



Burelle SA
Rapport financier
semestriel 2024

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2024

SOMMAIRE

	PAGE
DÉCLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	3
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	4 – 8
PRÉAMBULE AUX COMPTES CONSOLIDÉS	9
COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS	10 – 48
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	49 – 51

DÉCLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

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

Fait à Levallois, le 25 juillet 2024

Laurent BURELLE
Président-Directeur Général

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Le Conseil d'Administration de Burelle SA s'est réuni le 25 juillet 2024, sous la présidence de M. Laurent Burelle, et a arrêté les comptes consolidés semestriels 2024.

Les résultats du 1^{er} semestre 2024 reflètent le dynamisme de la holding animatrice et de contrôle Burelle SA et le développement équilibré des trois activités : Industrie avec OPmobility, Immobilier avec la foncière Sofiparc et sa filiale hôtelière Sofiparc Hotels, et Capital-Investissement avec Burelle Participations.

L'activité **Industrie** – OPmobility – détenue à 60,01 %, continue à surperformer ses marchés et affiche des résultats solides, notamment un chiffre d'affaires en hausse de +2,1 % et une marge opérationnelle de 234 millions d'euros, en progression de +24 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2023. Le Groupe bénéficie en particulier d'une accélération de la croissance aux États-Unis, 1^{er} pays contributeur en chiffre d'affaires.

Concernant l'**Immobilier** – Sofiparc –, l'activité de bureaux est toujours très solide, atteignant un taux d'occupation financier à 97 % au 30 juin 2024. La foncière poursuit avec succès sa stratégie de développement dans le secteur hôtelier avec des prises de participations en France et au sein de l'Union Européenne.

Le segment du **Capital-Investissement** – Burelle Participations – maintient, quant à lui, sa forte dynamique avec, au 30 juin 2024, un ANR record de 137 millions d'euros, en progression de +14,1 % depuis le 30 juin 2023.

Au 1^{er} semestre 2024, Burelle SA a versé 28 millions d'euros, au titre de l'exercice 2023, à ses actionnaires (dividende de 16 euros par action).

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2024
Chiffre d'affaires consolidé ²	5 300	5 421
Résultat net consolidé	101	101
Résultat net part du Groupe	60	62
Endettement net ⁶ au 30/06	1 480	1 423
Endettement net/capitaux propres	64 %	59 %
Endettement social Burelle SA	-1	-4
Actif Net Réévalué par Action (en euros)	1 022	689

ACTIF NET RÉÉVALUÉ : 689 EUROS PAR ACTION

L'Actif Net Réévalué (ANR) s'établit à 1 207 millions d'euros, soit 689 euros par action, en baisse de -17 % par rapport au 31 décembre 2023, et en recul de -33 % par rapport au 30 juin 2023. Celui-ci est principalement impacté par la baisse de l'ANR de l'activité Industrie.

L'ANR de **OPmobility SE**, filiale à 60,01 % de Burelle SA, dépend de son cours de bourse. Au 30 juin 2024, il représente 793 millions d'euros, en baisse de -24,3 % par rapport au 31 décembre 2023, dans un contexte de marché automobile impacté par la transformation liée à l'électrification de la mobilité. Il est en retrait par rapport à l'ANR au 30 juin 2023 (qui s'établissait à 1 405 millions d'euros).

L'ANR de la foncière **Sofiparc** atteint 281,6 millions d'euros et a augmenté de +1,4 % sur le 1^{er} semestre 2024 et de +6,0 % par rapport au 30 juin 2023.

L'ANR de **Burelle Participations** atteint 137,2 millions d'euros au 30 juin 2024, en hausse de +6,0 % sur le 1^{er} semestre 2024 et en hausse de +14,1 % par rapport au 30 juin 2023.

Les actifs nets réévalués de Sofiparc et Burelle Participations représentent ensemble 34,7 % de l'actif net réévalué du groupe Burelle SA au 30 juin 2024.

La trésorerie nette de **Burelle SA** est de -4,0 millions d'euros au 30 juin 2024, après souscription à l'augmentation de capital de 10 millions d'euros pour Burelle Participations en mai 2024.

En millions d'euros	30 juin 2023	31 décembre 2023	30 juin 2024
Industrie – OPmobility SE	1 405	1 048	793
Immobilier – Sofiparc	266	278	282
Capital-Investissement – Burelle Participations	120	129	137
Trésorerie nette – Burelle SA	1	0	-4
Actif Net Réévalué (en millions d'euros)	1 792	1 455	1 207
Actif Net Réévalué par action (en euros)	1 022	830	689

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

Burelle SA affiche un résultat net part du Groupe de 62 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024.

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2024	Variation
Industrie – OPmobility SE	60,6	60,9	+0,3
Immobilier – Sofiparc	2,8	4,4	+1,7
Capital-Investissement – Burelle Participations	1,3	0,2	-1,1
Autres	-5,2	-4,0	+1,1
Résultat net part du Groupe	59,5	61,6	+2,0

FAITS MARQUANTS DES FILIALES AU 1^{ER} SEMESTRE 2024

Industrie – OPmobility SE

OPmobility SE a publié ses résultats semestriels le 23 juillet 2024 (voir le communiqué de presse et la présentation des résultats sur www.opmobility.com).

OPmobility SE a changé de nom et de marque en avril 2024. La société était auparavant dénommée Compagnie Plastic Omnium SE. Cette évolution marque la continuité de l'ambition entrepreneuriale de l'entreprise créée en 1946 et toujours majoritairement détenue par la famille fondatrice, ainsi que son adaptabilité dans un marché en permanente évolution.

Dans un contexte de croissance de son activité, résultat d'une très bonne dynamique commerciale, les résultats semestriels 2024 font apparaître pour OPmobility une hausse du chiffre d'affaires. La performance opérationnelle est compétitive, du fait notamment d'une gestion maîtrisée des coûts, avec une marge opérationnelle à 4,3 % (234 millions d'euros), en progression pour les 3 *business groups* (Exterior, Modules et C-Power). La génération de cash-flow libre s'établit à 157 millions d'euros, soit 2,9 % du chiffre d'affaires.

Ces résultats solides confortent OPmobility dans l'atteinte de ses objectifs annuels tout en poursuivant sa politique d'investissement visant à favoriser la croissance future et à soutenir sa valorisation.

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2024
Chiffre d'affaires économique ¹	5 815	5 939
Chiffre d'affaires consolidé ²	5 293	5 413
Marge opérationnelle ³ <i>en % du CA consolidé</i>	210 4,0 %	234 4,3 %
Résultat net part du Groupe	100	100
EBITDA ⁴ <i>en % du CA consolidé</i>	463 8,7 %	471 8,7 %
Cash-flow libre ⁵	191	157
Endettement net ⁶ au 30/06	1 530	1 491
Endettement net/capitaux propres	78 %	73 %
Endettement net/EBITDA	1,7x	1,6x

Le chiffre d'affaires économique publié, à 5 939 millions d'euros, est en hausse de +2,1 % au 1^{er} semestre 2024 par rapport au 1^{er} semestre 2023 (en croissance de +3,5 % à périmètre et changes constants), soit une surperformance de +3,8 points par rapport à la production automobile mondiale.

La marge opérationnelle du Groupe s'élève à 234 millions d'euros, soit 4,3 % du chiffre d'affaires. Le résultat net part du Groupe s'élève à 100 millions d'euros, confirmant la capacité du Groupe à intégrer les nouvelles activités et à les porter aux standards d'excellence opérationnelle du Groupe.

La génération de cash-flow libre est à 157 millions d'euros (2,9 % du chiffre d'affaires).

La structure financière est solide, avec un endettement net représentant 73 % des capitaux propres et 1,6x EBITDA, poursuivant un désendettement engagé après les acquisitions réalisées au 2nd semestre 2022.

La liquidité reste élevée, à 2,3 milliards d'euros au 30 juin 2024, stable par rapport au 31 décembre 2023.

OPmobility a versé à Burelle SA, en 2024, un dividende sur ses résultats 2023 de 34 millions d'euros, soit un montant unitaire de 0,39 euro par action. Le Conseil d'Administration d'OPmobility SE qui s'est réuni le 22 juillet 2024, a décidé la distribution d'un acompte sur dividende au titre de l'exercice 2024 d'un montant de 0,24 euro par action. Cet acompte sera détaché le 25 juillet 2024 et mis en paiement en numéraire le 29 juillet 2024.

Immobilier – Sofiparc

La foncière **Sofiparc**, détenue à 100 % par Burelle SA, regroupe l'ensemble des actifs immobiliers tertiaires du groupe Burelle SA, soit un portefeuille immobilier de près de 87 000 m² de bureaux et 1 347 parkings correspondants, en régions lyonnaise et parisienne. La valeur des actifs immobiliers et financiers s'élève à 375 millions d'euros au 30 juin 2024.

Sofiparc a investi depuis 2021 dans un portefeuille hôtelier dont elle détient 4 %. Ce portefeuille comprend 16 actifs hôteliers comprenant 1 638 chambres, répartis sur trois zones géographiques dynamiques et complémentaires, notamment Lyon et sa métropole. Le portefeuille représente aujourd'hui 15 % des nuitées disponibles de la Métropole de Lyon. Les hôtels Gerland Pont Pasteur, détenus intégralement par Sofiparc Hotels, réalisent, quant à eux, un très bon semestre pour cette 1^{re} année d'exploitation, avec des perspectives encourageantes pour la 2^{de} partie de l'année.

Sofiparc et sa filiale Sofiparc Hotels réalisent un chiffre d'affaires en forte croissance, de 12,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024 (+21,6 % par rapport au chiffre d'affaires de 10,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023). L'intégralité des loyers facturés sur la période a été encaissée et de nouveaux baux ont été conclus.

La foncière poursuit son désendettement avec un ratio LTV de 25% au 30 juin 2024.

La contribution des filiales Sofiparc et Sofiparc Hotels au résultat net consolidé de Burelle SA s'élève à 4,4 millions d'euros, contre 2,8 millions d'euros au 30 juin 2023.

Sofiparc a versé à Burelle SA, en 2024, un dividende sur ses résultats 2023 de 2,5 millions d'euros.

Capital-Investissement – Burelle Participations

Burelle Participations, détenue à 100 % par Burelle SA, est une filiale de capital-investissement. Elle dispose d'un portefeuille composé pour 54 % de fonds primaires, pour 20 % de fonds secondaires et pour 26 % d'investissements directs en capital. Le portefeuille est diversifié géographiquement entre l'Europe et l'Amérique du Nord.

Burelle Participations poursuit son développement et maintient son objectif d'engager au moins 35 millions d'euros en 2024. Comme en 2023, la filiale se concentre sur une sélection disciplinée de fonds et de sociétés du segment midcap.

L'actif net réévalué de Burelle Participations s'élève à 137,2 millions d'euros à fin juin 2024, contre 129,4 millions d'euros à fin décembre 2023 (+6,0 %), après versement d'un dividende de 2,5 millions d'euros en 2024 au titre de 2023 (contre 2 millions en 2023 au titre de 2022). L'appréciation du portefeuille de 1,5 million d'euros provient de l'effet de la hausse du dollar américain et de la prise en compte de valeurs liquidatives au 31 décembre 2023 reçues postérieurement à la clôture des comptes consolidés annuels.

