-578	48 861
Réorganisations ⁽¹⁾	16 533	16 582	-7 687	-366	-	-4 867	-	-112	20 083
Provisions pour impôts et risque fiscal	17 394	705	-525	-	-	-149	-	32	17 457
Risques sur contrats	57 410	6 918	-22 775	-1 195	-	-71	-	-21	40 266
Provision pour litiges	9 111	324	-1 204	-227	-	-315	-	39	7 728
Autres	19 963	7 862	-10 535	-629	-	-1 434	-	-62	15 165
Provisions	168 867	50 878	-62 618	-6 865	-	-	-	-702	149 560
Provisions pour engagements de retraite et assimilés ⁽²⁾	69 673	13 124	-8 439	-	1 501	-15	-	-1 240	74 605
Total	238 540	64 002	-71 057	-6 865	1 501	-15	-	-1 942	224 164

(1) Les provisions pour réorganisations (les utilisations ainsi que dotations de la période) correspondent principalement aux restructurations dans les secteurs "Exterior Systems" et "Powertrain" de Compagnie Plastic Omnium en Allemagne et en Belgique.

(2) La variation de la provision sur la période s'explique par la baisse sur la période, des taux d'actualisation sur les deux principales zones que sont l'Europe (passé de 3,75 % à 3,20 %) et les Etats-Unis (passé de 5,02 % à 4,82 %).

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

Provisions pour avantages de retraite :

Les provisions pour avantages de retraite concernent principalement :

- les indemnités de fin de carrière,
- les plans de retraite complémentaire,
- et les régimes de couverture de frais médicaux.

Exercice 2023 :

L'augmentation du taux technique utilisé dans le cadre de l'évaluation des engagements relatifs aux plans de pension français ainsi que l'impact de la réforme des retraites en France, ont été pris en compte sur la période sans impact significatif.

Les régimes de couverture de frais médicaux concernent principalement la zone Amérique du Nord (Etats-Unis).

Les autres avantages du personnel à long terme :

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

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

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

5.2.5.1 Hypothèses actuarielles

La baisse des taux d'actualisation sur 2023 a conduit le Groupe à réévaluer ses engagements sociaux des zones Euro et Etats-Unis. Les taux retenus au 31 décembre 2023 comparés à ceux de l'exercice précédent sont ci-après :

	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	France	Etats-Unis	France	Etats-Unis
Evolution des taux	3,20%	4,82%	3,75%	5,02%

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

	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	France	Etats-Unis	France	Etats-Unis
	Cadres et non cadres		Cadres et non cadres	
Ouverture des droits à taux plein	60 à 62 ans	65 ans	60 à 62 ans	65 ans
Âge d'annulation de la décote	65 à 67 ans		65 à 67 ans	
Taux annuel d'actualisation des avantages postérieurs à l'emploi	3,20%	4,82%	3,75%	5,02%
Taux annuel d'actualisation des médailles du travail	3,00%		3,55%	
Taux d'inflation ⁽¹⁾	2,25%		2,25%	
Taux d'évolution salariale	C=2,25% à 5,25% NC=2,25% à 3,25%	3,50%	C=2,25% à 5,25% NC=2,25% à 3,25%	3,50%
Taux d'accroissement des coûts médicaux				
Pour les < 65 ans		7,00%		7,00%
Pour les > 65 ans		4,50%		4,75%
Taux de rendement à long terme attendus sur les actifs de couverture des plans de retraite	3,20%	4,82%	3,75%	5,02%

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

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

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

Les taux moyens d'évolution salariale :

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

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

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

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

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

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

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

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

<i>En milliers d'euros</i>	Avantages postérieurs à l'emploi		Autres avantages à long terme		Total	
	31 décembre 2023	31 décembre 2022 retraité	31 décembre 2023	31 décembre 2022 retraité	31 décembre 2023	31 décembre 2022 retraité
Dettes actuarielles au 1er janvier	174 788	184 305	5 707	3 755	180 494	188 059
Coût des services rendus	10 139	9 921	418	355	10 556	10 276
Coût financier	7 394	3 753	305	32	7 699	3 785
Effet des liquidations, modifications de régime et divers	-	-5	-	-	-	-5
Pertes et gains actuariels	8 545	-49 515	528	-562	9 073	-50 077
<i>Dont impact d'expérience</i>	<i>1 971</i>	<i>1 478</i>	<i>508</i>	<i>191</i>	<i>2 479</i>	<i>1 669</i>
Prestations payées par les actifs	-8 741	-2 194	-	-	-8 741	-2 194
Prestations payées par l'entreprise	-4 822	-2 888	-481	-303	-5 303	-3 191
Variation de périmètre	-	26 119	-	2 388	-	28 507
Reclassements	584	-	-71	-	513	-
Ecart de conversion	-3 334	5 292	-43	42	-3 377	5 334
Dettes actuarielles au 31 décembre	184 552	174 788	6 362	5 707	190 914	180 494
<i>Variation de la dette actuarielle</i>	<i>8 612</i>	<i>-9 517</i>	<i>656</i>	<i>1 952</i>	<i>9 268</i>	<i>-7 565</i>
Valeur vénale des actifs de couverture au 1er janvier	110 821	101 536	-	-	110 821	101 536
Rendement des actifs de couverture	4 982	2 311	-	-	4 982	2 311
Cotisations salariales et patronales	4 004	3 048	-	-	4 004	3 048
Pertes et gains actuariels	7 044	-17 709	-	-	7 044	-17 709
Prestations payées par les actifs de couverture	-8 932	-2 015	-	-	-8 932	-2 015
Variation de périmètre	-	19 300	-	-	-	19 300
Reclassements	528	-	-	-	1 182	-
Ecart de conversion	-2 137	4 350	-	-	-2 137	4 350
Valeur vénale des actifs de couverture au 31 décembre	116 309	110 821	-	-	116 309	110 821
<i>Variation de la valeur vénale des actifs de couverture</i>	<i>5 488</i>	<i>9 285</i>	-	-	<i>5 488</i>	<i>9 285</i>
Insuffisance de couverture = Position nette au bilan	68 243	63 967	6 362	5 707	74 605	69 673
- dont France	43 478	37 015	2 413	2 359	45 891	39 373
- dont Europe hors France	4 130	1 958	2 719	2 222	6 849	5 332
- dont Etats-Unis	1 412	6 798	1 082	1 096	2 494	6 742
- dont autres zones	19 223	18 196	148	30	19 371	18 226

La dette actuarielle, partiellement couverte par des actifs financiers, s'établit à 132 114 milliers d'euros au 31 décembre 2023, dont 24 384 milliers d'euros pour la France et 63 777 milliers d'euros pour les Etats-Unis. Au 31 décembre 2022, elle s'établissait à 126 981 milliers d'euros, dont 23 403 milliers d'euros pour la France et 63 548 milliers d'euros pour les Etats-Unis.

Sur les deux périodes 2022 et 2023 :

La hausse de la dette actuarielle partiellement couverte par des actifs s'explique par la baisse des taux d'actualisation sur les deux zones que sont l'Europe et les Etats-Unis. Voir la note 5.2.5.1 « Hypothèses actuarielles ».

5.2.5.3 *Détail des engagements nets par zone géographique*

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

En milliers d'euros	31 décembre 2023				31 décembre 2022 retraité			
	France	Europe hors France	Etats-Unis	Autres	France	Europe hors France	Etats-Unis	Autres
Avantages postérieurs à l'emploi :								
Indemnité de départ à la retraite	40 103	5 077	-	13 802	35 699	3 427	-	15 578
Plan de retraite complémentaire	3 375	-947	-1 002	5 077	1 317	-1 469	4 126	2 357
Régimes de couverture de frais médicaux			2 414	344			2 672	261
Total Avantages postérieurs à l'emploi	43 478	4 130	1 412	19 223	37 016	1 958	6 798	18 196
Autres avantages à long terme	2 413	2 719	1 082	148	2 357	2 222	1 096	30
Total Autres avantages postérieurs à l'emploi	2 413	2 719	1 082	148	2 357	2 222	1 096	30
Engagements nets - Total Bilan	45 891	6 849	2 494	19 371	39 373	4 180	7 894	18 226

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

		31 décembre 2023		31 décembre 2022 retraité	
		France	Etats-Unis	France	Etats-Unis
Maturité moyenne des engagements	(En années)	11	11	10	14
Montants des engagements :	(En milliers d'euros)	61 272	64 260	56 725	63 890
Engagements vis-à-vis des bénéficiaires retraités		-	19 737	-	16 565
Engagements vis-à-vis des bénéficiaires ayant différé leurs droits		-	16 114	-	15 952
Engagements vis-à-vis des bénéficiaires actifs		61 272	28 411	56 725	31 373

