

RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL 2025



Opmobility
ALWAYS ON THE MOVE



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2025

SOMMAIRE

	PAGE
DÉCLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	3
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	4 – 14
PRÉAMBULE AUX COMPTES CONSOLIDÉS	15
COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS	16 – 50
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	51 - 53

DÉCLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés de OPmobility SE 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 24 juillet 2025

Laurent FAVRE
Directeur Général

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Résultats solides au 1^{er} semestre 2025

Le Conseil d'Administration d'OPmobility SE s'est réuni le 23 juillet 2025 sous la Présidence de M. Laurent Burelle et a arrêté les comptes consolidés au 30 juin 2025.

Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes.

Les chiffres du communiqué sont présentés selon l'information sectorielle¹⁾ suivante :

- Exterior & Lighting regroupe les activités systèmes extérieurs et éclairage ;
- Modules correspond aux activités de conception, de développement et d'assemblage de modules ;
- Powertrain regroupe les business groups C-Power (activités systèmes d'énergie et de dépollution, de batteries et de systèmes d'électrification) et H₂-Power (activité hydrogène).

En M€ Par segment ¹⁾	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2025	Variation	Variation pcc ²⁾
Exterior & Lighting	2 848	2 762	-3,0%	-2,0%
Modules	1 723	1 865	+8,3%	+9,4%
Powertrain	1 368	1 333	-2,6%	-0,7%
Chiffre d'affaires économique³⁾	5 939	5 960	+0,4%	+1,6%
Coentreprises	526	628	+19,4%	+24,7%
Exterior & Lighting	2 515	2 389	-5,0%	-4,3%
Modules	1 532	1 615	+5,4%	+5,8%
Powertrain	1 366	1 329	-2,7%	-0,9%
Chiffre d'affaires consolidé⁴⁾	5 413	5 332	-1,5%	-0,6%

Au 1^{er} semestre 2025, le **chiffre d'affaires économique³⁾** d'OPmobility s'établit à 5 960 millions d'euros, en hausse de +0,4%, soit +1,6%²⁾ à périmètre et changes constants, par rapport au 1^{er} semestre 2024, tirée par la bonne performance de Modules.

Les coentreprises, essentiellement les activités de production de systèmes extérieurs de YFPO en Chine et d'assemblage de modules de SHB en Corée du Sud, affichent une hausse de +24,7%²⁾ à périmètre et changes constants au 1^{er} semestre 2025.

- **Exterior & Lighting** : au 1^{er} semestre 2025, le chiffre d'affaires économique^{a)} a diminué de -2,0% à pcc^{c)} par rapport au 1^{er} semestre 2024. D'une part, Exterior affiche une légère croissance, bénéficiant de lancements de production majeurs l'année dernière. D'autre part, le chiffre d'affaires de l'activité éclairage est en recul par rapport au 1^{er} semestre 2024, en lien avec le faible carnet de commandes préalable à l'acquisition de cette activité par OPmobility.
- **Modules** : le chiffre d'affaires économique^{a)} est en hausse de +8,3% (+9,4% à pcc^{c)}) par rapport au 1^{er} semestre 2024, et continue de bénéficier de la progression des volumes de modules assemblés pour des constructeurs européens en Slovaquie et République tchèque.
- **Powertrain** : le chiffre d'affaires économique^{a)} s'établit à 1 333 millions d'euros, en baisse de -2,6%, soit -0,7% à pcc^{c)} par rapport au 1^{er} semestre 2024. Dans un contexte de demande soutenue pour les motorisations thermiques et accrue pour les motorisations hybrides, le business group C-Power continue de consolider sa position de leader de la production de réservoirs à carburant. Par ailleurs, la nouvelle usine H₂-Power de Lachelle, en France, a démarré la production en série de réservoirs à hydrogène haute pression, ainsi que l'assemblage de systèmes hydrogène complets dédiés aux acteurs de la mobilité collective, en particulier Alstom et Stadler.

Le **chiffre d'affaires consolidé**^{b)} ressort, au 1^{er} semestre 2025, à 5 332 millions d'euros, en baisse de -1,5% (-0,6% à pcc^{c)}) par rapport au 1^{er} semestre 2024. Il intègre un effet de change défavorable de -49 millions d'euros, portant principalement sur le dollar américain et le peso argentin.

OPmobility affiche une croissance de +1,6%^{c)}, dans un marché^{k)} en baisse dans les principales régions où le Groupe opère

Dans un marché toujours plus régionalisé, la production automobile mondiale^{k)} ressort en hausse de +3,1% au 1^{er} semestre 2025, principalement tirée par la Chine, mais en baisse en Europe et en Amérique du Nord.

Au 1^{er} semestre 2025, le marché européen ressort en baisse de -3,6% par rapport au 1^{er} semestre 2024, dans un contexte d'incertitudes économiques. Par ailleurs, le marché nord-américain a été marqué, au 1^{er} semestre 2025, par des incertitudes liées aux droits de douanes et aux restrictions commerciales associées. En Asie, la production automobile a augmenté de +8,0% par rapport au 1^{er} semestre 2024, principalement soutenue par la performance de la Chine qui a enregistré une hausse de +12,2% au 1^{er} semestre 2025.

En M€ Par zone géographique	Chiffre d'affaires ^{a)} 1 ^{er} semestre 2024	Chiffre d'affaires ^{a)} 1 ^{er} semestre 2025	Variation	Variation à pcc ^{c)}	Production auto. ^{k)}	Performance vs. production auto.
Europe	2 995	3 118	+4,1%	+4,2%	-3,6%	+7,8pts
Amérique du Nord	1 769	1 610	-9,0%	-8,0%	-3,9%	-4,1pts
Asie	910	1 014	+11,5%	+14,3%	+8,0%	+6,3pts
Chine	443	451	+1,8%	+3,5%	+12,2%	-8,7pts
Asie hors Chine	467	564	+20,6%	+24,9%	+2,8%	+22,1pts
Reste du monde¹	265	218	-17,7%	-	-	-
Total	5 939	5 960	+0,4%	+1,6%	+3,1%	-1,6pt

- En **Europe**, le chiffre d'affaires économique^{a)} s'élève à 3 118 millions d'euros, en hausse de +123 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2024. Dans cette région où la production automobile est en recul de -3,6%, le Groupe surperforme la production automobile^{k)} de +7,8 points. Cette performance a été soutenue principalement par Modules qui continue de bénéficier de la progression des volumes assemblés en Slovaquie et République tchèque pour deux constructeurs européens, Skoda et Volkswagen.

¹ Afrique et Amérique du Sud.

- En **Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires économique^{a)} s'établit à 1 610 millions d'euros et représente 27% du chiffre d'affaires du Groupe au 1^{er} semestre 2025. Le chiffre d'affaires^{a)} ressort en baisse de -9,0% (-8,0% à pcc^{c)}) par rapport au 1^{er} semestre 2024, en raison de reports en production chez certains constructeurs automobiles, et d'arrêts de production temporaires dans des usines de nos clients au Mexique et au Canada, dans un contexte d'incertitudes liées aux droits de douane. Aux États-Unis, OPmobility surperforme la production automobile de +3,0 points confortant sa stratégie d'expansion dans ce pays.
- En **Chine**, où il réalise 8% de ses ventes, le Groupe publie un chiffre d'affaires économique^{a)} de 451 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025, dans un marché qui progresse de +12,2% tiré par la forte demande pour les véhicules à énergie nouvelle. C-Power stabilise son activité dans ce pays, bénéficiant notamment de la croissance rapide sur le segment des véhicules hybrides. En parallèle, Exterior à travers YFPO, la coentreprise avec Yanfeng, affiche une croissance sur le 1^{er} semestre 2025 et continue d'enregistrer des commandes avec les acteurs majeurs du marché chinois.
- En **Asie hors Chine**, où OPmobility réalise 9% de ses ventes, le chiffre d'affaires économique^{a)} s'établit à 564 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025. Il est en hausse de +20,6% (+24,9% à pcc^{c)}) par rapport au 1^{er} semestre 2024, soit une surperformance de +22,1 points par rapport à la production automobile^{k)}. Le Groupe continue d'enregistrer une forte progression en Corée du Sud, principal pays contributeur au chiffre d'affaires dans cette zone, portée par l'activité d'assemblage de modules de SHB. De plus, le Groupe, à travers son business group C-Power, poursuit sa croissance en Asie du Sud-Est, notamment en Thaïlande.

Forte progression de la marge opérationnelle du Groupe de +11,1%

En M€ Par segment ^{†)}		1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2025	Variation
Exterior & Lighting	CA consolidé	2 515	2 389	-5,0%
	Marge opérationnelle	142	127	-10,1%
	(% du CA consolidé)	5,6%	5,2%	-0,4pt
Modules	CA consolidé	1 532	1 615	+5,4%
	Marge opérationnelle	33	43	+30,3%
	(% du CA consolidé)	2,2%	2,7%	+0,5pt
Powertrain	CA consolidé	1 366	1 329	-2,7%
	Marge opérationnelle	62	77	+24,3%
	(% du CA consolidé)	4,5%	5,8%	+1,3pt
Autre ¹	Marge opérationnelle	-2	13	NA
Total Groupe	CA consolidé	5 413	5 332	-1,5%
	Marge opérationnelle	234	260	+11,1%
	(% du CA consolidé)	4,3%	4,9%	+0,6pt

Au 1^{er} semestre 2025, **la marge opérationnelle^{d)}** du Groupe s'établit 260 millions d'euros par rapport à 234 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024, en progression de +26 millions d'euros, soit une marge opérationnelle représentant 4,9% du chiffre d'affaires du Groupe, en hausse de +0,6 point. La marge opérationnelle de Modules dépasse 2,5%, tandis que celle des autres activités du Groupe (incluant Exterior & Lighting, Powertrain) est en hausse à 5,9% au 1^{er} semestre 2025, par rapport à 5,2% au 1^{er} semestre 2024.

Au 1^{er} semestre 2025, le Groupe a bénéficié des premiers effets des mesures de réduction de coûts mises en place rapidement et intensifiées depuis le 2^e trimestre 2025. Ces mesures ont principalement porté sur la baisse des frais de structure et des dépenses indirectes de production, pour l'ensemble des activités du Groupe.

La marge opérationnelle^{d)} de **Exterior & Lighting** est de 127 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025, soit 5,2% du chiffre d'affaires^{b)}. La marge opérationnelle d'Exterior continue de croître, tandis que celle de Lighting est en baisse en lien avec le niveau d'activité.

¹ Regroupe les éliminations intra-groupe ainsi que les éléments non affectés par segment (notamment holdings et OP'nSoft, activité dédiée au développement de logiciels).

La marge opérationnelle^{d)} de **Modules** s'élève à 43 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025, soit 2,7% du chiffre d'affaires^{b)}, en hausse de +0,5 point versus le 1^{er} semestre 2024. OPmobility continue d'améliorer la rentabilité de cette activité d'assemblage, qui, bien que présentant un taux de marge plus faible que les autres activités du Groupe, est à faible intensité capitalistique. Modules est en ligne avec l'objectif d'amélioration de sa marge opérationnelle.