Le résultat net IFRS de Burelle Participations s'élève à 0,2 million d'euros au 1^{er} semestre 2024.

Burelle SA

Au 1^{er} semestre 2024, le résultat net social de Burelle SA s'élève à 35,6 millions d'euros, dont 38,9 millions d'euros de résultat financier (contre respectivement 34,8 millions d'euros et 38 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023).

Burelle SA a versé un dividende de 28 millions d'euros au titre de 2023 (16 euros par action) à ses actionnaires en mai 2024, stable par rapport à 2023.

Au 30 juin 2024, sa trésorerie nette est de -4,0 millions d'euros après souscription à l'augmentation de capital de 10 millions d'euros pour Burelle Participations en mai 2024 (contre 1,4 million d'euros au 30 juin 2023 et 0 euro au 31 décembre 2023).

DISTRIBUTION D'UN ACOMPTÉ SUR DIVIDENDE À 10 EUROS PAR ACTION

Le Conseil d'Administration de Burelle SA, réuni le 25 juillet 2024, a décidé la distribution d'un acompte sur dividende au titre de l'exercice 2024 d'un montant de 10 euros par action. Cet acompte sera détaché le 30 juillet 2024 et mis en paiement en numéraire le 1^{er} août 2024.

PERSPECTIVES

Burelle SA continuera d’accompagner sur le long terme ses trois filiales dans leur croissance rentable et responsable et poursuivra son développement profitable au 2nd semestre 2024.

OPmobility, principale filiale de Burelle SA, a confirmé ses prévisions de résultats pour 2024 avec l’ambition de surperformer la production automobile mondiale et d’améliorer tous ses agrégats financiers (marge opérationnelle, résultat net part du Groupe, cash-flow libre et dette nette) par rapport à 2023.

Sofiparc, sa filiale immobilière, maintiendra les excellents paramètres financiers de son portefeuille tertiaire, en taux d’occupation, qualité de signatures et recouvrement des loyers. Dans l’hôtellerie, Sofiparc Hotels poursuivra les prises de participation ciblées sur le 2nd semestre, en sélectionnant de nouveaux investissements ciblés.

Burelle Participations, sa filiale de capital-investissement, maintient son rythme d’investissement élevé, prévoyant d’investir au moins 35 millions d’euros sur l’ensemble de l’exercice. Compte tenu des solides performances constatées sur les sociétés en portefeuille, les valorisations sont de nouveau attendues en nette hausse sur l’année.

Sur ces bases, Burelle SA publiera des résultats en progression en 2024.

PARTIES LIÉES

Les parties liées au 30 juin 2024 sont identiques à celles identifiées au 31 décembre 2023.

RISQUES SUR LE 2ND SEMESTRE 2024

Les principaux facteurs de risques restent les mêmes que ceux identifiés dans le rapport financier annuel 2023.

LEXIQUE

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

Préambule aux Comptes Consolidés **au 30 juin 2024 de BURELLE SA**

Indicateurs financiers

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

Comme indiqué dans la note 3.1 des comptes consolidés au 30 juin 2024 relative à l'information sectorielle, le Groupe utilise pour son management opérationnel la notion de « chiffre d'affaires économique ».

Le « chiffre d'affaires économique » correspond au chiffre d'affaires consolidé du Groupe et de ses coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention : Yanfeng Plastic Omnium, leader chinois des pièces extérieures de carrosserie, SHB Automotive modules, société coréenne leader des modules de bloc avant, B.P.O. AS, acteur majeur du marché turc des équipements extérieurs et EKPO Fuel Cell Technologies, spécialisée dans le développement et 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	1er semestre 2024	1er semestre 2023
Chiffre d'affaires économique	5 946 929	5 821 230
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	525 706	521 168
Chiffre d'affaires consolidé	5 421 223	5 300 062

BURELLE S.A.

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

**COMPTES CONSOLIDÉS
SEMESTRIELS CONDENSÉS**

AU 30 JUIN 2024

SOMMAIRE

BILAN	13
COMPTE DE RESULTAT	14
ETAT DU RESULTAT GLOBAL NET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	15
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	16
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	17
ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES	18
PRESENTATION DU GROUPE	19
1. REFERENTIEL APPLIQUE, REGLES ET METHODES COMPTABLES	20
1.1. Référentiel appliqué	20
1.2. Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires	20
1.3. Utilisation d'estimations et d'hypothèses.....	20
2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE	22
2.1. L'activité du Groupe au regard du contexte international.....	22
2.2. Maintien sur la période des mesures prises par le Groupe en 2023 pour atténuer les impacts de l'inflation, des coûts additionnels induits par le contexte international.....	22
2.3. Opérations réalisées par les filiales de Burelle SA autres que OPmobility SE	23
2.3.1. Poursuite du développement du portefeuille de Burelle Participations	23
2.3.2. Prise de participation de Sofiparc Hotels SAS dans le capital de la société française IHLT.....	23
2.4. Opérations réalisées par OPmobility	23
2.4.1. Tests de dépréciations d'actifs de OPmobility	23
2.5. Opérations de financement du groupe Burelle	24
2.5.1. Opérations de financement des entités Burelle autres que OPmobility SE	24
2.5.2. Opérations de financement réalisées par OPmobility	24
3. INFORMATIONS SECTORIELLES	25
3.1. Informations par secteurs opérationnels.....	25
3.1.1. Compte de résultat par secteurs opérationnels	26
3.1.2. Agrégats du bilan par secteurs opérationnels	27
3.1.3. Autres informations par secteurs opérationnels.....	27
3.1.4. Chiffre d'affaires - Informations par zone géographique et par pays de commercialisation.....	27
4. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	29
4.1. Détail des frais de Recherche et de Développement	29
4.2. Coûts des biens et des services vendus, frais de développement, commerciaux et administratifs	29
4.3. Amortissement des actifs incorporels acquis par OPmobility	29
4.4. Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	30
4.5. Autres produits et charges opérationnels.....	30
4.6. Résultat financier	31
4.7. Impôt sur le résultat.....	32
4.7.1. Charge d'impôt comptabilisée au compte de résultat	32
4.7.2. Directive Européenne portant sur un minimum d'imposition mondiale (Pilier Deux).....	32
4.8. Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	32
4.9. Résultat net par action et résultat net dilué par action.....	33
5. NOTES RELATIVES AU BILAN	34
5.1. Bilan actif.....	34
5.1.1. Goodwill	34
5.1.2. Autres immobilisations incorporelles	34
5.1.3. Immobilisations corporelles	35
5.1.4. Immeubles de placement.....	36
5.1.5. Titres de participation mis en équivalence	36
5.1.6. Placements long terme en actions et fonds.....	37
5.1.7. Stocks et en-cours.....	38
5.1.8. Créances clients et comptes rattachés - Autres créances	38
5.1.9. Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	39
5.1.10. Tableau des flux de trésorerie - Acquisitions et cessions d'immobilisations financières, d'intérêts minoritaires et d'investissements liés et de titres non consolidés.....	40
5.2. Bilan passif.....	41
5.2.1. Capitaux propres du Groupe.....	41

5.2.2. Dividendes votés et distribués par Burelle SA.....	42
5.2.3. Paiements sur base d'actions.....	42
5.2.4. Provisions.....	43
5.2.5. Emprunts et dettes financières.....	43
5.2.6. Dettes d'exploitation et autres dettes.....	46
6. GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES DE MARCHE.....	47
6.1. Gestion du capital.....	47
6.2. Risques crédits.....	47
6.2.1. Risques clients.....	47
Balance âgée des créances nettes :	48
6.2.2. Risques de contreparties bancaires.....	48
7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES.....	48
7.1. Evénements postérieurs à la clôture.....	48
LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES AU 30 JUIN 2024.....	48

BILAN

-

<i>En milliers d'euros</i>			
	Notes	30 juin 2024	31 décembre 2023
ACTIF			
Goodwill	5.1.1	1 299 666	1 297 039
Autres immobilisations incorporelles	5.1.2	774 967	720 043
Immobilisations corporelles	5.1.3	1 977 629	1 963 104
Immeubles de placement	5.1.4	240 758	240 720
Titres mis en équivalence	5.1.5	289 896	305 960
Titres non consolidés et obligations convertibles en actions		29 775	29 200
Placements long terme - Actions et fonds	5.1.6	244 592	220 508
Autres actifs financiers non courants		12 992	11 757
Impôts différés actifs		177 809	165 418
TOTAL ACTIF NON COURANT		5 048 084	4 953 749
Stocks	5.1.7	969 436	955 780
Créances clients et comptes rattachés	5.1.8.2	1 144 874	1 015 551
Autres créances	5.1.8.3	458 097	433 730
Créances de financement client et Autres actifs financiers		5 209	3 653
Instruments financiers de couverture		1 761	4 393
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.1.9	647 540	663 909
TOTAL ACTIF COURANT		3 226 916	3 077 016
TOTAL ACTIF		8 275 000	8 030 765
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capital	5.2.1.1	26 364	26 364
Actions propres		- 3 372	- 3 388
Primes d'émission, de fusion, d'apport		15 500	15 500
Réserves consolidées		1 501 327	1 400 659
Résultat de la période		61 570	111 001
CAPITAUX PROPRES GROUPE		1 601 389	1 550 136
Participations ne donnant pas le contrôle		829 321	799 465
TOTAL CAPITAUX PROPRES		2 430 710	2 349 601
Emprunts et dettes financières	5.2.5.6	1 459 610	1 063 407
Provisions pour engagements de retraites et assimilés		72 438	74 605
Provisions	5.2.4	61 601	63 469
Subventions		20 075	21 049
Impôts différés passifs		35 735	35 630
TOTAL PASSIF NON COURANT		1 649 459	1 258 159
Découverts bancaires	5.1.9.2	31 719	3 588
Emprunts et dettes financières	5.2.5.6	836 528	1 317 833
Instruments financiers de couverture		7 193	99
Provisions	5.2.4	90 634	86 092
Subventions		750	479
Fournisseurs et comptes rattachés	5.2.6.1	1 885 965	1 698 888
Autres dettes d'exploitation	5.2.6.2	1 342 041	1 316 026
TOTAL PASSIF COURANT		4 194 830	4 423 005
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		8 275 000	8 030 765

COMPTE DE RESULTAT

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	1er semestre 2024	%	1er semestre 2023	%
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE		5 421 223	100,0%	5 300 062	100,0%
Coût des biens et services vendus	4.2	-4 817 291	-88,9%	-4 718 846	-89,0%
MARGE BRUTE		603 932	11,1%	581 216	11,0%
Frais de recherche et développement	4.1 - 4.2	- 127 136	-2,3%	- 158 338	-3,0%
Frais commerciaux	4.2	- 35 688	-0,7%	- 30 396	-0,6%
Frais administratifs	4.2	- 214 836	-4,0%	- 196 137	-3,7%
MARGE OPERATIONNELLE avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises		226 272	4,2%	196 345	3,7%
Amortissement des actifs incorporels acquis	3.1.1 - 4.3	- 11 164	-0,2%	- 10 682	-0,2%
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	4.4	20 391	0,4%	23 924	0,5%
MARGE OPERATIONNELLE		235 499	4,3%	209 587	4,0%
Autres produits opérationnels	4.5	7 803	0,1%	21 067	0,4%
Autres charges opérationnelles	4.5	- 36 498	-0,7%	- 37 576	-0,7%
Coût de l'endettement financier	4.6	- 60 120	-1,1%	- 50 438	-1,0%
Autres produits et charges financiers	4.6	- 3 224	-0,1%	1 019	0,0%
RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises		143 460	2,6%	143 659	2,7%
Impôt sur le résultat	4.7	- 42 615	-0,8%	- 42 266	-0,8%
RESULTAT NET		100 844	1,9%	101 393	1,9%
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	4.8	39 274	0,7%	41 858	0,8%
Résultat net - Part du Groupe		61 570	1,1%	59 535	1,1%
Résultat net par action - Part du Groupe	4.9				
De base (en euros)		35,12		33,96	
Dilué (en euros)		35,12		33,96	