5.2.5.4 *Test de sensibilité des engagements de retraite*

Les tests de sensibilité des engagements de retraite à une variation de la principale variable exogène, le taux d'actualisation, donnent les impacts suivants au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 :

En milliers d'euros	Montant de base	31 décembre 2023				31 décembre 2022 retraité				
		Augmentation		Diminution		Augmentation		Diminution		
		+0,25%		-0,25%		+0,25%		-0,25%		
		Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	
France										
Effet sur les coûts des services rendus et coûts d'intérêt	8 372	8 206	-1,98%	8 525	1,83%	7 137	7 029	-1,50%	7 236	1,39%
Effet sur la dette actuarielle	55 519	53 943	-2,84%	57 136	2,91%	56 815	55 579	-2,18%	58 095	2,25%
Etats-Unis										
Effet sur les coûts des services rendus et coûts d'intérêt	3 056	3 104	1,56%	3 001	-1,80%	3 101	3 102	0,03%	3 079	-0,70%
Effet sur la dette actuarielle	64 207	62 041	-3,37%	66 449	3,49%	63 548	61 338	-3,48%	65 595	3,22%

5.2.5.5 Variations des positions nettes des avantages au bilan

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

<i>En milliers d'euros</i>	Avantages postérieurs à l'emploi		Autres avantages à long terme		Total	
	31 décembre 2023	31 décembre 2022 retraité	31 décembre 2023	31 décembre 2022 retraité	31 décembre 2023	31 décembre 2022 retraité
Position nette au 1er janvier	63 967	82 768	5 707	3 755	69 673	86 523
<u>Charges / produits de l'exercice</u>						
Coût des services rendus	10 139	9 921	418	355	10 557	10 276
Effets de liquidations, modifications de régime et divers	-	-5	-	-	-	-5
Prestations payées par l'entreprise	-4 822	-2 888	-481	-303	-5 303	-3 191
Pertes et gains actuariels	-	-	528	-562	528	-562
Prestations payées par les actifs	191	-179	-	-	191	-179
Cotisations salariales et patronales	-4 004	-3 048	-	-	-4 004	-3 048
Charges nettes opérationnelles et non-courantes sur engagements de retraite	1 504	3 802	465	-510	1 969	3 292
Charges financières	7 394	3 753	305	32	7 699	3 785
Rendement attendu des fonds	-4 982	-2 311	-	-	-4 982	-2 311
Charges financières sur engagements de retraite ⁽¹⁾	2 412	1 442	305	32	2 717	1 474
<u>Impacts bilantiels</u>						
Variation de périmètre	-	6 819	-	2 388	-	9 207
Pertes et gains actuariels	1 501	-31 806	-	-	1 501	-31 806
Reclassements	56	-	-71	-	-15	-
Ecarts de conversion	-1 197	942	-43	42	-1 240	984
Impacts bilantiels	360	-24 045	-114	2 430	246	-21 615
Position nette au 31 décembre	68 243	63 967	6 362	5 707	74 605	69 673

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

5.2.5.6 Répartition des actifs de couverture par catégorie

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022 retraité
Actions	66 180	43 407
Obligations	9 124	28 580
Immobilier	1 622	1 365
Banques et Assurances	17 573	26 225
Autres	21 811	11 243
Total	116 309	110 821

5.2.5.7 Cotisations versées au titre des régimes à cotisations définies

Le montant des cotisations versées au titre des régimes à cotisations définies est de 17 923.1 milliers d'euros en 2023 contre 14 595,2 milliers d'euros en 2022.

5.2.6. Emprunts et dettes financières

5.2.6.1 La notion d'endettement financier dans le Groupe

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

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

5.2.6.2 Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés

Au 31 décembre 2023, les principales caractéristiques des emprunts obligataires et placements privés de Compagnie Plastic Omnium sont résumées dans le tableau ci-après :

31 décembre 2023	Emprunt obligataire privé du 26 juin 2017	Placement privé "Schuldscheindarlehen" du 21 décembre 2018	Placement privé "Schuldschein" du 24 mai 2022		
Emission - Taux fixe (en euros)	500 000 000	300 000 000	15 000 000	36 000 000	108 000 000
Emission - Taux Variable (en euros)			80 000 000	139 000 000	22 000 000
Taux / coupon annuel	1,250%	1,632%	4,30%	4,51%	3,21%
Caractéristiques	Investisseurs européens	Investisseurs étrangers (Allemagne, Chine, Belgique, Suisse, Autriche) et français	Investisseurs étrangers (Allemagne, Suisse, Slovaquie etc.) et français		
	Absence de "covenant" et "rating"				
Maturité	26 juin 2024	21 décembre 2025	23 mai 2025	24 mai 2027	23 mai 2029
Juste valeur au 31 décembre 2023	98,58%	97,01%	96,80%	95,62%	94,81%

5.2.6.3 Emprunts bancaires

Aucun nouvel emprunt n'a été mis en place sur l'exercice 2023 pour Burelle SA et ses filiales.

Voir les notes 2.4.1.1 et 2.4.1.2 dans les « Opérations de financement réalisées par les entités Burelle autres que Compagnie Plastic Omnium ».

5.2.6.4 Emission par Compagnie Plastic Omnium de billets de trésorerie "Negotiable European commercial paper" (Neu-CP)

Concernant l'encours des "Negotiable European Commercial Paper" (Neu-CP) de la période de Compagnie Plastic Omnium SE, se référer à la note 2.4.2.3 dans les « Opérations de la période : Opérations de financement ».

5.2.6.5. Lignes de crédit à moyen terme confirmées

Au 31 décembre 2023 comme au 31 décembre 2022, le Groupe bénéficie de plusieurs lignes de crédits bancaires confirmées dont le montant s'établit à 2 075 millions d'euros pour une échéance moyenne de trois ans dont la quasi-totalité est non tirée.

5.2.6.6 De l'endettement financier brut à l'endettement financier net

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

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

En milliers d'euros	31 décembre 2023			31 décembre 2022 retraité		
	Total	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant
Dettes financières sur contrats de location ⁽¹⁾	286 642	58 639	228 003	263 639	57 165	206 474
Emprunts obligataires et bancaires dont :	2 074 597	1 239 193	835 404	2 124 630	791 140	1 333 490
<i>placement privé "Schuldschein" 2022</i>	402 813	3 846	398 966	401 988	3 329	398 659
<i>placement privé "Schuldschein" 2018</i>	299 752	148	299 605	299 566	148	299 419
<i>émission obligataire en 2017</i>	502 833	502 833	-	502 005	3 236	498 769
<i>placement privé "Schuldschein" 2016⁽²⁾</i>	-	-	-	160 212	160 212	-
<i>billets de trésorerie : Neu-CP ⁽³⁾</i>	619 000	619 000	-	508 500	508 500	-
<i>lignes bancaires et autres ⁽⁴⁾</i>	250 199	113 366	136 833	252 359	115 715	136 644
Emprunts et dettes financières	2 361 239	1 297 833	1 063 407	2 388 269	848 305	1 539 964
Autres dettes financières sur acquisitions des titres EKPO (+)	20 000	20 000	-	40 000	10 000	30 000
Instruments financiers de couverture passifs	99	99	-	709	709	-
Total des emprunts et dettes (B)	2 381 338	1 317 931	1 063 407	2 428 978	859 014	1 569 964
Placements LT actions et fonds et autres actifs financiers en non courant :	-232 265	-	-232 265	-190 495	-	-190 495
<i>Placements long terme en actions et fonds ⁽⁵⁾</i>	-220 508	-	-220 508	-179 240	-	-179 240
<i>Créances de financement clients en non courant</i>	-11 757	-	-11 757	-11 255	-	-11 255
Créances de financement clients en courant	-1 854	-1 854	-	-754	-754	-
Autres actifs financiers et créances financières	-1 799	-1 799	-	-935	-935	-
Instruments financiers de couverture actifs	-4 393	-4 393	-	-11 152	-11 152	-
Total des créances financières (C)	-240 311	-8 046	-232 265	-203 336	-12 841	-190 495
Endettement brut (D) = (B) + (C)	2 141 027	1 309 885	831 142	2 225 642	846 173	1 379 469
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽⁶⁾	663 909	663 909	-	620 121	620 121	-
Banques créditrices ou concours bancaires courants	-3 588	-3 588	-	-15 231	-15 231	-
Trésorerie nette du tableau des flux de trésorerie ⁽⁷⁾ (A)	-660 322	-660 322	-	-604 890	-604 890	-
ENDETTEMENT FINANCIER NET (E) = (D) + (A)	1 480 705	649 563	831 142	1 620 753	241 283	1 379 469

(1) Sur la période, la variation de la dette nette des contrats locatifs est de +23 millions contre une variation de dette nette de +82,1 millions d'euros sur l'exercice 2022.