La marge opérationnelle^{d)} de **Powertrain** s'élève à 77 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025, soit 5,8% du chiffre d'affaires^{b)}. Au sein de C-Power, l'activité de production de réservoirs et de systèmes de dépollution enregistre des résultats solides, et l'activité d'électrification sécurise de nouveaux contrats. Enfin, l'activité hydrogène, H₂-Power, continue d'enregistrer des commandes de la part d'acteurs de la mobilité lourde et collective, et continue de s'adapter dans un contexte où la croissance des volumes est plus progressive qu'attendue.

Résultat net part du Groupe à 90 millions d'euros

En M€	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2025	Variation
Marge opérationnelle^{d)}	234	260	+26
Autres produits et charges opérationnels	-30	-63	-33
Charges et produits financiers	-63	-69	-6
Impôts et taxes	-41	-37	+4
Résultat net	100	91	-9
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	0	-1	-1
Résultat net part du Groupe	100	90	-10

Le résultat net part du Groupe atteint 90 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025, représentant 1,7% du chiffre d'affaires consolidé^{b)}. Il ressort en baisse de -10 millions d'euros par rapport à celui du 1^{er} semestre 2024 et s'explique par :

- Une hausse de 33 millions d'euros des autres produits et charges opérationnels par rapport au 1^{er} semestre 2024, incluant principalement des coûts de réorganisation en lien avec la transformation du Groupe, ainsi que des effets de change. La forte progression de la marge opérationnelle au 1^{er} semestre 2025 permet d'absorber la majeure partie de cette hausse ;
- La hausse contenue des charges financières qui conduit à un résultat financier de -69 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025, contre -63 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024 ;
- La charge d'impôt qui s'élève à 37 millions au 1^{er} semestre 2025, soit 0,7% du chiffre d'affaires^{b)}, est en baisse par rapport au 1^{er} semestre 2024. Le taux effectif d'imposition s'élève à 34,0% au 1^{er} semestre 2025, stable par rapport au 1^{er} semestre 2024.

Forte génération de cash-flow libre à 165 millions d'euros, en hausse de +5,0%

En M€	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2025
EBITDA ^{e)}	471	516
Capacité d'autofinancement	474	481
Variation de BFR	+42	+7
Investissements ^{f)}	258	226
Cash-flow libre^{g)}	157	165

L'EBITDA^{e)} s'élève à 516 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025, soit 9,7% du chiffre d'affaires^{b)} contre 471 millions d'euros et 8,7% du chiffre d'affaires^{b)} au 1^{er} semestre 2024, principalement en lien avec la hausse de la marge opérationnelle sur le semestre.

Les investissements^{f)} sont en baisse de 33 millions d'euros et représentent 4,2% du chiffre d'affaires^{b)}. Pour répondre à une visibilité limitée des volumes de production annuels, le Groupe a maîtrisé ses investissements en lien avec ses priorités stratégiques.

La variation du besoin en fonds de roulement s'élève à +7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025, contre +42 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024.

Le cash-flow libre^{g)} s'établit à 165 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025, en hausse de +5,0% par rapport au 1^{er} semestre 2024, soit 3,1% du chiffre d'affaires^{b)}.

Réduction significative de l'endettement net

Au 30 juin 2025, la dette nette^{h)} du Groupe s'établit à 1 459 millions d'euros, en recul de -118 millions d'euros, par rapport à 1 577 millions d'euros au 31 décembre 2024. OPmobility affiche un levier à 1,5x EBITDA fin juin 2025, contre 1,7x fin 2024.

En mai 2025, le Groupe a procédé au paiement du solde de dividende de 0,36 euro par action au titre de l'exercice 2024, ainsi qu'au remboursement du placement privé Schuldschein pour 95 millions d'euros qui arrivait à échéance.

Au 30 juin 2025, le Groupe dispose de 2,3 milliards d'euros de liquidités dont 551 millions d'euros de trésorerie disponible et 1,8 milliard d'euros de lignes de crédit confirmées et non-tirées, avec une maturité moyenne de 3,3 ans et sans covenant.

OPmobility démontre sa résilience grâce à son agilité dans un marché en constante évolution

Le marché automobile connaît des transformations majeures depuis plusieurs années et OPmobility adresse ces enjeux grâce à la stratégie de diversification mise en place en lien avec les technologies, les géographies et les clients, tout en s'ouvrant à de nouveaux marchés de la mobilité.

D'une part, le Groupe a créé depuis le 1^{er} février 2025, le business group Exterior & Lighting, combinant les activités de systèmes extérieurs et d'éclairage pour satisfaire les besoins des constructeurs en solutions intégrées, tout en générant des synergies. Ce business group permet à OPmobility d'accélérer le développement d'une offre différenciante répondant à la forte demande pour des systèmes extérieurs intégrés à valeur ajoutée.

De plus, OPmobility démontre sa capacité à répondre au besoin croissant de l'industrie de développer de nouveaux produits dans des délais significativement plus courts. Ainsi, le Groupe a récemment décroché un contrat clé en Inde, auprès d'un constructeur local, grâce au développement en un temps record d'un pare-chocs et d'une calandre pour un modèle de camion léger. Ce contrat a été rendu possible par la livraison d'un produit prêt pour la production en série en moins de 15 mois, contre une moyenne de 26 mois dans le pays.

Par ailleurs, le Groupe poursuit son ambition d'adresser d'autres marchés de la mobilité. OPmobility continue d'accompagner de nouveaux clients, qu'ils soient acteurs de la mobilité électrique et autonome, comme les robotaxis, ou de la mobilité lourde et commerciale. Pour collaborer avec des acteurs de la mobilité collective, tels que Alstom, Stadler et CRRC, OPmobility s'appuie sur des solutions électriques à batterie ou à hydrogène, favorisant ainsi une transition durable.

En parallèle de sa stratégie de diversification, OPmobility s'est engagé dans une transformation afin d'optimiser les performances et les synergies entre les business groups sur des fonctions clés telles que les achats, la logistique, la performance industrielle et la recherche & développement, avec l'objectif d'améliorer la compétitivité du Groupe.

Le Groupe accélère à court terme son plan d'actions

Grâce à une empreinte industrielle locale au plus proche de ses clients, OPmobility est moins directement exposé aux effets de la hausse des droits de douane en vigueur depuis le début du 2^e trimestre. Cependant, afin d'anticiper une visibilité plus limitée sur les volumes de production automobile à compter du 2nd semestre, OPmobility a accéléré ses mesures d'économie de coûts dans toutes ses activités et régions.

OPmobility a rapidement bénéficié de ces mesures, intensifiées depuis le 2^e trimestre. Aussi, à titre illustratif, le Groupe a réduit ses frais de structure et dépenses indirectes incluant notamment le nombre de prestataires externes, ainsi que les frais de déplacements professionnels. De plus, le Groupe a rationalisé ses investissements selon ses priorités stratégiques.

OPmobility accélère ses engagements en matière de sécurité et durabilité

Au 1^{er} semestre 2025, le Groupe a réalisé sa meilleure performance en matière de sécurité, avec un FR2¹ global à 0,42, inférieur à l'objectif de 0,5 en 2025. Cela représente plus de 150 sites OPmobility n'ayant reporté aucun accident au cours des 12 derniers mois glissants.

En parallèle, OPmobility intensifie ses efforts pour réduire ses émissions de CO₂ et confirme ses objectifs fixés en 2021 :

- Neutralité carbone pour les scopes 1 et 2² dès 2025,
- Réduction de 30% des émissions du scope 3 d'ici 2030 par rapport à 2019,
- Objectif Net-Zéro en 2050 conformément à l'initiative Business Ambition 1.5°C de la SBTi.

A fin juin 2025, 38 sites du Groupe sont équipés de panneaux solaires et d'éoliennes contre 35 à fin 2024, contribuant à la réduction des émissions de CO₂ du Groupe.

Le programme d'amélioration énergétique, mis en œuvre depuis 2021, a permis au Groupe d'augmenter à nouveau son efficacité énergétique. Elle s'améliore de 24% au 1^{er} semestre 2025³ par rapport à 2019.

Grâce à ses initiatives, OPmobility se positionne en tant qu'acteur majeur de la transition énergétique de la mobilité.

¹ FR2 : taux de fréquence des accidents avec et sans arrêt de travail sur 12 mois glissants.

² Pour les acquisitions Lighting réalisées en 2022, neutralité carbone sur les scopes 1 et 2 d'ici 2027.

³ Données disponibles de janvier 2025 à mai 2025 comparées aux données de 2019, hors activité éclairage.

Perspectives

L'environnement actuel, marqué par l'incertitude sur les droits de douane et les tensions géopolitiques, rend la visibilité limitée sur la production automobile mondiale au 2nd semestre 2025. Aussi, après un 1^{er} semestre 2025 avec une production automobile mondiale^{k)} en hausse de +3,1% par rapport au 1^{er} semestre 2024, S&P prévoit un marché en recul de -2,3% sur le 2nd semestre 2025 avec un recul attendu dans toutes les régions (Europe, Amérique du Nord et Asie).

Dans ce contexte, OPmobility continue de s'appuyer sur ses atouts : implantation industrielle locale, avec 150 usines dans 28 pays, et proximité opérationnelle et commerciale avec les clients. Le Groupe poursuit également ses mesures d'économies de coûts, intensifiées depuis le 2^e trimestre 2025 dans l'ensemble de ses activités, tout en maîtrisant ses investissements.

Les résultats solides du 1^{er} semestre 2025, obtenus grâce à une adaptation rapide au contexte volatil, rendent OPmobility confiant pour confirmer ses perspectives 2025. Le Groupe vise une amélioration des agrégats financiers (marge opérationnelle^{d)}, résultat net part du Groupe et cash-flow libre^{g)}) par rapport à 2024, tout en poursuivant la réduction de sa dette nette^{h)}.

PARTIES LIÉES

Les parties liées restent inchangées par rapport au Document d'Enregistrement Universel 2024 d'OPmobility SE, déposé à l'AMF le 14 mars 2025.

RISQUES SUR LE SECOND SEMESTRE 2025

Les principaux facteurs de risques d'OPmobility SE restent ceux identifiés dans le Document d'Enregistrement Universel 2024 d'OPmobility SE, déposé à l'AMF le 14 mars 2025.

