

Comptes consolidés 2025

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés
ont été effectuées.

Le rapport de certification sera émis après
vérification du rapport de gestion et du respect du
format d'information électronique unique européen.



5.1 Commentaires sur l'exercice et perspectives

5.1.1 Commentaires sur les comptes consolidés

En millions d'euros	2024	2025	Variation	Variation à périmètre et changes constants
Chiffre d'affaires économique	11 647	11 537	- 0,9 %	+ 1,7 %
Chiffre d'affaires consolidé	10 484	10 216	- 2,6 %	- 0,4 %
Marge opérationnelle	440	490	+ 11,4 %	-
en % du CA consolidé	4,2 %	4,8 %	+ 0,6 pt	-
Résultat net part du Groupe	170	185	+ 8,9 %	-
Investissements	508	448	- 11,7 %	-
en % du CA consolidé	4,8 %	4,4 %	-	-
Cash-flow libre	246	297	+ 20,7 %	-

Information sectorielle d'OPmobility

Les chiffres sont présentés selon l'information sectorielle 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 (activité systèmes d'énergie et de dépollution, et activité de batteries et de systèmes d'électrification) et H₂-Power (activité hydrogène).

Performances 2025 en progression dans un environnement complexe

Par segment En millions d'euros	2024	2025	Variation	Variation à périmètre et changes constants
Exterior & Lighting	5 494	5 312	-3,3 %	-0,9 %
Modules	3 486	3 614	+3,7 %	+5,9 %
Powertrain	2 667	2 612	-2,1 %	+1,4 %
Chiffre d'affaires économique	11 647	11 537	-0,9 %	+1,7 %
Coentreprises	1 163	1 321	+13,6 %	+21,4 %
Exterior & Lighting	4 753	4 497	-5,4 %	-3,5 %
Modules	3 070	3 114	+1,4 %	+2,7 %
Powertrain	2 660	2 605	-2,1 %	+1,4 %
Chiffre d'affaires consolidé	10 484	10 216	-2,6 %	-0,4 %

En 2025, le chiffre d'affaires économique d'OPmobility s'établit à 11 537 millions d'euros, +1,7 % à périmètre et changes constants, par rapport à 2024, soutenue principalement par les activités Exterior et 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 forte hausse de +21,4 % à périmètre et changes constants en 2025.

- **Exterior & Lighting** : en 2025, le chiffre d'affaires économique ressort à 5 312 millions d'euros, -3,3 % (-0,9 % à périmètre et changes constants) par rapport à 2024. L'activité de production de pièces extérieures est en progression, alors que l'activité

éclairage reste toujours impactée par le faible carnet de commandes préalable à l'acquisition de cette activité par OPmobility.

- **Modules** : le chiffre d'affaires économique ressort à 3 614 millions d'euros, en forte hausse de +3,7 % (+5,9 % à périmètre et changes constants) en 2025 par rapport à 2024. Le business group a bénéficié de la progression des volumes de modules assemblés en Europe et en Corée du Sud.
- **Powertrain** : le chiffre d'affaires économique s'établit à 2 612 millions d'euros, -2,1 %, soit +1,4 % à périmètre et changes constants, par rapport à 2024. Dans un contexte de demande soutenue pour les motorisations thermiques et renforcée pour les

motorisations hybrides, le business group C-Power continue de consolider sa position de leader dans la production de réservoirs à carburant. En parallèle, OPmobility continue d'accélérer sa diversification technologique et clients en développant des packs de batteries et des solutions hydrogène pour des acteurs de la mobilité lourde et collective, tout en s'adaptant à la demande du marché.

Le **chiffre d'affaires consolidé** en 2025 ressort à 10 216 millions d'euros, -2,6 %, soit -0,4 % à périmètre et changes constants, par rapport à 2024. L'impact de change s'élève à -225 millions d'euros sur cette période et porte principalement sur le dollar américain.

OPmobility accélère sa dynamique aux États-Unis et en Asie

Dans un environnement marqué par une régionalisation croissante, renforcée par la mise en place de droits de douane, la production automobile mondiale ⁽¹⁾ progresse de +4,0 % en 2025. Cette croissance est principalement tirée par la Chine. Par ailleurs, les

volumes de production ressortent en légère baisse en Amérique du Nord et en Europe, dans un contexte économique et réglementaire incertain.

Par zone géographique <i>En millions d'euros</i>	2024	2025	Variation	Variation à périmètre et changes constants	Production automobile ⁽¹⁾	Performance vs production automobile
Europe	5 832	5 857	+0,4 %	+0,6 %	-1,0 %	+1,6 pt
Amérique du Nord	3 395	3 204	-5,6 %	-1,5 %	-0,6 %	-0,9 pt
États-Unis	1 823	1 767	-3,1 %	+1,2 %	-0,5 %	+1,7 pt
Asie	1 929	2 046	+6,1 %	+11,8 %	+7,1 %	+4,7 pts
Chine	941	951	+1,0 %	+5,3 %	+10,5 %	-5,2 pts
Asie hors Chine	988	1 095	+10,8 %	+18,0 %	+2,6 %	+15,4 pts
Reste du monde ^(*)	491	429	-12,5 %	-	-	-
CHIFFRE D'AFFAIRES ÉCONOMIQUE	11 647	11 537	-0,9 %	+1,7 %	+4,0 %	-2,3 PTS

(*) Afrique et Amérique du Sud

- En **Europe**, le chiffre d'affaires économique s'établit à 5 857 millions d'euros, en hausse de +0,6 % à périmètre et changes constants par rapport à 2024, surperformant un marché en recul en 2025. Exterior affiche une performance comparable à 2024 et Modules bénéficie d'une hausse de son activité en Allemagne, en Slovaquie et en République tchèque.
- En **Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires économique affiche une baisse de -1,5 % à périmètre et changes constants par rapport à 2024. Avec 3 204 millions d'euros de chiffre d'affaires, l'Amérique du Nord représente 28 % du chiffre d'affaires du Groupe en 2025. Les États-Unis continuent de progresser de +1,2 % à périmètre et changes constants et restent le principal contributeur au chiffre d'affaires du Groupe hors effet de change, soutenus par la solide performance des systèmes à carburant et la montée en cadence progressive des modules assemblés pour le nouveau modèle d'un constructeur américain à Austin.
- En **Chine**, où le Groupe réalise 8 % de ses ventes, le chiffre d'affaires économique progresse de +5,3 % à périmètre et

changes constants en 2025, porté par un marché en hausse de +10,5 % liée à la forte demande pour les véhicules à énergie nouvelle. Exterior, opérant dans ce pays via YFPO la coentreprise avec Yanfeng, affiche une performance en croissance en 2025 en ligne avec le marché, et poursuit son activité pour des acteurs majeurs du marché chinois, tels que Xiaomi, BYD, Chery et Huawei.

- Pour le **reste de l'Asie**, où OPmobility réalise 9 % de ses ventes, le chiffre d'affaires économique ressort en forte hausse à 1 095 millions d'euros en 2025. Il progresse de +10,8 % (+18,0 % à périmètre et changes constants) par rapport à la même période en 2024, soit une surperformance de +15,4 points par rapport à la production automobile. Le Groupe continue d'enregistrer une croissance soutenue en Corée du Sud pour Modules, en Thaïlande pour C-Power, ainsi qu'en Inde pour Exterior où le Groupe a inauguré une nouvelle usine cette année.

(1) Les données relatives à la production automobile mondiale ou régionale se réfèrent aux données S&P Global Mobility publiées en février 2026 (segment véhicules particuliers < 3,5 tonnes et véhicules légers commerciaux).



Comptes consolidés 2025

Commentaires sur l'exercice et perspectives

Forte progression de la marge opérationnelle du Groupe de + 11,4 %

Par métier		2024	2025	Variation
En millions d'euros				
Exterior & Lighting	CA consolidé	4 753	4 497	-5,4 %
	Marge opérationnelle	251	243	-3,2 %
	(% du CA consolidé)	5,3 %	5,4 %	+0,1 pt
Modules	CA consolidé	3 070	3 114	+1,4 %
	Marge opérationnelle	67	83	+23,0 %
	(% du CA consolidé)	2,2 %	2,7 %	+0,5 pt
Powertrain	CA consolidé	2 660	2 605	-2,1 %
	Marge opérationnelle	111	144	+30,0 %
	(% du CA consolidé)	4,2 %	5,5 %	+1,4 pt
Autre (*)	Marge opérationnelle	11	20	NA
Total Groupe	CA consolidé	10 484	10 216	-2,6 %
	Marge opérationnelle	440	490	+11,4 %
	(% du CA consolidé)	4,2 %	4,8 %	+0,6 pt

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

En 2025, la **marge opérationnelle** du Groupe s'établit 490 millions d'euros par rapport à 440 millions d'euros en 2024, en forte progression de +50 millions d'euros, soit une marge opérationnelle représentant 4,8 % du chiffre d'affaires du Groupe, en hausse de +0,6 point. La marge opérationnelle de Modules est supérieure à 2,5 %, tandis que celle des autres activités du Groupe (incluant Exterior & Lighting, Powertrain) est en hausse à 5,7 % en 2025, par rapport à 5,0 % en 2024.

En 2025, OPmobility a bénéficié des mesures de réduction des coûts intensifiées depuis le 2^e trimestre, portant sur les frais de structure et les dépenses indirectes de production pour l'ensemble des activités du Groupe. Ces mesures d'économies ont permis de plus que compenser l'impact de l'inflation.

La marge opérationnelle de **Exterior & Lighting** est de 243 millions d'euros en 2025, soit 5,4 % du chiffre d'affaires. La marge opérationnelle d'Exterior continue de s'améliorer, tandis que celle de

Lighting recule en lien avec le niveau d'activité.

La marge opérationnelle de **Modules** s'élève à 83 millions d'euros en 2025, soit 2,7 % du chiffre d'affaires, en hausse de +0,5 point versus 2024 et de +1,1 point sur les deux dernières années. 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.

La marge opérationnelle de **Powertrain** s'élève à 144 millions d'euros en 2025, soit 5,5 % du chiffre d'affaires. Au sein de C-Power, l'activité de production de réservoirs et de systèmes de dépollution continue d'enregistrer de solides performances, et l'activité d'électrification sécurise de nouveaux contrats. Enfin, l'activité hydrogène, H₂-Power, poursuit ses prises de commandes dans la mobilité lourde et collective, tout en s'adaptant à une montée en puissance du marché plus progressive qu'anticipé.

Résultat net part du Groupe solide à 185 millions d'euros

En millions d'euros		2024	2025	Variation
Marge opérationnelle		440	490	+50
Autres produits et charges opérationnels		- 67	-90	-23
Charges et produits financiers		- 130	-135	-5
Impôts et taxes		- 72	-79	-7
Résultat net		171	187	+16
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle		- 1	-2	0
Résultat net part du Groupe		170	185	+15

Ces données sont à lire avec les comptes consolidés pour plus de détails.

Le **résultat net part du Groupe** atteint 185 millions d'euros en 2025, représentant 1,8 % du chiffre d'affaires consolidé. Il ressort en hausse de +15 millions d'euros par rapport à 2024 et s'explique par :

- La hausse significative de la marge opérationnelle de +50 millions d'euros qui permet d'absorber la majeure partie de la hausse des autres produits et charges opérationnels ;

- Une hausse de 23 millions d'euros des autres produits et charges opérationnels par rapport à 2024, incluant principalement des coûts de réorganisation en lien avec la transformation du Groupe, ainsi que des effets de change ;

- La maîtrise des charges financières qui conduit à un résultat financier de -135 millions d'euros en 2025, contre -130 millions d'euros en 2024 ;

La charge d'impôt qui s'élève à -79 millions d'euros en 2025, soit 0,8 % du chiffre d'affaires, en légère hausse par rapport à 2024. Le taux effectif d'imposition s'élève à 35,0 % en 2025, en diminution par rapport à 2024.

Génération très élevée de cash-flow libre à 297 millions d'euros

En millions d'euros	2024	2025
EBITDA	929	1 001
Capacité d'autofinancement	711	758
Variation de BFR	+ 42	- 13
Investissements	508	448
Cash-flow libre	246	297

Ces données sont à lire avec les comptes consolidés pour plus de détails.

L'EBITDA dépasse le milliard d'euros en 2025, soit 9,8 % du chiffre d'affaires contre 929 millions d'euros et 8,9 % du chiffre d'affaires en 2024, principalement en lien avec la hausse de la marge opérationnelle sur l'année.

Les investissements sont en baisse de -60 millions d'euros et représentent 4,4 % du chiffre d'affaires. Pour répondre à une visibilité limitée des volumes de production tout au long de l'année

liée notamment à la hausse des droits de douane, le Groupe a maîtrisé ses investissements.

La variation du besoin en fonds de roulement s'élève à -13 millions d'euros en 2025, contre +42 millions d'euros en 2024.

En conséquence, **le cash-flow libre** s'établit à 297 millions d'euros en 2025, en forte hausse de +20,7 % par rapport à 2024, soit 2,9 % du chiffre d'affaires.

Profil financier robuste et forte réduction de l'endettement net

Au 31 décembre 2025, la dette nette du Groupe s'établit à 1409 millions d'euros, en diminution de -167 millions d'euros par rapport à 1577 millions d'euros au 31 décembre 2024. OPmobility affiche ainsi un levier financier de 1,4x l'EBITDA fin décembre 2025, en nette amélioration par rapport à 1,7x fin décembre 2024.

En 2025, OPmobility a procédé au remboursement des placements privés Schuldschein arrivant à échéance pour un montant total de 395 millions d'euros. Par ailleurs, le Groupe a réalisé une émission

obligatoire de 300 millions d'euros début août 2025, avec une échéance en 2031, allongeant ainsi la maturité de la dette. Les prochaines maturités significatives de refinancement du Groupe interviendront en 2029.

Au 31 décembre 2025, le Groupe dispose de 2,5 milliards d'euros de liquidités comprenant 584 millions d'euros de trésorerie disponible et 1,9 milliard d'euros de lignes de crédit confirmées et non-tirées, avec une maturité moyenne de 4,0 ans et sans covenant.



Comptes consolidés 2025

Commentaires sur l'exercice et perspectives

5.1.2 Investissements

Le Groupe dispose aujourd'hui d'une capacité installée disponible pour assurer sa croissance future. De ce fait, les investissements représenteront en moyenne, près de 5 % de son chiffre d'affaires

pour les années à venir, tout en poursuivant un programme d'innovation soutenu.