(2) Voir la note 2.4.2.1 dans les "Opérations réalisées par Compagnie Plastic Omnium"

(3) Voir la note 2.4.2.3 dans les "Opérations réalisées par Compagnie Plastic Omnium"

(4) Voir les notes 5.2.6.3 "Emprunts bancaires" et 5.2.6.5 "Lignes de crédits à moyen terme confirmées"

(5) Voir la note 5.1.6 sur les "Placements long terme en actions et fonds"

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

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

5.2.6.7 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>	31 décembre 2023	31 décembre 2022 retraité
Euro	67%	71%
US dollar	25%	20%
Yuan chinois	4%	5%
Autres devises ⁽¹⁾	4%	4%
Total	100%	100%

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

5.2.6.8 Analyse de l'endettement financier brut par nature de taux d'intérêt

<i>En % de la dette financière</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022 retraité
Taux variables non couverts	41%	37%
Taux fixes	59%	63%
Total	100%	100%

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

Le Groupe n'a pas de contrat d'instrument de taux.

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023		31 décembre 2022 retraité	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Dérivés de change	4 393	-99	11 152	-709
Total Bilan	4 393	-99	11 152	-709

5.2.7.1 Instruments de couverture de change

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

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

Au 31 décembre 2023, la juste valeur des instruments souscrits ainsi comptabilisés s'élève à 4 294 milliers d'euros dont 35 milliers d'euros comptabilisés en capitaux propres.

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

5.2.7.1.1 Portefeuille d'instruments de couverture de change

	31 décembre 2023				31 décembre 2022			
	Juste valeur (en milliers d'euros)	Nominal (en milliers de devises)	Taux de change à terme moyen	Taux de change au 31 décembre 2023	Juste valeur (en milliers d'euros)	Nominal (en milliers de devises)	Taux de change à terme moyen	Taux de change au 31 décembre 2022
			Devise / Euro	Devise / Euro			Devise / Euro	Devise / Euro
Position vendeuse nette (Si >0, position acheteuse nette)								
USD / EUR - Swap de change	+4 140	-422 300	1,0936	1,1050	+10 184	-473 700	1,0448	1,0666
Autres positions de contrats à terme et swap de change	+154				+259			
TOTAL	+4 294				+10 443			

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

En milliers d'euros	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Impact de l'évolution du portefeuille d'instruments de couverture de change sur le résultat (part non efficace) ⁽¹⁾	-6 036	11 184
Impact de l'évolution du portefeuille d'instruments de couverture de change sur les capitaux propres (part efficace)	-113	11 785
Total	-6 149	22 969

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

5.2.8. Dettes d'exploitation et autres dettes
5.2.8.1 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

En milliers d'euros	31 décembre 2023	31 décembre 2022 retraité
Dettes fournisseurs	1 621 627	1 589 947
Dettes sur immobilisations	77 261	88 544
Total	1 698 888	1 678 491

5.2.8.2 Autres dettes d'exploitation

En milliers d'euros	31 décembre 2023	31 décembre 2022 retraité
Dettes sociales	239 168	211 170
Dettes fiscales - Impôt sur les sociétés	46 392	35 032
Dettes fiscales hors impôt sur les sociétés	125 573	168 240
Autres créditeurs	459 127	393 661
Avances clients - Produits constatés d'avance	445 765	351 560
Total	1 316 026	1 159 662

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

En milliers de devises	31 décembre 2023			31 décembre 2022 retraité		
	Devise locale	Euro	%	Devise locale	Euro	%
EUR Euro	1 697 790	1 697 790	56%	1 633 589	1 633 589	58%
USD Dollar américain	790 079	715 004	24%	748 382	701 652	25%
GBP Livre sterling	80 920	93 113	3%	64 731	72 983	3%
CNY Yuan chinois	1 040 031	132 473	4%	1 079 500	146 707	5%
BRL Real brésilien	451 270	84 164	3%	304 652	54 030	2%
Autres Autres devises		292 370	10%		229 192	8%
Total		3 014 914	100%		2 838 153	100%
<i>Dont:</i>						
<i>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</i>		1 698 888	56%		1 678 491	59%
<i>Autres dettes d'exploitation</i>		1 316 026	44%		1 159 662	41%

6. GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES DE MARCHE

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

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

6.1. Gestion du capital

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

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

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

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

Le "gearing" :

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le « gearing » s'établit à :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022 retraité
Endettement financier net ⁽¹⁾	1 480 706	1 620 768
Capitaux propres ⁽²⁾	2 349 601	2 269 978
Taux d'endettement du Groupe ou « Gearing »	63,02%	71,40%

(1) Voir la note 5.2.6.6 « De l'endettement financier brut à l'endettement financier net ».

(2) Jusqu'au 31 décembre 2022, cette rubrique s'intitulait "Capitaux propres et assimilés" et comprenait les subventions en non courant.

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

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

au 31 décembre 2023 :

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

au 31 décembre 2022

- 1 170 actions Burelle SA ; et
- 81 622 euros en espèces

6.2. Risques matières premières - Exposition de Compagnie Plastic Omnium au risque plastique

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

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

Compte tenu de l'ensemble de ces mesures, Compagnie Plastic Omnium considère que les variations de prix des matières premières n'ont pas d'impact significatif sur sa marge opérationnelle.

6.3. Risques crédits

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

6.3.1. Risques clients

L'encours du compte « Créances clients et comptes rattachés » du Groupe présente des retards de paiement à hauteur de 7,0 % de l'encours total au 31 décembre 2023 contre 10,4 % de l'encours total retraité au 31 décembre 2022. L'encours total s'analyse comme suit :

Balance âgée des créances nettes :

Au 31 décembre 2023 :

<i>En milliers d'euros</i>	Total en cours	Sous-total non échu	Sous-total échu	<1 mois	1 - 6 mois	6 - 12 mois	>12 mois
Total	1 015 551	944 282	71 269	35 008	19 520	9 666	7 073

Au 31 décembre 2022 retraité :

<i>En milliers d'euros</i>	Total en cours	Sous-total non échu	Sous-total échu	<1 mois	1 - 6 mois	6 - 12 mois	>12 mois
Total	1 006 478	901 501	104 977	74 137	22 167	4 901	3 772

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

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

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

En milliers de devises	31 décembre 2023						31 décembre 2022					
	Base		Augmentation toutes devises		Diminution toutes devises		Base		Augmentation toutes devises		Diminution toutes devises	
			+10%	+20%	-10%	-20%			+10%	+20%	-10%	-20%
	Devise locale	Taux de conversion	%	%	%	%	Devise locale	Taux de conversion	%	%	%	%
EUR Euro	680 165	1,0000	45%	42%	50%	53%	700 064	1,0000	45%	43%	50%	53%
USD Dollar américain	439 600	0,9050	29%	30%	26%	25%	474 783	0,9376	31%	33%	28%	27%
CNY Yuan chinois	914 337	0,1274	8%	9%	8%	7%	934 522	0,1359	9%	9%	8%	8%
GBP Livre sterling	3 914	1,1507	-	-	-	-	45 936	1,1275	4%	4%	3%	3%
Autres Autres devises	-	-	18%	19%	16%	15%	-	-	11%	11%	10%	10%
Total en euros		1 449 281	1 525 534	1 602 386	1 371 830	1 294 979		1 486 795	1 565 367	1 644 031	1 408 039	1 329 375

Dont:												
Créances clients et comptes rattachés		1 015 551	1 068 990	1 122 843	961 285	907 433		1 006 478	1 059 659	1 112 910	953 158	899 907
Autres Créances		433 730	456 544	479 543	410 545	387 546		480 317	505 708	531 121	454 881	429 468