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

En milliers d'euros	1er semestre 2024			1er semestre 2023		
	Total	Montants bruts	Impôts	Total	Montants bruts	Impôts
Résultat net de la période - Part du Groupe	61 570	87 321	-25 751	59 535	85 993	-26 458
Eléments recyclables en résultat	5 075	5 071	4	-25 506	-25 510	4
Eléments recyclés sur la période	59	80	- 21	59	80	- 21
Instruments dérivés de couverture	59	80	- 21	59	80	- 21
Eléments recyclables ultérieurement	5 016	4 991	25	-25 565	-25 590	25
Ecart de conversion	5 086	5 086	-	-25 494	-25 494	-
Instruments dérivés de couverture	- 70	- 95	25	- 71	- 96	25
<i>Gains/pertes de la période - Instruments de change</i>	<i>- 70</i>	<i>- 95</i>	<i>25</i>	<i>- 71</i>	<i>- 96</i>	<i>25</i>
Eléments ultérieurement non recyclables en résultat	12 874	13 020	- 146	11 468	11 682	- 214
Ecart actuariel au titre des régimes à prestations définies	3 514	3 660	- 146	904	1 118	- 214
Réévaluation des Placements long terme - Actions et fonds	5 239	5 239	-	6 913	6 913	-
Réévaluation des actifs et passifs liée à l'hyperinflation en Argentine et en Turquie	4 121	4 121	-	3 651	3 651	-
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du Groupe	17 949	18 091	- 142	-14 037	-13 828	- 210
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part Groupe	79 519	105 412	-25 893	45 498	72 165	-26 668
Résultat net de la période - Participations ne donnant pas le contrôle	39 274	56 139	-16 865	41 858	57 665	-15 807
Eléments recyclables en résultat	4 560	4 557	3	-19 408	-19 411	3
Eléments recyclés sur la période	39	52	- 13	39	52	- 13
Instruments dérivés qualifiés de couverture - Instruments de taux recyclés en résultat	39	52	- 13	39	52	- 13
Eléments recyclables ultérieurement	4 521	4 505	16	-19 447	-19 463	16
Ecart de conversion	4 567	4 567	-	-19 401	-19 401	-
Instruments dérivés qualifiés de couverture	- 46	- 62	16	- 46	- 62	16
<i>Gains/pertes de la période - Instruments de change</i>	<i>- 46</i>	<i>- 62</i>	<i>16</i>	<i>- 46</i>	<i>- 62</i>	<i>16</i>
Eléments ultérieurement non recyclables en résultat	8 343	8 437	- 94	7 202	7 257	- 55
Ecart actuariel au titre des régimes à prestations définies	2 278	2 372	- 94	346	401	- 55
Variation d'ajustements à la juste valeur des Placements long terme Actions et fonds	3 395	3 395	-	4 487	4 487	-
Réévaluation des actifs et passifs liée à l'hyperinflation en Argentine et en Turquie	2 670	2 670	-	2 369	2 369	-
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Participations ne donnant pas le contrôle	12 903	12 994	- 91	-12 206	-12 154	- 52
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Participations ne donnant pas le contrôle	52 177	69 133	-16 956	29 652	45 511	-15 859
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	131 696	174 545	-42 849	75 149	117 676	-42 527

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros En milliers d'unités pour le nombre d'actions	Nombre d'actions	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Autres réserves	Ecart de conversion	Résultat Groupe	Capitaux propres		Total capitaux propres
								Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	
Capitaux propres au 31 décembre 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	-	-	-	-	1 759	127	-	1 886	1 224	3 111
Capitaux propres publiés au 31 décembre 2022 retraité	1 758	26 364	15 500	- 3 490	1 343 694	- 13 253	126 172	1 494 987	771 628	2 266 616
Affectation du résultat de décembre 2022	-	-	-	-	126 172	-	- 126 172	-	-	-
Résultat au 30 juin 2023	-	-	-	-	-	-	59 535	59 535	41 858	101 393
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	11 537	- 25 573	-	- 14 036	- 12 206	- 26 243
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	137 709	- 25 573	- 66 637	45 499	29 651	75 150
Actions propres de Burelle SA ⁽¹⁾	-	-	-	23	- 60	-	-	- 37	-	- 37
Variation de périmètre et des réserves ⁽²⁾	-	-	-	-	- 2 016	-	-	- 2 016	- 945	- 2 961
Dividendes distribués par Burelle SA ⁽³⁾	-	-	-	-	- 28 046	-	-	- 28 046	-	- 28 046
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe	-	-	-	-	-	-	-	-	- 22 100	- 22 100
Coûts relatifs aux stock-options d'OPmobility SE	-	-	-	-	1 223	-	-	1 223	794	2 016
Impôt différé sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	- 316	-	-	- 316	- 205	- 521
Capitaux propres au 30 juin 2023	1 758	26 364	15 500	- 3 467	1 452 188	- 38 826	59 535	1 511 293	778 823	2 290 116
Ajustements liés aux acquisitions du 2ème semestre 2022 - Complément	-	-	-	-	1 861	177	-	2 038	1 322	3 360
Résultat au 2ème semestre 2023	-	-	-	-	-	-	51 466	51 466	22 201	73 668
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	- 981	- 13 767	-	- 14 748	- 10 120	- 24 868
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	- 981	- 13 767	51 466	36 718	12 081	48 800
Actions propres de Burelle SA	-	-	-	79	- 45	-	-	34	-	34
Variation de périmètre et des réserves ⁽²⁾	-	-	-	-	- 1 287	2 327	-	1 041	12 140	13 181
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe	-	-	-	-	-	-	-	-	- 4 262	- 4 262
Coûts relatifs aux stock-options d'OPmobility SE	-	-	-	-	- 1 133	-	-	- 1 133	- 735	- 1 868
Impôt différé sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	293	-	-	293	190	484
Autres variations	-	-	-	-	- 151	-	-	- 151	- 95	- 246
Capitaux propres au 31 décembre 2023	1 758	26 364	15 500	- 3 388	1 450 746	- 50 088	111 001	1 550 136	799 465	2 349 601
Affectation du résultat de décembre 2023	-	-	-	-	111 001	-	- 111 001	-	-	-
Résultat au 30 juin 2024	-	-	-	-	-	-	61 570	61 570	39 274	100 844
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	12 688	5 261	-	17 949	12 903	30 852
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres ⁽⁴⁾	-	-	-	-	123 689	5 261	- 49 431	79 519	52 177	131 696
Actions propres de Burelle SA ⁽¹⁾	-	-	-	16	- 19	-	-	- 3	-	- 3
Variation de périmètre et des réserves ⁽²⁾	-	-	-	-	- 589	-	-	- 589	- 381	- 970
Dividendes distribués par Burelle SA ⁽³⁾	-	-	-	-	- 28 047	-	-	- 28 047	-	- 28 047
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe	-	-	-	-	-	-	-	-	- 22 182	- 22 182
Coûts relatifs aux stock-options d'OPmobility SE	-	-	-	-	415	-	-	415	269	684
Impôt différé sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	- 107	-	-	- 107	- 70	- 177
Autres variations	-	-	-	-	64	-	-	64	44	108
Capitaux propres au 30 juin 2024	1 758	26 364	15 500	- 3 372	1 546 152	- 44 827	61 570	1 601 389	829 321	2 430 710

- (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 « Variation de périmètre et des réserves ».
- (3) Pour le dividende par action distribué en 2024 par la société Burelle SA sur le résultat de l'exercice 2023 et en 2023 sur le résultat de l'exercice 2022 (voir la note 5.2.2 «Dividendes votés et distribués par Burelle SA»).
- (4) Cette rubrique comprend l'ajustement à la juste valeur des "Placements long terme - Actions et fonds" pour un montant de 8,6 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".

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Notes	1er semestre 2024	1er semestre 2023
I - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION			
Résultat net	3.1.1	100 844	101 393
Dividendes reçus des entreprises associées et coentreprises		39 000	47 943
Eléments sans incidences sur la trésorerie		335 350	291 397
<i>Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</i>	4.4	- 20 391	- 23 924
<i>Charges relatives aux plans de stock-options</i>	5.2.3	684	2 016
<i>Autres éliminations</i>		3 026	- 8 859
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations corporelles</i>		156 192	156 061
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations incorporelles</i>		88 686	103 521
<i>Variation des provisions</i>		8 748	- 29 439
<i>Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés</i>		964	4 714
<i>Subventions d'exploitation au compte de résultat</i>		- 810	- 890
<i>Charge d'impôt exigible et des impôts différés</i>	4.7.1	42 615	42 266
<i>Coût de l'endettement financier net</i>		55 636	45 930
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (avant coût de l'endettement net et impôt) (A)		475 194	440 733
Variation des stocks et en-cours nets		- 6 746	- 58 122
Variation des créances clients et comptes rattachés nets		- 118 889	- 322 739
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés nets		155 102	387 358
Variation des autres actifs nets et passifs d'exploitation		12 688	39 124
VARIATION DES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (B)		42 155	45 621
IMPOTS DECAISSES (C)		- 50 932	- 40 424
Intérêts payés		- 64 827	- 56 895
Intérêts perçus		13 946	6 749
INTERETS FINANCIERS NETS DECAISSES (D)		- 50 881	- 50 146
TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION (A + B + C + D)		415 536	395 784
II - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3.1.3	- 120 710	- 139 255
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	3.1.3	- 143 220	- 123 836
Cessions d'immobilisations corporelles		4 967	58 562
Cessions d'immobilisations incorporelles		2 024	1 892
Variation nette des avances sur immobilisations - Fournisseurs d'immobilisations		- 2 120	- 4 022
Subventions d'investissement reçues		271	- 150
FLUX D'INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION (E)		- 258 788	- 206 809
EXCEDENT DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS (A+ B + C + D + E)		156 748	188 975
Acquisitions des titres de participation des sociétés intégrées, prises de contrôle, prises de participation dans les entreprises associées et coentreprises et investissements liés	5.1.10	- 13 925	- 2 038
Acquisitions de titres non consolidés et obligations convertibles en actions	5.1.10	- 550	- 1 250
Acquisitions de Placements long terme - Actions et fonds	5.1.6	- 77 992	- 13 222
Cessions de Placements long terme - Actions et fonds	5.1.6	63 099	4 363
FLUX D'INVESTISSEMENTS DES OPERATIONS FINANCIERES (F)		- 29 368	- 12 147
FLUX DE TRESORERIE DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (E + F)		- 288 156	- 218 956
III - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Vente / achat d'actions propres		- 3	- 37
Dividendes versés aux actionnaires de Burelle SA	5.2.2	- 28 047	- 28 046
Dividendes versés aux autres actionnaires		- 22 183	- 22 100
Acquisitions / cessions d'actions d'OPmobility SE		- 970	- 2 961
Augmentation des dettes financières		1 145 316	211 929
Remboursement des dettes financières et passifs locatifs nets		-1 266 783	- 292 780
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT (G)		- 172 670	- 133 995
Incidences des variations des cours de change (I)		790	- 11 445
VARIATION NETTE DE TRESORERIE (A + B + C + D + E + F + G + H + I)		- 44 500	31 388
TRESORERIE DE DEBUT DE PERIODE	5.1.9.2 - 5.2.5.6	660 322	604 890
TRESORERIE DE FIN DE PERIODE	5.1.9.2 - 5.2.5.6	615 821	636 278