5.1.3 Perspectives et événements postérieurs à la clôture

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

Perspectives 2026

Le Groupe intensifiera les synergies entre les business groups, tout en poursuivant l'accélération de sa stratégie, avec notamment une ambition forte aux États-Unis et en Asie. A ce titre, la potentielle acquisition d'une participation de contrôle de l'activité éclairage de Hyundai Mobis représenterait une étape stratégique majeure dans le développement du Lighting au sein d'OPmobility. En 2026, indépendamment de cette potentielle acquisition, OPmobility vise une amélioration de sa marge opérationnelle, de son résultat net part du Groupe, de son cash-flow libre et de sa dette nette par rapport à 2025.

Événements postérieurs à la clôture

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

Indicateurs financiers

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

Comme indiqué dans la note 3.1 des comptes consolidés au 31 décembre 2025 relative à l'information sectorielle, le Groupe utilise pour son management opérationnel la notion de « chiffre d'affaires économique ».

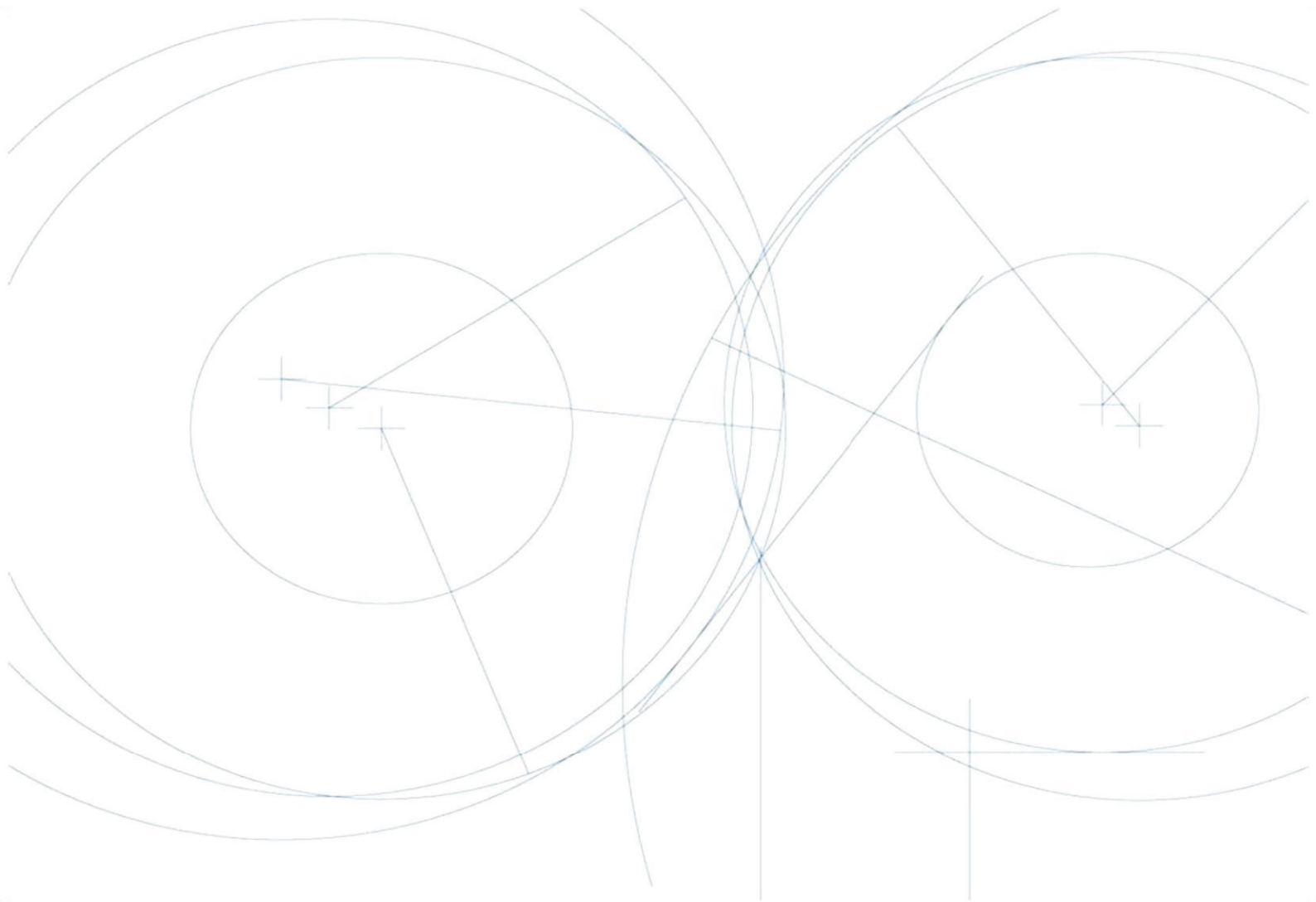
Le « chiffre d'affaires économique » correspond au chiffre d'affaires consolidé du Groupe et des coentreprises et entreprises associées suivantes à hauteur de leur pourcentage de détention : Yanfeng Plastic Omnium, leader chinois des pièces extérieures de carrosserie, SHB Automotive modules, société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

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

En millions d'euros	2025	2024
Chiffre d'affaires économique	11 537	11 647
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	<i>1 321</i>	<i>1 163</i>
Chiffre d'affaires consolidé	10 216	10 484

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 CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2025



SOMMAIRE

Bilan	5
Compte de Résultat.....	6
Etat du Résultat Global net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres.....	7
Variation des Capitaux Propres	8
Tableau des Flux de Trésorerie.....	9
Annexes aux Comptes Consolidés.....	10
PRESENTATION DU GROUPE	10
1. REFERENTIEL APPLIQUE, REGLES ET METHODES COMPTABLES	11
1.1. Référentiel, règles et méthodes comptables	11
1.2. Périmètre de consolidation.....	11
1.3. Eléments opérationnels	13
1.4. Charges et avantages du personnel.....	15
1.5. Autres provisions	16
1.6. Actif immobilisé	16
1.7. Actifs destinés à être cédés et activités abandonnées	19
1.8. Eléments financiers	19
1.9. Impôts sur le résultat	20
1.10. Capitaux propres et résultat par action	20
1.11. Estimations et jugements.....	20
2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE.....	23
2.1. L'activité du Groupe au regard du contexte international.....	23
2.2. Renforcement sur la période des mesures prises par le Groupe pour atténuer les impacts induits par un contexte international volatile	23
2.3. Tests de dépréciations d'actifs	23
2.4. Opérations de Financement.....	24
2.5. Hyperinflation en Argentine et en Turquie	25
2.6. Cession de filiales chinoises du Business Group "Modules" à la co-entreprise YFPO	26
2.7. Arrêt par un constructeur client de son programme de développement de la technologie des piles à combustible à hydrogène	26
3. INFORMATIONS SECTORIELLES.....	27
3.1. Informations par secteurs opérationnels.....	27
3.2. Actifs corporels et incorporels hors Goodwill par pays	30
4. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT.....	32
4.1. Détail des frais de Recherche et de Développement	32
4.2. Coûts des biens et des services vendus, frais de développement, commerciaux et administratifs.....	32
4.3. Frais de personnel	32
4.4. Amortissement des actifs incorporels acquis.....	33
4.5. Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	33
4.6. Autres produits et charges opérationnels.....	34
4.7. Résultat financier	35
4.8. Impôt sur le résultat.....	35
4.9. Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	37
4.10. Résultat net par action et Résultat net dilué par action.....	37
5. NOTES RELATIVES AU BILAN	38

5.1. Bilan actif.....	38
5.2. Bilan passif	46
6. GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES DE MARCHE.....	64
6.1. Gestion du capital.....	64
6.2. Risques matières premières - Exposition au risque plastique.....	64
6.3. Risques crédits	65
6.4. Risques de liquidité.....	66
6.5. Risques de change.....	68
6.6. Risques de taux	68
6.7. Informations complémentaires sur les actifs et passifs financiers	68
7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES.....	71
7.1. Effectifs de fin d'année des sociétés contrôlées	71
7.2. Engagements hors bilan	71
7.3. Transactions avec les parties liées.....	72
7.4. Honoraires des auditeurs légaux	74
7.5. Société mère consolidante.....	74
7.6. Evènements postérieurs à la clôture	74
LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2025	75

BILAN

En millions d'euros			
	Notes	31 décembre 2025	31 décembre 2024
ACTIF			
Goodwill	5.1.1	1 292	1 302
Autres immobilisations incorporelles	5.1.2	799	793
Immobilisations corporelles et immeubles de placement	5.1.3	1 898	1 988
Titres mis en équivalence	5.1.4	311	319
Titres non consolidés		24	24
Actifs financiers non courants	5.1.5	108	124
Impôts différés actifs	5.1.8	210	187
TOTAL ACTIF NON COURANT		4 643	4 737
Stocks	5.1.6	962	935
Créances clients et comptes rattachés	5.1.7.2	867	886
Autres créances	5.1.7.3	472	447
Créances de financement clients et autres actifs financiers		-	1
Instruments financiers de couverture		6	3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.1.9	730	671
TOTAL ACTIF COURANT		3 037	2 943
Actifs destinés à être cédés	2.6	39	-
TOTAL ACTIF		7 719	7 681
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capital	5.2.1.1	9	9
Actions propres		-18	-38
Primes d'émission, de fusion, d'apport		17	17
Réserves consolidées		1 925	1 899
Résultat de la période		185	170
CAPITAUX PROPRES GROUPE		2 119	2 058
Participations ne donnant pas le contrôle		26	29
TOTAL CAPITAUX PROPRES		2 144	2 087
Emprunts et dettes financières	5.2.6.6	1 705	1 226
Provisions pour engagements de retraites et assimilés	5.2.5	74	76
Provisions	5.2.4	77	64
Subventions		21	23
Impôts différés passifs	5.1.8	23	18
TOTAL PASSIF NON COURANT		1 900	1 407
Découverts bancaires	5.1.9.2	2	9
Emprunts et dettes financières	5.2.6.6	541	1 127
Instruments financiers de couverture		4	14
Provisions	5.2.4	78	71
Subventions		-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	5.2.8.1	1 541	1 589
Autres dettes d'exploitation	5.2.8.2	1 475	1 377
TOTAL PASSIF COURANT		3 642	4 187
Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés	2.6	32	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		7 719	7 681

COMPTE DE RESULTAT

En millions d'euros	Notes	2025	%	2024	%
Chiffre d'affaires consolidé		10 216	100,0%	10 484	100,0%
Coût des biens et services vendus	4.2	- 9 045	-88,5%	- 9 346	-89,1%
Marge brute		1 171	11,5%	1 138	10,9%
Frais de recherche et développement	4.1 - 4.2	- 257	-2,5%	- 262	-2,5%
Frais commerciaux	4.2	- 63	-0,6%	- 65	-0,6%
Frais administratifs	4.2	- 385	-3,8%	- 391	-3,7%
Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises		466	4,6%	419	4,0%
Amortissement des actifs incorporels acquis	4.4	- 16	-0,2%	- 22	-0,2%
Quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises	4.5	41	0,4%	44	0,4%
Marge opérationnelle		490	4,8%	440	4,2%
Autres produits opérationnels	4.6	13	0,1%	19	0,2%
Autres charges opérationnelles	4.6	- 103	-1,0%	- 86	-0,8%
Coût de l'endettement financier	4.7	- 117	-1,1%	- 122	-1,2%
Autres produits et charges financiers	4.7	- 18	-0,2%	- 8	-0,1%
Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises		265	2,6%	243	2,3%
Impôt sur le résultat	4.8	- 79	-0,8%	- 72	-0,7%
Résultat net		187	1,8%	171	1,6%
Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	4.9	2	0,0%	1	0,0%
Résultat net - Part du Groupe		185	1,8%	170	1,6%
Résultat net par action - Part du Groupe	4.10				
De base (en euros)		1,30		1,18	
Dilué (en euros)		1,30		1,18	

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

En millions d'euros	31 décembre 2025	31 décembre 2024
	Total	Total
Résultat net de la période - Part du Groupe ⁽¹⁾	185	170
Instruments dérivés de couverture	2	1
Ecart de conversion	-89	20
Réévaluation liée à l'hyperinflation en Argentine et en Turquie ⁽²⁾	10	13
Eléments recyclables en résultat	-77	34
Ecart actuariel au titre des régimes à prestations définies	3	2
Autres éléments non-recyclables en résultat (Réévaluation des placements long terme - Actions et fonds ...)	-	9
Effets d'impôts	0	-1
Eléments non-recyclables en résultat	4	9
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du Groupe	-74	43
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du Groupe⁽³⁾	112	213
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	111	215

(1)(3) Pour les "Résultats nets" ainsi que les "Résultats nets globaux" attribuables aux actionnaires de la maison mère sur les deux périodes 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024, voir la note 5.2.1.3.