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

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

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

En milliers de devises	31 décembre 2023						31 décembre 2022 retraité					
	Base		Augmentation toutes devises		Diminution toutes devises		Base		Augmentation toutes devises		Diminution toutes devises	
			+10%	+20%	-10%	-20%			+10%	+20%	-10%	-20%
	Devise locale	Taux de conversion	%	%	%	%	Devise locale	Taux de conversion	%	%	%	%
EUR Euro	1 697 790	1,0000	54%	52%	59%	62%	1 633 637	1,0000	55%	53%	60%	63%
USD Dollar américain	790 079	0,9050	25%	26%	22%	21%	748 382	0,9376	26%	27%	23%	22%
GBP Livre sterling	80 920	1,1507	3%	3%	3%	3%	64 731	1,1275	3%	3%	2%	2%
CNY Yuan chinois	1 040 031	0,1274	5%	5%	4%	4%	1 079 500	0,1359	5%	6%	5%	5%
BRL Réal brésilien	451 270	0,1865	3%	3%	3%	2%	304 652	0,1774	2%	2%	2%	2%
Autres Autres devises	-	-	10%	11%	9%	8%	-	-	9%	9%	8%	7%
Total en euros		3 014 914	3 146 414	3 278 107	2 883 028	2 751 335		2 838 153	2 958 558	3 079 009	2 717 654	2 597 203
Dont:												
Dettes et comptes rattachés		1 698 888	1 772 988	1 847 196	1 624 571	1 550 363		1 678 491	1 749 698	1 820 934	1 607 228	1 535 992
Autres Dettes		1 316 026	1 373 426	1 430 911	1 258 457	1 200 972		1 159 662	1 208 859	1 258 076	1 110 427	1 061 211

Les tests de sensibilité de devises sur les « Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes » et « Créances clients, comptes rattachés et autres créances » (Voir les notes 5.1.8 et 5.2.8.) indiquent une sensibilité nette peu significative aux variations des taux de change au 31 décembre 2023.

6.3.2. Risques de contreparties bancaires

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

6.4. Risques de liquidité

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

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

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

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

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

Les valeurs non actualisées peuvent être rapprochées des informations dans le tableau de la note 6.4.2 sur les "Risques de liquidité par maturité". Néant au 31 décembre 2023.

6.4.2. Risque de liquidité par maturité

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

Au 31 décembre 2023 :

En milliers d'euros	31 décembre 2023	<1 an	1 – 5 ans	+ 5 ans
ACTIFS FINANCIERS				
Titres non consolidés et obligations convertibles en actions	29 200	-	29 200	-
Placements long terme - Actions et fonds	220 508	-	220 508	-
Autres actifs financiers	11 757	-	11 757	-
Créances de financement clients et autres actifs financiers	3 653	3 653	-	-
Créances clients et comptes rattachés	1 015 551	1 008 478	7 073	-
Instruments financiers de couverture	4 393	4 393	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	663 909	663 909	-	-
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	1 948 971	1 680 433	268 538	-
PASSIFS FINANCIERS				
Emprunts et dettes financières - non courant ⁽¹⁾	1 104 933	-	784 437	320 496
Découverts bancaires	3 588	3 588	-	-
Emprunts et dettes financières - courant ⁽²⁾	1 369 761	1 369 761	-	-
Instruments financiers de couverture	99	99	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 698 888	1 698 888	-	-
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	4 177 269	3 072 336	784 437	320 496
ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS - NETS	-2 228 304	-1 391 903	-515 905	-320 496

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

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

Au 31 décembre 2022 :

En milliers d'euros	31 décembre 2022 retraité	<1 an	1 – 5 ans	+ 5 ans
ACTIFS FINANCIERS				
Titres de participation non consolidés	23 129	-	23 129	-
Placements long terme - Actions et fonds	179 240	-	179 240	-
Autres actifs financiers - non courant	11 255	-	11 255	-
Créances de financement client et Autres actifs financiers	1 689	1 689	-	-
Créances clients et comptes rattachés	1 006 478	1 002 707	3 772	-
Instruments financiers de couverture	11 152	11 152	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	620 121	620 121	-	-
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	1 853 063	1 635 669	217 395	-
PASSIFS FINANCIERS				
Emprunts et dettes financières - non courant ⁽¹⁾	1 624 309	-	1 316 334	307 975
Découverts bancaires	15 231	15 231	-	-
Emprunts et dettes financières - courant ⁽²⁾	896 695	896 695	-	-
Instruments financiers de couverture	709	709	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 678 491	1 678 491	-	-
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	4 215 434	2 591 126	1 316 334	307 975
ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS - NETS	-2 362 371	-955 457	-1 098 939	-307 975

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

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

6.5. Risques de change

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

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

Burelle Participations a investi dans douze fonds internationaux et a réalisé quatre investissements directs libellés en dollars, conformément à sa politique de diversification. Au 31 décembre 2023, ces investissements sont valorisés 36,2 millions de dollars (soit 32,8 millions d'euros) et les engagements résiduels sur ces investissements s'élèvent à 40,6 millions de dollars (soit 36,7 millions d'euros). Le risque de change associé à ces actifs ne fait pas l'objet de couverture.

6.6. Risques de taux

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

Au 31 décembre 2023 comme au 31 décembre 2022, la dette financière du Groupe est majoritairement à taux fixe (voir les notes 5.2.6.8 « Analyse de la dette financière par nature de taux d'intérêt » et 5.2.7 « Instruments de couverture de taux d'intérêt »).

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

Au 31 décembre 2023, compte tenu de la position de dette financière à taux variable présentée dans la note 5.2.6.8 ("Analyse de l'endettement financier brut par nature de taux d'intérêt"), de l'encours de cessions de créances de Compagnie Plastic Omnium présenté dans la note 5.1.8.1 ("Cessions de créances") et de la trésorerie centrale placée à taux variable, le Groupe estime qu'une augmentation de 1 % des taux d'intérêt à court terme entraînerait une augmentation des charges financières nettes annuelles du Groupe de l'ordre de 12,0 millions d'euros.

6.7. Risque lié à Burelle Participations

Au 31 décembre 2023, Burelle Participations détient un portefeuille d'investissements dont la juste valeur, estimée à 128,0 millions d'euros, inclut 40,3 millions d'euros de plus-values latentes nettes des écarts de change (-1,3 million d'euros). Les douze prises de participation en capital constituent la classe d'actifs la plus risquée du portefeuille. Au 31 décembre 2023, elles représentent 26 % de la valeur liquidative totale. Le reste provient de fonds d'investissement qui apportent au portefeuille un haut niveau de diversification, notamment en termes d'exposition sectorielle, de type de rendement, de taille d'opération ou de risque géographique.

6.8. Informations complémentaires sur les actifs et passifs financiers

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

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

2023									
En milliers d'euros	Au coût amorti	A la juste valeur			Total Valeur comptable	Évalué au coût	Instrument coté sur un marché actif (niveau 1)	Valorisation basée sur des données de marché observables (niveau 2)	Valorisation basée sur des données de marché non observables (niveau 3)
		Par résultat	Par capitaux propres	Par capitaux propres (couverture CFH) ⁽²⁾					
ACTIFS									
Titres de participation non consolidés	-	-	29 200	-	29 200	29 200	-	-	-
Placements long terme - Actions et fonds	-	168 024	52 484	-	220 508	-	92 520	-	127 988
Autres actifs financiers - non courant	11 757	-	-	-	11 757	-	-	-	-
Créances de financement clients et Autres actifs financiers	3 653	-	-	-	3 653	-	-	-	-
Créances clients et comptes rattachés	1 015 551	-	-	-	1 015 551	-	-	-	-
Instruments financiers de couverture	-	4 393	-	-	4 393	-	-	4 393	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	663 909	-	-	663 909	-	-	663 909	-
PASSIFS									
Emprunts et dettes financières en non courant ⁽¹⁾	1 063 407	-		-	1 063 407	-	-	-	-
Découverts bancaires	3 588	-		-	3 588	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières - courant ⁽¹⁾	1 317 833	-		-	1 317 833	-	-	-	-
Instruments financiers de couverture	-	575		-476	99	-	-	99	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 698 888	-		-	1 698 888	-	-	-	-

(1) Voir la note 5.2.6.6 « De l'endettement financier brut à l'endettement financier net ». Cette rubrique regroupe les « Dettes financières sur contrats de location financement » et les « Emprunts obligataires et bancaires ».

(2) CFH : "Cash Flow Hedge".