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

Les Comptes consolidés semestriels condensés du groupe Burelle au 30 juin 2024 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 25 juillet 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 devenue "OPmobility SE"** depuis la décision de son Assemblée générale du 24 avril 2024. "OPmobility SE" est détenue ⁽¹⁾ directement à 60,01% au 30 juin 2024. Elle est l'un des leaders mondiaux des solutions innovantes pour une expérience de mobilité unique, plus sûre et plus durable. Portée par l'innovation depuis sa création, OPmobility SE conçoit et produit des systèmes extérieurs intelligents, des modules complexes sur mesure, des systèmes d'éclairage, des systèmes de stockage d'énergie et des solutions d'électrification pour tous les acteurs de la mobilité. OPmobility SE ⁽²⁾ est organisée autour de trois secteurs qui sont :

Exterior Systems, qui inclut :

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

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

Powertrain, composé de :

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

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

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

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

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

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

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

1. REFERENTIEL APPLIQUE, REGLES ET METHODES COMPTABLES

1.1. Référentiel appliqué

Les comptes consolidés semestriels condensés du Groupe Burelle établis au 30 juin 2024 ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IAS 34 « *Information financière intermédiaire* ».

Ces comptes consolidés semestriels condensés au 30 juin 2024, n'incluent pas toutes les informations requises pour la clôture annuelle et doivent être analysés en lien avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2023 dont les principes comptables sont décrits dans la note 1 "Référentiel appliqué, règles et méthodes comptables" des comptes consolidés 2023. Ils sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2024 et disponibles sur le site internet de la Commission Européenne.

Le Groupe a pris en compte dès le 1^{er} janvier 2024, l'amendement IAS 12 "Impôt minimum mondial - Pilier 2".

Le Groupe n'a pas anticipé l'application de normes, interprétations et amendements dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2024.

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

▪ Impôt

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

L'impact de l'application de l'"Imposition minimum mondiale" sur la réforme fiscale internationale - Pilier 2 a été comptabilisé pour la 1^{ère} fois dans les Comptes au 30 juin 2024.

▪ Avantages du personnel

L'évolution des taux d'intérêt sur le premier semestre 2024 a conduit le Groupe à réévaluer ses principaux engagements sociaux en Europe et aux Etats-Unis. Les taux retenus au 30 juin 2024 sur les principales zones sont respectivement de :

- 3,70 % pour la zone euro, contre 3,20 % au 31 décembre 2023;
- 5,40 % pour les Etats Unis contre 4,82 % au 31 décembre 2023.

La charge du semestre relative aux avantages postérieurs à l'emploi correspond à la moitié de la charge nette budgétée pour l'exercice 2024 déterminée sur la base des données au 31 décembre 2023, après prise en compte le cas échéant d'évènements particuliers tels que des modifications de plans.

1.3. 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. Les évènements susceptibles d'impacter significativement les hypothèses de OPmobility portent sur :

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

Ces estimations sont revues périodiquement par la Direction Générale en fonction de l'évolution des hypothèses de base et peuvent concerner au 30 juin 2024 :

- La reconnaissance des impôts différés ;

- les tests de perte de valeur réalisés sur les frais de développement et actifs de sites industriels des unités génératrices de trésorerie (U.G.T) ou regroupements d’U.G.T présentant des indices de perte de valeur (selon les mêmes modalités que celles décrites dans les Comptes au 31 décembre 2023) ;
- les provisions :
 - engagements de retraite et autres avantages accordés au personnel ;
 - et autres provisions (adaptation des effectifs, litiges, garanties clients, risques juridiques et fiscaux etc.) ;
- les contrats de location (IFRS 16) :
 - l’utilisation du taux d’actualisation dans la détermination du droit d’usage et de la dette de loyer pour les biens loués.

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

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

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

OPmobility :

L'activité de OPmobility sur le 1^{er} semestre 2024 est en hausse malgré le contexte économique et géopolitique international affecté par :

- une inflation toujours à un niveau élevé à l'échelle mondiale, impactant les coûts de l'énergie et de main d'œuvre ;
- des perturbations dans la chaîne d'approvisionnement des matières et composants pouvant provoquer des arrêts de chaînes de production de certains clients constructeurs auxquels le Groupe adapte son activité ;
- un ralentissement, en particulier en Europe, du marché des véhicules électriques ;
- et des taux de financement toujours élevés.

Burelle Participations :

Au 30 juin 2024, le portefeuille est composé de 54 % de parts de fonds primaires, 20 % de parts de fonds secondaires et 26 % d'investissements directs en capital. Ce portefeuille est diversifié géographiquement, avec une exposition de 38 % au marché nord-américain, de 25 % au marché français, de 30 % aux autres pays européens et de 7 % au reste du monde.

Grâce à son choix d'investir dans des sociétés de taille intermédiaire, Burelle Participations subit de façon moindre le ralentissement constaté sur le marché du private equity, qui affecte principalement le segment des grandes sociétés. Par ailleurs, la majorité des sociétés en portefeuille de Burelle Participations, détenues soit directement, soit à travers des fonds d'investissement, conservent un rythme soutenu de croissance de leur activité, malgré une conjoncture économique toujours difficile. Ainsi, les valeurs liquidatives des investissements du portefeuille au 30 juin 2024, qui seront reçues au cours du troisième trimestre, sont attendues en hausse par rapport à celles du 31 décembre 2023.

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

Le Groupe Burelle a maintenu sur le 1^{er} semestre 2024, les actions entreprises en 2023 pour contenir les impacts rappelés ci-dessus. Ces leviers couvrent pour :

OPmobility SE par :

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

Burelle Participations par :

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

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

2.3.1. Poursuite du développement du portefeuille de Burelle Participations

La valeur du portefeuille de Burelle Participations au 30 juin 2024 s'établit à 137,8 millions d'euros, contre 128,0 millions d'euros au 31 décembre 2023. Cette augmentation de 9,8 millions d'euros provient pour 8,3 millions d'euros des déboursments nets liés aux engagements pris au cours des exercices précédents et pour 1,5 million d'euros d'appréciation de portefeuille. Cette appréciation résulte de l'effet de la hausse du dollar américain et de la prise en compte de valeurs liquidatives au 31 décembre 2023 reçues postérieurement à la clôture des comptes consolidés annuels.

Le résultat net IFRS de Burelle Participations s'élève à 0,2 million d'euros au 1er semestre 2024.

Sur le semestre, Burelle Participations :

- n'a pris aucun nouvel engagement. Elle maintient son objectif d'engager au moins 35 millions d'euros en 2024;
- a réalisé une augmentation de capital de 10 millions d'euros, entièrement souscrite par Burelle SA ; et
- a versé sur le 1^{er} semestre 2024 un dividende sur ses résultats 2023 de 2,5 millions d'euros (contre 2,0 millions sur l'exercice précédent).

Après le versement du dividende, l'actif net réévalué de Burelle Participations s'élève à 137,2 millions d'euros à fin juin 2024, contre 129,4 millions d'euros au 31 décembre 2023.

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

Dans le cadre du développement de son activité, la société Sofiparc Hotels SAS a pris une participation de 10% en février 2024 pour un montant de 0,6 million d'euros, dans le capital de la société française "Invest Hotel Le Thiou - IHLT" propriétaire de la "Sarl Hôtelière de la Mandallaz" en France à Annecy (Haute-Savoie).

Au 30 juin 2024, la participation est comptabilisée dans la rubrique "Titres non consolidés". *Voir la note 5.1.10.1.*

2.4. Opérations réalisées par OPmobility

2.4.1. Tests de dépréciations d'actifs de OPmobility

OPmobility ayant identifié des indicateurs de perte de valeur sur deux entités chinoises du business C-Power des tests de dépréciations ont été réalisés sur les actifs de ces entités dans le cadre de la clôture du 1^{er} semestre 2024. Ces tests reposent sur les dernières données prévisionnelles d'activité et de rentabilité disponibles.

Sur le semestre, les tests et analyses réalisés n'ont pas conduit à la comptabilisation de dépréciations.

2.5. Opérations de financement du groupe Burelle

2.5.1. Opérations de financement des entités Burelle autres que OPmobility SE

Sur le 1^{er} semestre, exceptée OPmobility SE, les autres entités Burelle n'ont pas réalisé de nouvelles opérations de financement.

2.5.2. Opérations de financement réalisées par OPmobility

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

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

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

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

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

Les caractéristiques sont présentées dans la note 5.2.5.1 "Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés".

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

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

Voir les notes 5.2.5.1 "Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés" et 5.2.5.6 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

2.5.2.4. Renouvellement de lignes de crédit sur la période

Au cours du 1^{er} semestre 2024, OPmobility SE a renouvelé pour une durée de cinq ans auprès d'un établissement bancaire, une ligne de crédit d'un montant de 100 millions d'euros qui arrivait à échéance en avril 2025 et a exercé sur la période, des options d'extension sur certaines lignes de crédit existantes, permettant de proroger leur maturité d'un an supplémentaire.

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

OPmobility SE a baissé son encours des "Negotiable European Commercial Paper" (Neu-CP) au cours de la période. Au 30 juin 2024, il s'établit à 561,0 millions d'euros contre 619,0 millions d'euros au 31 décembre 2023.

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

Au cours du 1^{er} semestre 2024, OPmobility SE a renouvelé pour une durée de cinq ans auprès du même établissement de crédit français, son principal contrat de cession de créances qui arrivait à terme fin juin 2024.