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

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En millions d'euros

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	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Capitaux propres au 31 décembre 2023	145 522	9	17	-29	1 872	-88	163	1 946	35	1 980
Affectation du Résultat de décembre 2023	-	-	-	-	163	-	-163	-	-	-
Résultat au 31 décembre 2024	-	-	-	-	-	-	170	170	1	171
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres ⁽³⁾	-	-	-	-	17	26	-	43	-	43
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	180	26	7	213	1	215
Opérations sur actions propres	-	-	-	-9	-1	-	-	-10	-	-10
Variation de périmètre et des réserves ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-3	-3
Dividendes distribués par OPmobility SE ⁽¹⁾	-	-	-	-	-91	-	-	-91	-	-91
Dividendes distribués par les autres sociétés du Groupe	-	-	-	-	-	-	-	-	-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 31 décembre 2025	-	-	-	-	-	-	185	185	2	187
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	18	-92	-	-74	-2	-76
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	188	-92	15	112	-1	111
Opérations sur actions propres	-	-	-	20	-21	-	-	-1	-	-1
Diminution de capital par annulation d'actions propres	-1 500	-0	-	-	-	-	-	0	-	-0
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	-	-	-	-	2	-	-	2	-	2
Capitaux propres au 31 décembre 2025	144 022	9	17	-18	2 078	-154	185	2 119	26	2 144

- (1) Pour les dividendes par action distribués en 2025 (y compris l'acompte de dividende sur résultats 2025) 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.
- (2) Cet impact correspond à la perte de contrôle du Groupe sur la société "DSK Plastic Omnium Inergy".
- (3) Sur la période, cette rubrique comprend l'ajustement à la juste valeur des "Placements long terme - Actions et fonds" pour un montant de 9 millions d'euros ainsi que le résultat sur la cession des placements en titres cotés. Voir la note 5.1.5.1.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En millions d'euros	Notes	2025	2024
I - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION			
Résultat net	3.1.1	187	171
Dividendes reçus des entreprises associées et coentreprises		44	42
Eléments sans incidences sur la trésorerie		685	671
<i>Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises</i>	4.5	-41	-44
<i>Charges relatives aux plans de stock-options</i>		2	0
<i>Autres éliminations</i>		8	1
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations corporelles</i>	5.1.3	342	316
<i>Dépréciations et amortissements des immobilisations incorporelles</i>		159	195
<i>Variation des provisions</i>		20	7
<i>Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés</i>		19	12
<i>Subventions d'exploitation au compte de résultat</i>		-3	-3
<i>Charge d'impôt exigible et des impôts différés</i>	4.8.1	79	72
<i>Coût de l'endettement financier net</i>		98	114
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (avant coût de l'endettement net et impôt) (A)		915	885
Variation des stocks et en-cours nets		-72	36
Variation des créances clients et comptes rattachés nets		-4	136
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés		54	-102
Variation des autres actifs nets et passifs d'exploitation		9	-28
VARIATION DES ELEMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (B)		-13	42
IMPOTS DECAISSES (C)		-77	-81
Intérêts payés		-112	-120
Intérêts perçus		31	28
INTERETS FINANCIERS NETS DECAISSES (D)		-81	-92
TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION (A + B + C + D)		745	754
II - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	5.1.3	-291	-287
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		-212	-270
Cessions d'immobilisations corporelles		8	17
Cessions d'immobilisations incorporelles		1	-2
Variation nette des avances sur immobilisations - Fournisseurs d'immobilisations		44	30
Subventions d'investissement reçues		1	4
FLUX D'INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION (E)		-448	-508
EXCEDENT DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS (A+ B + C + D + E)		297	246
Acquisitions des titres de participations des sociétés intégrées, prises de contrôle, prises de participations dans les entreprises associées et coentreprises et investissements liés	5.1.10	-10	-28
Acquisitions de Placements long terme - Actions et fonds	5.1.5.1	-2	-68
Cessions de Placements long terme - Actions et fonds	5.1.5.1	0	60
Impact des variations de périmètre - Trésorerie des sortantes		0	-15
FLUX D'INVESTISSEMENTS DES OPERATIONS FINANCIERES (F)		-12	-50
FLUX NET DE TRESORERIE DES OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (E + F)		-460	-558
III - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentations / Diminutions du capital social et des primes		0	
Ventes / achats d'actions propres		-1	-10
Dividendes versés par OPmobility SE à Burelle SA	5.2.2	-31	-55
Dividendes versés aux autres actionnaires	5.2.2	-23	-40
Augmentation des dettes financières	5.2.6.6	998	1 591
Remboursement des dettes financières et passifs locatifs nets		-1 144	-1 655
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT (G)		-201	-168
Incidence des variations des cours de change (I)		-18	1
VARIATION NETTE DE TRESORERIE (A + B + C + D + E + F + G + H + I)		66	28
TRESORERIE DE DEBUT DE PERIODE	5.1.9- 5.2.6.6	662	634
TRESORERIE DE FIN DE PERIODE	5.1.9- 5.2.6.6	727	662

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

Les comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2025 du groupe OPmobility ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 24 février 2026. Ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 23 avril 2026.

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% (61,11% hors actions d'autocontrôle) pour des droits de vote avant élimination des actions propres de 74,56 % au 31 décembre 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 & Lighting :

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

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

Powertrain, composé de :

○ **C-Power :**

Business Group regroupant deux lignes activités :

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

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

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, règles et méthodes comptables

1.1.1. Référentiel appliqué

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2025 et disponibles sur le site internet de la Commission Européenne.

Le Groupe applique la convention du coût historique.

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

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

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

IFRS 18 introduit notamment :

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

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

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

1.2. Périmètre de consolidation

1.2.1. Principes de consolidation

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

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

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

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

1.2.2. Participations ne donnant pas le contrôle

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

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

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

1.2.3. Conversion des comptes des sociétés étrangères

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

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

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

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

1.2.4. Regroupements d'entreprises

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

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

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

Les variations de juste valeur des actifs acquis et des passifs repris ou assumés postérieures à la date d'acquisition, relatives à des faits existants à la date de celle-ci, sont comptabilisés en contrepartie d'ajustements de goodwill, si elles interviennent dans un délai de douze mois et résultent d'informations complémentaires obtenues sur des situations existantes à la date d'acquisition.

1.3. Eléments opérationnels

1.3.1. Information sectorielle

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

Le Groupe est géré selon trois secteurs opérationnels : « Exterior & Lighting », « Modules » et « Powertrain ».

1.3.2. Chiffre d'affaires

Ventes de pièces

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

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

Développements, moules et outillages spécifiques

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

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

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

Le Groupe utilise l'exemption permise par IFRS 15.121(a) afin de ne pas communiquer les informations relatives aux obligations de prestation non remplies, le Groupe communiquant par ailleurs sur un carnet de commandes en dehors des états financiers.

1.3.3. Marge opérationnelle

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

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

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

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

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

1.3.4. Autres produits et charges opérationnels

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

- les résultats de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles ;
- les provisions pour dépréciations des actifs incorporels et corporels, y compris les dépréciations éventuelles des goodwill ;
- les écarts de change provenant de taux de devises différents entre ceux retenus pour la comptabilisation de créances et dettes d'exploitation et ceux constatés lors du règlement de ces créances et dettes ;
- les éléments correspondant à des produits et charges non usuels par leurs fréquences, leurs natures ou leurs montants, à l'instar des profits et pertes réalisés dans le cadre d'opérations de variations de périmètre, des coûts de pré-démarrage de nouvelles usines de grande taille, des coûts de restructuration et de ceux relatifs aux mesures d'adaptation des effectifs.

1.3.5. Comptabilisation des opérations exprimées en devises

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

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

1.3.6. Stocks et en-cours

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

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

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

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

1.3.7. Créances

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

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

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

Les risques pris en compte sont les suivants :

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

1.3.8. Subventions

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

1.4. Charges et avantages du personnel

1.4.1. Paiement sur base d'actions

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

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

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

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

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

1.4.2. Provisions pour engagements de retraite et assimilés

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

1.4.2.1. Régimes à cotisations définies

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

1.4.2.2. Régimes à prestations définies

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

- indemnités de départ à la retraite des salariés français ;
- autres engagements de retraite et compléments de retraite, principalement en France et en Belgique, les engagements de retraite du plan de pension aux Etats-Unis ayant pris fin au 2^{ème} semestre 2025 ;
- régimes de couverture des frais médicaux aux Etats-Unis.

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

Ces évaluations intègrent notamment des hypothèses propres à chaque régime :

- de dates de départ à la retraite fixées selon les termes de la législation et en particulier pour les salariés français, suivant une hypothèse de départ volontaire à taux plein ;

- de mortalité ;
- de probabilité de départ avant la retraite pour les personnels actifs ;
- d'estimations d'évolution de salaires jusqu'à l'âge de la retraite ;
- de taux d'actualisation et d'inflation.

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

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

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

1.4.2.3. Autres avantages à long terme

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

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

1.5. Autres provisions

1.5.1. Provisions pour adaptation des effectifs

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

1.5.2. Provisions pour contrats déficitaires

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

1.6. Actif immobilisé

1.6.1. Goodwill

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

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

1.6.2. Immobilisations incorporelles**1.6.2.1. Frais de Recherche et de Développement**

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

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

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

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

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

1.6.2.2. Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût diminué des amortissements et pertes de valeur constatés.

Il s'agit essentiellement des contrats clients, actifs technologiques et marques comptabilisés dans le cadre des différentes acquisitions réalisées par le Groupe mais également des logiciels et développements informatiques.

Les durées d'amortissements sont indiquées dans le tableau ci-après :

Contrats clients	7 et à 8 ans
Actifs technologiques	7 à 12 ans
Marques	15 ans
Logiciels et développements informatiques	3 à 5 ans

1.6.3. Immobilisations corporelles et droits d'usage**1.6.3.1. Immobilisations corporelles**

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

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

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

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

Après la mise en service, le coût est diminué :

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

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

1.6.3.2. Droits d'usage

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

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

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

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

Les montants comptabilisés à l'actif au titre des droits d'utilisation et en dettes financières concernent essentiellement les locations immobilières de sites industriels, de stockage et de locaux administratifs ainsi que des équipements industriels et des véhicules. Ils sont amortis sur la durée du contrat de location selon le mode linéaire pour les droits d'utilisation et au rythme des paiements de loyers pour les dettes financières.

1.6.4. Tests de dépréciation des actifs immobilisés

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

Ces tests sont réalisés au niveau des unités génératrices de trésorerie (U.G.T.) ou des groupes d'unités génératrices de trésorerie que forment les "Business groups" composant les secteurs opérationnels du Groupe, telles que décrites dans la présentation du Groupe.

La valeur nette comptable de l'ensemble des actifs (goodwill compris le cas échéant), constituant chaque unité génératrice de trésorerie, est comparée à la valeur d'utilité déterminée selon la méthode des cash-flows actualisés.

Les données prévisionnelles utilisées pour déterminer la valeur d'utilité sont issues des plans à moyen terme du Groupe, établis en fin d'exercice pour les cinq années à venir. Par exception, lorsque la dernière année du plan n'est pas pertinente au regard des perspectives de développement de l'UGT, un horizon plus lointain est utilisé.

Au-delà de cet horizon, une valeur terminale est calculée, par extrapolation de la dernière année du plan, à laquelle est appliqué un taux de croissance à long terme reflétant des perspectives d'évolution du marché.

Ces données prévisionnelles sont actualisées, sur la base du Coût Moyen Pondéré du Capital (« CMPC » ou Weighted Average Cost of Capital ou « WACC »), qui traduit le coût moyen des capitaux propres et de la dette financière du Groupe, soit ses ressources financières disponibles à des fins d'investissement. Le CMPC intègre :

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

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

1.7. Actifs destinés à être cédés et activités abandonnées

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

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

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

1.8. Eléments financiers

1.8.1. Actifs financiers (hors instruments dérivés)

1.8.1.1. Actions et fonds

Les actifs financiers incluent :

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

Ces actifs sont ensuite évalués à leur juste valeur, sauf les prêts, dépôts et cautionnements et placements en obligations d'Etat, comptabilisés au coût amorti et dépréciés en cas de perte de valeur. Les variations de juste valeur sont comptabilisées :

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

1.8.2. Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

1.8.3. Emprunts et dettes financières

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

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

1.8.4. Dérivés et comptabilité de couverture

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

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

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

1.9. Impôts sur le résultat

En France, la société OPmobility SE a maintenu son option pour le régime d'intégration fiscale de droit commun prévu à l'article 223 A du Code général des impôts pour elle-même et les filiales françaises contrôlées au moins à 95 %. Par ailleurs, le Groupe applique les régimes nationaux optionnels d'intégration ou de consolidation fiscale en Allemagne, en Espagne et aux Etats-Unis.

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

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

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

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

1.10. Capitaux propres et résultat par action

1.10.1. Actions propres

Les actions auto-détenues par le Groupe, quelle que soit leur affectation, sont inscrites dès leur acquisition en diminution des capitaux propres.

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

1.10.2. Résultat par action

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

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

1.11. Estimations et jugements

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

Les événements susceptibles d'impacter significativement les hypothèses sont :

- la fluctuation des demandes de production de clients ;
- les incertitudes macroéconomiques et tensions commerciales au niveau mondial ;
- l'inflation significative dans plusieurs zones géographiques où opère le Groupe ;
- le climat géopolitique y compris son impact sur les chaînes d'approvisionnement et les taux d'intérêt long terme ;
- les réglementations (climat, industrie automobile) ;
- l'évolution du « mix » de motorisations des véhicules i.e. de la proportion de diesel, d'essence, d'électrique et d'hybride dans la production des clients du Groupe.

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

Les impôts différés

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

Les provisions

Les engagements de retraite et autres avantages accordés au personnel

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

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

Les autres provisions

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

Les tests de dépréciation sur les actifs immobilisés

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

Dans le cadre de ces tests, pour la détermination de la valeur recouvrable, la valeur d'utilité est obtenue par la méthode des cash-flows actualisés. Ces tests reposent sur des hypothèses de flux futurs de trésorerie opérationnels et de taux d'actualisation et de croissance long terme.

Les flux de trésorerie intègrent ;

- Les prévisions de marché portant notamment sur l'évolution du « mix » de motorisations des véhicules dans la production mondiale et sur les évolutions réglementaires, permettant d'intégrer l'évolution des facteurs environnementaux et risques liés aux changements climatiques ;
- Les prévisions de volumes fournies par les clients du Groupe ;
- Les investissements requis pour atteindre l'objectif de neutralité carbone, notamment sur les scopes 1 et 2.

Comme indiqué dans la note 1.6.4 "Tests de dépréciation des actifs immobilisés", les données prévisionnelles utilisées pour déterminer la valeur d'utilité des UGT testées sont issues des plans à moyen terme du Groupe, établis en fin d'exercice pour les cinq années à venir (2026-2030), sauf exception justifiée.

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

Le Groupe suit avec attention les décisions de l'Union Européenne, notamment celle du 16 décembre 2025, relative à l'assouplissement de l'objectif "tout-électrique" des véhicules construits en Europe en 2035 qui prévoit la possibilité de

continuer à vendre une part limitée de voitures neuves équipées de moteurs thermiques ou hybrides, sous les conditions suivantes : réduire de 90% les émissions de CO₂ de leurs ventes par rapport aux niveaux de 2021, et compenser les 10% d'émissions restantes.

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

Les contrats de location (IFRS 16)

Le taux d'actualisation est une hypothèse clé dans la détermination des impacts comptables liés à l'application de la norme IFRS 16 relative aux contrats de location. Il est en effet utilisé pour calculer le droit d'usage et la dette de loyer pour chaque bien loué (voir les notes 1.6.3.2 et 6.4.1).

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

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

Les éléments macroéconomiques qui impactent l'activité du Groupe sont décrits ci-après :

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

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

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

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 l'exercice 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 des activités "Exterior" et "Lighting") ;
- La poursuite de la flexibilisation et le renforcement des programmes de réduction de coûts et de maîtrise des investissements ;
- Les discussions avec le panel fournisseur en vue de maîtriser le prix des matériaux, biens et services achetés ;
- Une répercussion de la hausse des prix aux clients constructeurs.