Lexique

a) **Le chiffre d'affaires économique** correspond au chiffre d'affaires consolidé du Groupe et des coentreprises et entreprises associées suivantes à hauteur de leur pourcentage de détention : BPO (50%) et YFPO (50%) pour Exterior & Lighting, EKPO (40%) pour Powertrain et SHB (50%) pour Modules.

b) **Le chiffre d'affaires consolidé** ne comprend pas la quote-part des coentreprises, consolidées par mise en équivalence, en application des normes IFRS 10-11-12.

c) **A périmètre et changes constants (pcc) :**

a. L'effet de change est calculé en appliquant le taux de change de la période actuelle au chiffre d'affaires de la période précédente. Au 1^{er} semestre 2025, il est de -71 millions d'euros sur le chiffre d'affaires économique et de -49 millions d'euros sur le chiffre d'affaires consolidé.

b. Pas d'effet périmètre.

d) **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.

e) **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.

f) **Les investissements** comprennent les investissements corporels et incorporels nets de cessions.

g) **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).

h) **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.

i) **Le gearing** est un ratio de dette nette sur total des capitaux propres.

j) **L'information sectorielle** du Groupe se décline de la manière suivante :

- o **Exterior & Lighting** intègre les activités systèmes extérieurs et d'éclairage ;
- o **Modules** correspond aux activités de conception, de développement et d'assemblage de modules ;
- o **Powertrain** regroupe les business groups C-Power (activités systèmes d'énergie et de dépollution, de batteries et de systèmes d'électrification) et H₂-Power (activité hydrogène).

k) **Les données relatives à la production automobile mondiale ou régionale** se réfèrent aux données S&P Global Mobility publiées en juillet 2025 (segment véhicules particuliers < 3,5 tonnes et véhicules légers commerciaux).

Préambule aux Comptes Consolidés au 30 juin 2025 d'OPmobility SE

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 2025 relative à l'information sectorielle, le Groupe utilise pour son management opérationnel la notion de « chiffre d'affaires économique ».

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

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

En millions d'euros	1er semestre 2025	1er semestre 2024
Chiffre d'affaires économique	5 960	5 939
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	<i>628</i>	<i>526</i>
Chiffre d'affaires consolidé	5 332	5 413

OPmobility SE
Société européenne au capital de 8 641 329,18 €
Siège social : 19 boulevard Jules Carteret, 69007 Lyon (France)
955 512 611 R.C.S. Lyon

COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS CONDENSÉS

AU 30 JUIN 2025

SOMMAIRE

Bilan.....	18
Compte de Résultat	19
Etat du Résultat Global net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres.....	20
Variation des Capitaux Propres.....	21
Tableau des Flux de Trésorerie.....	22
Annexes aux Comptes Consolidés.....	23
<i>PRESENTATION DU GROUPE</i>	<i>23</i>
<i>1. REFERENTIEL APPLIQUE, REGLES ET METHODES COMPTABLES.....</i>	<i>24</i>
1.1. Référentiel appliqué	24
1.2. Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires	24
1.3. Utilisation d'estimations et d'hypothèses	24
<i>2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE</i>	<i>26</i>
2.1. L'activité du Groupe au regard du contexte international.....	26
2.2. Renforcement sur la période des mesures prises par le Groupe pour atténuer les impacts induits par un contexte international volatile.....	26
2.3. Tests de dépréciations d'actifs	27
2.4. Opérations de Financement	27
2.5. Hyperinflation en Argentine et en Turquie	29
<i>3. INFORMATIONS SECTORIELLES</i>	<i>30</i>
3.1. Informations par secteurs opérationnels.....	30
3.2. Actifs corporels et incorporels hors Goodwill par pays	33
<i>4. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT.....</i>	<i>34</i>
4.1. Détail des frais de Recherche et de Développement	34
4.2. Coûts des biens et des services vendus, frais de développement, commerciaux et administratifs	34
4.3. Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises.....	34
4.4. Autres produits et charges opérationnels	36
4.5. Résultat financier.....	37
4.6. Impôt sur le résultat.....	37
4.7. Résultat net par action et Résultat net dilué par action	37
<i>5. NOTES RELATIVES AU BILAN.....</i>	<i>38</i>
5.1. Bilan actif	38
5.2. Bilan passif	42
<i>6. GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES DE MARCHE</i>	<i>48</i>
6.1. Gestion du capital.....	48
6.2. Risques crédits.....	48
<i>7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES</i>	<i>50</i>
7.1. Société mère consolidante	50
7.2. Evènements postérieurs à la clôture	50
LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES AU 30 JUIN 2025	50

BILAN

En millions d'euros			
	Notes	30 juin 2025	31 décembre 2024
ACTIF			
Goodwill	5.1.1	1 292	1 302
Autres immobilisations incorporelles	5.1.2	790	793
Immobilisations corporelles et immeubles de placement	5.1.3	1 869	1 988
Titres mis en équivalence	5.1.4	280	319
Titres non consolidés		24	24
Actifs financiers non courants	5.1.5	106	124
Impôts différés actifs		223	187
TOTAL ACTIF NON COURANT		4 585	4 737
Stocks	5.1.6	927	935
Créances clients et comptes rattachés	5.1.7	1 116	886
Autres créances	5.1.7	464	447
Créances de financement clients et autres actifs financiers		3	1
Instruments financiers de couverture		18	3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.1.8	706	671
TOTAL ACTIF COURANT		3 234	2 943
TOTAL ACTIF		7 819	7 681
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capital	5.2.1.1	9	9
Actions propres		-17	-38
Primes d'émission, de fusion, d'apport		17	17
Réserves consolidées		1 923	1 899
Résultat de la période		90	170
CAPITAUX PROPRES GROUPE		2 022	2 058
Participations ne donnant pas le contrôle		25	29
TOTAL CAPITAUX PROPRES		2 047	2 087
Emprunts et dettes financières	5.2.5.4	1 394	1 226
Provisions pour engagements de retraites et assimilés		77	76
Provisions	5.2.4	57	64
Subventions		21	23
Impôts différés passifs		38	18
TOTAL PASSIF NON COURANT		1 587	1 407
Découverts bancaires	5.1.8.2	12	9
Emprunts et dettes financières	5.2.5.4	883	1 127
Instruments financiers de couverture		4	14
Provisions	5.2.4	69	71
Fournisseurs et comptes rattachés	5.2.6.1	1 759	1 589
Autres dettes d'exploitation	5.2.6.2	1 459	1 377
TOTAL PASSIF COURANT		4 185	4 187
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		7 819	7 681

COMPTE DE RESULTAT

En millions d'euros	Notes	1er semestre 2025	%	1er semestre 2024	%
Chiffre d'affaires consolidé		5 332	100,0%	5 413	100,0%
Coût des biens et services vendus	4.2	- 4 730	-88,7%	- 4 821	-89,1%
Marge brute		602	11,3%	592	10,9%
Frais de recherche et développement	4.1 - 4.2	- 129	-2,4%	- 127	-2,3%
Frais commerciaux	4.2	- 35	-0,7%	- 36	-0,7%
Frais administratifs	4.2	- 186	-3,5%	- 204	-3,8%
Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises		252	4,7%	225	4,2%
Amortissement des actifs incorporels acquis		- 11	-0,2%	- 11	-0,2%
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	4.3	19	0,4%	20	0,4%
Marge opérationnelle		260	4,9%	234	4,3%
Autres produits opérationnels	4.4	14	0,3%	6	0,1%
Autres charges opérationnelles	4.4	- 78	-1,5%	- 36	-0,7%
Coût de l'endettement financier	4.5	- 54	-1,0%	- 60	-1,1%
Autres produits et charges financiers	4.5	- 15	-0,3%	- 3	-0,1%
Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises		128	2,4%	141	2,6%
Impôt sur le résultat	4.6	- 37	-0,7%	- 41	-0,8%
Résultat net		91	1,7%	100	1,9%
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle		1	0,0%	- 0	-0,0%
Résultat net - Part du Groupe		90	1,7%	100	1,9%
Résultat net par action - Part du Groupe	4.7				
De base (en euros)		0,63		0,70	
Dilué (en euros)		0,63		0,70	

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

En millions d'euros	1er semestre 2025	1er semestre 2024
	Total	Total
Résultat net de la période - Part du Groupe ⁽¹⁾	90	100
Eléments comptabilisés en capitaux propres		
Ecart de conversion	-84	8
Réévaluation liée à l'hyperinflation en Argentine et en Turquie ⁽²⁾	6	7
Eléments recyclables en résultat	-77	15
Ecart actuariel au titre des régimes à prestations définies	2	6
Autres éléments non-recyclables en résultat (Réévaluation des placements long terme - Actions et fonds...)	-	9
Eléments non-recyclables en résultat	2	14
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du Groupe	- 75	30
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du Groupe⁽³⁾	15	130
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Attribuable aux intérêts minoritaires	-1	1
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	14	131

(1) Le résultat net de la période attribuable aux actionnaires de la maison mère s'élève à 55 millions d'euros au 30 juin 2025 contre 61 millions d'euros au 30 juin 2024.

(2) La réévaluation liée à l'hyperinflation en Argentine et en Turquie, présentée en éléments non-recyclables en résultat au 30 juin 2024, est désormais présentée en éléments recyclables en résultat

(3) Le résultat net global de la période attribuable aux actionnaires de la maison mère s'élève à 9 millions d'euros au 30 juin 2025 contre 79 millions d'euros au 30 juin 2024.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En millions d'euros

Capitaux propres

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	Part du Groupe	Participation s ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Capitaux propres au 31 décembre 2023	145 522	9	17	-29	1 872	-87	163	1 946	35	1 980
Affectation du Résultat de 31 décembre 2023	-	-	-	-	163	-	-163	-	-	-
Résultat au 30 juin 2024	-	-	-	-	-	-	100	100	-0	100
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	21	9	-	30	1	31
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	184	9	-63	130	1	131
Opérations sur actions propres	-	-	-	0	-1	-	-	-1	-	-1
Dividendes distribués par OPmobility SE ⁽¹⁾	-	-	-	-	-56	-	-	-56	-	-56
Impact des plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	1	-	-	1	-	1
Capitaux propres au 30 juin 2024	145 522	9	17	-28	1 999	-78	100	2 019	36	2 054
Résultat du 2ème semestre 2024	-	-	-	-	-	-	70	70	1	71
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-4	17	-	14	-1	13
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-4	17	70	83	0	84
Opérations sur actions propres	-	-	-	-9	0	-	-	-9	-	-9
Variation de périmètre et des réserves	-	-	-	-	-	-	-	0	-3	-3
Dividendes distribués par OPmobility SE	-	-	-	-	-35	-	-	-35	-	-35
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe	-	-	-	-	-	-	-	0	-4	-4
Capitaux propres au 31 décembre 2024	145 522	9	17	-38	1 960	-62	170	2 058	29	2 087
Affectation du Résultat de décembre 2024	-	-	-	-	170	-	-170	0	-	-
Résultat au 30 juin 2025	-	-	-	-	-	-	90	90	1	91
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	9	-84	-	-75	-3	-77
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	180	-84	-80	15	-1	14
Opérations sur actions propres	-	-	-	20	-21	-	-	-1	-	-1
Dividendes distribués par OPmobility SE ⁽¹⁾	-	-	-	-	-51	-	-	-51	-	-51
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe	-	-	-	-	-	-	-	0	-3	-3
Impact des plans d'options de souscription ou d'achat d'actions	-	-	-	-	1	-	-	1	-	1
Capitaux propres au 30 juin 2025	145 522	9	17	-17	2 069	-146	90	2 022	25	2 047