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

3. INFORMATIONS SECTORIELLES

3.1. Informations par secteurs opérationnels

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

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

3.1.1. Compte de résultat par secteurs opérationnels

En milliers d'euros	1er semestre 2024			
	OPmobility	Immobilier	Eléments non affectés	Total
Chiffre d'affaires économique ⁽¹⁾	5 938 714	12 605	-4 390	5 946 929
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées consolidées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	525 706	-	-	525 706
Chiffre d'affaires consolidé avant éliminations entre Secteurs	5 413 008	12 605	-4 390	5 421 223
Chiffre d'affaires entre secteurs d'activités	-	-4 390	4 390	-
Chiffre d'affaires consolidé	5 413 008	8 215	-	5 421 223
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	100,0%	-	-	100,0%
Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	225 164	6 546	-5 438	226 272
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	4,2%	-	-	4,2%
Amortissements des actifs incorporels acquis	-11 164	-	-	-11 164
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	20 391	-	-	20 391
Marge opérationnelle après amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	234 391	6 546	-5 438	235 499
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	4,3%	-	-	4,3%
Autres produits opérationnels	6 329	-	1 474	7 803
Autres charges opérationnelles	-36 498	-	-	-36 498
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	-0,6%	-	-	-0,5%
Coût de l'endettement financier				-60 120
Autres produits et charges financiers				-3 224
Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises				143 460
Impôt sur le résultat				-42 615
RESULTAT NET				100 844

En milliers d'euros	1er semestre 2023			
	OPmobility	Immobilier	Eléments non affectés	Total
Chiffre d'affaires économique ⁽¹⁾	5 814 590	10 086	-3 446	5 821 230
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées consolidées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	521 168	-	-	521 168
Chiffre d'affaires consolidé avant éliminations entre Secteurs	5 293 422	10 086	-3 446	5 300 062
Chiffre d'affaires entre secteurs d'activités	-	-3 446	3 446	-
Chiffre d'affaires consolidé	5 293 422	6 640	-	5 300 062
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	100,0%	-	-	100,0%
Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	196 448	4 555	-4 658	196 345
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	3,7%	-	-	3,7%
Amortissements des actifs incorporels acquis	-10 682	-	-	-10 682
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	23 924	-	-	23 924
Marge opérationnelle après amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	209 690	4 555	-4 658	209 587
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	4,0%	-	-	4,0%
Autres produits opérationnels	18 797	-	2 270	21 067
Autres charges opérationnelles	-37 576	-	-	-37 576
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	-0,4%	-	-	-0,3%
Coût de l'endettement financier				-50 438
Autres produits et charges financiers				1 019
Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises				143 659
Impôt sur le résultat				-42 266
RESULTAT NET				101 393

(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>	OPmobility	Immobilier	Eléments non affectés	Total
30 juin 2024				
Actif non courant	4 585 232	372 971	89 881	5 048 084
Actif courant	3 200 718	57 795	-31 598	3 226 916
Actifs sectoriels	7 785 950	430 766	58 283	8 275 000
Passif non courant	3 605 742	385 427	89 000	4 080 170
Passif courant	4 180 208	45 339	-30 717	4 194 830
Total Passifs sectoriels	7 785 950	430 766	58 283	8 275 000
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

3.1.3. Autres informations par secteurs opérationnels

1er semestre 2024 <i>En milliers d'euros</i>	OPmobility	Immobilier	Eléments non affectés	Total
Investissements incorporels	143 220	-	-	143 220
Investissements corporels dont immeubles de placement	120 129	581	-	120 710
Total	263 349	581	-	263 930
1er semestre 2023				
<i>En milliers d'euros</i>	OPmobility	Immobilier	Eléments non affectés	Total
Investissements incorporels	123 836	-	-	123 836
Investissements corporels dont immeubles de placement	136 952	2 295	8	139 255
Total	260 788	2 295	8	263 091

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

1er semestre 2024			1er semestre 2023		
En milliers d'euros	Montants	%	En milliers d'euros	Montants	%
Europe	3 003 183	50,5%	Europe	3 012 342	51,7%
Amérique du Nord	1 768 874	29,7%	Amérique du Nord	1 596 853	27,4%
Chine	442 530	7,4%	Chine	515 851	8,9%
Asie hors Chine	467 457	7,9%	Asie hors Chine	455 356	7,8%
Afrique / Moyen-Orient	138 405	2,3%	Afrique / Moyen-Orient	143 946	2,5%
Amérique du Sud	126 480	2,1%	Amérique du Sud	96 882	1,7%
Chiffre d'affaires économique	5 946 929	100%	Chiffre d'affaires économique	5 821 230	100%
Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	525 706		Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	521 168	
Chiffre d'affaires consolidé	5 421 223		Chiffre d'affaires consolidé	5 300 062	

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

1er semestre 2024			1er semestre 2023		
En milliers d'euros	Montants	%	En milliers d'euros	Montants	%
Etats-Unis	953 529	16,0%	Allemagne	901 598	15,5%
Allemagne	879 286	14,8%	Etats-Unis	813 548	14,0%
Mexique	737 757	12,4%	Mexique	705 222	12,1%
Chine	442 530	7,4%	Chine	515 851	8,9%
Slovaquie	398 837	6,7%	Slovaquie	389 941	6,7%
Espagne	398 698	6,7%	Espagne	334 285	5,7%
France	302 111	5,1%	France	319 860	5,5%
Corée	267 931	4,5%	République Tchèque	313 979	5,4%
République Tchèque	263 352	4,4%	Corée	256 855	4,4%
Pologne	230 089	3,9%	Pologne	215 853	3,7%
Autres	1 072 809	18,0%	Autres	1 054 238	18,1%
Chiffre d'affaires économique	5 946 929	100%	Chiffre d'affaires économique	5 821 230	100%
Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	525 706		Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	521 168	
Chiffre d'affaires consolidé	5 421 223		Chiffre d'affaires consolidé	5 300 062	

3.1.4.3. Informations par constructeur automobile

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

1er semestre 2024			1er semestre 2023		
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	1 618 702	27,3%	Volkswagen Group	1 684 699	29,0%
Stellantis	820 582	13,8%	Stellantis	851 348	14,6%
General Motors	515 579	8,7%	Mercedes-Benz	465 642	8,0%
BMW	499 298	8,4%	BMW	464 584	8,0%
Mercedes-Benz	430 651	7,3%	General Motors	459 837	7,9%
Total principaux constructeurs	3 884 812	65,4%	Total principaux constructeurs	3 926 110	67,5%
Autres constructeurs automobiles	2 053 902	34,6%	Autres constructeurs automobiles	1 888 480	32,5%
Chiffre d'affaires automobile économique	5 938 714	100%	Chiffre d'affaires automobile économique	5 814 590	100%
Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	525 706		Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention	521 168	
Chiffre d'affaires automobile consolidé	5 413 008		Chiffre d'affaires automobile consolidé	5 293 422	

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.

En milliers d'euros	1er semestre 2024	% du CA	1er semestre 2023	% du CA
Frais de recherche et de développement après frais cédés	-196 789	-3,6%	-193 003	-3,6%
Frais de développement immobilisés	131 967	2,4%	110 560	2,1%
Amortissements des frais de développement immobilisés	-71 527	-1,3%	-82 672	-1,6%
Crédit d'impôt recherche	8 316	0,2%	4 367	0,1%
Autres (dont subventions reçues)	897	0,0%	2 410	0,0%
Frais de recherche et développement	-127 136	-2,3%	-158 338	-3,0%

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

En milliers d'euros	1er semestre 2024	1er semestre 2023
Inclus dans le coût des biens et services vendus		
Coûts des consommations (achats-variations de stocks) ⁽¹⁾	-3 770 264	-3 767 139
Sous-traitance directe de production	-7 368	-7 663
Energie et fluides	-81 564	-88 594
Salaires, charges et avantages du personnel	-537 263	-503 523
Autres coûts de production	-291 021	-215 405
Amortissements	-141 367	-149 346
Provisions	11 556	12 824
Total	-4 817 291	-4 718 846
Inclus dans les frais de recherche et développement		
Salaires, charges et avantages du personnel	-147 614	-137 687
Amortissements des frais de développement activés	-85 290	-92 644
Autres	105 768	71 993
Total	-127 136	-158 338
Inclus dans les frais commerciaux		
Salaires, charges et avantages du personnel	-22 450	-20 653
Amortissements et provisions	182	79
Autres	-13 420	-9 822
Total	-35 688	-30 396
Inclus dans les frais administratifs		
Salaires, charges et avantages du personnel	-134 544	-121 401
Autres frais administratifs	-68 619	-63 325
Amortissements	-11 440	-10 987
Provisions	-233	-424
Total	-214 836	-196 137

- (1) Dont dotations, reprises et provisions pour dépréciation sur stocks d'un montant de :
- + 5 535 milliers d'euros au 30 juin 2024 ;
 - + 957 milliers d'euros au 30 juin 2023.

4.3. Amortissement des actifs incorporels acquis par OPmobility

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

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

^(*) : La durée initiale d'amortissement était de quinze ans. Au cours du 1^{er} semestre 2024, la durée d'amortissement résiduelle de neuf ans a été révisée pour être ramenée à cinq ans en cohérence avec la durée de vie économique.

- huit ans sur les contrats clients de Varroc Lighting Systems (« VLS ») ;
- douze ans sur l'incorporel "Technologie" de Varroc Lighting Systems (« VLS ») ;
- sept ans sur l'incorporel "Technologie" de Actia Power;
- dix ans sur l'incorporel "Technologie" de AMLS Osram.
- et douze ans sur l'incorporel "Technologie" de la société autrichienne "Plastic Omnium New Energies Wels GmbH" acquise le 1^{er} mars 2021. L'amortissement a commencé au 2^{ème} trimestre 2024 qui correspond au démarrage de la production en série.

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2024	1er semestre 2023
Amortissement des marques	-390	-273
Amortissement des contrats clients	-8 313	-8 313
Amortissement de l'incorporel : technologie "PO Wels"	-366	-
Amortissements de l'incorporel : technologie "Actia Power"	-321	-321
Amortissements de l'incorporel : technologie "AMLS Osram"	-800	-800
Amortissements de l'incorporel : technologie "VLS"	-974	-975
Total des amortissements des actifs incorporels acquis	-11 164	-10 682

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

Sur la période, le Groupe n'a identifié aucun indice de perte de valeur sur les entreprises associées et coentreprises.

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

<i>En milliers d'euros</i>	% d'intérêt 1er semestre 2024	% d'intérêt 1er semestre 2023	1er semestre 2024	1er semestre 2023
HBPO - SHB Automotive Modules	50,00%	50,00%	3 357	3 567
JV Yanfeng Plastic Omnium et ses filiales - coentreprise	49,95%	49,95%	17 047	23 697
B.P.O. AS - coentreprise	49,98%	49,98%	4 445	1 755
EKPO Fuel Cell Technologies	40,00%	40,00%	-4 457	-5 095
Total quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises			20 391	23 924

4.5. Autres produits et charges opérationnels

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2024	1er semestre 2023
Variation de la juste valeur des Placements long terme - Actifs financiers de Burelle Participations ^(a)	1 475	2 270
Variation de la juste valeur des Placements long terme - Actifs financiers de OPmobility ⁽¹⁾	180	9 308
Coûts des réorganisations ⁽²⁾	-10 484	-15 221
Dépréciations et provisions sur actifs non courants	684	-3 250
Provisions pour risques et litiges ⁽³⁾	-5 509	-1 485
Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation ⁽⁴⁾	-13 141	-12 287
Honoraires et coûts annexes liés aux variations de périmètre	-32	-2 071
Impact de la réforme des retraites en France	-	1 054
Résultats sur cessions d'immobilisations	-976	7 961
Autres	-891	-2 788
Total des produits et charges opérationnels	-28 694	-16 509
- dont total produits	7 803	21 067
- dont total charges	-36 498	-37 576

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

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

Au 30 juin 2024 :

(1) Variation de la juste valeur des placements long terme de OPmobility SE :

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 OPmobility (secteurs « Exterior systems », « Powertrain » et « Modules ») en Allemagne, en France, aux Etats Unis, au Mexique et en Europe de l'Est.