2.3. Tests de dépréciations d'actifs

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

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

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

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

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

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

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

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

Le résultat des tests d'impairment réalisés sur les actifs y compris Goodwill des groupes d'unités génératrices de trésorerie fait apparaître un écart positif significatif entre la valeur recouvrable et le montant des actifs testés, sauf pour les actifs de l'activité "Lighting". Pour les tests réalisés sur les autres activités, seules des valeurs non raisonnables pour les principales hypothèses que sont le taux de croissance long terme, le taux d'actualisation et le taux de marge opérationnelle pourraient remettre en cause les résultats des tests.

Analyses de sensibilité sur les tests de dépréciation :

Ci-après les analyses de sensibilité réalisées sur les hypothèses clés retenues dans le cadre des tests de dépréciation susceptibles d'être impactés significativement par un changement d'hypothèse :

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

2.4. 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 seniors non garanties de l'entreprise) avec une perspective négative eu égard aux prévisions de baisse du marché de l'automobile principalement en Europe et aux Etats-Unis. Cette notation a été confirmée le 29 juillet 2025 sur la base des résultats semestriels du Groupe.

2.4.2. Emission d'un emprunt obligataire de 300 millions d'euros en août 2025

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

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

2.4.3. Remboursement du placement privé « Schuldscheindarlehen » de 300 millions d'euros réalisé en décembre 2018

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

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

2.4.4. Remboursement de la portion du placement privé « Schuldscheindarlehen » du 24 mai 2022 arrivée à échéance

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

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

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

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

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

2.4.6. Renouvellement, extension et signature de lignes de crédit au cours de l'exercice

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

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

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

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

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

2.5. Hyperinflation en Argentine et en Turquie

Impacts de l'hyperinflation argentine :

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

Impacts de l'hyperinflation turque :

Au cours de l'exercice 2025, la livre turque a varié de -37,4 % par rapport au 31 décembre 2024. B.P.O. AS (Business group "Exterior & Lighting"), détenue à 50% et consolidée par la méthode de la mise en équivalence, est la seule entité turque 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 -1,9 million d'euros en quote-part du Groupe.

2.6. Cession de filiales chinoises du Business Group "Modules" à la co-entreprise YFPO

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

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

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

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

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. Le résultat financier et les impôts 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 & 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 & 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

En millions d'euros	2025				
	Exterior & Lighting	Modules	Powertrain	Autres ⁽²⁾	Total
Chiffre d'affaires économique ⁽¹⁾	5 312	3 614	2 612	-	11 537
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées consolidées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	<i>815</i>	<i>500</i>	<i>7</i>	<i>-</i>	<i>1 321</i>
Chiffre d'affaires consolidé avant éliminations entre secteurs	4 585	3 114	2 605	-89	10 216
Chiffre d'affaires entre secteurs d'activités	-89	-0	-0	89	-
Chiffre d'affaires consolidé	4 497	3 114	2 605	-0	10 216
% du chiffre d'affaires du secteur - Total	44,0%	30,5%	25,5%	-	100,0%
Coût des biens et services vendus	(3 902)	(2 972)	(2 174)	3	(9 045)
Marge brute	595	142	430	3	1 171
% du chiffre d'affaires du secteur	13,2%	4,6%	16,5%	-	11,5%
Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	210	83	153	20	466
% du chiffre d'affaires du secteur	4,7%	2,7%	5,9%	-	4,6%
Amortissements des actifs incorporels acquis	(8)	(7)	(1)	-	(16)
Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	41	7	-7	0	41
Marge opérationnelle	243	83	144	20	490
% du chiffre d'affaires du secteur	5,4%	2,7%	5,5%	-	4,8%
Autres produits opérationnels	-	-	0	14	14
Autres charges opérationnelles	(40)	(12)	(50)	(2)	-104
% du chiffre d'affaires du secteur	-0,9%	-0,4%	-1,9%	-	-0,9%
Coût de l'endettement financier					(117)
Autres produits et charges financiers					(18)
Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part des entreprises associées et coentreprises					266
Impôt sur le résultat					-79
Résultat net					187

En millions d'euros	2024				
	Exterior & Lighting	Modules	Powertrain	Autres ⁽²⁾	Total
Chiffre d'affaires économique ⁽¹⁾	5 494	3 486	2 667	-	11 647
<i>Dont Chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées consolidées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	<i>740</i>	<i>416</i>	<i>7</i>	<i>-</i>	<i>1 163</i>
Chiffre d'affaires consolidé avant éliminations entre secteurs	4 824	3 073	2 660	(73)	10 484
Chiffre d'affaires entre secteurs d'activités	(70)	(2)	(0)	73	-
Chiffre d'affaires consolidé	4 753	3 070	2 660	-	10 484
% du chiffre d'affaires du secteur - Total	45,3%	29,3%	25,4%	-	100,0%
Coût des biens et services vendus	(4 156)	(2 939)	(2 252)	1	-9 346
Marge brute	598	131	408	1	1 138
% du chiffre d'affaires du secteur	12,6%	4,3%	15,3%	-	10,9%
Marge opérationnelle avant amortissement des actifs incorporels acquis et avant quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	216	73	119	11	419
% du chiffre d'affaires du secteur	4,5%	2,4%	4,5%	-	4,0%
Amortissements des actifs incorporels acquis	(8)	(13)	(1)	-	(22)
Quote-part de résultat des entreprises associées et coentreprises	43	7	(7)	-	44
Marge opérationnelle	251	67	111	11	440
% du chiffre d'affaires du secteur	5,3%	2,2%	4,2%	-	4,2%
Autres produits opérationnels	11	0	-	9	19
Autres charges opérationnelles	(32)	(4)	(36)	(13)	(86)
% du chiffre d'affaires du secteur	-0,5%	-0,1%	-1,4%	-	-0,6%
Coût de l'endettement financier					(122)
Autres produits et charges financiers					(8)
Résultat des activités poursuivies avant impôt et après quote-part des entreprises associées et coentreprises					243
Impôt sur le résultat					(72)
Résultat net					171

- (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

31 décembre 2025					
En millions d'euros	Exterior & Lighting	Powertrain	Modules	Autres	Total
En valeurs nettes					
Actif non courant	2 538	1 295	843	-32	4 643
Actif courant	1 842	1 173	481	-420	3 076
Total actifs sectoriels	4 379	2 468	1 324	-452	7 719
Passif non courant	2 098	957	799	223	4 076
Passif courant	2 281	1 510	525	-675	3 642
Total passifs sectoriels	4 379	2 468	1 324	-452	7 719

31 décembre 2024					
En millions d'euros	Exterior & 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. Autres informations par secteurs opérationnels

2025					
En millions d'euros	Exterior & Lighting	Modules	Powertrain	Autres	Total
Investissements incorporels	81	18	100	13	212
Investissements corporels dont immeubles de placement	179	28	82	3	291
Total	260	46	182	15	503

2024					
En millions d'euros	Exterior & Lighting	Modules	Powertrain	Autres	Total
Investissements incorporels	101	23	137	9	270
Investissements corporels dont immeubles de placement	168	34	81	5	287
Total	269	57	218	14	557

3.1.4. 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.

3.1.4.1. Informations par zones géographiques de commercialisation

2025			2024		
En millions d'euros	Montants	%	En millions d'euros	Montants	%
Europe	5 857	50,8%	Europe	5 832	50,1%
Amérique du Nord	3 204	27,8%	Amérique du Nord	3 395	29,1%
Asie hors Chine	1 095	9,5%	Asie hors Chine	988	8,5%
Chine	952	8,3%	Chine	941	8,1%
Afrique / Moyen-Orient	236	2,0%	Afrique / Moyen-Orient	255	2,2%
Amérique du Sud	194	1,7%	Amérique du Sud	236	2,0%
Chiffre d'affaires économique	11 537	100,0%	Chiffre d'affaires économique	11 647	100,0%
<i>Dont chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	<i>1 321</i>		<i>Dont chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	<i>1 163</i>	
Chiffre d'affaires consolidé	10 216		Chiffre d'affaires consolidé	10 484	

3.1.4.2. Informations pour les dix premiers pays contributeurs

2025			2024		
En millions d'euros	Montants	%	En millions d'euros	Montants	%
Allemagne	1 771	15,4%	Etats-Unis	1 823	15,7%
Etats-Unis	1 767	15,3%	Allemagne	1 746	15,0%
Mexique	1 292	11,2%	Mexique	1 443	12,4%
Slovaquie	1 020	8,8%	Chine	941	8,1%
Chine	951	8,2%	Slovaquie	866	7,4%
Espagne	759	6,6%	Espagne	726	6,2%
Corée	627	5,4%	Corée	559	4,8%
France	528	4,6%	France	542	4,7%
République Tchèque	426	3,7%	République Tchèque	473	4,1%
Pologne	419	3,6%	Pologne	435	3,7%
Autres	1 976	17,1%	Autres	2 093	18,0%
Chiffre d'affaires économique	11 537	100%	Chiffre d'affaires économique	11 647	100%
<i>Dont chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	<i>1 321</i>		<i>Dont chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées à hauteur de leur pourcentage de détention</i>	<i>1 163</i>	
Chiffre d'affaires consolidé	10 216		Chiffre d'affaires consolidé	10 484	

3.1.4.3. Informations par constructeurs Automobiles

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

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
31 décembre 2025									
Immobilisations incorporelles	269	132	159	97	40	14	61	28	799
Immobilisations corporelles	330	181	488	305	197	23	248	126	1 898
<i>dont investissements corporels de l'exercice</i>	<i>41</i>	<i>24</i>	<i>61</i>	<i>70</i>	<i>32</i>	<i>5</i>	<i>36</i>	<i>21</i>	<i>291</i>
Total actif immobilisé non courant	600	313	647	402	237	37	308	154	2 697

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

En millions d'euros	France	Allemagne	Europe hors France et Allemagne	Etats-Unis	Mexique	Asie	Amérique du Sud	Autres ⁽¹⁾	Total
31 décembre 2024									
Immobilisations incorporelles	194	115	235	104	47	63	17	17	793
Immobilisations corporelles	276	157	586	326	222	281	24	115	1 988
<i>dont investissements corporels de l'exercice</i>	22	41	77	45	32	57	3	10	<i>287</i>
Total actif immobilisé non courant	471	272	821	430	269	344	41	133	2 781

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

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

En millions d'euros	2025	2024
Inclus dans le coût des biens et services vendus		
Coûts des consommations (achats-variations de stocks)	-7 075	-7 286
Sous-traitance directe de production	-17	-15
Energie et fluides	-138	-156
Salaires, charges et avantages du personnel	-1 020	-1 044
Autres coûts de production	-483	-563
Amortissements	-304	-294
Provisions	-8	14
Total	-9 045	-9 346
Inclus dans les frais de recherche et développement		
Salaires, charges et avantages du personnel	-289	-292
Amortissements et provisions	-177	-166
Autres	209	196
Total	-257	-262
Inclus dans les frais commerciaux		
Salaires, charges et avantages du personnel	-41	-43
Amortissements et provisions	1	1
Autres	-23	-23
Total	-63	-65
Inclus dans les frais administratifs		
Salaires, charges et avantages du personnel	-256	-255
Autres frais administratifs	-101	-113
Amortissements	-23	-22
Provisions	-6	-1
Total	-385	-391

4.3. Frais de personnel

En millions d'euros	2025	2024
Salaires et traitements	-1 180	-1 218
Charges sociales	-338	-338
Participation des salariés	-23	-21
Rémunération sur base d'actions	-1	-1
Coûts des engagements de retraites et obligations similaires	-1	-1
Autres charges de personnel	-62	-56
Total des frais de personnel hors frais des intérimaires	-1 605	-1 634
Coût du personnel intérimaire	-147	-147
Total des frais de personnel	-1 752	-1 782

4.4. Amortissement des actifs incorporels acquis

Cette rubrique correspond essentiellement :

- à l'amortissement sur sept ans des contrats clients (*) et sur cinq (**) ans de la marque HBPO comptabilisés lors de la prise de contrôle, en juillet 2018 ;

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

(**) : La durée initiale d'amortissement était de quinze ans. Au cours de l'exercice 2024, la durée d'amortissement résiduelle de neuf ans a été révisée pour être ramenée à cinq ans en cohérence avec la durée de vie économique.

- à l'amortissement sur huit ans des contrats clients de Varroc Lighting Systems (« VLS ») ;
- à l'amortissement sur douze ans de l'incorporel "Technologie" de Varroc Lighting Systems (« VLS ») ;
- à l'amortissement sur sept ans de l'incorporel "Technologie" de Actia Power ;
- à l'amortissement sur dix ans de l'incorporel "Technologie" de AMLS Osram.
- et à l'amortissement sur douze ans de l'incorporel "Technologie" de la société autrichienne "OPmobility H₂-Power Austria GmbH". L'amortissement a commencé au 2^{ème} trimestre 2024 qui correspond au démarrage de la production en série.

En millions d'euros	2025	2024
Amortissements des contrats clients	-9	-15
Amortissement des marques	-1	-1
Amortissements de l'incorporel : technologie "PO Wels"	-1	-1
Amortissements de l'incorporel : technologie "AMLS Osram"	-2	-2
Amortissements de l'incorporel : technologie "Actia Power"	-1	-1
Amortissements de l'incorporel : technologie "VLS"	-4	-4
Total des amortissements des actifs incorporels acquis	-16	-22

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

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

4.6. Autres produits et charges opérationnels

En millions d'euros	2025	2024
Coûts des réorganisations ⁽¹⁾	-40	-28
Dépréciation et provisions sur actifs courants et non courants ⁽²⁾	-21	-10
Dépréciations et pertes sur actif circulant	-3	-
Provisions pour risques et litiges	1	-7
Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation ⁽³⁾	-24	-18
Honoraires et coûts annexes liés aux variations de périmètre	-1	-0
Cession des engagements de retraites aux Etats-Unis ⁽⁴⁾	3	-
Variation de la juste valeur des Placements long terme - Actifs financiers ⁽⁵⁾	-8	0
Résultats sur cessions d'immobilisations	-5	-2
Autres	7	-2
Total des produits et charges opérationnels	-90	-67
- dont total produits	14	19
- dont total charges	-104	-86

Au 31 décembre 2025 :

(1) Coûts des réorganisations :

Les coûts des réorganisations correspondent principalement :

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

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

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

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

Sur la période, les gains et pertes de change sur les opérations d'exploitation concernent essentiellement, le peso argentin, la livre turque, le dollar américain, les roupies indienne et indonésienne et le won coréen.