(1) Pour les dividendes par action distribués en 2025 (y compris l'acompte de dividende sur résultats 2024) par OPmobility SE sur le résultat de l'exercice 2024 et en 2024 sur le résultat de l'exercice 2023, voir la note 5.2.2 sur les dividendes votés et distribués.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En millions d'euros	Notes	1er semestre 2025	1er semestre 2024
I - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION			
Résultat net	3.1.1	91	100
Dividendes reçus des entreprises associées et coentreprises		44	39
Eléments sans incidences sur la trésorerie		346	335
<i>Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</i>	4.3	-19	-20
<i>Charges relatives aux plans de stock-options</i>		1	1
<i>Autres éliminations</i>		19	3
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations corporelles</i>	5.1.3	172	158
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations incorporelles</i>		86	89
<i>Variation des provisions</i>		1	9
<i>Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés</i>		3	1
<i>Subventions d'exploitation au compte de résultat</i>		-1	-1
<i>Charge d'impôt exigible et des impôts différés</i>	4.6.1	37	41
<i>Coût de l'endettement financier net</i>		48	55
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (avant coût de l'endettement net et impôt) (A)		481	474
Variation des stocks et en-cours nets		-32	-7
Variation des créances clients et comptes rattachés nets		-287	-115
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés		285	154
Variation des autres actifs nets et passifs d'exploitation		40	11
VARIATION DES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (B)		7	42
IMPOTS DECAISSES (C)		-46	-51
Intérêts payés		-62	-64
Intérêts perçus		11	14
INTERETS FINANCIERS NETS DECAISSES (D)		-52	-50
TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION (A + B + C + D)		391	415
II - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	5.1.3	-120	-120
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		-112	-143
Cessions d'immobilisations corporelles		3	5
Cessions d'immobilisations incorporelles		0	2
Variation nette des avances sur immobilisations - Fournisseurs d'immobilisations		4	-2
FLUX D'INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION (E)		-226	-258
EXCEDENT DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS (A+ B + C + D + E)		165	157
Acquisitions des titres de participations des sociétés intégrées, prises de contrôle, prises de participations dans les entreprises associées et coentreprises et investissements liés	5.1.4	-5	-14
Acquisitions de Placements long terme - Actions et fonds	5.1.5.1	-1	-65
Cessions de Placements long terme - Actions et fonds	5.1.5.1	0	60
FLUX D'INVESTISSEMENTS DES OPERATIONS FINANCIERES (F)		-6	-19
FLUX NET DE TRESORERIE DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (E + F)		-232	-278
III - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Ventes / achats d'actions propres		-1	-1
Dividendes versés par OPmobility SE à Burelle SA	5.2.2	-31	-34
Dividendes versés aux autres actionnaires	5.2.2	-23	-22
Augmentation des dettes financières	5.2.5.4	670	1 158
Remboursement des dettes financières et passifs locatifs nets		-722	-1 279
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT (G)		-107	-178
Incidence des variations des cours de change (I)		-20	1
VARIATION NETTE DE TRESORERIE (A + B + C + D + E + F + G + H + I)		32	-40
TRESORERIE DE DEBUT DE PERIODE	5.1.8- 5.2.5.4	662	634
TRESORERIE DE FIN DE PERIODE	5.1.8- 5.2.5.4	694	594

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

Les comptes consolidés semestriels condensés au 30 juin 2025 du groupe OPmobility ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 23 juillet 2025.

PRESENTATION DU GROUPE

La société OPmobility SE, créée en 1946, est régie par le droit français.

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

OPmobility SE est cotée sur le marché Eurolist compartiment A depuis le 17 janvier 2013, et fait partie des indices SBF 120 et CAC Mid 60. L'actionnaire principal est Burelle SA, qui détient le Groupe à hauteur de 60,63% (61,14% hors actions d'autocontrôle) pour des droits de vote avant élimination des actions propres de 74,44 % au 30 juin 2025.

OPmobility est l'un des leaders mondiaux des solutions innovantes pour une expérience de mobilité unique, plus sûre et plus durable. Porté par l'innovation depuis sa création, le Groupe conçoit et produit des systèmes extérieurs intelligents, des modules complexes sur mesure, des systèmes d'éclairage, des systèmes de stockage d'énergie et des solutions d'électrification pour tous les acteurs de la mobilité.

En cohérence avec sa stratégie et son pilotage opérationnel, les activités du Groupe sont organisées autour des trois secteurs opérationnels tels que décrits ci-après.

Exterior Systems & Lighting :

Depuis le 1^{er} février 2025, les Business Groups "Exterior" et "Lighting" qui présentent d'importantes synergies, sont réunis pour former un seul Business Group "Exterior & Lighting" dans le but d'allier les deux savoir-faire pour proposer aux clients constructeurs des systèmes extérieurs complexes et intégrés. Exterior développe des systèmes extérieurs complexes (pare-chocs et hayons intelligents, intégration de fonctions, protection, design et personnalisation), qui améliorent les performances, la connectivité et l'aérodynamique ; Lighting est dédié aux systèmes d'éclairage automobile, allant des domaines traditionnels - phares et éclairage de signalisation - aux produits intelligents et haute performance : solutions de projection, éclairage intérieur, de la carrosserie, éclairage avant et signalisation lumineuse, électronique d'éclairage.

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

Powertrain, composé de :

○C-Power :

Business Group regroupant deux lignes activités :

- **"Internal Combustion Engines" (ICE)** dédié aux systèmes de stockage d'énergie et de réduction des émissions polluantes pour tous types de motorisations essence, diesel, hybrides et hybrides rechargeables ;
- **"e_Power"** couvrant la conception, la fabrication des systèmes batterie, des composants d'électronique et d'électronique de puissance destinés à la mobilité électrique des camions, bus, trains et engins de chantier.

○**H₂-Power**, pour la conception et la fabrication de solutions hydrogène incluant des réservoirs haute pression, des piles à combustible et des systèmes intégrés.

L'unité de mesure dans les notes Annexes aux Comptes Consolidés est le million d'euros, sauf précision contraire.

1. REFERENTIEL APPLIQUE, REGLES ET METHODES COMPTABLES

1.1. Référentiel appliqué

Les comptes consolidés semestriels condensés du Groupe établis au 30 juin 2025 ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IAS 34 « *Information financière intermédiaire* ».

Ces comptes consolidés semestriels condensés au 30 juin 2025, 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 2024 dont les principes comptables sont décrits dans la note 1 "Référentiel appliqué, règles et méthodes comptables" des comptes consolidés 2024. Ils sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2025 et disponibles sur le site internet de la Commission Européenne.

Le Groupe n'a pas anticipé l'application de normes, interprétations et amendements dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2025.

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 est intégré dans les Comptes depuis 2024.

L'impact de la "Contribution exceptionnelle d'impôt sur les sociétés des grandes entreprises" en vigueur en France en 2025 comptabilisé dans les Comptes au 30 juin 2025, est non significatif.

▪ Avantages du personnel

L'évolution des taux d'intérêt sur le premier semestre 2025 a conduit le Groupe à réévaluer ses principaux engagements sociaux en Europe. Le taux retenu au 30 juin 2025 est de 3,70 % pour la zone euro, contre 3,35 % au 31 décembre 2024.

La charge du semestre relative aux avantages postérieurs à l'emploi correspond à la moitié de la charge nette budgétée pour l'exercice 2025 déterminée sur la base des données au 31 décembre 2024, après prise en compte le cas échéant d'événements particuliers tels que des modifications de plans.

1.3. Utilisation d'estimations et d'hypothèses

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

Les événements susceptibles d'impacter significativement les hypothèses sont :

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

De façon générale, les estimations et hypothèses retenues au cours de l'exercice ont été élaborées à partir des informations disponibles au moment de la clôture des comptes. Ces estimations sont susceptibles d'être revues en fonction de l'évolution des hypothèses de base. Ces hypothèses peuvent concerner notamment au 30 juin 2025 :

- la reconnaissance des impôts différés ;
- les tests de dépréciation réalisés lors de l'identification d'indices de perte de valeur des actifs non courants y.c. le goodwill;
- les provisions :
 - engagements de retraite et autres avantages accordés au personnel ;
 - et autres provisions (fermetures de sites, réorganisations opérationnelles, adaptation des effectifs, litiges, garanties clients, risques juridiques et fiscaux etc.) ;
- les contrats de location (IFRS 16) :
 - l'utilisation du taux d'actualisation dans la détermination du droit d'usage et de la dette de loyer pour les biens loués.

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

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

L'activité du groupe OPmobility sur le 1^{er} semestre 2025 est en hausse en devises locales et en légère baisse en euro du fait des incidences des taux de change en lien avec le contexte économique et géopolitique international. Les éléments macroéconomiques qui impactent l'activité automobile sont décrits ci-après :

- Fortes disparités des données de production automobile par zone géographique (source S&P Global mobility^(*)) dans un climat des affaires incertain suite aux mesures douanières prises par les Etats-Unis et aux réactions des pays partenaires commerciaux ;
- Tensions commerciales au niveau mondial qui alimentent l'incertitude des consommateurs ;
- Constructeurs automobiles européens en difficultés ;
- Impacts de change significatifs sur des devises qui impactent les résultats du Groupe : variation de -12,8 % sur le dollar américain (pour les entités américaines et mexicaines dont la devise fonctionnelle est le dollar), -26,8 % sur la livre turque et -10,7 % sur le renminbi chinois ;
- Ralentissement de l'inflation mais maintien des prix à un niveau élevé à l'échelle mondiale, impactant le coût des intrants et de la main d'œuvre ; et
- Des impacts liés à l'instabilité provoquée par les conflits géopolitiques.

Sur la période, le Groupe a réalisé son 2^{ème} plus gros chiffre d'affaires aux Etats-Unis où il est implanté. Produisant sur place, le Groupe a principalement subi les effets liés aux surtaxes des droits de douane sur des composants importés. Le Groupe n'est pas directement impacté par les mesures sur l'acier et l'aluminium annoncées par l'administration américaine. L'impact sur le 1^{er} semestre 2025 y compris la répercussion aux clients est donc peu significatif.

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

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

Le Groupe a renforcé sur le 1^{er} semestre 2025, les actions entreprises depuis deux exercices pour contenir les impacts rappelés ci-dessus. Ces mesures couvrent :

- L'accélération des synergies des activités complémentaires (voir dans le § « Présentation du Groupe », le regroupement d'une part, des activités "Exterieur" et "Lighting" et d'autre part des activités "ICE" et "e-Power") ;
- La poursuite de la flexibilisation et le renforcement des programmes de réduction de coûts et de maîtrise des investissements ;
- L'application des dispositions contractuelles d'indexation du prix d'achat des matières telles que la résine ;
- Les discussions avec le panel fournisseur en vue de maîtriser le prix des matériaux, biens et services achetés ;
- Une répercussion de la hausse des prix aux clients constructeurs.