(3) Provisions pour risques et litiges :

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

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

Sur la période, les gains et pertes de change sur les opérations d'exploitation concernent essentiellement le dollar américain, la livre turque.

4.6. Résultat financier

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

Dans le cadre des engagements pris en matière de neutralité carbone, OPmobility SE a signé un VPPA (Virtual Power Purchase Arrangement) avec un développeur espagnol. Ce contrat de dix ans porte sur une production solaire annuelle de 62 GWh à compter du 2^{ème} semestre 2024.

Ce contrat qualifié d'instrument dérivé entre dans le champ de IFRS 9. La composante financière fait l'objet d'une comptabilisation au bilan sur la base de sa valeur de marché. Ce contrat n'est pas éligible à la relation de couverture. Les variations de valeur sont comptabilisées en résultat financier. L'impact est de -1 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2024.

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2024	1er semestre 2023
Charges de financement	-47 829	-41 274
Charges financières liées à la dette sur contrats de location ⁽¹⁾	-6 099	-4 582
Commissions de financement	-6 192	-4 582
Coût de l'endettement financier	-60 120	-50 438
Résultat de change sur opérations de financement	9 551	11 538
Résultat sur instruments dérivés	-9 607	-8 247
Charges financières sur les engagements de retraite	-1 553	-1 495
Autres ⁽²⁾	-1 615	-777
Autres produits et charges financiers	-3 224	1 019
Total	-63 344	-49 419

(1) Voir les notes 5.1.3 « Immobilisations corporelles » et 5.2.5.6 « De l'endettement financier brut à l'endettement financier net ».

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

4.7. Impôt sur le résultat

4.7.1. Charge d'impôt comptabilisée au compte de résultat

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2024	1er semestre 2023
Impôt exigible sur les activités poursuivies	-54 553	-58 634
Charges (ou produits) d'impôt exigible	-47 005	-53 956
Charges (ou produits) relatives aux éléments non courants	-7 548	-4 678
Impôt différé sur les activités poursuivies	11 938	16 368
Produits (ou charges) résultant de la naissance et du renversement des différences temporaires	12 711	13 862
Charges (ou produits) résultant d'une variation des taux d'impôt ou d'un assujettissement à des impôts nouveaux	-773	2 506
Charges (Produits) d'impôt sur les activités poursuivies comptabilisée au compte de résultat consolidé	-42 615	-42 266

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

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

Au 30 juin 2024, le montant calculé et comptabilisé au titre des quatre pays concernés est non significatif.

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

4.8. Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle

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

<i>En milliers d'euros</i>	1er semestre 2024	1er semestre 2023
Hicom HBPO Sdn Bhd - shah alam	522	867
Beijing Plastic Omnium Inergy Auto Inergy Co. Ltd	-204	599
Plastic Omnium Auto Inergy Manufacturing India Pvt Ltd	261	172
DSK Plastic Omnium Inergy	-62	884
DSK Plastic Omnium BV	-22	-27
PO Rein Energy Technology ⁽¹⁾	-627	-
Participations ne donnant pas le contrôle, issues du palier de OPmobility	-131	2 495
Part des résultats de OPmobility revenant aux actionnaires autres que Burelle S.A.	39 406	39 363
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	39 274	41 858

(1) Il s'agit de la part du partenaire dans les co-entreprises "PO Rein Energy Technology" et "PO Rein Energy Development" en Chine, consolidées en intégration globale.

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

Résultat net - Part revenant au Groupe	1er semestre 2024	1er semestre 2023
Résultat net par action de base, en euros	35,12	33,96
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en fin de période (en unités)	1 757 623	1 757 623
- Actions propres (en nombre)	-4 694	-4 714
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après prise en compte des actions propres (en unités)	1 752 929	1 752 909

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 31 décembre 2023	1 299 102	-2 063	1 297 039
Ecarts de conversion	2 627	-	2 627
Goodwill au 30 juin 2024	1 301 729	-2 063	1 299 666

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

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
OPmobility	1 301 729	-2 063	1 299 666
Immobilier	-	-	-
Goodwill au 30 juin 2024	1 301 729	-2 063	1 299 666
OPmobility	1 299 102	-2 063	1 297 039
Immobilier	-	-	-
Goodwill au 31 décembre 2023	1 299 102	-2 063	1 297 039

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 au 31 décembre 2023	70 340	20 890	510 900	35 218	82 695	720 043
Développements capitalisés	-	-	131 967	-	-	131 967
Augmentations	5	589	-	-	10 659	11 253
Cessions nettes	-	-30	-3 095	-	-196	-3 321
Autres reclassements	18	3 684	64 963	-	-66 776	1 889
Dotations aux amortissements de l'exercice	-4 684	-5 442	-71 527	-7 452	-	-89 105
Dépréciations et reprises	-	-	419	-	-	419
Ecarts de conversion	-24	31	919	405	492	1 822
Valeur nette au 30 juin 2024	65 655	19 722	634 546	28 171	26 874	774 967

5.1.3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles correspondent aux actifs corporels détenus en propre mais également 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 réalisés au 30 juin 2024 n'ont conduit à aucune dépréciation ou reprise sur les actifs corporels (voir la note 2.4.1 "Tests de dépréciations d'actifs de OPmobility").

En milliers d'euros	Terrains	Construct - ions	Inst. tech. mat. & out.	Immob. corporelles en cours	Autres Immob. corporelles	Total
Valeur nette au 31 décembre 2023 : Immobilisations en pleine propriété	132 226	573 533	517 214	277 957	181 576	1 682 504
Augmentations	-	3 032	14 186	93 236	10 218	120 672
Cessions	-1 328	-127	-1 971	-	-1 211	-4 637
Reclassements et autres	7 828	9 394	56 956	-106 753	38 135	5 562
Dotations aux amortissements de l'exercice	-678	-17 226	-63 327	-	-43 187	-124 418
Dépréciations et reprises	-	128	58	-675	759	270
Ecart de conversion	1 197	5 667	5 623	1 468	894	14 849
Immobilisations en pleine propriété : Valeur nette au 30 juin 2024 (A)	139 245	574 401	528 739	265 233	187 184	1 694 802

Valeur nette au 31 décembre 2023 : Droits d'utilisation des actifs loués	9 924	238 847	19 579	-	12 249	280 600
Augmentations	527	16 755	5 875	-	8 950	32 107
Diminutions	-2 327	3 448	-514	-	-534	73
Reclassements et autres	-	-47	-	-	9	-38
Dotations aux amortissements de la période	-201	-23 738	-3 823	-	-4 281	-32 043
Ecart de conversion	244	1 823	90	-	-29	2 128
Droits d'utilisation des actifs loués : Valeur nette au 30 juin 2024 (B)	8 167	237 088	21 207	-	16 364	282 827

Immobilisations Corporelles : Valeur nette au 30 juin 2024 (C) = (A)+(B)	147 412	811 489	549 946	265 233	203 548	1 977 629
---	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	------------------

5.1.4. Immeubles de placement

Au 30 juin 2024, les « Immeubles de placement » comprennent les mêmes biens que ceux au 31 décembre 2023. Les seules variations de la période correspondent aux mises en service de travaux d'aménagement comme indiqué dans le tableau ci-après :

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Propriété de</i>	30 juin 2024				Variation de la période	31 décembre 2023
		Terrain	Immeuble	Bien immobilier de bureaux	Total		Total
Immeuble de Lyon "Pont Pasteur"	Sofiparc	6 053	18 419	-	24 472	30	24 442
Immeuble de Lyon Gerland	Sofiparc	37 411	106 033	-	143 444	3	143 441
Lyon - Avenue du Général Leclerc	Sofiparc Hotels	18 159	12 845	-	31 004	-3	31 007
Région de Lyon	OPmobility SE	30	-	-	30	-	30
Autres Immeubles de placements	Sofiparc	16 290	18 565	-	34 855	-	34 855
Lyon - 64 Avenue du Général Leclerc	Sofiparc	-	-	6 953	6 953	8	6 945
Total Immeubles de placement		77 943	155 862	6 953	240 758	38	240 720

5.1.5. Titres de participation mis en équivalence

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

<i>En milliers d'euros</i>	% d'intérêt au 30 juin 2024	% d'intérêt au 31 décembre 2023	30 juin 2024	31 décembre 2023
HBPO - SHB Automotive Modules	50,00%	50,00%	15 836	19 149
JV Yanfeng Plastic Omnium et ses filiales - coentreprise	49,95%	49,95%	168 307	180 050
B.P.O. AS - coentreprise	49,98%	49,98%	15 669	16 263
EKPO Fuel Cell Technologies	40,00%	40,00%	90 084	90 498
Total des participations dans les entreprises associées et coentreprises			289 896	305 960

5.1.6. Placements long terme en actions et fonds

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

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 2024	Investissements	Désinvestissements		Variation de la juste valeur par		Ecart de conversion	Montants investis à la juste valeur au 30 juin 2024
			Coût de revient	Plus-values	Résultat	OCI		
Investissements de Burelle Participations								
Montants souscrits	173 604	167	-3 131	-1 105	1 921	-	-	171 457
Montants souscrits non appelés	-79 167	10 086	-	-	-976	-	-	-70 058
Fonds d'investissement	94 436	10 253	-3 131	-1 105	945	-	-	101 399
Montants souscrits	37 663	49	-	-	578	-	-	38 290
Montants souscrits non appelés	-4 114	2 237	-	-	-49	-	-	-1 926
Capital	33 549	2 287	-	-	528	-	-	36 364
Mezzanines	-	-	-	-	-	-	-	-
Total montants souscrits	211 269	216	-3 131	-1 105	2 498	-	-	209 747
Total montants souscrits non appelés	-83 280	12 323	-	-	-1 025	-	-	-71 981
Investissements de Burelle Participations (A)	127 990	12 539	-3 131	-1 105	1 473	-	-	137 766
Montants souscrits	4 000	-	-	-	-	-	-	4 000
Montants souscrits non appelés	-3 842	-	-	-	-	-	-	-3 842
Investissements dans les FMEA 2 (B) ⁽¹⁾	158	-	-	-	-	-	-	158
Montants souscrits	20 000	-	-	-	-	-	-	20 000
Montants souscrits non appelés	-5 402	712	-	-	1 966	-	-	-2 724
Investissement dans le fonds "Aster" (C)	14 598	712	-	-	1 966	-	-	17 276
Montants souscrits	5 000	-	-	-	-	-	-	5 000
Montants souscrits non appelés	-4 160	400	-	-	-	-	-	-3 760
Investissement dans la société de capital-risque "FAIM" (G) ⁽²⁾	840	400	-	-	-	-	-	1 240
Montants souscrits	28 127	-	-	-	-	-	-103	28 024
Montants souscrits non appelés	-2 691	-4 713	-	-	7 234	-	-	-170
Investissement dans le fonds "AP Ventures" (D) ⁽³⁾	25 436	-4 713	-	-	7 234	-	-103	27 854
Placement dans des obligations (E') ⁽⁴⁾	-	60 139	-	-	-	-	-	60 139
Investissement dans des titres de sociétés cotées (E) ⁽⁵⁾	51 334	-	-59 968	-	-	8 634	-	0
Autres (F)	153	-	-	-	-	-	6	159
Total (A + B + C + D + E + E' + F + G)	220 508	69 077	-63 099	-1 105	10 673	8 634	-97	244 592

(1) Les investissements financiers dans les "FMEA 2" sont inclus dans les créances financières classées en non courant de la note 5.2.5.6 "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 OPmobility SE dans les fonds. Les montants non appelés intègrent les distributions de revenus ainsi que les ajustements à la juste valeur.