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

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

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

Sont concernés sur la période les fonds "AP Ventures" (souscrits en dollars américains) 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.

4.7. Résultat financier

En millions d'euros	2025	2024
Charges de financement	-94	-94
Charges financières liées à la dette sur contrats de location ⁽¹⁾	-14	-13
Commissions de financement	-9	-15
Coût de l'endettement financier	-117	-122
Résultat de change sur opérations de financement	-17	18
Résultat sur instruments dérivés	4	-17
Charges financières sur les engagements de retraite	-3	-3
Autres ⁽²⁾	-2	-6
Autres produits et charges financiers	-18	-8
Total	-135	-130

- (1) Voir les notes 5.1.3 "Immobilisations corporelles" et 5.2.6.6 "De l'endettement financier brut à l'endettement financier net".
- (2) En 2025, cette rubrique correspond notamment à l'impact financier de l'hyperinflation en Argentine pour - 4,4 millions d'euros et des revenus sur placement financier pour 2,6 millions d'euros.

4.8. Impôt sur le résultat

4.8.1. Charge d'impôt comptabilisée au compte de résultat

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

En millions d'euros	2025	2024
Impôt exigible	-108	-96
Charges (ou Produits) d'impôt exigible	-88	-90
Charges (ou Produits) relatifs aux éléments non courants	-20	-6
Impôt différé	30	24
Produits (ou charges) résultant de la naissance et du renversement des différences temporaires	24	26
Produits (ou charges) résultant d'une variation des taux d'impôts ou d'un assujettissement à des impôts nouveaux	5	-2
Charges (ou produits) d'impôt comptabilisée au compte de résultat consolidé	-79	-72

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

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

En millions d'euros	2025		2024	
	Montants	% ⁽¹⁾	Montants	% ⁽¹⁾
Résultat des activités poursuivies du Groupe avant impôt et avant quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises (A)	225		200	
Taux d'impôt applicable en France (B)		25,82%		25,82%
Charge (produit) d'impôt théorique (C)= (A) * (-B)	-58		-52	
Ecart entre charge d'impôt théorique et charge d'impôt courant et différé hors impôt assis sur un résultat intermédiaire net des activités poursuivies (D)	-21	-9,2%	-20	-10,2%
Crédits d'impôts ⁽²⁾	22	9,8%	21	10,5%
Différences permanentes entre les résultats comptables et les résultats imposables	-27	-12,0%	-11	-5,7%
Variation des impôts différés non reconnus	-8	-3,6%	-31	-15,6%
Effet sur les impôts différés d'un changement de taux d'impôt	-1	-0,5%	1	0,5%
Incidence des taux d'impôt plus ou moins élevés dans d'autres pays ⁽²⁾	18	8,0%	20	10,0%
Contribution sur la Valeur Ajoutée	-1	-0,5%	-1	-0,7%
Autres impacts	-24	-10,4%	-18	-9,2%
Charge (Produit) d'impôt courant et différé totale des activités poursuivies (E) = (C) + (D)	-79		-72	
Taux effectif d'imposition (TEI) des activités poursuivies (E)/(A)	35,0%		36,0%	

(1) Pourcentage exprimé par rapport au résultat avant impôt et avant quote-part de résultat des entreprises associées et des coentreprises (C)

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

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

Le « taux d'impôt effectif » du Groupe est de 35,0 % sur 2025 contre 36,0 % en 2024.

En 2025, l'impôt comptabilisé est une charge de -79 millions d'euros pour une charge d'impôt théorique de -58 millions d'euros, sur la base d'un taux d'impôt de 25,82 %.

En 2024, l'impôt comptabilisé était une charge de -72 millions d'euros pour une charge d'impôt théorique de -52 millions d'euros, sur la base d'un taux d'impôt de 25,82 %.

Sur la période 2025, l'écart entre l'impôt comptabilisé et l'impôt théorique s'explique principalement :

- pour 22 millions d'euros par des réductions spécifiques d'impôts ou de crédits d'impôts principalement en Amérique du nord, en Belgique, en Asie et en France (21 millions d'euros au 31 décembre 2024) ;
- pour -8 millions d'euros par l'effet des déficits ou autres actifs générés dans l'année mais non reconnus, nets de ceux antérieurement non activés mais utilisés ou reconnus dans l'année (-31 millions d'euros au 31 décembre 2024) ;
- pour -27 millions d'euros par des différences permanentes entre résultats comptables et résultats imposables (-11 millions d'euros au 31 décembre 2024).
- et pour -24 millions d'euros d'autres différences, dont essentiellement et par ordre décroissant, des retenues à la source en France et en Allemagne et des provisions pour litiges fiscaux (-18 millions d'euros d'autres différences au 31 décembre 2024).

4.9. Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle

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

En millions d'euros	2025	2024
Hicom HBPO Sdn Bhd - shah alam	2	1
Beijing Plastic Omnium Inergy Auto Inergy Co. Ltd	1	-
Plastic Omnium Auto Inergy Manufacturing India Pvt Ltd	1	1
DSK Plastic Omnium Inergy	-	1
PO Rein Energy Technology et ses filiales	-1	-1
Total des participations ne donnant pas le contrôle	2	2

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

Résultat net - Part revenant au Groupe	2025	2024
Résultat net par action de base, en euros	1,30	1,18
Résultat net par action dilué, en euros	1,30	1,18
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en fin de période	144 137 221	145 522 153
- Actions propres	-1 317 843	-1 702 669
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires avant dilution	142 819 379	143 819 484
- Effet des instruments dilutifs (options d'achat d'actions)	129 634	139 980
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après dilution	142 949 013	143 959 464
Cours moyen pondéré de l'action OPmobility SE sur la période		
- Cours moyen pondéré de l'action	12,07	10,00

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

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

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

5.1.2. Autres immobilisations incorporelles

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

En millions d'euros	Brevets et marques	Logiciels	Actifs de développement	Contrats Clients	Autres	Total
Valeur nette au 31 décembre 2023	70	21	511	35	83	720
Développements capitalisés	-	-	266	-	-	266
Augmentations	-	2	-	-	3	5
Cessions nettes	-	-	-9	-	-3	-12
Reclassements	1	7	61	-	-66	2
Dotations aux amortissements de l'exercice	-9	-12	-143	-15	-	-179
Dépréciations et reprises	-	-	-16	-	-	-16
Ecart de conversion	-	-	5	1	-	7
Valeur nette au 31 décembre 2024	62	18	675	21	17	793

En millions d'euros	Brevets et marques	Logiciels	Actifs de développement	Contrats Clients	Autres	Total
Détail de la valeur nette au 1er janvier 2025						
Valeur brute	118	192	1 875	316	19	2 521
Amortissements cumulés	-52	-174	-1 117	-272	-	-1 615
Pertes de valeur	-4	-	-83	-23	-2	-113
Valeur nette au 1er janvier 2025	62	18	675	21	17	793
Détail de la valeur nette au 31 décembre 2025						
Valeur brute	119	194	1 930	311	25	2 579
Amortissements cumulés	-62	-181	-1 153	-277	-	-1 672
Pertes de valeur	-4	-	-78	-23	-2	-108
Valeur nette au 31 décembre 2025	53	13	699	11	23	799

5.1.3. Immobilisations corporelles et Immeubles de placement

Les immobilisations corporelles intègrent également les droits d'utilisation liés aux contrats de location d'actifs corporels suite à l'application de la norme IFRS 16 "Contrats de location".

Concernant les résultats des tests de dépréciation des actifs réalisés au 31 décembre 2025 et les dépréciations et/ ou reprises de la période sur les actifs corporels, se référer à la note 2.3 "Tests de dépréciations d'actifs".

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	-	5	43	228	15	291
Cessions nettes	-	-1	-8	-	-4	-13
Reclassements et autres variations	1	53	74	-176	47	-1
Immobilisations financées par crédit-bail		7				7
Dotations aux amortissements de la période	-1	-36	-137	-	-84	-258
Dépréciations et reprises	-1	-2	-	-2	2	-3
Ecarts de conversion	-5	-29	-33	-19	-6	-92
Immobilisations : Valeur nette au 31 décembre 2025 (A)	86	516	491	343	155	1 591

Valeur nette au 31 décembre 2024 : Droits d'utilisation des actifs loués	9	258	43	-	18	328
Augmentations	2	53	15	-	11	81
Cessions nettes	-	-8	-2	-	-	-10
Dotations aux amortissements de la période	-1	-57	-9	-	-11	-78
Dépréciations et reprises	-	-4	-	-	-	-4
Reclassements et autres	-	-2	-	-	-	-2
Ecarts de conversion	-1	-7	-	-	-	-8
Droits d'utilisation des actifs loués : Valeur nette au 31 décembre 2025 : (B)	9	233	47	-	18	307

Immobilisations Corporelles : Valeur nette au 31 décembre 2025 (C) = (A) + (B)	95	749	538	343	173	1 898
---	-----------	------------	------------	------------	------------	--------------

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

La charge de loyers au titre des contrats de location non capitalisés s'élève à -23,9 millions d'euros au 31 décembre 2025 contre -22,2 millions d'euros au 31 décembre 2024.

En millions d'euros	Terrains	Constructions	Installations techniques matériels & outillages	Immob. corporelles en cours	Autres Immob. Corporelles (y.c. immeubles de placement)	Total
Détail de la valeur nette au 1er janvier 2025						
Valeur brute	122	1 462	2 448	312	957	5 301
Amortissements cumulés	-19	-645	-1 748	-	-728	-3 140
Pertes de valeur	-2	-41	-103	-1	-26	-173
Valeur nette au 1er janvier 2025	101	776	597	311	203	1 988
Détail de la valeur nette au 31 décembre 2025						
Valeur brute	117	1 465	2 391	345	949	5 268
Amortissements cumulés	-20	-675	-1 757	-	-754	-3 206
Pertes de valeur	-1	-39	-97	-3	-23	-163
Valeur nette au 31 décembre 2025	95	749	538	343	173	1 898

5.1.4. Titres non consolidés et titres de participations mis en équivalence

5.1.4.1. Titres participations mis en équivalence

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

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

Les participations dans ces entités intègrent des goodwill par secteur et pour les montants suivants :

En millions d'euros	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Goodwill des entreprises associées et coentreprises - secteur Exterior & Lighting	22	22
Goodwill des entreprises associées et coentreprises - secteur Modules	2	2
Goodwill des entreprises associées et coentreprises - secteur Powertrain	17	17
Total des goodwill dans les entreprises associées et coentreprises	41	41

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

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

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

5.1.4.2. Titres non consolidés

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

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

En millions d'euros	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Titres non consolidés de la société "Verkor"	21	21
Autres titres non consolidés	3	3
Total des titres non consolidés	24	24

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 des placements en obligations d'Etat et titres de sociétés cotées.

5.1.5.1. Placements long terme en actions et fonds

Un récapitulatif des placements long terme en actions et fonds est présenté dans le tableau ci-après :

En millions d'euros	31 décembre 2025					31 décembre 2024				
	Mon-tants sous-crits	Mon-tants non appelés	Ajuste-ments juste valeur OCI	Ajuste-ments juste valeur Résultat	Net	Mon-tants sous-crits	Mon-tants non appelés	Ajuste-ments juste valeur OCI	Ajuste-ments juste valeur Résultat	Net
Investissements financiers dans les "FMEA 2" ⁽¹⁾	4	-4				4	-4			
Placements financiers de titres Cotés ⁽²⁾	-	-	-		-	51	-	-60	9	-
Placement dans des obligations ⁽³⁾	61	-	-	-7	55	61	-			61
Investissements financiers dans le capital-risque "AP Ventures" ⁽⁴⁾	29	-5	-		24	29	-7		7	29
Investissement financier dans la société de capital-risque "Aster"	20	-6	-	1	16	20	-5		2	17
Investissement financier dans la société de capital-risque "FAIM"	5	-3	-	-	2	5	-4			1
Placements long terme en actions et fonds					96					109
Autres Actifs et créances financières en non courant					18					15
Actifs financiers non courants					115					124

- (1) La valeur nette des FMEA 2 à chaque fin de période correspond à la juste valeur des parts du Groupe dans le fonds. Les montants non appelés intègrent les distributions de revenus ainsi que les ajustements à la juste valeur.
- (2) Le Groupe a cédé en 2024 l'intégralité de son portefeuille de titres cotés. Le résultat de cession était comptabilisé dans les réserves.
- (3) Obligations d'Etat américaines à échéance 31 mars 2026 achetées par le Groupe en 2024. Elles ont porté sur la période, un intérêt de +2,6 millions d'euros. Le différentiel correspondant à l'impact de change.
- (4) Le Groupe s'est engagé à hauteur de 30 millions de dollars sur la durée de vie du fonds. Au 31 décembre 2025, l'équivalent en dollars des montants versés par le Groupe dans "AP Ventures", société de capital-risque dédiée à l'hydrogène, est de 24,7 millions de dollars contre 22,5 millions de dollars au 31 décembre 2024. L'ajustement à la juste valeur a été comptabilisé dans les « Autres produits et charges » en note 4.6.

5.1.6. Stocks et en-cours

En millions d'euros	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Matières premières et approvisionnements		
Au coût (brut)	295	315
A la valeur nette de réalisation	259	278
Moules, outillages et développements		
Au coût (brut)	540	484
A la valeur nette de réalisation	503	457
Stocks de maintenance		
Au coût (brut)	105	103
A la valeur nette de réalisation	84	82
Marchandises		
Au coût (brut)	6	4
A la valeur nette de réalisation	6	3
Produits semi-finis		
Au coût (brut)	67	70
A la valeur nette de réalisation	63	66
Produits finis		
Au coût (brut)	54	55
A la valeur nette de réalisation	48	49
Total en valeur nette	962	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 547,1 millions d'euros au 31 décembre 2025 contre 557,7 millions d'euros au 31 décembre 2024.