2022 retraité

En milliers d'euros	Au coût amorti	A la juste valeur			Total Valeur comptable	Évalué au coût	Instrument coté sur un marché actif (niveau 1)	Valorisation basée sur des données de marché observables (niveau 2)	Valorisation basée sur des données de marché non observables (niveau 3)
		Par résultat	Par capitaux propres	Par capitaux propres (couverture CFH) (2)					
ACTIFS									
Titres de participation non consolidés	-	-	23 128	-	23 128	23 128	-	-	-
Placements long terme - Actions et fonds	-	-	179 240	-	179 240	-	76 298	-	102 942
Autres actifs financiers - non courant	11 255	-	-	-	11 255	-	-	-	-
Créances de financement clients et autres actifs financiers	1 689	-	-	-	1 689	-	-	-	-
Créances clients et comptes rattachés	1 006 478	-	-	-	1 006 478	-	-	-	-
Instruments financiers de couverture	-	11 152	-	-	11 152	-	-	11 152	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	620 121	-	-	620 121	-	-	620 121	-

En milliers d'euros	Au coût amorti	A la juste valeur			Total Valeur comptable	Évalué au coût	Instrument coté sur un marché actif (niveau 1)	Valorisation basée sur des données de marché observables (niveau 2)	Valorisation basée sur des données de marché non observables (niveau 3)
		Par résultat	Par capitaux propres	Par capitaux propres (couverture CFH) (2)					
PASSIFS									
Emprunts et dettes financières en non-courant (1)	1 569 964	-		-	1 569 964	-	-	-	-
Découverts bancaires	15 231	-		-	15 231	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières - courant (1)	858 305	-		-	858 305	-	-	-	-
Instruments financiers de couverture	-	461		248	709	-	-	709	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 678 491	-		-	1 678 491	-	-	-	-

(1) Voir la note 5.2.6.6 « De l'endettement financier brut à l'endettement financier net ». Cette rubrique regroupe les « Dettes financières sur contrats de location financement » et les « Emprunts obligataires et bancaires ».

(2) CFH : "Cash Flow Hedge".

En 2023, tout comme en 2022, il n'y a pas eu de transfert entre les niveaux de juste valeur.

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

En milliers d'euros	Valeurs au bilan au 31 décembre 2023			Juste valeur au 31 décembre 2023		
	Total	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant
Emprunts obligataires et bancaires (1)	2 074 597	1 239 193	835 404	2 027 925	1 225 986	801 939

En milliers d'euros	Valeurs au bilan au 31 décembre 2022 retraité			Juste valeur au 31 décembre 2022 retraité		
	Total	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant
Emprunts obligataires et bancaires (1)	2 124 525	791 035	1 333 490	2 021 700	788 586	1 233 114

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

Méthodes d'évaluation de la juste valeur :

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

- La juste valeur des Placements long terme - Actions et Fonds est fondée sur des données non observables sur des marchés financiers actifs et relève du niveau 3 sauf pour la partie relative aux titres cotés détenus par Compagnie Plastic Omnium (niveau 1).
- La majorité des dérivés est négociée sur des marchés de gré à gré sur lesquels il n'existe pas de prix cotés. Par conséquent, leur valorisation est opérée sur la base de modèles communément utilisés par les intervenants pour évaluer ces instruments financiers selon les modèles d'actualisation des flux de trésorerie futurs ou de valorisation d'option (niveau 2).

7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

7.1. Effectifs de fin d'année des sociétés contrôlées

	Décembre 2023			Décembre 2022			Evolutions du Total
	Hors intérimaires	Intérimaires	Total	Hors intérimaires	Intérimaires	Total	
France	3 024	442	3 466	2 904	613	3 517	-1%
%	10,1%	10,8%	10,2%	9,6%	14,5%	10,2%	
Europe hors France	14 483	1 935	16 418	14 836	1 874	16 710	-2%
%	48,4%	47,3%	48,3%	49,1%	44,2%	48,5%	
Amérique du Nord	7 397	506	7 903	7 411	433	7 844	1%
%	24,7%	12,4%	23,3%	24,5%	10,2%	22,8%	
Asie et Amérique du Sud ⁽¹⁾	4 995	1 209	6 204	5 074	1 316	6 390	-3%
%	16,7%	29,5%	18,3%	16,8%	31,1%	18,5%	
Total	29 899	4 092	33 991	30 225	4 236	34 461	-1%

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

7.2. Engagements hors bilan

7.2.1. Engagements donnés/reçus

Au 31 décembre 2023 :

En milliers d'euros	Total	Sur immobilisations incorporelles	Sur immobilisations corporelles	Sur actifs/passifs financiers	Sur actifs/passifs courants hors financiers
Cautionnements donnés ⁽¹⁾	-131 989	-	-8 538	-122 423	-1 028
Engagements/acquisition d'immobilisations ⁽²⁾	-37 809	-	-37 809	-	-
Hypothèques accordées à un tiers ⁽³⁾	-111 100	-	-111 100	-	-
Autres engagements hors bilan	-66	-	-66	-	-
Total des engagements donnés	-280 964	-	-157 513	-122 423	-1 028
Cautionnements reçus	493	-	493	-	-
Autres engagements reçus ⁽⁴⁾	145 000	-	-	145 000	-
Total des engagements reçus	145 493	-	493	145 000	-
Total engagements nets	-135 471	-	-157 020	22 577	-1 028

Au 31 décembre 2022 :

<i>En milliers d'euros</i>	Total	Sur immobilisations incorporelles	Sur immobilisations corporelles	Sur actifs/passifs financiers	Sur actifs/passifs courants hors financiers
Cautionnements donnés ⁽⁵⁾	-77 152	-	-8 300	-68 777	-75
Engagements/acquisition d'immobilisations ⁽⁶⁾	-38 132	-70	-38 062	-	-
Hypothèques accordées à un tiers ⁽⁷⁾	-111 100	-	-111 100	-	-
Autres engagements hors bilan	-75	-	-	-75	-
Total des engagements donnés	-226 459	-70	-157 462	-68 852	-75
Cautionnements reçus	441	-	132	-	309
Autres engagements reçus ⁽⁸⁾	115 000	-	-	115 000	-
Total des engagements reçus	115 441	-	132	115 000	309
Total engagements nets	-111 018	-70	-157 330	46 148	234

Au 31 décembre 2023 :

(1) Les cautionnements donnés sont constitués principalement de :

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

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

- 12,9 millions d'euros de Plastic Omnium Auto Inergy (USA) LLC ;
- 10,2 millions d'euros de PO Lighting Czech S.R.O.
- 5,1 millions d'euros de PO Lighting Mexico SA DE CV ;
- 4,1 millions d'euros de Plastic Omnium Automotive LTD.

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

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

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

Au 31 décembre 2022 :

(5) Les cautionnements donnés étaient constitués principalement de :

- 40 millions d'euros de caution bancaire donnée dans le cadre de la prise de participation de 40% dans la société EKPO Fuel Cell Technologies par rapport au montant restant à payer ;
- 14,6 millions d'euros de Compagnie Plastic Omnium SE auprès de Société Générale Francfort ;
- 6,7 millions d'euros de garantie bancaire de PO Lighting Turkey AS auprès d'un bailleur ;
- 6,0 millions d'euros sur actif/passif financier de HBPO Germany GmbH auprès de Deutsche Bank.

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

- 13,4 millions d'euros de Plastic Omnium Auto Inergy (USA) LLC ;
- 5,3 millions d'euros de Plastic Omnium Equipamientos Exteriores SA ;
- 4,6 millions d'euros de PO Lighting Turkey AS ;
- 4,5 millions d'euros de PO Lighting Mexico SA DE CV ;
- 4,0 millions d'euros de PO Lighting Czech S.R.O.

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

(8) Les autres engagements reçus sont constitués principalement de 115 millions d’euros de lignes de crédit non utilisés pour Burelle SA.

7.3. Transactions avec les parties liées

7.3.1. Transactions avec les co-entreprises et entreprises associées

7.3.1.1. Transactions présentées à 100 %

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

Au 31 décembre 2023 :

2023 En milliers d’euros	Ventes	Coûts indirects et directs	Redevances	Fournisseurs	Autres Créances
YFPO et ses filiales	3 675	-462	-11 475	8 889	718
B.P.O. AS		-2 561	-144		
EKPO Fuel Cell Technologies	1 639	-	-206	261	427
Total	5 314	-3 023	-11 825	9 150	1 145

Au 31 décembre 2022 :

2022 En milliers d’euros	Ventes	Coûts indirects et directs	Redevances	Fournisseurs	Autres Créances
YFPO et ses filiales	2 737	-130	-11 620	8 519	517
B.P.O. AS		-2 673		220	
EKPO Fuel Cell Technologies	1 670	-193			
Total	4 407	-2 996	-11 620	8 739	517

7.3.1.2. Transactions présentées à la quote-part du groupe Plastic Omnium

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

Au 31 décembre 2023:

2023 En milliers d’euros	% d’intérêt	Dividendes approuvés et versés	Dividendes approuvés et à verser à la clôture	Dividendes approuvés l’exercice précédent et versés sur la période
YFPO et ses filiales	49,95%	41 463	-	-
B.P.O. AS	49,98%	642	-	979
SHB Automotive Modules (HBPO)	50,00%	8 384	-	-
Total		50 489	-	979

Au 31 décembre 2022 :

2022 En milliers d'euros	% d'intérêt	Dividendes approuvés et versés	Dividendes approuvés et à verser à la clôture	Dividendes approuvés l'exercice précédent et versés sur la période
YFPO et ses filiales	49,95%	31 327	-	-
B.P.O. AS	49,98%	1 965	979	-
SHB Automotive Modules (HBPO)	50,00%	4 016	-	-
Total		37 308	979	-

7.3.2. Rémunérations des Dirigeants Mandataires Sociaux

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

Le Conseil d'Administration du 21 février 2023 de Compagnie Plastic Omnium a accordé dans le cadre d'un plan d'attribution gratuite d'actions, 36 810 actions aux Dirigeants Mandataires Sociaux de Burelle SA. Voir la note 5.2.3 "Paiements sur base d'actions" sur les modalités d'attribution.