(2) OPmobility SE s'est engagée à hauteur de 5 millions d'euros.

(3) OPmobility SE s'est engagée à hauteur de 30 millions de dollars sur la durée de vie du fonds. Au 30 juin 2024, l'équivalent en dollars des montants versés dans "AP Ventures", société de capital-risque dédié à l'hydrogène, est de 22,0 millions de dollars contre 19,3 millions de dollars au 31 décembre 2023. L'ajustement à la juste valeur a été comptabilisé dans les « Autres produits et charges » en note 4.5.

(4) Le Groupe a acheté au cours du premier semestre 2024, des bons du trésor américain à échéance 31 mars 2026, avec un rendement de 4,5%. La valeur de marché de l'obligation au 30 juin 2024 est de 60,2 millions d'euros.

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

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

5.1.7. Stocks et en-cours

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023
Matières premières et approvisionnements		
<i>Au coût (brut)</i>	322 634	314 226
A la valeur nette de réalisation	287 290	273 688
Moules, outillages et études		
<i>Au coût (brut)</i>	476 514	496 648
A la valeur nette de réalisation	456 563	481 572
Stocks de maintenance		
<i>Au coût (brut)</i>	101 952	95 976
A la valeur nette de réalisation	82 009	76 597
Marchandises		
<i>Au coût (brut)</i>	4 104	4 192
A la valeur nette de réalisation	3 448	3 418
Produits semi-finis		
<i>Au coût (brut)</i>	83 159	73 881
A la valeur nette de réalisation	78 490	69 638
Produits finis		
<i>Au coût (brut)</i>	66 462	54 859
A la valeur nette de réalisation	61 636	50 867
Total en valeur nette	969 436	955 780

5.1.8. Créances clients et comptes rattachés - Autres créances

5.1.8.1. Cessions de créances

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

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

Les créances cédées dans le cadre de ces programmes s'élèvent à 575,0 millions d'euros au 30 juin 2024 contre 499,5 millions d'euros au 31 décembre 2023.

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2024				31 décembre 2023			
	Valeur brute	Dépréciation	%	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	%	Valeur nette
Créances clients et comptes rattachés	1 167 360	-22 486	-2,0%	1 144 874	1 040 483	-24 933	-2,5%	1 015 551

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 6.2.1 "Risques clients".

5.1.8.3. *Autres créances*

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023
Autres débiteurs	112 233	113 880
Avances fournisseurs outillages et développements	48 725	60 214
Créances fiscales - Impôt sur les sociétés	51 543	50 420
Créances fiscales hors impôt sur les sociétés	232 456	196 860
Créances sociales	7 601	6 678
Avances fournisseurs d'immobilisations	5 539	5 678
Autres créances	458 097	433 730

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

<i>En milliers de devises</i>	30 juin 2024			31 décembre 2023		
	Devise locale	Euro	%	Devise locale	Euro	%
EUR Euro	721 465	721 459	45%	680 165	680 165	47%
USD Dollar américain	521 747	487 386	30%	439 600	397 828	27%
CNY Yuan chinois	980 038	126 053	8%	914 337	116 463	8%
GBP Livre sterling	28 528	33 706	2%	3 914	4 504	0%
Autres Autres devises		234 367	15%		250 321	17%
Total		1 602 971	100%		1 449 281	100%
<i>Dont :</i>						
<i>Créances clients et comptes rattachés</i>		1 144 874	71%		1 015 551	70%
<i>Autres créances</i>		458 097	29%		433 730	30%

5.1.9. Trésorerie et équivalents de trésorerie

5.1.9.1 *Trésorerie brute*

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023	30 juin 2023
Fonds bancaires et caisses	561 805	639 502	618 386
Dépôts à court terme	85 735	24 407	32 639
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan	647 540	663 909	651 026

La trésorerie du Groupe se répartit comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023	30 juin 2023
Trésorerie dans la captive de réassurance du Groupe	16 344	17 810	13 297
Trésorerie dans les zones soumises au contrôle de change et/ou à des restrictions sur les transferts de devises ⁽¹⁾	158 588	144 330	153 050
Trésorerie disponible	472 608	501 770	484 678
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan	647 540	663 909	651 026

(1) Ces disponibilités sont situées soit dans des pays où la mise en place de prêts intragroupe ou de comptes courants financiers est difficile ; dans ce cas les disponibilités sont rapatriées, notamment à l'occasion du règlement des dividendes ; soit dans les pays où la trésorerie ne peut être centralisée du fait de la réglementation en vigueur. Au 30 juin 2024, les pays retenus dans cette catégorie couvrent le Brésil, la Chine, l'Inde, l'Argentine, la Turquie, la Russie, la Corée du Sud, la Malaisie, l'Indonésie et la Thaïlande.

5.1.9.2 Trésorerie nette de fin de période

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023	30 juin 2023
Trésorerie	561 805	639 502	618 386
Equivalents de trésorerie	85 735	24 407	32 639
Banques créditrices ou concours bancaires courants (découverts bancaires)	-31 719	-3 588	-14 747
Trésorerie nette - Tableau des flux de trésorerie	615 821	660 322	636 278

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

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

Le montant de - 14,5 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" s'explique essentiellement comme suit :

Au 30 juin 2024 :

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

Pour - 14,0 millions d'euros dont le détail est donné ci-après :

- 10,0 millions d'euros décaissés par OPmobility sur le 1^{er} semestre en 2024 conformément à l'échéancier convenu lors de la prise de participation de 40 % dans la société "EKPO Fuel Cell Technologies". Au 30 juin 2024, le solde restant dû s'élève à 10,0 millions d'euros.
- 4,0 millions d'euros liés à la souscription de OPmobility 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 %.

b – Participations sans prise de contrôle

- + 0,1 millions d'euros correspondant à l'impact net des prises de participation par OPmobility dans des titres non consolidés;
- 0,6 million correspondant à la prise de participation de 10 % de Sofiparc Hotels dans le capital de la société "Invest Hotel Le Thiou - IHLT". Voir la note 2.3.2 dans les "Evènements significatifs de la période".

5.2. Bilan passif

5.2.1. Capitaux propres du Groupe

5.2.1.1 Capital social de Burelle SA

En euros	30 juin 2024	31 décembre 2023
Capital social au 1 ^{er} janvier de la période	26 364 345	26 364 345
Capital social de fin de période, constitué d'actions ordinaires de 15 euros de nominal chacune	26 364 345	26 364 345
Actions propres	70 830	70 665
Total après déduction des actions propres	26 293 515	26 293 680

Au 30 juin 2024, le capital social est divisé en 1 757 623 actions de 15 euros de valeur nominale.

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

Au 30 juin 2024 comme au 31 décembre 2023, il n'existe aucun titre ou droit donnant directement ou indirectement accès au capital de Burelle SA, ni aucun plan de souscription d'actions ou d'options d'achat d'actions en cours.

Structure du capital au 30 juin 2024 :

Burelle SA détient 4 722 actions propres soit 0,27 % du capital. Sur ces actions propres, 3 528 actions sont classées en cours d'annulation et 1 194 actions en contrat de liquidité, conforme à la charte déontologique de l'AMAFI et conclu avec un prestataire de services d'investissement.

Structure du capital au 31 décembre 2023 :

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

5.2.1.2 Détail de la rubrique « 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 OPmobility SE ⁽¹⁾	-1 706	-1 106	-2 812
Création de la coentreprise "PO Rein Energy Technology"	-	13 030	13 030
Impact du passage du taux de détention dans OPmobility SE 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
Variation des actions de OPmobility SE ⁽¹⁾	-589	-381	-970
Impact du passage du taux de détention dans OPmobility SE entre décembre 2023 et juin 2024 ⁽²⁾ sur l'ensemble des réserves	-	-	-
Variation de périmètre et des réserves au 30 juin 2024	-589	-381	-970

(1) Dont acquisitions/cessions d'actions de OPmobility SE effectivement décaissées : -970 milliers d'euros au titre du 1^{er} semestre 2024 contre -2 812 milliers d'euros au titre de l'exercice 2023. Voir la rubrique correspondante du "tableau des flux de trésorerie".

(2) Le taux de détention de Burelle SA dans OPmobility SE reste inchangé entre décembre 2023 et juin 2024. Il n'y a aucune variation à ce titre sur la période.

5.2.2. Dividendes votés et distribués par Burelle SA

<i>En milliers d'euros pour les montants</i> <i>En euros pour le dividende par action</i> <i>En unités pour le nombre de titres</i>	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Nombre de titres de 2023	Montant du dividende	Nombre de titres de 2022	Montant du dividende
Dividende par action, en euros		16,00		16,00
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	4 674		4 774	
Nombre total d'actions en autocontrôle à la clôture (pour rappel)	4 771		4 776	
Dividendes sur les actions ordinaires formant le capital		28 122		28 122
Dividendes non distribués correspondant aux actions propres		-75		-76
Dividendes nets - Montant total		28 047		28 046

5.2.3. Paiements sur base d'actions

OPmobility SE est la seule société du Groupe à avoir mis en place des plans d'attribution de stock-options et de plans d'attribution d'actions gratuites. Il n'existe aucun de ces plans chez Burelle SA au 30 juin 2024.

Plan du 24 avril 2024 :

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

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

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

La charge globale du plan a fait l'objet d'une évaluation lors de sa mise en place. La charge globale s'élève à 1 539 milliers d'euros. Elle est amortie linéairement sur la durée d'acquisition des droits.

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

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

Les dates associées au plan de 2024 sont :

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

La charge globale estimée, s'élève à 1 173 milliers d'euros, amortie linéairement sur la durée d'acquisition des droits.

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

5.2.4. Provisions

En milliers d'euros	31 décembre 2023	Dotations	Utilisations	Reprises sans objet	Ecart actuariel	Reclassements	Variations de périmètre	Ecarts de conversion	30 juin 2024
Garanties clients ⁽¹⁾	48 861	14 794	-17 149	-1 471	-	345	-	319	45 699
Réorganisations ⁽¹⁾	20 083	5 468	-1 078	-50	-	276	-	-131	24 568
Provisions pour impôts et risque fiscal	17 457	8 879	-2 297	-330	-	-243	-	-345	23 121
Risques sur contrats ⁽¹⁾	40 266	12 116	-18 238	-1 763	-	740	-	29	33 150
Provision pour litiges	7 728	563	-373	-420	-	-892	-	-103	6 503
Autres	15 165	5 323	-1 076	-19	-	-226	-	26	19 193
Provisions	149 560	47 143	-40 211	-4 053	-	-	-	-205	152 234
Provisions pour engagements de retraite et assimilés ⁽²⁾	74 605	15 250	-11 092	-	-6 032	-	-	-294	72 438
Total	224 164	62 393	-51 303	-4 053	-6 032	-	-	-499	224 671

(1) Sur la période, le Groupe a essentiellement consommé des provisions constituées les périodes antérieures pour des restructurations, pour des litiges liés aux rappels de véhicules avec des constructeurs automobiles et des contrats à perte de OPmobility.