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

En millions d'euros	31 décembre 2025				31 décembre 2024			
	Valeur brute	Dépréciation	%	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	%	Valeur nette
Créances clients et comptes rattachés	881	-14	-1,6%	867	903	-17	-1,9%	886

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

5.1.7.3. Autres créances

En millions d'euros	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Autres débiteurs	129	128
Avances fournisseurs outillages et développements	27	48
Créances fiscales impôt sur les sociétés	60	46
Créances fiscales hors impôt sur les sociétés	245	214
Créances sociales	4	3
Avances fournisseurs d'immobilisations	7	9
Autres créances	472	447

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

En millions de devises		31 décembre 2025			31 décembre 2024		
		Devise locale	Euro	%	Devise locale	Euro	%
EUR	Euro	653	653	49%	604	604	45%
USD	Dollar américain	485	412	31%	418	402	30%
CNY	Yuan chinois	697	85	6%	1 030	136	10%
GBP	Livre sterling	16	18	1%	11	13	1%
Autres	Autres devises		171	13%		177	13%
Total			1 339	100%		1 333	100%
Dont :							
• Créances clients et comptes rattachés			867	65%		886	66%
• Autres Créances			472	35%		447	34%

5.1.8. Impôts différés

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

Les impôts différés au bilan se répartissent comme suit :

En millions d'euros	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Immobilisations incorporelles	73	88
Immobilisations corporelles	-39	-32
Avantages du personnel	23	21
Provisions	102	84
Instruments financiers	-	3
Déficits fiscaux et crédits d'impôt	408	397
Autres	49	57
Dépréciation des impôts différés actifs	-429	-450
Total	187	168
Dont :		
Impôts différés actifs	210	187
Impôts différés passifs	23	18

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

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

5.1.9. Trésorerie et équivalents de trésorerie

5.1.9.1 Trésorerie brute

En millions d'euros	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Fonds bancaires et caisses	452	617
Dépôts à court terme - Equivalents de trésorerie	278	54
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan	730	671

La trésorerie du Groupe se répartit comme suit :

En millions d'euros	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Trésorerie dans la captive de réassurance du Groupe	31	24
Trésorerie dans les zones soumises au contrôle de change et/ou à des restrictions sur les transferts de devises ⁽¹⁾	114	137
Trésorerie disponible	585	510
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif du bilan	730	671

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

5.1.9.2. Trésorerie nette de fin de période

En millions d'euros	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Trésorerie	452	617
Equivalents de trésorerie	278	54
Banques créditrices ou concours bancaires courants (découverts bancaires)	-2	-9
Trésorerie nette - Tableau des flux de trésorerie	727	662

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

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

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

Au 31 décembre 2025 :

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

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

5.1.11.1 Impacts dans le Tableau de flux de trésorerie des dividendes payés par OPmobility SE

En 2025, le dividende versé par OPmobility SE aux actionnaires autres que Burelle SA s'élève à 20,0 millions d'euros (contre 35,7 millions d'euros sur 2024), portant le montant total du dividende ainsi versé par OPmobility SE à 51,4 millions d'euros (contre 90,7 millions d'euros sur 2024).

Voir le tableau de la Variation des capitaux propres et la note 5.2.2 « Dividendes votés et distribués par OPmobility SE ».

5.1.11.2 Impacts dans le Tableau de flux de trésorerie des dividendes payés par les autres sociétés du Groupe

Au 31 décembre 2025, dans le Tableau de Flux de Trésorerie, le montant des dividendes des autres sociétés du Groupe, votés et approuvés, s'élève à 3,0 millions d'euros contre 4,2 millions d'euros au 31 décembre 2024.

5.2. Bilan passif**5.2.1. Capitaux propres du Groupe****5.2.1.1 Capital social de OPmobility SE**

En euros	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Capital social au 1er janvier de la période	8 731 329	8 731 329
Réduction de capital sur l'exercice	-90 000	-
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	67 832	165 475
Total capital social après déduction des actions propres	8 573 497	8 565 854

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

Structure du capital au 31 décembre 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 31 décembre 2025, OPmobility SE détient 1 130 535 actions propres, soit 0,78 % du capital social, contre 2 757 915 soit 1,90 % du capital au 31 décembre 2024.

5.2.1.2 Droits de vote de l'actionnaire principal Burelle SA dans OPmobility SE

Les droits de vote de l'actionnaire principal Burelle SA sur les périodes de référence sont présentés ci-après :

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Droits de vote de Burelle SA avant élimination des actions propres	74,56%	73,88%

5.2.1.3 Note à l'Etat du Résultat Global - Résultat net aux propriétaires de la maison mère OPmobility SE**Le résultat net de la période :**

Le résultat net de la période attribuable aux propriétaires de la maison mère s'élève à :

- 113,1 millions d'euros au 31 décembre 2025;
- 130,4 millions d'euros au 31 décembre 2024.

Le résultat net global de la période :

Le résultat net global de la période attribuable aux propriétaires de la maison mère s'élève à :

- 68,2 millions d'euros au 31 décembre 2025;
- 104,0 millions d'euros au 31 décembre 2024.

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

	Ecarts actuariels au titre des régimes à prestations définies	Instruments dérivés qualifiés de couverture de taux	Instruments dérivés qualifiés de couverture de change	Ajustements à la juste valeur	Résultats accumulés non distribués et autres réserves	Part du Groupe
Au 31 décembre 2023	-31	-1	0	31	1 872	1 872
Variation de l'exercice 2024	0	1	-0	9	78	88
Au 31 décembre 2024	-31	0	-0	40	1 950	1 960
Variation de l'exercice 2025	4	1	0	-	113	118
Au 31 décembre 2025	-27	2	0	40	2 063	2 078

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	31 décembre 2025		31 décembre 2024			
	Distribution en 2025 sur les résultats de 2024		Acompte de dividendes sur les résultats de 2024 ⁽¹⁾		Distribution sur les résultats de 2023	
	Nombre de titres de 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 ⁽³⁾
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 ⁽³⁾
Dividendes non distribués correspondant aux actions propres		-0		0		-1
Dividendes nets - Montant total		51 ⁽²⁾		35 ⁽¹⁾		56 ⁽³⁾
Total Dividendes versés respectivement sur les résultats 2024 et 2023 ⁽⁴⁾		86 millions d'euros			56 millions d'euros	

Les opérations de distribution de dividendes de OPmobility SE sur la période et la période précédente sont les suivantes :

Le dividende au titre de l'exercice 2024 est de 0,60 euro par action :

La distribution a été faite en deux fois :

- (1) Le Conseil d'Administration de OPmobility SE, réuni le 22 juillet 2024, a décidé la distribution d'un acompte sur dividende au titre de l'exercice 2024 d'un montant de 0,24 euro par action. Cet acompte a été détaché le 25 juillet 2024 et mis en paiement en numéraire le 29 juillet 2024 pour un montant total de 34,9 millions d'euros.

Le nombre des actions en autocontrôle le jour de la décision du Conseil du 22 juillet 2024, était de 1 619 929 titres contre 1 606 929 titres au moment de la mise en paiement du dividende faisant passer les dividendes attachés à ces titres de 0,389 million d'euros à 0,386 million 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.

- (4) Le montant total des dividendes versés à fin décembre 2025 au titre des résultats de 2024 s'élève à 86,3 millions d'euros.

Le dividende au titre de l'exercice 2023 est de 0,39 euro par action :

- (3) Sur l'exercice 2024, OPmobility SE a distribué un dividende de 0,39 euro par action sur le résultat de l'exercice 2023.

Le nombre des actions en autocontrôle au 31 décembre 2023, était de 1 606 330 titres pour la détermination du dividende prévisionnel total. Ce nombre d'actions en autocontrôle au moment de la mise en paiement du dividende en 2024, est passé à 1 538 538 titres faisant passer les dividendes attachés à ces titres de 0,626 million d'euros à 0,600 million d'euros.

- (4) Le montant total des dividendes versés en 2024 au titre des résultats de 2023 s'élève à 56,2 millions d'euros.

Il sera proposé à l'Assemblée Générale Mixte du 23 avril 2026, la distribution d'un dividende de 0,49 euro par action au titre de l'exercice 2025 (montant total de 70,6 millions d'euros pour 144 022 153 actions existantes, avant diminution des actions en autocontrôle

5.2.3. Paiements sur base d'actions

5.2.3.1. Plans d'attributions gratuites d'actions

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

Plans arrivés à échéance en 2025 :

Plan du 23 avril 2021 :

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

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

Plan du 22 avril 2022 :

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

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

Plans actifs en 2025 :

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

Plan du 27 avril 2023 :

21 février 2023 : au bénéfice d'un Dirigeant Mandataire Social pour une période d'acquisition comprise entre le 27 avril 2023 et le jour suivant l'assemblée annuelle des actionnaires 2026.

Plan du 24 avril 2024 :

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

Plan du 22 juillet 2024 :

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

Plan du 25 avril 2025 :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Plans LTI de l'exercice 2025 :

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 2,1 millions d'euros, amortie linéairement sur la durée d'acquisition des droits.

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

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

Options en cours Plan attribution d'actions gratuites <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'options</i>	En cours de validité au 1er janvier 2025	Revalorisations/Ajustements	Augmentations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2025	
				Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2025
Plan du 27 avril 2023								
Nombre d'actions	92 025		-55 215				36 810	Néant
Nombre d'actions après application du taux de rotation des effectifs (22 %) appliqué sur le plan concernant les salariés ⁽¹⁾	92 025	-9 446	-55 215				27 364	
Cours à la date d'attribution	15,82						15,82	
Valeur moyenne d'une action	14						14,00	
Durée	3 ans						3 ans	
Charge résiduelle à étaler	564 756	-132 244	-773 010			381 007	40 510	
Durée de vie résiduelle	1,3 an						0,3 an	

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

Options en cours Plan attribution d'actions gratuites <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'options</i>	En cours de validité au 1er janvier 2025	Revalorisations/Ajustements	Augmentations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2025	
				Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2025
Plan du 24 avril 2024								
Nombre d'actions	153 909			-73 290			80 619	Néant
Nombre d'actions après application du taux de rotation des effectifs (22 %) appliqué sur le plan concernant les salariés ⁽¹⁾	153 909	-22 171		-73 290			58 448	
Cours à la date d'attribution	11,7						11,7	
Valeur moyenne d'une action	10						10,00	
Durée							3 ans	
Charge résiduelle à étaler	1 186 294	-221 710		-732 900		23 992	255 677	
Durée de vie résiduelle	2,3 ans						1,3 an	

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

Options en cours Plan attribution d'actions gratuites <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'options</i>	En cours de validité au 1er janvier 2025	Revalorisations/Ajustements	Augmentations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2025	
				Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2025
Plan du 22 juillet 2024								
Nombre d'actions	26 910			-16 146			10 764	Néant
Nombre d'actions après application du taux de rotation des effectifs (22 %) appliqué sur le plan concernant les salariés ⁽¹⁾	26 910	-2 960		-16 146			7 804	
Cours à la date d'attribution	9,17						9,17	
Valeur moyenne d'une action	7,5						7,50	
Durée	3 ans						3 ans	
Charge résiduelle à étaler	169 124	-22 201		-121 095		1 982	27 810	
Durée de vie résiduelle	2,6 ans						1,6 an	

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

Options en cours Plan attribution d'actions gratuites <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'options</i>	En cours de validité au 1er janvier 2025	Revalorisations/Ajustements	Augmentations Accordées au cours de l'exercice	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2025	
				Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2025
Plan du 25 avril 2025								
Nombre d'actions			128 523				128 523	Néant
Nombre d'actions après application du taux de rotation des effectifs (22 %) appliqué sur le plan concernant les salariés ⁽¹⁾			128 523				128 523	
Cours à la date d'attribution			9,60				9,6	
Valeur moyenne d'une action			8,00				8,00	
Durée			3 ans				3 ans	
Charge résiduelle à étaler			1 028 184			-235 469	792 715	
Durée de vie résiduelle			3 ans				2,3 ans	
Charge totale de l'exercice						171 513 euros		

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

5.2.3.4. Synthèse des Plans LTI

La synthèse des éléments liés aux Plans d'intéressement à LT des membres permanents du Comité de Direction et non-Mandataires Sociaux mis en place depuis 2022 est fournie ci-après. Ces plans d'intéressement LT font l'objet d'une provision pour charges :

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

Plan d'intéressement long terme ("LT Incentive Plan") Membres du Comité de Direction non-Mandataires Sociaux <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'options</i>	En cours de validité au 1er janvier 2025	Revalorisations/Ajustements	Augmentations	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2025	
				Accordées au cours de l'exercice	Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice	Total	Dont exerçables au 31 décembre 2025
Plan du 18 mai 2022								
Cours à la date d'attribution	15,98						15,98	
Valeur moyenne d'une action	15,31						15,31	
Durée	3 ans						3 ans	
Provision pour charge résiduelle à	37 904					-37 904	0	
Durée de vie résiduelle	0,4 an						-	
Plan d'intéressement long terme ("LT Incentive Plan") Membres du Comité de Direction non-Mandataires Sociaux <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'options</i>	En cours de validité au 1er janvier 2025	Revalorisations/Ajustements	Augmentations	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2025	
				Accordées au cours de l'exercice	Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice	Total	Dont exerçables au 31 décembre 2025
Plan du 27 avril 2023								
Cours à la date d'attribution	15,82						15,82	
Valeur moyenne d'une action	16,40						16,40	
Durée	3 ans						3 ans	
Provision pour charge résiduelle à	338 872	-167 199				-102 964	68 709	
Durée de vie résiduelle	1,3 an						0,3 an	
Plan d'intéressement long terme ("LT Incentive Plan") Membres du Comité de Direction non-Mandataires Sociaux <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'options</i>	En cours de validité au 1er janvier 2025	Revalorisations/Ajustements	Augmentations	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2025	
				Accordées au cours de l'exercice	Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice	Total	Dont exerçables au 31 décembre 2025
Plan du 25 avril 2024								
Cours à la date d'attribution	11,7						11,7	
Valeur moyenne d'une action	10						10,00	
Durée							3 ans	
Provision pour charge résiduelle à	626 310	-55 415				-226 587	344 308	
Durée de vie résiduelle	2,3 ans						1,3 an	

Plan d'intéressement long terme ("LT Incentive Plan") Membres du Comité de Direction non-Mandataires Sociaux <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'options</i>	En cours de validité au 1er janvier 2025	Revalorisations/Ajustements	Augmentations	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2025	
			Accordées au cours de l'exercice	Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2025
Plan du 25 avril 2025 Cours à la date d'attribution Valeur moyenne d'une action Durée Provision pour charge résiduelle à Durée de vie résiduelle			9,60 8,87 3 ans 1 721 052 3 ans			-394 506	9,6 8,87 3 ans 1 326 546 2,3 ans	
Plan d'intéressement long terme ("LT Incentive Plan") Membres du Comité de Direction non-Mandataires Sociaux <i>En euros</i> <i>En unité pour le nombre d'options</i>	En cours de validité au 1er janvier 2025	Revalorisations/Ajustements	Augmentations	Diminutions		Charge de la période	En cours de validité au 31 décembre 2025	
			Accordées au cours de l'exercice	Abandonnées au cours de l'exercice	Exercées au cours de l'exercice		Total	Dont exerçables au 31 décembre 2025
Plan du 28 avril 2025 Cours à la date d'attribution Valeur moyenne d'une action Durée Provision pour charge résiduelle à Durée de vie résiduelle			9,60 8,87 3 ans 410 053 3 ans			-93 994	9,6 8,87 3 ans 316 059 2,3 ans	
Provision pour charge totale de l'exercice						-855 955 euros		

5.2.4. Provisions

En millions d'euros	Au 31 décembre 2024	Dotations	Utilisations	Reprises sans objet	Reclassements	Ecart actuariel	Ecart de conversion	31 décembre 2025
Garanties clients	49	28	-16	-3	-2	-	-2	54
Réorganisations ⁽¹⁾	24	23	-18	-2	1	-	-0	28
Provisions pour impôts et risque fiscal	23	9	-5	-0	-	-	0	28
Risques sur contrats	20	13	-4	-3	-0	-	0	26
Provision pour litiges	4	3	-1	-0	-1	-	-	6
Autres	14	5	-4	-3	2	-	-0	14
Provisions	135	81	-47	-11	-0	-	-3	155
Provisions pour engagements de retraite et assimilés ⁽²⁾	76	10	-9	-	4	-3	-3	74
TOTAL	211	90	-56	-11	4	-3	-5	230

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

(2) Sur la période :

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

Zone US : le Groupe a cédé son principal engagement de retraite. Voir les notes 1.4.2.2 - 4.6 - 5.2.5.2 - 5.2.5.6 relatives à la cession.