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

En milliers d'euros	Versés ou à la charge de ...	2023	2022
Jetons de présence	versés par Burelle SA	117	106
Jetons de présence	versés par les autres sociétés du Groupe	154	165
Rémunérations brutes	à la charge du Groupe dont:	5 428	4 902
	<i>Part fixe</i>	3 823	3 582
	<i>Part variable</i>	1 530	1 320
	<i>Part exceptionnelle</i>	75	-
Plan de retraite complémentaire	à la charge du Groupe	-	217
Coût au titre des plans d'achats et de souscriptions d'actions et d'attribution d'actions gratuites de Compagnie Plastic Omnium	à la charge du Groupe dont:	579	400
	<i>Charge à étaler sur la durée d'acquisition des droits</i>	476	298
	<i>Cotisations sociales liées aux nouveaux plans sur les deux périodes ⁽¹⁾</i>	103	102
Rémunérations totales		6 278	5 790

7.4. Honoraires des auditeurs légaux

En milliers d'euros	2023			
	PwC	EY	Cailliau Dedouit et Associés	Total
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	-2 544	-3 980	-336	-6 860
<i>dont :</i>				
Burelle SA	-	-101	-280	-381
Filiales	-2 544	-3 879	-56	-6 479
Services autres que la certification des comptes ⁽¹⁾	-144	-90	-	-234
<i>dont :</i>				
Burelle SA	-	-	-	-
Filiales	-144	-90	-	-234
Total	-2 688	-4 070	-336	-7 094

(1) La rubrique "Services autres que la certification des comptes" concerne essentiellement les travaux réalisés dans le cadre de la validation de la déclaration de la performance extra financière consolidée, des revues et des analyses relatives à la Taxonomie et à la Directive européenne "Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)".

En milliers d'euros	2022			
	PwC	EY	Cailliau Dedouit et Associés	Total
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	-2 221	-3 094	-325	-5 640
<i>dont :</i>				
Burelle SA	-	-90	-273	-363
Filiales	-2 221	-3 004	-52	-5 277
Services autres que la certification des comptes ⁽¹⁾	-234	-106	-1	-341
<i>dont :</i>				
Burelle SA	-	-	-1	-
Filiales	-234	-106	0	-340
Total	-2 455	-3 200	-326	-5 981

(1) La rubrique "Services autres que la certification des comptes" correspond notamment à la vérification des informations sociales, environnementales et sociétales consolidées figurant au sein du rapport de gestion, des attestations, des services de conformité fiscale, des procédures convenues et des due diligences financières et fiscales.

7.5. Evénements postérieurs à la clôture

Plastic Omnium s'est vu attribuer le 1er mars 2024 une note de crédit à long terme BB+ par S&P Global ratings.

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

Aucun évènement susceptible d'avoir une influence significative sur l'activité, la situation financière, les résultats et le patrimoine du Groupe au 31 décembre 2023, n'est intervenu depuis la date de clôture.

LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2023

Libellé juridique	31 décembre 2023			31 décembre 2022			
	Mode de consolidation	% de contrôle ⁽¹⁾	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle ⁽¹⁾	% d'intérêt	
France							
BURELLE SA	Société mère			Société mère			
SOFIPARC SAS	G	100	100	G	100	100	
BURELLE PARTICIPATIONS SA	G	100	100	G	100	100	
SOFIPARC HOTELS SAS	G	100	100	G	100	100	
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE	G	73,86	60,68	G	73,78	60,65	
PLASTIC OMNIUM GESTION SNC	G	100	60,68	G	100	60,65	
PLASTIC OMNIUM FINANCE SNC	G	100	60,68	G	100	60,65	
SIGNALISATION FRANCE SA	G	100	60,68	G	100	60,65	
INERGY AUTOMOTIVE SYSTEMS FRANCE SAS	G	100	60,68	G	100	60,65	
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIEUR SERVICES SAS	G	100	60,68	G	100	60,65	
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS SA	G	100	60,68	G	100	60,65	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SAS	G	100	60,68	G	100	60,65	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY MANAGEMENT SAS	G	100	60,68	G	100	60,65	
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIEUR SAS	G	100	60,68	G	100	60,65	
PLASTIC OMNIUM COMPOSITES SA	G	100	60,68	G	100	60,65	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SERVICES SAS	G	100	60,68	G	100	60,65	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY FRANCE SAS	G	100	60,68	G	100	60,65	
PLASTIC OMNIUM CLEAN ENERGY SYSTEMS RESEARCH	G	100	60,68	G	100	60,65	
PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES FRANCE SAS	G	100	60,68	G	100	60,65	
PLASTIC OMNIUM MODULE SAS	G	100	60,68	G	100	60,65	
PLASTIC OMNIUM MANAGEMENT 4	G	100	60,68	G	100	60,65	
PLASTIC OMNIUM LIGHTING SYSTEMS	b2022	G	100	60,68	G	100	60,65
PLASTIC OMNIUM SOFTWARE HOUSE	b2022	G	100	60,68	G	100	60,65
PLASTIC OMNIUM E-POWER	a2022_d	G	100	60,68	G	100	60,65
PLASTIC OMNIUM E-POWER FRANCE	a2022_d	G	100	60,68	G	100	60,65
Afrique du Sud							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SOUTH AFRICA (PROPRIETARY) Ltd	G	100	60,68	G	100	60,65	
YANFENG PLASTIC OMNIUM (SOUTH AFRICA) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd	a2022	MEE_ifrs	49,95	30,31	MEE_ifrs	49,95	30,29
Allemagne (1/2)							
PLASTIC OMNIUM GmbH	G	100	60,68	G	100	60,65	
PLASTIC OMNIUM AUTO COMPONENTS GmbH	G	100	60,68	G	100	60,65	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY GERMANY GmbH	G	100	60,68	G	100	60,65	
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIORS GmbH	G	100	60,68	G	100	60,65	
EKPO FUEL CELL TECHNOLOGIES GMBH	MEE_ifrs	40	24,27	MEE_ifrs	40	24,26	
HBPO BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT GmbH	a2022_minos	G	100	60,68	G	100	60,65
HBPO RASTATT GmbH	a2022_minos	G	100	60,68	G	100	60,65
HBPO GERMANY GmbH	a2022_minos	G	100	60,68	G	100	60,65
HBPO GmbH	a2022_minos	G	100	60,68	G	100	60,65
HBPO INGOLSTADT GmbH	a2022_minos	G	100	60,68	G	100	60,65

⁽¹⁾ Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 31 décembre 2023, et au 31 décembre 2022 dans ses filiales (Burelle Participations, Sofiparc et Compagnie Plastic Omnium), et le pourcentage des droits de vote détenus aux mêmes dates par Compagnie Plastic Omnium pour toutes les autres sociétés.