(2) Sur la période, la hausse des taux de référence d'environ 50 bps (points de base) sur les deux principales zones que sont l'Europe et les Etats-Unis, a donné lieu à une modification des provisions par rapport au 31 décembre 2023.

5.2.5. Emprunts et dettes financières

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

1^{er} semestre 2024 :

Emission obligataire de 500 millions d'euros le 6 mars 2024 et remboursement de l'emprunt obligataire de 500 millions d'euros réalisé le 26 juin 2017 par OPmobility. Voir respectivement les notes 2.5.2.2 et 2.5.2.3 dans les « Opérations de financement réalisées par OPmobility ».

Au 30 juin 2024, les principales caractéristiques des emprunts obligataires et placements privés sont résumées dans le tableau ci-après :

30 juin 2024	Placement privé "Schuldscheindarlehen" du 21 décembre 2018	Placement privé "Schuldschein" du 24 mai 2022			Emprunt obligataire privé du 6 mars 2024
Emission - Taux fixe (en euros)	300 000 000	15 000 000	36 000 000	108 000 000	500 000 000
Emission - Taux Variable (en euros)		80 000 000	139 000 000	22 000 000	
Taux / coupon annuel	1,632%	4,06%	4,28%	3,16%	4,875%
Caractéristiques	Investisseurs étrangers (Allemagne, Chine, Belgique, Suisse, Autriche) et français	Investisseurs étrangers (Allemagne, Suisse, Slovaquie etc.) et français			Investisseurs européens
	Absence de "covenant" et "rating"				Rating
Maturité	21 décembre 2025	23 mai 2025	24 mai 2027	23 mai 2029	13 mars 2029
Juste valeur au 30 juin 2024	95,70%	96,96%	92,47%	89,29%	99,052%

5.2.5.2 Emprunts bancaires

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

5.2.5.3 Emission de billets de trésorerie "Negotiable European commercial paper" (Neu-CP) de OPmobility SE

Concernant l'encours des "Negotiable European Commercial Paper" (Neu-CP) de la période de OPmobility SE, se référer à la note 2.5.2.5 dans les « Opérations de la période : Opérations de financement ».

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

OPmobility SE a procédé sur la période, au renouvellement d'une ligne de crédit et à l'extension de certaines de ses lignes de crédit. Voir la note 2.5.2.4 dans les « Autres opérations de la période : Opérations de Financement ».

5.2.5.5. Lignes de crédit à moyen terme confirmées

Au 30 juin 2024, le Groupe bénéficie de plusieurs lignes de crédits bancaires confirmées dont le montant s'établit à 2 105 millions d'euros pour une échéance moyenne de trois ans dont la quasi-totalité est non tirée contre 2 075 millions d'euros au 31 décembre 2023.

5.2.5.6. 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	30 juin 2024			31 décembre 2023		
	Total	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant
Dettes financières sur contrats de location ⁽¹⁾	287 360	63 138	224 222	286 642	58 639	228 003
Emprunts obligataires et bancaires dont :	1 998 778	763 390	1 235 388	2 074 597	1 239 193	835 404
<i>placement privé "Schuldschein" 2022</i>	400 595	96 365	304 230	402 813	3 846	398 966
<i>placement privé "Schuldscheindarlehen" 2018</i>	302 287	2 582	299 705	299 752	148	299 605
<i>émission obligataire en 2017⁽²⁾</i>	-	-	-	502 833	502 833	-
<i>émission obligataire en 2024⁽³⁾</i>	501 466	7 279	494 187	-	-	-
<i>billets de trésorerie : Neu-CP⁽⁴⁾</i>	561 000	561 000	-	619 000	619 000	-
<i>lignes bancaires et autres⁽⁵⁾</i>	233 430	96 164	137 266	250 199	113 366	136 833
Emprunts et dettes financières	2 286 138	826 528	1 459 610	2 361 240	1 297 833	1 063 407
Autres dettes financières sur acquisitions des titres EKPO (+)	10 000	10 000	-	20 000	20 000	-
Instruments dérivés passifs	7 193	7 193	-	99	99	-
Total des emprunts et dettes (B)	2 303 331	843 721	1 459 610	2 381 338	1 317 931	1 063 407
Placements LT actions et fonds et autres actifs financiers en non courant :	-257 584	-	-257 584	-232 265	-	-232 265
<i>Placements long terme en actions et fonds⁽⁶⁾</i>	-244 592	-	-244 592	-220 508	-	-220 508
<i>Créances de financement clients en non courant</i>	-12 992	-	-12 992	-11 757	-	-11 757
Créances de financement clients en courant	-1 712	-1 712	-	-1 854	-1 854	-
Autres actifs financiers et créances financières	-3 497	-3 497	-	-1 799	-1 799	-
Instruments dérivés actifs	-1 761	-1 761	-	-4 393	-4 393	-
Total des créances financières (C)	-264 554	-6 970	-257 584	-240 311	-8 046	-232 265
Endettement brut (D) = (B) + (C)	2 038 777	836 751	1 202 026	2 141 027	1 309 885	831 142
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽⁷⁾	647 540	647 540	-	663 909	663 909	-
Banques créditrices ou concours bancaires courants	-31 719	-31 719	-	-3 588	-3 588	-
Trésorerie nette du tableau des flux de trésorerie ⁽⁸⁾ (A)	-615 821	-615 821	-	-660 322	-660 322	-
ENDETTEMENT FINANCIER NET (E) = (D) + (A)	1 422 956	220 930	1 202 026	1 480 705	649 563	831 142

(1) Sur la période, la variation de la dette nette des contrats locatifs est de +0,7 millions contre une variation de dette nette de +23,0 millions d'euros sur l'exercice 2023.

(2) Voir la note 2.5.2.3 dans les "Opérations réalisées par Opmobility SE"

(3) Voir la note 2.5.2.2 dans les "Opérations réalisées par Opmobility SE"

(4) Voir la note 2.5.2.5 dans les "Opérations réalisées par Opmobility SE"

(5) Voir les notes 5.2.5.2 "Emprunts bancaires" et 5.2.5.5 "Lignes de crédits à moyen terme confirmées"

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

(7) Voir la note 5.1.9.1 sur la "Trésorerie et équivalents de trésorerie - Trésorerie brute "

(8) Voir la note 5.1.9.2 "Trésorerie nette de fin de période"

5.2.5.7. 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>	30 juin 2024	31 décembre 2023
Euro	69%	67%
US dollar	24%	25%
Yuan chinois	4%	4%
Autres devises ⁽¹⁾	3%	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.

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

<i>En % de la dette financière</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023
Taux variables non couverts	39%	41%
Taux fixes	61%	59%
Total	100%	100%

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023
Dettes fournisseurs	1 833 603	1 621 627
Dettes sur immobilisations	52 362	77 261
Total	1 885 965	1 698 888

5.2.6.2 Autres dettes d'exploitation

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023
Dettes sociales	243 814	239 168
Dettes fiscales - Impôt sur les sociétés	39 189	46 392
Dettes fiscales hors impôt sur les sociétés	175 925	125 573
Autres créiteurs	466 211	459 127
Avances clients - Produits constatés d'avance	416 902	445 765
Total	1 342 041	1 316 026

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

<i>En milliers de devises</i>	30 juin 2024			31 décembre 2023		
	Devises locale	Euro	%	Devises locale	Euro	%
EUR Euro	1 803 051	1 803 051	56%	1 697 790	1 697 790	56%
USD Dollar américain	864 742	807 793	25%	790 079	715 004	24%
GBP Livre sterling	111 305	131 507	4%	80 920	93 113	3%
CNY Yuan chinois	1 053 171	135 460	4%	1 040 031	132 473	4%
BRL Real brésilien	332 436	56 426	2%	451 270	84 164	3%
Autres Autres devises		293 769	9%		292 370	10%
Total		3 228 006	100%		3 014 914	100%
<i>Dont:</i>						
<i>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</i>		<i>1 885 965</i>	<i>58%</i>		<i>1 698 888</i>	<i>56%</i>
<i>Autres dettes d'exploitation</i>		<i>1 342 041</i>	<i>42%</i>		<i>1 316 026</i>	<i>44%</i>

6. GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES DE MARCHE

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

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

6.1. Gestion du capital

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

Le "gearing" :

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

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le « gearing » s'établit à :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023
Endettement financier net ⁽¹⁾	1 422 956	1 480 706
Capitaux propres	2 430 710	2 349 601
Taux d'endettement du Groupe ou « Gearing »	58,54%	63,02%

(1) Voir la note 5.2.5.6 « De l'endettement financier brut à l'endettement financier net ».

6.2. Risques crédits

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

6.2.1. Risques clients

L'encours du compte « Créances clients et comptes rattachés » du Groupe présente des retards de paiement à hauteur de 5,8 % de l'encours total au 30 juin 2024 contre 7,0 % de l'encours total au 31 décembre 2023. L'encours total s'analyse comme suit :

Balance âgée des créances nettes :**Au 30 juin 2024 :**

<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	1 144 874	1 078 059	66 815	45 770	14 147	4 769	2 129

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

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

6.2.2. Risques de contreparties bancaires

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

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

OPmobility a versé à Burelle SA, en 2024, un dividende sur ses résultats 2023 de 34 millions d'euros, soit un montant unitaire de 0,39 euro par action. Le Conseil d'Administration de OPmobility SE qui s'est réuni le 22 juillet 2024, a décidé la distribution d'un acompte sur dividende au titre de l'exercice 2024 d'un montant de 0,24 euro par action. Cet acompte sera détaché le 25 juillet 2024 et mis en paiement en numéraire le 29 juillet 2024.

Le Conseil d'Administration de Burelle SA, réuni le 25 juillet 2024, a décidé la distribution d'un acompte sur dividende au titre de l'exercice 2024 d'un montant de 10 euros par action. Cet acompte sera détaché le 30 juillet 2024 et mis en paiement en numéraire le 1^{er} août 2024.

Aucun évènement susceptible d'avoir une influence significative sur l'activité, la situation financière, les résultats et le patrimoine du Groupe au 30 juin 2024, n'est intervenu depuis la date de clôture.

LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES AU 30 JUIN 2024

Le périmètre est resté inchangé par rapport au 31 décembre 2023 exceptée l'absorption de la société Plastic Omnium Modules par la société OPmobility SE.

BURELLE SA

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

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024

CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES

ERNST & YOUNG ET AUTRES

Burelle S.A.

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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

- ▶ l'examen limité des comptes consolidés semestriels condensés de la société Burelle S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- ▶ la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

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

2. Vérification spécifique

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

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

Paris et Paris-La Défense, le 25 juillet 2024

Les Commissaires aux Comptes

CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES

ERNST & YOUNG et Autres

Sandrine Le Mao

May Kassis-Morin



Burelle SA

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

Siège social
19, boulevard Jules Carteret
69007 Lyon

**Direction Générale de Burelle SA
et siège administratif**
1, allée Pierre Burelle
92593 Levallois Cedex
Tél. : + 33 (0) 1 40 87 96 00
Fax : + 33 (0) 1 40 87 96 09
www.burelle.fr