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

Les provisions pour avantages de retraite concernent principalement les :

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

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

Les autres avantages du personnel à long terme :

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

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

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

5.2.5.1 Hypothèses actuarielles

La hausse du taux d'actualisation de la zone Euro sur 2025 a conduit le Groupe à réévaluer ses engagements sociaux. Le taux retenu au 31 décembre 2025 s'élève à 4% contre 3,35% au 31 décembre 2024.

Suite à la cession des engagements relatifs au plan de pension américain, les principaux engagements sont portés par la France. Les principales hypothèses actuarielles significatives, utilisées pour l'évaluation des avantages postérieurs à l'emploi et à long terme présentent les caractéristiques suivantes :

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
	France	France
	Cadres et non-cadres	Cadres et non-cadres
Ouverture des droits à taux plein	60 à 62 ans	60 à 62 ans
Âge d'annulation de la décote	65 à 67 ans	65 à 67 ans
Taux annuel d'actualisation des avantages postérieurs à l'emploi	4,00%	3,35%
Taux annuel d'actualisation des médailles du travail	3,05%	2,95%
Taux d'inflation	2,00%	2,00%
Taux d'évolution salariale	C=2.00% à 5.00% NC=2.00% à 3.00%	C=2.00% à 5.00% NC=2.00% à 3.00%
Taux de rendement à long terme attendus sur les actifs de couverture des plans de retraite	4,00%	3,35%

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

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

Les taux moyens d'évolution salariale :

Les taux moyens d'évolution salariale, sont pondérés des statuts de « cadres » ou de « non-cadres » et de l'âge des collaborateurs.

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

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

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

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

En millions d'euros	Avantages postérieurs à l'emploi		Autres avantages à long terme		Total	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Dettes actuarielles au 1er janvier	184	178	7	6	191	185
Coût des services rendus	10	9	-	-	10	9
Coût financier	7	8	-	-	7	8
Effet des liquidations, modifications de régime et divers ^(*)	-57	-1	-	-	-57	-1
Pertes et gains actuariels	-4	-7	-	-	-4	-7
<i>Dont impact d'expérience</i>	<i>3</i>	<i>1</i>	-	-	<i>3</i>	<i>1</i>
Prestations payées par les actifs	-3	-3	-	-	-3	-3
Prestations payées par l'entreprise	-6	-4	-1	-	-7	-4
Variation de périmètre		-0	-	-	-	-0
Reclassements		1	-	-	-	1
Ecart de conversion	-8	4	-	-	-8	4
Dettes actuarielles au 31 décembre	123	184	6	7	129	191
<i>Variation de la dette actuarielle</i>	<i>-61</i>	<i>6</i>	<i>-1</i>	<i>1</i>	<i>-62</i>	<i>7</i>
Valeur vénale des actifs de couverture au 1er janvier	115	109	-	-	115	109
Rendement des actifs de couverture	5	5	-	-	5	5
Cotisations salariales et patronales	4	4	-	-	4	4
Pertes et gains actuariels	-1	-6	-	-	-1	-6
Prestations payées par les actifs de couverture	-6	-2	-	-	-6	-2
Effet des liquidations, modifications de régime et divers ^(*)	-54	-	-	-	-54	-
Variation de périmètre		-	-	-	-	-
Reclassements ^(*)	-4	-	-	-	-4	-
Ecart de conversion	-4	4	-	-	-4	4
Valeur vénale des actifs de couverture au 31 décembre	55	115	-	-	55	115
<i>Variation de la valeur vénale des actifs de couverture</i>	<i>-60</i>	<i>6</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-60</i>	<i>6</i>
Insuffisance de couverture = Position nette au bilan	68	69	6	7	74	76
- dont France	42	44	2	3	44	47
- dont Europe hors France	1	3	3	3	4	6
- dont Etats-Unis ^(*)	3	1	1	1	4	2
- dont autres zones	22	21	-	-	22	21

La dette actuarielle, partiellement couverte par des actifs financiers, s'établit à 67,4 millions d'euros au 31 décembre 2025, dont 22,1 millions d'euros pour la France. Au 31 décembre 2024, elle s'établissait à 129,7 millions d'euros dont 20,8 millions d'euros pour la France et 63,6 millions d'euros pour les Etats-Unis^(*).

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

Sur les deux périodes 2025 et 2024 :

La hausse de la dette actuarielle partiellement couverte par des actifs, principalement sur la France, s'explique par la comptabilisation d'une année de service supplémentaire, ainsi que de nouveaux bénéficiaires.

Voir également la note 5.2.5.1 « Hypothèses actuarielles ».

5.2.5.3 Détail des engagements nets par zone géographique

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

En millions d'euros	31 décembre 2025				31 décembre 2024			
	France	Europe hors France	Etats-Unis	Autres	France	Europe hors France	Etats-Unis	Autres
Avantages postérieurs à l'emploi								
Indemnité de départ à la retraite	41	3	-	16	41	3	-	15
Plan de retraite complémentaire ⁽¹⁾	1	-2	-	6	3	-1	-2	6
Régimes de couverture de frais médicaux			3	-			3	-
Total avantages postérieurs à l'emploi	42	1	3	22	44	3	1	21
Autres avantages à long terme	2	3	1	-	3	3	1	-
Total Autres avantages postérieurs à l'emploi	2	3	1	-	3	3	1	-
Engagements nets - Total Bilan	44	4	4	22	47	6	2	21

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

Les montants dans le tableau ci-après correspondent aux engagements dans les zones France et Etats-Unis, avant prise en compte des actifs financiers dédiés de couverture :

		31 décembre 2025		31 décembre 2024	
		France	Etats-Unis	France	Etats-Unis
Maturité moyenne des engagements	En années	10	-	11	15
Montants des engagements	En millions d'euros	59	-	58	64
<u>dont :</u>					
Engagements des retraités		-	- (1)	-	26
Engagements des différés		-	- (1)	-	16
Engagements des actifs		59	-	58	22

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

5.2.5.4 Tests de sensibilité des engagements de retraite

Les tests de sensibilité des engagements de retraite français sur la principale variable exogène, le taux d'actualisation, en 2025 et en 2024 donnent les impacts suivants :

En millions d'euros	31 décembre 2025						31 décembre 2024					
	Montant de base	Augmentation + 0,25%		Diminution - 0,25%			Montant de base	Augmentation + 0,25%		Diminution - 0,25%		
		Montant	%	Montant	%			Montant	%	Montant	%	
France												
Effet sur les coûts de services rendus et coûts d'intérêts	7	7	-1,30%	7	1,30%		8	8	-1,80%	8	1,90%	
Effet sur la dette actuarielle	59	57	-2,80%	60	2,90%		58	57	-2,70%	60	2,90%	
Etats-Unis												
Effet sur les coûts de services rendus et coûts d'intérêts							3	3	0,65%	3	-0,86%	
Effet sur la dette actuarielle							64	61	-3,64%	66	3,78%	

5.2.5.5 Variations des positions nettes des avantages au bilan

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

En millions d'euros	Avantages postérieurs à l'emploi		Autres avantages à long terme		Total	
	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Position nette au 1er janvier	69	69	7	6	76	75
<u>Charges / produits de l'exercice</u>						
Coût des services rendus	10	9	-	-	10	9
Effets de liquidations, modifications de régime et divers ⁽¹⁾	-4	-1	-	-	-4	-1
Prestations payées par l'entreprise	-6	-4	-1	-	-7	-4
Pertes et gains actuariels	-	-	-	-	-	-
Prestations payées par les actifs	3	-1	-	-	3	-1
Cotisations salariales et patronales	-4	-4	-	-	-4	-4
Charges nettes opérationnelles et non-courantes sur engagements de retraite	-1	-1	-1	-	-2	-1
Charges financières	7	8	-	-	7	8
Rendement attendu des fonds	-5	-5	-	-	-5	-5
Charges financières sur engagements de retraite⁽²⁾	2	3	-	-	2	3
<u>Impacts bilantiels</u>						
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-
Reclassements ⁽¹⁾	4	1	-	-	4	1
Pertes et gains actuariels	-3	-2	-	-	-3	-2
Ecarts de conversion	-3	-	-	-	-3	-
Impacts bilantiels	-2	-1	-	-	-2	-1
Position nette au 31 décembre	68	69	6	7	74	76

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

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

5.2.5.6 Répartition des actifs de couverture par catégorie

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

En millions d'euros	31 décembre 2025	31 décembre 2024	
	Total	Total	dont Etats-Unis ⁽¹⁾
Actions	4	3	
Obligations	10	70	62
Immobilier	1	1	
Banques et Assurances	28	28	
Autres	13	12	
Total	55	115	62

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

5.2.5.7 Cotisations versées au titre des régimes à cotisations définies

Le montant des cotisations versées au titre des régimes à cotisations définies est de 17,6 millions d'euros en 2025 contre 19,9 millions d'euros en 2024.

5.2.6. Emprunts et dettes financières

5.2.6.1 La notion d'endettement financier dans le Groupe

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

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

5.2.6.2 Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés

Les variations en 2025 sont décrites dans les notes 2.4.2 à 2.4.5 des « Evénements significatifs de la période ».

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

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

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

5.2.6.3 Emprunts bancaires

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

5.2.6.4 Renouvellement et extension de lignes de crédit sur la période

OPmobility SE a procédé sur la période, au renouvellement de plusieurs lignes de crédit et à leur extension. Voir la note 2.4.6 dans les "Evénements significatifs de la période : Opérations de Financement".

5.2.6.5 Lignes de crédit à moyen terme confirmées

Au 31 décembre 2025, le Groupe bénéficie de plusieurs lignes de crédits bancaires confirmées dont le montant s'établit à 1 965 millions d'euros pour une échéance moyenne de 4 ans dont la quasi-totalité est non tirée, contre 1 960 millions d'euros au 31 décembre 2024 (pour une échéance moyenne qui était de 3,4 ans).

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

En millions d'euros	31 décembre 2025			31 décembre 2024		
	Total	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant
Dettes financières sur contrats de location ⁽¹⁾	320	69	251	334	72	262
Emprunts obligataires et bancaires	1 927	472	1 454	2 019	1 055	964
dont placement privé "Schuldschein" 2022 ⁽²⁾	307	3	305	403	98	304
dont placement privé "Schuldschein" 2024 ⁽³⁾	307	8	299	114	0	114
dont placement privé "Schuldscheindarlehen" 2018 ⁽⁴⁾	-	-	-	300	300	-
dont emprunt obligataire en 2025 ⁽⁵⁾	303	5	298	-	-	-
dont emprunt obligataire en 2024	515	20	496	514	20	495
dont billets de trésorerie : Neu-CP ⁽⁶⁾	316	316	-	489	489	-
dont lignes bancaires ⁽⁷⁾	177	120	57	198	148	50
Emprunts et dettes financières (+) ⁽⁸⁾	2 246	541	1 705	2 353	1 127	1 226
Instruments dérivés passifs (+)	4	4	-	14	14	-
Total des emprunts et dettes (B)	2 251	546	1 705	2 367	1 141	1 226
Placements long terme - Actions et fonds ⁽⁹⁾	-97	-	-97	-110	-	-110
Autres actifs financiers (-)	-11	-	-11	-16	-1	-15
Instruments dérivés actifs (-)	-6	-6	-	-3	-3	-
Total des créances financières (C)	-114	-6	-108	-129	-4	-124
Endettement brut (D) = (B) + (C)	2 137	540	1 597	2 238	1 137	1 101
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽¹⁰⁾	730	730	-	671	671	-
Banques créditrices ou concours bancaires courants (+)	-2	-2	-	-9	-9	-
Trésorerie nette du tableau de flux de trésorerie (A) ⁽¹¹⁾	-727	-727	-	-662	-662	-
ENDETTEMENT FINANCIER NET (E) = (D) + (A)	1 409	-187	1 597	1 577	475	1 101

(1) Sur la période, la variation de la dette nette des contrats locatifs est de -14 millions contre une variation de dette nette de +22 millions d'euros sur l'exercice 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 2.4.4 "Remboursement de la portion du placement privé « Schuldschein » du 24 mai 2022 arrivée à échéance" dans les "opérations de la période".

(3) Le Groupe a reçu en janvier 2025, le solde de 185 millions d'euros sur le "Schuldschein" du 12 décembre 2024. Voir la note 2.4.5 dans "Opérations de Financement".

(4) Arrivée à échéance du Schuldschein réalisé en 2018. Voir la note 2.4.3 dans les "Opérations de Financement".