2.3. Tests de dépréciations d'actifs

Le retard dans le développement du marché de l'hydrogène, a conduit le Groupe à réaliser un test de dépréciation dans le cadre de l'arrêt des comptes au 30 juin 2025. En comparaison avec les hypothèses retenues fin 2024, la principale modification concerne le chiffre d'affaires retenu sur la période 2025-2035 révisé à la baisse traduisant le décalage constaté dans le développement du marché. Le résultat du test ne remet pas en cause la valeur des actifs au 30 juin 2025. Une augmentation de 1 point du taux d'actualisation, de 13,5% à 14,5%, aurait pour conséquence de ramener la valeur d'utilité des actifs à leur valeur comptable. Une baisse de 10% de la marge opérationnelle en année terminale ne remettrait pas en cause la conclusion du test, avec une marge raisonnable.

Aucun autre indice de perte de valeur ou de reprise de valeur n'a été identifié au 30 juin 2025.

Les hypothèses retenues ne tiennent pas compte de l'annonce faite postérieurement à la clôture par un constructeur d'interrompre son programme de développement de la technologie des piles à combustible à hydrogène et par conséquent la production de sa nouvelle gamme de véhicules, pour lesquels OPmobility fournit les systèmes réservoirs (voir la note 7.2 « Evènements postérieurs à la clôture »).

2.4. Opérations de Financement

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

Le 28 mai 2025, S&P Global ratings a maintenu la note de crédit à long terme de OPmobility à BB+ (notation d'émetteur à long terme BB+ ainsi que la notation d'émission BB+ des obligations senior non garanties de l'entreprise) avec une perspective négative eu égard aux prévisions à la baisse du marché de l'automobile principalement en Europe et aux Etats-Unis.

2.4.2. Réception de la deuxième tranche de 185 millions d'euros sur le placement privé « Schuldschein » de 300 millions d'euros réalisé le 12 décembre 2024

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

Voir les notes 5.2.5.1 "Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés" et 5.2.5.4 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

2.4.3. Extension de deux lignes de crédit

OPmobility a exercé sur la période, les options d'extension sur deux lignes de crédit auprès de deux banques pour un montant total de 410 millions d'euros. Les nouvelles échéances sont portées respectivement à janvier 2030 et avril 2030.

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

Le Groupe a réduit son encours des "Negotiable European Commercial Paper" (Neu-CP) au cours du premier semestre. Au 30 juin 2025, il s'établit à 447 millions d'euros contre 489 millions d'euros au 31 décembre 2024.

2.4.5. Remboursement de la portion du placement privé « *Schuldschein* » du 24 mai 2022 arrivée à échéance

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

Voir les notes 5.2.5.1 "Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés" et 5.2.5.4 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".

2.5. Hyperinflation en Argentine et en Turquie

Impacts de l'hyperinflation argentine :

Sur le 1^{er} semestre 2025, le peso argentin a varié de -32,7 % par rapport au 31 décembre 2024. Au 30 juin 2025, les actifs et passifs non monétaires ainsi que les produits et charges nets des deux filiales "Plastic Omnium Auto Inergy Argentina SA" (de « C-Power ») et "Plastic Omnium Argentina" (de « Exterior & Lighting») ont été réévalués. L'impact en résultat est une charge de -2,0 millions d'euros. Voir la note 4.5 « Résultat financier ».

Impacts de l'hyperinflation turque :

Sur le 1^{er} semestre 2025, la livre turque a varié de -26,8 % par rapport au 31 décembre 2024. B.P.O. AS (Business group "Exterior & Lighting"), détenue à 50% et consolidée par la méthode de la mise en équivalence, est la seule entité turque du Groupe à avoir pour monnaie fonctionnelle la livre turque. L'impact de l'hyperinflation calculé sur la base de l'indice des prix à la consommation (IPC) est de -1,0 million d'euros en quote-part du Groupe.

3. INFORMATIONS SECTORIELLES

3.1. Informations par secteurs opérationnels

Les colonnes des tableaux ci-dessous indiquent les montants de chaque secteur tel que défini dans la note « Présentation du Groupe ». La colonne « Autres » regroupe les éliminations inter-secteurs, ainsi que l'activité des holdings et de l'activité " Op'nSoft" qui centralise les projets Software du Groupe, permettant de réconcilier les données sectorielles avec les états financiers du Groupe. Les résultats financiers, les impôts et la quote-part de résultat des entreprises associées sont suivis au niveau du Groupe et ne sont pas alloués aux secteurs. Les transactions entre secteurs sont réalisées sur la base de leur valeur de marché.

Trois secteurs opérationnels ont été identifiés en application de IFRS 8 : Powertrain, Exteriors Systems & Lighting (*se référer à la « Présentation du Groupe »*), Modules, secteurs suivis au niveau de la direction générale. L'agrégation des Business Group Lighting et Exterior dans le secteur opérationnel "Exterior Systems & Lighting", et le regroupement des Business Group C-Power et H₂-Power au sein de Powertrain, reposent sur les similitudes économiques long terme de chaque Business Group mais également en termes de produits, clients et procédés de production.

3.1.1. Compte de résultat par secteurs opérationnels

1er semestre 2025					
En millions d'euros	Exterior Systems & Lighting	Modules	Powertrain	Autres ⁽²⁾	Total
Chiffre d'affaires économique ⁽¹⁾	2 762	1 865	1 333	-	5 960
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées consolidées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	374	250	4	-	628
Chiffre d'affaires consolidé avant éliminations entre Secteurs	2 428	1 615	1 329	(40)	5 332
Chiffre d'affaires entre secteurs d'activités	(40)	-	-	40	41,3%
Chiffre d'affaires consolidé	2 389	1 615	1 329	-	5 332
<i>% du chiffre d'affaires du secteur - Total</i>	44,8%	30,3%	24,9%	-	100,0%
Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	111	46	83	13	252
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	4,6%	2,8%	6,2%	-	4,7%
Amortissements des actifs incorporels acquis	(4)	(7)	(1)	-	(11)
Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	21	4	(5)	-	19
Marge opérationnelle	127	43	77	13	260
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	5,3%	2,7%	5,8%	-	4,9%
Autres produits opérationnels	-	2	-	12	14
Autres charges opérationnelles	(22)	(7)	(46)	(2)	-78
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	-0,9%	-0,3%	-3,5%	-	-1,2%
Coût de l'endettement financier					(54)
Autres produits et charges financiers					(15)
Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part des entreprises associées et coentreprises					128
Impôt sur le résultat					-37
Résultat net					91

1er semestre 2024					
En millions d'euros	Exterior Systems & Lighting	Modules	Powertrain	Autres ⁽²⁾	Total
Chiffre d'affaires économique ⁽¹⁾	2 848	1 723	1 368	-	5 939
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées consolidées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	333	191	2	-	526
Chiffre d'affaires consolidé avant éliminations entre Secteurs	2 551	1 534	1 366	(38)	5 413
Chiffre d'affaires entre secteurs d'activités	(36)	(2)	(0)	38	-
Chiffre d'affaires consolidé	2 515	1 532	1 366	-	5 413
<i>% du chiffre d'affaires du secteur - Total</i>	46,5%	28,3%	25,2%	-	100,0%
Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	124	37	67	(2)	225
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	4,9%	2,4%	4,9%	-	4,2%
Amortissements des actifs incorporels acquis	(4)	(7)	(1)	-	(11)
Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	21	3	(4)	-	20
Marge opérationnelle	142	33	62	(2)	234
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	5,6%	2,2%	4,5%	-	4,3%
Autres produits opérationnels	2	0	-	5	6
Autres charges opérationnelles	(17)	(4)	(15)	(0)	(36)
<i>% du chiffre d'affaires du secteur</i>	-0,6%	-0,2%	-1,1%	-	-0,6%
Coût de l'endettement financier					(60)
Autres produits et charges financiers					(3)
Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part des entreprises associées et coentreprises					141
Impôt sur le résultat					(41)
Résultat net					100

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

(2) La colonne « Autres » regroupe les éliminations intra-groupe ainsi que les éléments non affectés par secteur (activités des holdings, de la société "Op'nSoft" notamment) afin de réconcilier les informations sectorielles avec les comptes consolidés.

3.1.2. Agrégats du bilan par secteurs opérationnels

30 juin 2025					
En millions d'euros	Exterior Systems & Lighting	Powertrain	Modules	Autres	Total
En valeurs nettes					
Actif non courant	2 543	1 245	852	-54	4 585
Actif courant	1 814	1 138	532	-251	3 234
Total actifs sectoriels	4 357	2 383	1 384	-305	7 819
Passif non courant	2 066	938	749	-118	3 634
Passif courant	2 291	1 445	635	-187	4 185
Total passifs sectoriels	4 357	2 383	1 384	-305	7 819

31 décembre 2024					
En millions d'euros	Exterior Systems & Lighting	Powertrain	Modules	Autres	Total
En valeurs nettes					
Actif non courant	2 645	1 299	884	-91	4 737
Actif courant	1 759	1 065	571	-451	2 944
Total actifs sectoriels	4 404	2 364	1 455	-542	7 681
Passif non courant	2 118	903	916	-444	3 493
Passif courant	2 286	1 461	539	-98	4 188
Total passifs sectoriels	4 404	2 364	1 455	-542	7 681

3.1.3. Chiffre d'affaires - Informations par zones géographiques et par pays de commercialisation

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

3.1.3.1. Informations par zones géographiques de commercialisation

1er semestre 2025			1er semestre 2024		
En millions d'euros	Montants	%	En millions d'euros	Montants	%
Europe	3 118	52,3%	Europe	2 995	50,4%
Amérique du Nord	1 610	27,0%	Amérique du Nord	1 769	29,8%
Asie hors Chine	564	9,5%	Chine	443	7,5%
Chine	451	7,6%	Asie hors Chine	467	7,9%
Afrique / Moyen-Orient	113	1,9%	Afrique / Moyen-Orient	138	2,3%
Amérique du Sud	105	1,8%	Amérique du Sud	126	2,1%
Chiffre d'affaires économique	5 960	100,0%	Chiffre d'affaires économique	5 939	100,0%
<i>Dont chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	628		<i>Dont chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	526	
Chiffre d'affaires consolidé	5 332		Chiffre d'affaires consolidé	5 413	