Libellé juridique	31 décembre 2023			31 décembre 2022			
	Mode de consolidation	% de contrôle ⁽¹⁾	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle ⁽¹⁾	% d'intérêt	
<u>Allemagne (2/2)</u>							
HBPO REGENSBURG GmbH	a2022_minos	G	100	60,68	G	100	60,65
HBPO VAIHINGEN Enz GmbH	a2022_minos	G	100	60,68	G	100	60,65
HBPO SAARLAND GmbH	a2022_minos	G	100	60,68	G	100	60,65
PLASTIC OMNIUM E-POWER GERMANY GmbH	a2022_d	G	100	60,68	G	100	60,65
PLASTIC OMNIUM LIGHTING SYSTEMS GmbH	a2022_d	G	100	60,68	G	100	60,65
PO LIGHTING GERMANY GmbH	a2022_d	G	100	60,68	G	100	60,65
PLASTIC OMNIUM INDUSTRIE GmbH	a2023	G	100	60,68	-	-	-
HBPO BREMEN GmbH	a2023	G	100	60,68	-	-	-
<u>Argentine</u>							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY ARGENTINA SA		G	100	60,68	G	100	60,65
PLASTIC OMNIUM SA		G	100	60,68	G	100	60,65
<u>Autriche</u>							
PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES WELS GMBH		G	100	60,68	G	100	60,65
<u>Belgique</u>							
PLASTIC OMNIUM ADVANCED INNOVATION AND RESEARCH NV		G	100	60,68	G	100	60,65
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY BELGIUM SA		G	100	60,68	G	100	60,65
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE BELGIUM		G	100	60,68	G	100	60,65
OPTIMUM CPV BVBA		G	100	60,68	G	100	60,65
PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES SA		G	100	60,68	G	100	60,65
PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES HERENTALS SA		G	100	60,68	G	100	60,65
<u>Brésil</u>							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY DO BRASIL Ltda		G	100	60,68	G	100	60,65
PLASTIC OMNIUM DO BRASIL Ltda		G	100	60,68	G	100	60,65
PO LIGHTING DO BRASIL Ltda	a2022_d	G	100	60,68	G	100	60,65
<u>Canada</u>							
HBPO CANADA INC.	a2022_minos	G	100	60,68	G	100	60,65
<u>Chine (1/2)</u>							
PLASTIC OMNIUM HOLDING (SHANGHAI) Co., Ltd.		G	100	60,68	G	100	60,65
WUHAN PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co., Ltd.		G	100	60,68	G	100	60,65
BEIJING PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co., Ltd.		G	60	36,41	G	60	36,39
GUANGZHOU PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co., Ltd.		G	100	60,68	G	100	60,65
SHENYANG PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co., Ltd.		G	100	60,68	G	100	60,65
NINGBO PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co., Ltd.		G	100	60,68	G	100	60,65
CHONGQING PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co., Ltd.		G	100	60,68	G	100	60,65
YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.		MEE_ifrs	49,95	30,31	MEE_ifrs	49,95	30,29
YANFENG PLASTIC OMNIUM (SHANGHAI TIEXI) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.		MEE_ifrs	49,95	30,31	MEE_ifrs	49,95	30,29

(1) Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 31 décembre 2023, et au 31 décembre 2022 dans ses filiales (Burelle Participations, Sofiparc et Compagnie Plastic Omnium), et le pourcentage des droits de vote détenus aux mêmes dates par Compagnie Plastic Omnium pour toutes les autres sociétés.

Libellé juridique	31 décembre 2023			31 décembre 2022			
	Mode de consolidation	% de contrôle ⁽¹⁾	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle ⁽¹⁾	% d'intérêt	
Chine (2/2)							
YANFENG PLASTIC OMNIUM YIZHENG AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEM Co., Ltd.	MEE_ifrs	49,95	30,31	MEE_ifrs	49,95	30,29	
YANFENG PLASTIC OMNIUM (SHENYANG) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	MEE_ifrs	49,95	30,31	MEE_ifrs	49,95	30,29	
YANFENG PLASTIC OMNIUM NINGBO AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	MEE_ifrs	49,95	30,31	MEE_ifrs	49,95	30,29	
YANFENG PLASTIC OMNIUM WUHAN AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	MEE_ifrs	49,95	30,31	MEE_ifrs	49,95	30,29	
YANFENG PLASTIC OMNIUM HARBIN AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	MEE_ifrs	49,95	30,31	MEE_ifrs	49,95	30,29	
YANFENG PLASTIC OMNIUM HANGZHOU AUTO EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	MEE_ifrs	49,95	30,31	MEE_ifrs	49,95	30,29	
YANFENG PLASTIC OMNIUM NINGDE AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	MEE_ifrs	49,95	30,31	MEE_ifrs	49,95	30,29	
YANKANG AUTO PARTS RUGAO Co., Ltd.	MEE_ifrs	49,95	30,31	MEE_ifrs	49,95	30,29	
YANFENG PLASTIC OMNIUM (DAQING) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	MEE_ifrs	49,95	30,31	MEE_ifrs	49,95	30,29	
YANFENG PLASTIC OMNIUM (LIAONING) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	a2022	MEE_ifrs	49,95	30,31	MEE_ifrs	49,95	30,29
YANFENG PLASTIC OMNIUM (HE FEI) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	a2022	MEE_ifrs	49,95	30,31	MEE_ifrs	49,95	30,29
YANFENG PLASTIC OMNIUM (NEW DADONG) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	a2022	MEE_ifrs	49,95	30,31	MEE_ifrs	49,95	30,29
YANFENG PLASTIC OMNIUM (BEIJING) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.	a2022	MEE_ifrs	49,95	30,31	MEE_ifrs	49,95	30,29
CHONGQING YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR FAWAY Co., Ltd.		MEE_ifrs	49,95	15,46	MEE_ifrs	49,95	15,45
GUANGZHOU ZHONGXIN YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR TRIM Co., Ltd.		MEE_ifrs	49,95	15,46	MEE_ifrs	49,95	15,45
CHANGCHUN HUAZHONG YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIORS Co., Ltd.		MEE_ifrs	49,95	15,15	MEE_ifrs	49,95	15,15
CHENGDU FAWAY YANFENG PLASTIC OMNIUM Co., Ltd.		M.E.E.	24,48	14,85	M.E.E.	24,48	14,85
DONGFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.		M.E.E.	24,98	15,16	M.E.E.	24,98	15,15
GUANGZHOU ZHONGXIN YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd.		MEE_ifrs	49,95	15,46	MEE_ifrs	49,95	15,45
HBPO CHINA BEIJING Co., Ltd.	a2022_minos	G	100	60,68	G	100	60,65
HBPO NANJIN Co., Ltd.	a2022_minos	G	100	60,68	G	100	60,65
HBPO SHANGHAI Ltd.		G	100	60,68	G	100	60,65
HBPO AUTO COMPONENTS (Shanghai) Ltd.	a2022	G	100	60,68	G	100	60,65
PLASTIC OMNIUM LIGHTING SYSTEMS (KUNSHAN) Co., Ltd.	a2022_d	G	100	60,68	G	100	60,65
SHANGHAI PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES Co., Ltd.	a2022	G	100	60,68	G	100	60,65
EKPO CHINA	a2022	MEE_ifrs	40	24,27	MEE_ifrs	40	24,26
PO-REIN (SHANGHAI) ENERGY TECHNOLOGY Co., Ltd	a2023	G	100	30,40	-	-	-
PO-REIN (SHANGHAI) ENERGY DEVELOPMENT Co., Ltd	a2023	G	100	30,40	-	-	-
Corée du Sud							
PLASTIC OMNIUM Co Ltd		G	100	60,68	G	100	60,65
PLASTIC OMNIUM KOREA NEW ENERGIES Co. Ltd		G	100	60,68	G	100	60,65
SHB AUTOMOTIVE MODULES	a2022_minos	MEE_ifrs	50	30,34	MEE_ifrs	50	30,33
HBPO PYEONGTAEK Ltd	a2022_minos	G	100	60,68	G	100	60,65
Espagne							
PLASTIC OMNIUM EQUIPAMIENTOS EXTERIORES SA		G	100	60,68	G	100	60,65
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SPAIN SA		G	100	60,68	G	100	60,65
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE ESPANA	c2023	G	100	60,68	G	100	60,65
HBPO AUTOMOTIVE SPAIN SL	a2022_minos	G	100	60,68	G	100	60,65

(1) Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 31 décembre 2023, et au 31 décembre 2022 dans ses filiales (Burelle Participations, Sofiparc et Compagnie Plastic Omnium), et le pourcentage des droits de vote détenus aux mêmes dates par Compagnie Plastic Omnium pour toutes les autres sociétés.