3.1.3.2. Informations pour les dix premiers pays contributeurs

1er semestre 2025			1er semestre 2024		
En millions d'euros	Montants	%	En millions d'euros	Montants	%
Allemagne	941	15,8%	Etats-Unis	954	16,1%
Etats-Unis	920	15,4%	Allemagne	879	14,8%
Mexique	627	10,5%	Mexique	738	12,4%
Slovaquie	512	8,6%	Chine	443	7,5%
Chine	451	7,6%	Slovaquie	399	6,7%
Espagne	403	6,8%	Espagne	399	6,7%
Corée	320	5,4%	France	294	4,9%
France	277	4,7%	Corée	268	4,5%
République Tchèque	251	4,2%	République Tchèque	263	4,4%
Pologne	215	3,6%	Pologne	230	3,9%
Autres	1 043	17,5%	Autres	1 073	18,1%
Chiffre d'affaires économique	5 960	100%	Chiffre d'affaires économique	5 939	100%
<i>Dont chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	628		<i>Dont chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	526	
Chiffre d'affaires consolidé	5 332		Chiffre d'affaires consolidé	5 413	

3.1.3.3. Informations par constructeurs Automobiles

1er semestre 2025			1er semestre 2024		
En millions d'euros	Montants	% par rapport à l'automobile	En millions d'euros	Montants	% par rapport à l'automobile
Volkswagen Group	1 597	26,8%	Volkswagen Group	1 619	27,3%
Stellantis	845	14,2%	Stellantis	821	13,8%
General Motors	563	9,4%	General Motors	516	8,7%
BMW	487	8,2%	BMW	499	8,4%
Mercedes-Benz	433	7,3%	Mercedes-Benz	431	7,3%
Total principaux constructeurs	3 925	65,8%	Total principaux constructeurs	3 885	65,4%
Autres constructeurs automobiles	2 036	34,2%	Autres constructeurs automobiles	2 054	34,6%
Total Chiffre d'affaires économique	5 960	100,0%	Total Chiffre d'affaires économique	5 939	100%
<i>Dont chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	628		<i>Dont chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	526	
Total Chiffre d'affaires consolidé	5 332		Total Chiffre d'affaires consolidé	5 413	

3.2. Actifs corporels et incorporels hors Goodwill par pays

En millions d'euros	France	Allemagne	Europe hors France et Allemagne	Etats-Unis	Mexique	Asie	Amérique du Sud	Autres ⁽¹⁾	Total
30 juin 2025									
Immobilisations incorporelles	213	112	229	94	44	16	61	21	790
Immobilisations corporelles	294	151	538	296	195	24	260	111	1 869
<i>dont investissements corporels de l'exercice</i>	10	12	32	28	16	2	16	4	120
Total actif immobilisé non courant	507	263	766	390	239	40	321	132	2 659

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

4. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

4.1. Détail des frais de Recherche et de Développement

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

En millions d'euros	1er semestre 2025	%	1er semestre 2024	%
Frais de recherche et de développement après frais cédés	-173	-3,2%	-197	-3,6%
Frais de développement immobilisés	101	1,9%	132	2,4%
Amortissements des frais de développement immobilisés	-68	-1,3%	-72	-1,3%
Crédit d'impôt recherche	9	0,2%	8	0,2%
Autres (dont subventions reçues)	1	0,0%	1	0,0%
Frais de recherche et développement	-129	-2,4%	-127	-2,3%

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

En millions d'euros	1er semestre 2025	1er semestre 2024
Inclus dans le coût des biens et services vendus		
Coûts des consommations (achats-variations de stocks)	-3 721	-3 770
Sous-traitance directe de production	-9	-7
Energie et fluides	-72	-82
Salaires, charges et avantages du personnel	-531	-537
Autres coûts de production	-252	-292
Amortissements	-152	-144
Provisions	7	12
Total	-4 730	-4 821
Inclus dans les frais de recherche et développement		
Salaires, charges et avantages du personnel	-148	-148
Amortissements et provisions	-88	-85
Autres	107	106
Total	-129	-127
Inclus dans les frais commerciaux		
Salaires, charges et avantages du personnel	-21	-22
Autres	-14	-13
Total	-35	-36
Inclus dans les frais administratifs		
Salaires, charges et avantages du personnel	-129	-131
Autres frais administratifs	-47	-62
Amortissements	-10	-11
Total	-186	-204

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

La quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises se décompose comme suit (se référer à la note 5.1.4 pour les "Titres de participations mis en équivalence" au bilan) :

En millions d'euros	% d'intérêt 1er semestre 2025	% d'intérêt 1er semestre 2024	1er semestre 2025	1er semestre 2024
HBPO - SHB Automotive Modules	50,00%	50,00%	4	3
JV Yanfeng Plastic Omnium et ses filiales - coentreprise	49,95%	49,95%	16	17
B.P.O. AS - coentreprise	49,98%	49,98%	4	4
EKPO Fuel Cell Technologies	40,00%	40,00%	-5	-4
Total quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises			19	20

4.4. Autres produits et charges opérationnels

En millions d'euros	1er semestre 2025	1er semestre 2024
Coûts des réorganisations ⁽¹⁾	-25	-10
Dépréciation et provisions sur actifs non courants	-9	1
Dépréciations et pertes sur actif circulant	-2	-
Provisions pour risques et litiges	-1	-6
Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation ⁽²⁾	-15	-13
Variation de la juste valeur des Placements long terme - Actifs financiers ⁽³⁾	-10	0
Résultats sur cessions d'immobilisations	0	-1
Autres	-1	-1
Total des produits et charges opérationnels	-63	-30
- dont total produits	14	6
- dont total charges	-78	-36

Au 30 juin 2025 :

(1) Coûts des réorganisations :

Les coûts des réorganisations correspondent principalement :

- à la réorganisation opérationnelle du nouveau Business Group « Exterior & Lighting » (voir le § sur la présentation du Groupe) ;
- à la réorganisation de la production en Europe des Business Group H2-Power et C-Power ;
- aux fermetures annoncées de sites du Business group « Modules » au Mexique (Amérique du Nord) et en République Tchèque.

(2) 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 la livre turque, le dollar américain, le renminbi chinois le peso mexicain et le peso argentin.

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

Sont concernés sur la période les fonds "AP Ventures" (souscrit en dollar américain) et "Aster" dont les comptes audités font ressortir une perte de valeur par rapport au dernier arrêté. Voir la note de Bilan 5.1.5.1.

4.5. Résultat financier

En millions d'euros	1er semestre 2025	1er semestre 2024
Charges de financement	-43	-47
Charges financières liées à la dette sur contrats de location ⁽¹⁾	-7	-7
Commissions de financement	-4	-6
Coût de l'endettement financier	-54	-60
Résultat de change sur opérations de financement	-28	10
Résultat sur instruments dérivés	15	-10
Charges financières sur les engagements de retraite	-1	-2
Autres ⁽²⁾	-1	-2
Autres produits et charges financiers	-15	-3
Total	-69	-63

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

(2) Cette rubrique correspond notamment à l'impact financier de l'hyperinflation en Argentine pour -2 millions d'euros.

4.6. Impôt sur le résultat

4.6.1. Charge d'impôt comptabilisée au compte de résultat

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

En millions d'euros	1er semestre 2025	1er semestre 2024
Impôt exigible sur les activités poursuivies	-65	-54
Charges (ou Produits) d'impôt exigible	-59	-47
Charges (ou Produits) relatifs aux éléments non courants	-6	-8
Impôt différé sur les activités poursuivies	28	13
Produits (ou charges) résultant de la naissance et du renversement des différences temporaires	26	14
Produits (ou charges) résultant d'une variation des taux d'impôts ou d'un assujettissement à des impôts nouveaux	2	-1
Charges (ou produits) d'impôt sur les activités poursuivies comptabilisée au compte de résultat consolidé	-37	-41

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

Résultat net - Part revenant au Groupe	1er semestre 2025	1er semestre 2024
Résultat net par action de base, en euros	0,63	0,70
Résultat net par action dilué, en euros	0,63	0,70
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en fin de période	144 254 197	145 522 153
- Actions propres	-1 476 949	-1 601 141
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires avant dilution	142 777 248	143 921 012
- Effet des instruments dilutifs (options d'achat d'actions)	201 508	120 247
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après dilution	142 978 756	144 041 259
Cours moyen pondéré de l'action OPmobility SE sur la période		
- Cours moyen pondéré de l'action	10,33	11,12

5. NOTES RELATIVES AU BILAN

5.1. Bilan actif

5.1.1. Goodwill

Goodwill En millions d'euros	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Goodwill au 31 décembre 2024	1 302	-	1 302
Ecart de conversion	-10	-	-10
Goodwill au 30 juin 2025	1 292	-	1 292

Ci-après, la ventilation des goodwill par secteurs opérationnels :

GOODWILL PAR SECTEUR OPERATIONNEL En millions d'euros	Valeur Brute	Dépréciation	Valeur nette
Exterior Systems & Lighting	541	-	541
<i>Exterior</i>	328	-	328
<i>Lighting</i>	213	-	213
Powertrain	224	-	224
<i>Business group C-Power</i>	204	-	204
<i>Business group H2-Power</i>	20	-	20
Modules	528	-	528
Valeur au 30 juin 2025	1 292	-	1 292

5.1.2. Autres immobilisations incorporelles

En millions d'euros	Brevets et marques	Logiciels	Actifs de développement	Contrats Clients	Autres	Total
Valeur nette au 31 décembre 2024	62	18	675	21	17	793
Valeur nette au 30 juin 2025	57	14	683	12	24	790

5.1.3. Immobilisations corporelles et Immeubles de placement

En millions d'euros	Terrains	Construct - ions	Installations techniques matériels & outillages	Immob. corporelles en cours	Autres Immob. Corporelles (y.c. immeubles de placement)	Total
Valeur nette au 31 décembre 2024 : Immobilisations	92	519	552	312	185	1 660
Augmentations		3	17	93	8	120
Cessions nettes	-	-1	-2	-	-1	-4
Reclassements et autres	1	50	45	-112	22	6
Immobilisations financées par crédit-bail		1				1
Dotations aux amortissements de la période	-1	-17	-69	-	-43	-130
Dépréciations et reprises	-1	-2	-2	-		-5
Ecarts de conversion	-5	-28	-30	-16	-6	-84
Immobilisations : Valeur nette au 30 juin 2025 (A)	87	525	512	277	165	1 565
Valeur nette au 31 décembre 2024 : Droits d'utilisation des actifs loués	9	258	43	-	18	328
Augmentations	2	14	3	-	6	25
Cessions nettes	-	-3	-1	-	-	-4
Dotations aux amortissements de la période	-	-27	-4	-	-5	-37
Ecarts de conversion	-1	-7	-	-	-	-8
Droits d'utilisation des actifs loués : Valeur nette au 30 juin 2025 : (B)	9	236	40	-	18	304
Immobilisations Corporelles : Valeur nette au 30 juin 2025 (C) = (A) + (B)	96	760	552	277	184	1 869

5.1.4. Titres de participations mis en équivalence

En millions d'euros	% d'intérêt au 30 juin 2025	% d'intérêt au 31 décembre 2024	30 juin 2025	31 décembre 2024
HBPO - SHB Automotive Modules	50,00%	50,00%	13	16
JV Yanfeng Plastic Omnium et ses filiales - coentreprise	49,95%	49,95%	156	191
B.P.O. AS - coentreprise	49,98%	49,98%	20	21
EKPO Fuel Cell Technologies ⁽¹⁾	40,00%	40,00%	92	92
Total des participations dans les entreprises associées et coentreprises			280	319

Le Groupe a souscrit sur la période, à l'augmentation de capital de "EKPO Fuel Cell Technologies" pour un peu plus de 5 millions d'euros. Voir 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" dans le Tableau de Flux de Trésorerie.

5.1.5. Actifs financiers non courants

Les actifs financiers comptabilisés sous cette rubrique correspondent aux placements long terme en actions et fonds ainsi qu'à d'autres actifs tels que les dépôts et cautionnements regroupés selon les distinctions ci-après :

5.1.5.1. Placements long terme en actions et fonds

Cette rubrique regroupe :

- Pour 36,4 millions d'euros : aux fonds investis dans les sociétés de capital-risque "Aster", "AP Ventures" et "FAIM" (voir l'impact de la juste valeur sur la période dans la note 4.4 "Autres produits et charges") ;

- Pour 55 millions d’euros : des placements dans des obligations d’Etat US.

5.1.6. Stocks et en-cours

En millions d’euros	30 juin 2025	31 décembre 2024
Matières premières et approvisionnements		
Au coût (brut)	296	315
A la valeur nette de réalisation	262	278
Moules, outillages et études		
Au coût (brut)	499	484
A la valeur nette de réalisation	457	457
Stocks de maintenance		
Au coût (brut)	103	103
A la valeur nette de réalisation	83	82
Marchandises		
Au coût (brut)	5	4
A la valeur nette de réalisation	4	3
Produits semi-finis		
Au coût (brut)	73	70
A la valeur nette de réalisation	69	66
Produits finis		
Au coût (brut)	58	55
A la valeur nette de réalisation	52	49
Total en valeur nette	927	935

5.1.7. Créances clients et comptes rattachés - Autres créances

5.1.7.1. Cessions de créances

OPmobility SE et certaines de ses filiales en Europe et aux Etats-Unis ont souscrit auprès d’établissements de crédit français à plusieurs programmes de cessions de créances. Ces programmes ont une maturité moyenne de 2,9 ans.

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

Les créances cédées dans le cadre de ces programmes s’élèvent à 592,5 millions d’euros au 30 juin 2025 contre 557,7 millions d’euros au 31 décembre 2024.

5.1.7.2. Autres créances

En millions d’euros	30 juin 2025	31 décembre 2024
Autres débiteurs	130	128
Avances fournisseurs outillages et développements	49	48
Créances fiscales impôt sur les sociétés	51	46
Créances fiscales hors impôt sur les sociétés	222	214
Créances sociales	5	3
Avances fournisseurs d’immobilisations	8	9
Autres créances	464	447

5.1.8. Trésorerie et équivalents de trésorerie

En millions d'euros	30 juin 2025	31 décembre 2024	30 juin 2024
Fonds bancaires et caisses	427	617	540
Dépôts à court terme - Equivalents de trésorerie	279	54	86
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan	706	671	626
Banques créditrices ou concours bancaires courants (découverts bancaires)	-12	-9	-32
Trésorerie nette - Tableau des flux de trésorerie	694	662	594

5.2. Bilan passif

5.2.1. Capitaux propres du Groupe

5.2.1.1 Capital social de OPmobility SE

En euros	30 juin 2025	31 décembre 2024
Capital social au 1er janvier de la période	8 641 329	8 731 329
Capital social de fin de période constitué d'actions ordinaires de 0,06 euro de nominal chacune sur les deux périodes.	8 641 329	8 731 329
Actions propres	72 315	165 475
Total capital social après déduction des actions propres	8 569 014	8 565 854

Structure du capital au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 :

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

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

Au 30 juin 2025, OPmobility SE détient 1 205 246 actions propres, soit 0,84 % du capital social, contre 2 757 915 soit 1,90 % du capital au 31 décembre 2024.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Droits de vote de Burelle SA avant élimination des actions propres	74,44%	73,88%

5.2.2. Dividendes votés et distribués par OPmobility SE

En millions d'euros pour les montants En euros pour le dividende par action En unités pour le nombre de titres	30 juin 2025		31 décembre 2024			
	Distribution en 2025 sur les résultats de 2024		Acompte de dividendes sur les résultats de 2024 ⁽¹⁾		Distribution sur les résultats de 2023	
	Nombre de titres de 2024	Montant du dividende	Nombre de titres de 2024	Montant du dividende	Nombre de titres de 2023	Montant du dividende
Dividende par action (en euros)		0,36 ⁽²⁾		0,24 ⁽¹⁾		0,39
Nombre total d'actions composant le capital au moment du paiement du dividende	144 022 153		145 522 153		145 522 153	
Nombre total d'actions composant le capital de l'exercice précédent	145 522 153		145 522 153		145 522 153	
Nombre total d'actions en autocontrôle au moment du paiement du dividende	1 219 226 ⁽²⁾		1 606 929		1 538 538	
Nombre total d'actions en autocontrôle à la clôture (pour rappel)	2 757 915				1 606 330	
Nombre total d'actions en autocontrôle à la date du Conseil d'Administration			1 619 929			
Dividendes sur les actions ordinaires formant le capital		52 ⁽²⁾		35 ⁽¹⁾		57
Dividendes non distribués correspondant aux actions propres		-0		0		-1
Dividendes nets - Montant total		51 ⁽²⁾		35 ⁽¹⁾		56
Total Dividendes versés respectivement sur les résultats 2024 et 2023 ⁽³⁾		86 millions d'euros				56 millions d'euros

Le dividende au titre de l'exercice 2024 est de 0,60 euro par action contre 0,39 euro par action sur le résultat de l'exercice précédent. La distribution a été faite en deux fois :

- (1) Un acompte de 0,24 euro par action (à la suite de la décision du Conseil d'Administration de OPmobility SE réuni le 22 juillet 2024) versé en juillet 2024, pour un montant total de 34,9 millions d'euros.
- (2) Un complément de 0,36 euro par action a été distribué sur le 1^{er} semestre 2025 pour un montant de 51,8 millions d'euros. Le nombre des actions en autocontrôle au moment de la mise en paiement était de 1 219 226 actions.

Le montant total des dividendes versés au titre des résultats de 2024 s'élève à 86,3 millions d'euros ⁽³⁾.

5.2.3. Paiements sur base d'actions

Arrivée à échéance des Plans du 23 avril 2021 et du 22 avril 2022 :

Les plans d'attribution gratuite d'actions des 23 avril 2021 (deux bénéficiaires - période d'acquisition de quatre ans) et 22 avril 2022 (deux bénéficiaires - période d'acquisition de trois ans) attribués aux Dirigeants Mandataires Sociaux exécutifs de OPmobility SE ont pris fin au cours du 1^{er} semestre 2025. OPmobility SE a livré 20 101 actions au titre du 1^{er} plan et 40 152 actions au titre du 2nd plan.

Plan du 25 avril 2025 :

Un plan d'attribution gratuite d'actions a été décidé par le Conseil d'Administration du 19 février 2025, au bénéfice des Dirigeants Mandataires Sociaux exécutifs de OPmobility SE (deux bénéficiaires) et salariés du Groupe avec une période d'acquisition de trois ans, se terminant le 24 avril 2028.

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 25 avril 2025 <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'actions</i>	Evaluation du nombre d'actions attribuées et valorisation du 25 avril 2025		
	Initial	Abandons sur le 1 ^{er} semestre 2025	Solde
Nombre d'actions affectées au plan d'attribution d'actions de performance	241 263 actions	0 action	241 263 actions
Conditions de marché	Non soumises à des conditions de marché		
Cours du titre OPmobility SE à la date d'attribution du plan de performance	9,6 euros		
Valeur moyenne d'une action	8,0 euros		
Nombre d'actions attribuables après application d'un taux de rotation des effectifs	241 263		
Estimation de la charge globale du plan à la date d'attribution - (Charge comptable avec contrepartie en réserves)	1 930 104 euros		

La charge globale du plan qui a fait l'objet d'une évaluation lors de sa mise en place s'élève à 1,9 million d'euros. Elle est amortie linéairement sur la durée d'acquisition des droits.

Plans 2025 d'intéressement à long terme destiné aux membres permanents du Comité de Direction et non-Mandataires Sociaux :

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

Les dates associées aux plans de 2025 sont :

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

La charge globale estimée, s'élève à 1,3 million d'euros, amortie linéairement sur la durée d'acquisition des droits.

5.2.4. Provisions

En millions d'euros	Au 31 décembre 2024	Dotations	Utilisations	Reprises sans objet	Reclassements	Ecart actuariel	Variations de périmètre	Ecart de conversion	30 juin 2025
Garanties clients	48	9	-11	-2	-	-	-	-2	42
Réorganisations ⁽¹⁾	24	16	-14	-2	0	-	-	-0	25
Provisions pour impôts et risque fiscal	23	1	-1	-0	-	-	-	-0	23
Risques sur contrats	20	1	-3	-2	-0	-	-	0	17
Provision pour litiges	4	2	-1	-0	0	-	-	-0	6
Autres	14	1	-0	-1	-0	-	-	0	13
Provisions	135	30	-30	-7	-0	-	-	-2	126
Provisions pour engagements de retraite et assimilés ⁽²⁾	76	8	-3	-	-	-2	-	-2	77
TOTAL	210	38	-33	-7	-0	-2	-	-4	203

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

La consommation sur la période, correspond principalement aux provisions constituées les périodes antérieures au titre des restructurations touchant les Business Groups « Exterior Systems », « C-Power » et « Lighting » en Europe (Allemagne, Belgique, France, et Europe de l'Est).

- (2) Sur la période, la hausse des taux de référence sur la zone Euro de 3,35 % à 3,70 %, a donné lieu à une baisse des écarts actuariels par rapport au 31 décembre 2024.

5.2.5. Emprunts et dettes financières

5.2.5.1 Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés

1^{er} semestre 2025 :

Les variations sur le 1^{er} semestre 2025 sont décrites dans les notes 2.4.2 et 2.4.5 des « Evènements significatifs de la période ».

Au 30 juin 2025, les principales caractéristiques des emprunts obligataires et placements privés sont résumées dans le tableau ci-après :

30 juin 2025	Placement privé "Schuldscheindarlehen" du 21 décembre 2018	Placement privé "Schuldschein" du 24 mai 2022		Emprunt obligataire privé du 6 mars 2024	Placement privé "Schuldschein" du 12 décembre 2024	
Emission - Taux fixe (en millions d'euros)	300	36	108	500	10	95
Emission - Taux Variable (en millions d'euros)		139	22		40	155
Taux / coupon annuel	1,632%	2,957%	2,875%	4,875%	3,930% ⁽¹⁾	4,2182% ⁽¹⁾
Caractéristiques	Investisseurs étrangers (Allemagne, Chine, Belgique, Suisse, Autriche) et français	Investisseurs étrangers (Allemagne, Suisse, Slovaquie etc.) et français		Investisseurs européens	Investisseurs essentiellement français et allemands	
	Absence de "covenant" et "rating"			Rating	Absence de "covenant" et rating	
Maturité	21 décembre 2025	24 mai 2027	23 mai 2029	13 mars 2029	17 janvier 2028	17 janvier 2030
Juste valeur au 30 juin 2025 - Tranche à taux fixe	98,25%	97,64%	95,17%	103,21%	100,14%	99,52%
Juste valeur au 30 juin 2025 - Tranche à taux variable		98,70%	97,25%		100,12%	100,21%

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

5.2.5.2 Emprunts bancaires

OPmobility n'a pas mis en place de nouvel emprunt sur la période.