Libellé juridique	31 décembre 2023			31 décembre 2022		
	Mode de consolidation	% de contrôle ⁽¹⁾	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle ⁽¹⁾	% d'intérêt
<u>Etats Unis</u>						
PLASTIC OMNIUM Inc.	G	100	60,68	G	100	60,65
PLASTIC OMNIUM INDUSTRIES Inc.	G	100	60,68	G	100	60,65
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS LLC	G	100	60,68	G	100	60,65
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY (USA) LLC	G	100	60,68	G	100	60,65
HBPO NORTH AMERICA Inc.	a2022_minos	G	100	G	100	60,65
PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES USA, Inc.	a2022	G	100	G	100	60,65
PLASTIC OMNIUM E-POWER Inc.	a2022_d	G	100	G	100	60,65
PLASTIC OMNIUM LIGHTING SYSTEMS Inc.	a2022_d	G	100	G	100	60,65
PO LIGHTING USA Inc.	a2022_d	G	100	G	100	60,65
<u>Hongrie</u>						
HBPO MANUFACTURING HUNGARY Kft	a2022_minos	G	100	G	100	60,65
HBPO AUTOMOTIVE HUNGARIA Kft	a2022_minos	G	100	G	100	60,65
HBPO SZEKESFEHERVAR Kft	a2022_minos	G	100	G	100	60,65
HBPO PROFESSIONAL SERVICES Kft	a2022	G	100	G	100	60,65
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS HUNGARY Kft	a2022	G	100	G	100	60,65
<u>Inde</u>						
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS (INDIA) PVT Ltd		G	100	G	100	60,65
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY INDIA PVT Ltd		G	100	G	100	60,65
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY MANUFACTURING INDIA PVT Ltd		G	55	G	55	33,36
PO LIGHTING INDIA PVT. Ltd	a2022_d	G	100	G	100	60,65
<u>Indonésie</u>						
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY INDONESIA		G	100	G	100	60,65
<u>Japon</u>						
PLASTIC OMNIUM KK		G	100	G	100	60,65
<u>Malaisie</u>						
HICOM HBPO SDN BHD	a2022_minos	G	51	G	51	30,93
PO AUTOMOTIVE SDN BHD MALAYSIA		G	100	G	100	60,65
<u>Maroc</u>						
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY (MOROCCO) SARL		G	100	G	100	60,65
PLASTIC OMNIUM AUTO EXERIEUR		G	100	G	100	60,65
PO LIGHTING MOROCCO SA	a2022_d	G	100	G	100	60,65

⁽¹⁾ Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 31 décembre 2023, et au 31 décembre 2022 dans ses filiales (Burelle Participations, Sofiparc et Compagnie Plastic Omnium), et le pourcentage des droits de vote détenus aux mêmes dates par Compagnie Plastic Omnium pour toutes les autres sociétés.

Libellé juridique	31 décembre 2023			31 décembre 2022			
	Mode de consolidation	% de contrôle ⁽¹⁾	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle ⁽¹⁾	% d'intérêt	
<u>Mexique</u>							
PLASTIC OMNIUM INDUSTRIAL AUTO EXTERIORES RAMOS ARIZPE SA DE CV	G	100	60,68	G	100	60,65	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY MEXICO SA DE CV	G	100	60,68	G	100	60,65	
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORES SA DE CV	G	100	60,68	G	100	60,65	
PLASTIC OMNIUM AUTO INDUSTRIAL SRL DE CV	G	100	60,68	G	100	60,65	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY INDUSTRIAL SA DE CV	G	100	60,68	G	100	60,65	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SERVICIOS SA DE CV	G	100	60,68	G	100	60,65	
HBPO MEXICO SA DE CV	a2022_minos	G	100	60,68	G	100	60,65
PO LIGHTING MEXICO SA DE CV	a2022_d	G	100	60,68	G	100	60,65
<u>Pays Bas</u>							
DSK PLASTIC OMNIUM BV	G	51	30,95	G	51	30,93	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY NETHERLANDS HOLDING BV	G	100	60,68	G	100	60,65	
<u>Pologne</u>							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY POLAND Sp Z.O.O.	G	100	60,68	G	100	60,65	
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS Sp Z.O.O.	G	100	60,68	G	100	60,65	
PLASTIC OMNIUM AUTO Sp Z.O.O.	G	100	60,68	G	100	60,65	
PO LIGHTING POLAND Sp Z.O.O.	a2022_d	G	100	60,68	G	100	60,65
<u>République Tchèque</u>							
HBPO CZECH S.R.O.	a2022_minos	G	100	60,68	G	100	60,65
HBPO KVASINY S.R.O.	a2022	G	100	60,68	G	100	60,65
PO LIGHTING CZECH S.R.O.	a2022_d	G	100	60,68	G	100	60,65
<u>Roumanie</u>							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY ROMANIA SRL	G	100	60,68	G	100	60,65	
PLASTIC OMNIUM LIGHTING SYSTEMS SRL	a2022	G	100	60,68	G	100	60,65
<u>Royaume-Uni</u>							
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE Ltd	G	100	60,68	G	100	60,65	
HBPO UK Ltd	a2022_minos	G	100	60,68	G	100	60,65
<u>Russie</u>							
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY RUSSIA LLC	G	100	60,68	G	100	60,65	
DSK PLASTIC OMNIUM INERGY	G	51	30,95	G	51	30,93	
<u>Slovaquie</u>							
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS S.R.O.	G	100	60,68	G	100	60,65	
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SLOVAKIA S.R.O.	G	100	60,68	G	100	60,65	
HBPO SLOVAKIA S.R.O.	a2022_minos	G	100	60,68	G	100	60,65

⁽¹⁾ Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 31 décembre 2023, et au 31 décembre 2022 dans ses filiales (Burelle Participations, Sofiparc et Compagnie Plastic Omnium), et le pourcentage des droits de vote détenus aux mêmes dates par Compagnie Plastic Omnium pour toutes les autres sociétés.

Libellé juridique	31 décembre 2023			31 décembre 2022		
	Mode de consolidation	% de contrôle ⁽¹⁾	% d'intérêt	Mode de consolidation	% de contrôle ⁽¹⁾	% d'intérêt
Suisse						
PLASTIC OMNIUM RE AG	G	100	60,68	G	100	60,65
SWISS HYDROGEN	G	100	60,68	G	100	60,65
Thaïlande						
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY THAILAND Co Ltd	G	100	60,68	G	100	60,65
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE Co Ltd	G	100	60,68	G	100	60,65
Turquie						
B.P.O. AS	MEE_ifrs	50	30,33	MEE_ifrs	50	30,32
PO LIGHTING TURKEY AS	G	100	60,68	G	100	60,65

⁽¹⁾ Le pourcentage de contrôle est défini comme étant le pourcentage des droits de vote détenus par Burelle SA au 31 décembre 2023, et au 31 décembre 2022 dans ses filiales (Burelle Participations, Sofiparc et Compagnie Plastic Omnium), et le pourcentage des droits de vote détenus aux mêmes dates par Compagnie Plastic Omnium pour toutes les autres sociétés.

Méthode d'intégration et particularités :

G : Intégration globale.

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

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

Mouvements de la période :

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

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

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

a2022 : Sociétés créées et/ou acquises au cours de l'exercice 2022

a2022_d : Sociétés acquises au cours de l'exercice 2022 et dont le Groupe a changé la dénomination après l'acquisition

AMLS Osram: entités intégrées dans le groupe Plastic Omnium au 1^{er} juillet 2022

“AMLS Osram GmbH” devenue “Plastic Omnium Lighting Systems GmbH”

“AMLS Osram US” devenue “Plastic Omnium Lighting Systems Inc”

“AMLS Osram China” devenue “Plastic Omnium Lighting Systems (Kunshan) Co., Ltd”

Actia Power : entités intégrées dans le groupe Plastic Omnium au 1^{er} août 2022

“Actia Power Holding” devenue “Plastic Omnium e-Power”

“Actia Power France” devenue “Plastic Omnium e-Power France”

“Actia Power Germany” devenue “Plastic Omnium e-Power Germany GmbH”

“Actia Power US” devenue “Plastic Omnium e-Power Inc.”

VLS – Varroc Lighting Systems : entités intégrées dans le groupe Plastic Omnium au 06 octobre 2022

“Varroc Lighting Systems SA Morocco” devenue “PO Lighting Morocco SA”

“Varroc Lighting Systems CZ” devenue “PO Lighting Czech S.R.O”

“Varroc Lighting Systems Poland” devenue “PO Lighting Poland Sp Z.O.O”

“Varroc Lighting Systems Turkey” devenue “PO Lighting Turkey AS”

“Varroc Lighting Systems Mexico” devenue “PO Lighting Mexico SA de CV”

“Varroc do Brazil” devenue “PO Lighting do Brasil Ltda”

“Varroc India SPV” devenue “PO Lighting India Pvt. Ltd”

“Varroc Lighting Systems USA” devenue “PO Lighting USA Inc.”

“Varroc Lighting Systems Germany GmbH” devenue “PO Lighting Germany GmbH”

a2022_minos : Rachat par le Groupe le 12 décembre 2022 du dernier tiers de HBPO détenu par Hella.

b2022 : Changement de dénomination au cours de l'exercice 2022

c2022 : Sociétés cédées et/ou fusionnées au cours de l'exercice 2022