5.2.5.3 Lignes de crédit à moyen terme confirmées

Au 30 juin 2025, le Groupe bénéficie de plusieurs lignes de crédits bancaires confirmées dont le montant s'établit à 1 860 millions d'euros pour une échéance moyenne de 3,3 ans dont la quasi-totalité est non tirée, contre 1 960 millions d'euros au 31 décembre 2024.

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

En millions d'euros	30 juin 2025			31 décembre 2024		
	Total	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant
Dettes financières sur contrats de location	308	68	240	334	72	262
Emprunts obligataires et bancaires ^{(1) - (2)}	1 969	816	1 153	2 019	1 055	964
Emprunts et dettes financières (+)	2 277	883	1 394	2 353	1 127	1 226
Instruments dérivés passifs (+)	4	4		14	14	-
Total des emprunts et dettes (B)	2 280	887	1 394	2 367	1 141	1 226
Placements long terme - Actions et fonds (-)	-92	-	-92	-110		-110
Autres actifs financiers (-)	-16	-1	-15	-16	-1	-15
Autres actifs financiers et créances financières en courant (-)	-3	-3		-0	-0	
Instruments dérivés actifs (-)	-18	-18		-3	-3	
Total des créances financières (C)	-127	-21	-106	-129	-4	-124
Endettement brut (D) = (B) + (C)	2 153	866	1 287	2 238	1 137	1 101
Trésorerie et équivalents de trésorerie (-)	706	706		671	671	
Banques créditrices ou concours bancaires courants (+)	-12	-12		-9	-9	
Trésorerie nette du tableau de flux de trésorerie (A)	-694	-694		-662	-662	
ENDETTEMENT FINANCIER NET (E) = (D) + (A)	1 459	172	1 287	1 577	475	1 101

(1) Le Groupe a reçu en janvier 2025, le solde de 185 millions d'euros sur le "Schuldschein" du 12 décembre 2024.

(2) Une tranche de 95 millions d'euros du placement privé "Schuldschein" du 24 mai 2022 est arrivée à échéance le 23 mai 2025. Voir la note 2.4.5 "Remboursement de la portion du placement privé « Schuldschein » du 24 mai 2022 arrivée à échéance" dans les opérations de la période.

5.2.5.5 Détail de l'endettement financier brut par devises

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

En % de la dette financière	30 juin 2025	31 décembre 2024
Euro	77%	76%
US dollar	19%	18%
Yuan chinois	4%	4%
Autres devises ⁽¹⁾	-	2%
Total	100%	100%

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

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

<i>En % de la dette financière</i>	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux variables non couverts	30%	37%
Taux fixes	70%	63%
Total	100 %	100 %

5.2.6 Dettes d'exploitation et autres dettes

5.2.6.1 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

En millions d'euros	30 juin 2025	31 décembre 2024
Dettes fournisseurs	1 709	1 510
Dettes sur immobilisations	50	79
Total	1 759	1 589

5.2.6.2 Autres dettes d'exploitation

En millions d'euros	30 juin 2025	31 décembre 2024
Dettes sociales	246	237
Dettes fiscales - Impôt sur les sociétés	51	37
Dettes fiscales hors impôt sur les sociétés	193	138
Autres créiteurs	533	532
Avances clients - Produits constatés d'avance	435	433
Total	1 459	1 377

6. GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES DE MARCHE

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

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 du Groupe 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 2025 et au 31 décembre 2024, le « gearing » s'établit à :

En millions d'euros	30 juin 2025	31 décembre 2024
Endettement financier net ⁽¹⁾	1 459	1 577
Capitaux propres	2 047	2 087
Taux d'endettement du Groupe ou « gearing »	71,28%	75,56%

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

6.2. Risques crédits

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

6.2.1. Risques clients

L'encours du compte « Créances clients et comptes rattachés » du Groupe présente des retards de paiement à hauteur de 5,7 % de l'encours total au 30 juin 2025 contre 5,5 % de l'encours total au 31 décembre 2024. L'encours total s'analyse comme suit :

6.2.1.1 Balance âgée des créances nettes

Au 30 juin 2025:

En millions d'euros	Total en cours	Sous-total non échu	Sous-total échu	<1 mois	1 - 6 mois	6 - 12 mois	>12 mois
Valeur Brute	1 134	1 058	76	37	22	5	12
Dépréciation	-19	-6	-13	-0	-0	-1	-12
Total	1 116	1 052	64	37	22	4	1

Au 31 décembre 2024:

En millions d'euros	Total en cours	Sous-total non échu	Sous-total échu	<1 mois	1 - 6 mois	6 - 12 mois	>12 mois
Valeur Brute	903	844	59	31	12	8	8
Dépréciation	-17	-7	-10	-	-	-2	-8
Total	886	837	49	31	12	6	-

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

6.2.1.2 Créances clients, comptes rattachés et autres créances par devise

En millions de devises		Le poids des créances par devise au 30 juin 2025				Le poids des créances par devise au 31 décembre 2024			
		Base				Base			
		Devise locale	Euros	Taux de conversion	%	Devise locale	Euros	Taux de conversion	%
EUR	Euro	728	728	1,0000	46,1%	604	604	1,0000	45,3%
USD	Dollar américain	536	458	0,8532	29,0%	418	402	0,9626	30,2%
CNY	Yuan chinois	1 205	143	0,1191	9,1%	1 030	136	0,1319	10,2%
GBP	Livre sterling	45	53	1,1689	3,3%	11	13	1,2060	1,0%
Autres	Autres devises		198	1,0000	12,5%		177	1,0000	13,3%
Total en millions d'euros				1 580	100,0%			1 333	100,0%
Dont :									
• Créances clients et comptes rattachés				1 116	70,6%			886	66,5%
• Autres Créances				464	29,4%			447	33,5%

6.2.1.3 Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes par devise

En millions de devises		Le poids des dettes par devise au 30 juin 2025				Le poids des dettes par devise au 31 décembre 2024			
		Base				Base			
		Devise locale	Euros	Taux de conversion	%	Devise locale	Euros	Taux de conversion	%
EUR	Euro	1 780	1 780	1,0000	55,3%	1 635	1 635	1,0000	55,1%
USD	Dollar américain	966	824	0,8532	25,6%	759	731	0,9626	24,6%
GBP	Livre sterling	122	142	1,1689	4,4%	109	132	1,2060	4,5%
CNY	Yuan chinois	1 208	144	0,1191	4,5%	1 103	145	0,1319	4,9%
BRL	Réal brésilien	292	45	0,1553	1,4%	305	48	0,1556	1,6%
Autres	Autres devises		281	1,0000	8,7%		275	1,0000	9,3%
Total en millions d'euros				3 218	100,0%			2 966	100,0%
Dont :									
• Dettes et comptes rattachés				1 759	54,7%			1 589	53,6%
• Autres Dettes				1 459	45,3%			1 377	46,4%

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. Société mère consolidante

La société Burelle S.A. détient à 61,14% OPmobility SE après prise en compte de l'annulation des titres d'autocontrôle (60,63% avant annulation des titres d'autocontrôle) et consolide celle-ci selon la méthode de l'intégration globale.

Burelle SA – 19 Boulevard Jules Carteret
69342 Lyon Cedex 07 - France

7.2. Evènements postérieurs à la clôture

Postérieurement à la clôture des comptes, un constructeur client a annoncé sa décision d'interrompre son programme de développement de la technologie des piles à combustible à hydrogène. La conséquence de cette décision est l'annulation d'une nouvelle gamme de véhicules à hydrogène dont la production en série devait démarrer prochainement. Cette décision a des conséquences pour OPmobility et son plan de production futur.

Cette décision d'arbitrage stratégique prise par le client a été analysée comme n'étant pas de nature à donner lieu à ajustement des Comptes au sens d'IAS 10 - Evènements postérieurs à la fin de la période de reporting.

Le Groupe a engagé une analyse approfondie des conséquences financières de cette décision, qui feront l'objet de discussions avec son client. Il n'est à ce stade pas possible d'en fournir une estimation.

Aucun évènement susceptible d'avoir une influence significative sur l'activité, la situation financière, les résultats et le patrimoine du Groupe au 30 juin 2025, n'est intervenu depuis la date de clôture.

LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES AU 30 JUIN 2025

Le périmètre est resté inchangé par rapport au 31 décembre 2024, excepté le démarrage d'activité en juin, d'une nouvelle filiale "YFPO Wuhu AE System Co. Ltd" consolidée par la méthode de mise en équivalence.

Par ailleurs, sur la période, les entités suivantes ont changé de dénomination :

Anciennes dénominations	Nouvelles dénominations
PO Finance	OPmobility Finance
PO Gestion	OPmobility Gestion
Plastic Omnium Software House	OPmobility Software House
Plastic Omnium Auto Inergy South Africa Ltd	OPmobility C Power South Africa (PTY) Ltd
Plastic Omnium Advanced Innovation & Research	OPmobility C-Power Belgium Research
Plastic Omnium New Energies SA	OPmobility H ₂ -Power Holding Belgium SA
Plastic Omnium GmbH	OPmobility Holding Germany GmbH
PO Lighting do Brasil Ltda	OPmobility Lighting do Brasil Ltda
Plastic Omnium do Brasil Ltda	OPmobility Exterior do Brasil Ltda
PO Lighting India Pvt. Ltd	OPmobility Lighting India Pvt. Ltd
Plastic Omnium Auto Exteriors India Pvt. Ltd	OPmobility Exterior India Pvt. Ltd

OPmobility SE

Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2025

PricewaterhouseCoopers Audit

63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine cedex
S.A.S. au capital de € 2 510 460
672 006 483 R.C.S. Nanterre

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

ERNST & YOUNG et Autres

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

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

OPmobility SE

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2025

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels condensés de la société OPmobility SE, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2025, 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.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 24 juillet 2025

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

ERNST & YOUNG et Autres

David Clairotte

May Kassis-Morin



OPmobility SE

1 Allée Pierre Burelle 92593 Levallois-Perret Cedex, France Direct : +33 1 40 87 64 00 / Fax : +33 1 47 39 78 98

Société Européenne au Capital de 8 641 329,18 euros

Siège social : 19 Boulevard Jules Carteret - 69007 Lyon - France - 955 512 611 RCS Lyon
www.opmobility.com