(5) Voir les notes 2.4.2 dans les "Opérations de Financement"

(6) Voir la note 2.4.7 dans les "Opérations de Financement"

(7) Voir les notes 2.4.6 dans les "Opérations de Financement" et 5.2.6.5 "Lignes de crédit à moyen terme confirmées"

(8) Sur l'exercice 2025, la variation des emprunts et dettes financières inclut 87,8 millions d'euros (128,2 millions d'euros en 2024) correspondant à une hausse des contrats de locations pour 81 millions d'euros (2024 : 104,0 millions d'euros) et de crédits-baux pour 6,8 millions d'euros (24,2 millions d'euros en 2024) (voir la note 5.1.3 sur les "Immobilisations corporelles et immeubles de placement").

(9) Voir la note 5.1.5.1 "Placements long terme en actions et fonds"

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

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

5.2.6.7 Détail des dettes et créances financières par devises

Les tableaux ci-dessous, présentent le total des emprunts, dettes et les créances financières, après prise en compte des opérations de swaps ayant permis la conversion de l'euro en devises.

Total des emprunts et dettes :

<i>En % de la dette financière</i>	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Euro	76%	76%
US dollar	19%	18%
Yuan chinois	3%	4%
Autres devises ⁽¹⁾	2%	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.

Créances financières :

<i>En % des créances financières</i>	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Euro	26%	24%
US dollar	71%	72%
Autres devises ⁽¹⁾	3%	4%
Total	100%	100%

(1) La rubrique «Autres devises» concerne diverses devises qui, prises individuellement, représentent moins de 2% des créances financières totales sur les deux périodes.

Au 31 décembre 2025, les créances financières sont constituées pour l'essentiel d'obligations d'Etat et de fonds d'investissement.

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

<i>En % de la dette financière</i>	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Taux variables non couverts ⁽¹⁾	29%	37%
Taux fixes	71%	63%
Total	100%	100%

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

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

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

5.2.7.1 Instruments de couverture de taux d'intérêt

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

Le Groupe a opté pour une politique visant à couvrir certains emprunts contractés à taux variables. Le Groupe a appliqué à ces instruments le traitement comptable de couverture de flux de trésorerie (« Cash Flow Hedge - CFH ») tel que prévu par la norme IFRS applicable : les instruments sont évalués à la juste valeur et les variations de valeur sont comptabilisées en capitaux propres pour la part efficace. Ces montants comptabilisés en capitaux propres sont rapportés en résultat lorsque les flux de trésorerie prévus couverts affectent le résultat.

Le Groupe a couvert par des instruments dérivés, la part à taux variable du placement privé Schuldscheindarlehen réalisé le 12 décembre 2024 (voir les notes 2.4.5 dans les « Evénements significatifs de la période - Opérations de financement » et 5.2.6.2 « Emprunts : placements privés et emprunts obligataires privés »).

Au 31 décembre 2025, la juste valeur des instruments souscrits ainsi comptabilisés s'élève à 2,7 millions d'euros comptabilisés en capitaux propres.

5.2.7.2 Instruments de couverture de change

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

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

Au 31 décembre 2025, la juste valeur des instruments souscrits ainsi comptabilisés s'élève à 1,5 million d'euros dont 0,4 million d'euros comptabilisés en capitaux propres.

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

5.2.7.2.1 Portefeuille d'instruments de couverture de change

	31 décembre 2025				31 décembre 2024			
	Juste valeur (En millions d'euros)	Nominal (en millions de devises)	Taux de change à terme moyen	Taux de change au 31 décembre 2025	Juste valeur (En millions d'euros)	Nominal (en millions de devises)	Taux de change à terme moyen	Taux de change au 31 décembre 2024
			Devise / Euro	Devise / Euro			Devise / Euro	Devise / Euro
Position vendeuse nette (Si >0, position acheteuse nette)								
USD / EUR - Swap de change	+1	-411	1,1744	1,1750	-12	-415	1,0727	1,0389
Autres positions de contrats à terme et swap de change	+0				+0			
TOTAL	+1				-12			

5.2.7.2.2 Impact des couvertures de change non dénouées sur le résultat

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

(1) Voir la rubrique "Résultat sur instruments dérivés" de la note 4.7 sur le "Résultat financier".

5.2.8 Dettes d'exploitation et autres dettes

5.2.8.1 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

En millions d'euros	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Dettes fournisseurs	1 455	1 510
Dettes sur immobilisations	86	79
Total	1 541	1 589

5.2.8.2 Autres dettes d'exploitation

En millions d'euros	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Dettes sociales	241	237
Dettes fiscales - Impôt sur les sociétés	60	37
Dettes fiscales hors impôt sur les sociétés	197	138
Autres créiteurs	522	532
Avances clients - Produits constatés d'avance	454	433
Total	1 474	1 377

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

En millions de devises		Dettes au 31 décembre 2025			Dettes au 31 décembre 2024		
		Devise locale	Euro	%	Devise locale	Euro	%
EUR	Euro	1 708	1 708	57%	1 635	1 635	55%
USD	Dollar américain	903	769	25%	759	731	25%
GBP	Livre sterling	126	144	5%	109	132	4%
CNY	Yuan chinois	743	90	3%	1 103	145	5%
BRL	Réal brésilien	273	42	1%	305	48	2%
Autres	Autres devises		262	9%		275	9%
Total			3 016	100%		2 966	100%
<i>Dont :</i>							
• Dettes et comptes rattachés			1 541	51%		1 589	54%
• Autres Dettes			1 475	49%		1 377	46%

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.

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

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

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

Le « gearing » :

Le Groupe utilise comme ratio bilanciel le « gearing », égal à l'endettement financier net 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le « gearing » s'établit à :

En millions d'euros	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Endettement financier net ⁽¹⁾	1 409	1 577
Capitaux propres	2 144	2 087
Taux d'endettement du Groupe ou « gearing »	66%	76%

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

Le Groupe n'a pas de « covenants » relatifs aux emprunts prévoyant les remboursements anticipés d'emprunts bancaires, dettes financières et assimilées en cas de non-respect de ratios financiers.

Dans le cadre de la gestion de son capital, OPmobility SE a mis en place un contrat de liquidité conforme à la charte déontologique de l'AMAFI et géré par un prestataire de services d'investissement. Le compte de liquidité présente les positions suivantes :

- au 31 décembre 2025 :
 - 279 250 titres
 - et 1 481 941 euros en trésorerie
- au 31 décembre 2024 :
 - 346 377 titres
 - et 376 427 euros en trésorerie

6.2. Risques matières premières - Exposition au risque plastique

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

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

6.3. Risques crédits

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

6.3.1. Risques clients

L'encours du compte « Créances clients et comptes rattachés » du Groupe présente des retards de paiement à hauteur de 6,2 % de l'encours total au 31 décembre 2025 contre 5,5 % de l'encours total au 31 décembre 2024. L'encours total s'analyse comme suit :

6.3.1.1 Balance âgée des créances nettes

Au 31 décembre 2025 :

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	882	818	64	29	17	6	12
Dépréciation	-15	-5	-10	-0	-0	-1	-9
Total	867	813	54	29	17	5	3

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.

6.3.1.2 Tests de sensibilité sur les "Créances clients, comptes rattachés et autres créances"

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

En millions de devises	Test de sensibilité des créances au 31 décembre 2025						Test de sensibilité des créances au 31 décembre 2024					
	Base		Augmentation		Diminution		Base		Augmentation		Diminution	
			+10%	+20%	-10%	-20%			+10%	+20%	-10%	-20%
	Devise locale	Taux de conversion	%	%	%	%	Devise locale	Taux de conversion	%	%	%	%
EUR Euro	653	1,0000	46%	44%	51%	54%	604	1,0000	43%	41%	48%	51%
USD Dollar américain	485	0,8511	32%	34%	29%	27%	418	0,9626	31%	33%	28%	27%
CNY Yuan chinois	697	0,1216	7%	7%	6%	6%	1 030	0,1319	11%	11%	10%	9%
GBP Livre sterling	16	1,1460	1%	1%	1%	1%	11	1,2060	1%	1%	1%	1%
Autres Autres devises	-	-	14%	14%	12%	12%	-	-	14%	14%	13%	12%
Total en euro		1 339	1 408	1 476	1 271	1 202		1 333	1 406	1 478	1 260	1 187
Dont :												
• Créances clients et comptes rattachés		867	912	957	822	777		886	934	982	837	789
• Autres Créances		472	496	519	449	426		447	472	496	423	398

Les tests de sensibilité de devises sur les « Créances clients, comptes rattachés et autres créances » et les « Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation par devises » (voir les notes 5.1.7 et 5.2.8.3) indiquent une faible sensibilité de ces postes aux variations des taux de change.

6.3.1.3 Tests de sensibilité sur les variations de devises des "Fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes"

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

En millions de devises		Test de sensibilité des dettes au 31 décembre 2025						Test de sensibilité des dettes au 31 décembre 2024					
		Base		Augmentation toutes devises		Diminution toutes devises		Base		Augmentation toutes devises		Diminution toutes devises	
				+10%	+20%	-10%	-20%			+10%	+20%	-10%	-20%
		Devise locale	Taux de conver- sion	%	%	%	%	Devise locale	Taux de conver- sion	%	%	%	%
EUR	Euro	1 708	1,0000	54%	52%	59%	62%	1 635	1,0000	52%	51%	57%	61%
USD	Dollar américain	903	0,8511	27%	28%	24%	22%	759	0,9626	26%	27%	23%	22%
GBP	Livre sterling	126	1,1460	5%	5%	5%	4%	109	1,2060	5%	5%	4%	4%
CNY	Yuan chinois	743	0,1216	3%	3%	3%	3%	1 103	0,1319	5%	5%	5%	4%
BRL	Réal brésilien	273	0,1554	1%	2%	1%	1%	305	0,1556	2%	2%	2%	1%
Autres	Autres devises			9%	10%	8%	8%			10%	10%	9%	8%
Total en euro			3 016	3 147	3 278	2 886	2 755		2 966	3 099	3 232	2 832	2 699
Dont :													
• Dettes et comptes rattachés			1 541	1 608	1 675	1 475	1 408		1 589	1 660	1 731	1 517	1 446
• Autres Dettes			1 475	1 539	1 603	1 411	1 347		1 377	1 439	1 501	1 315	1 253

Les tests de sensibilité de devises sur les « Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes » et « Créances clients, comptes rattachés et autres créances » (Voir les notes 5.2.8.3 et 5.1.7) indiquent une sensibilité nette peu significative aux variations des taux de change au 31 décembre 2025.

6.3.2. Risques de contreparties bancaires

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

6.4. Risques de liquidité

Le Groupe doit disposer à tout moment des ressources financières suffisantes pour financer l'activité courante et les investissements nécessaires à son développement mais également pour faire face à tout événement à caractère exceptionnel.

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

La trésorerie du Groupe est suivie quotidiennement pour chaque pôle d'activité et au niveau central, et fait l'objet d'un rapport de synthèse hebdomadaire à la Direction Générale du Groupe.

6.4.1. Analyse de la maturité des dettes locatives IFRS 16

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

Au 31 décembre 2025 :

En millions d'euros	Notes	31 décembre 2025	< 1 an	1 - 2 ans	2 - 5 ans	> 5 ans
Flux contractuels non actualisés		378	83	68	146	80
Flux contractuels actualisés	5.2.6.6 - 6.4.2	320	69	55	113	83

6.4.2. Risque de liquidité par maturité

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

Au 31 décembre 2025 :

En millions d'euros	31 décembre 2025	<1 an	1 – 5 ans	+ 5 ans
ACTIFS FINANCIERS				
Titres non consolidés	24	-	24	-
Actifs financiers non courants	108	-	108	-
Créances clients et comptes rattachés	867	863	4	-
Instruments financiers de couverture	6	6	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	730	730	-	-
Total actifs financiers	1 734	1 598	136	-
PASSIFS FINANCIERS				
Emprunts et dettes financières - Non courant ⁽¹⁾	1 617	-	1 253	365
Dettes financières sur contrats de location - Non courant	251	-	168	83
Découverts bancaires	2	2	-	-
Emprunts et dettes financières - Courant ⁽²⁾	541	541	-	-
Dettes financières sur contrats de location - Courant	69	69	-	-
Instruments financiers de couverture	4	4	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 541	1 541	-	-
Total passifs financiers	4 025	2 157	1 421	448
ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS - NETS	-2 291	-559	-1 285	-448

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

Au 31 décembre 2024 :

En millions d'euros	31 décembre 2024	<1 an	1 – 5 ans	+ 5 ans
ACTIFS FINANCIERS				
Titres non consolidés	24	-	24	-
Actifs financiers non courants	125	-	125	-
Créances clients et comptes rattachés	886	886	-	-
Créances de financement clients et autres actifs financiers - Courant	1	1	-	-
Instruments financiers de couverture	3	3	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	671	671	-	-
Total actifs financiers	1 711	1 562	149	-
PASSIFS FINANCIERS				
Emprunts et dettes financières - Non courant ⁽¹⁾	1 100	-	1 002	98
Dettes financières sur contrats de location - Non courant	263	-	177	86
Découverts bancaires	9	9	-	-
Emprunts et dettes financières - Courant ⁽²⁾	1 105	1 105	-	-
Dettes financières sur contrats de location - Courant	72	72	-	-
Instruments financiers de couverture	14	14	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 589	1 589	-	-
Total passifs financiers	4 152	2 789	1 179	184
ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS - NETS	-2 441	-1 227	-1 030	-184

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

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

6.5. Risques de change

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

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

6.6. Risques de taux

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

Au 31 décembre 2025 comme au 31 décembre 2024, la dette financière du Groupe est majoritairement à taux fixe (voir les notes 5.2.6.8 "Analyse du total des emprunts et dettes par nature de taux d'intérêt").

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

Au 31 décembre 2025, compte tenu de la position de dette financière à taux variable présentée dans la note 5.2.6.8 "Analyse du total des emprunts et dettes par nature de taux d'intérêt", de l'encours de cessions de créances présenté dans la note 5.1.7.1 "Cessions de créances" et de la trésorerie centrale placée à taux variable, le Groupe estime qu'une augmentation de 1% des taux d'intérêt à court terme entraînerait une augmentation des charges financières nettes annuelles du Groupe de l'ordre de 4,7 millions d'euros contre 6,0 millions d'euros au 31 décembre 2024.

6.7. Informations complémentaires sur les actifs et passifs financiers

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

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

2025									
En millions d'euros	Au coût amorti	A la juste valeur			Total Valeur comptable	Évalué au coût	Instrument coté sur un marché actif (niveau 1)	Valorisation basée sur des données de marché observables (niveau 2)	Valorisation basée sur des données de marché non observables (niveau 3)
		Par résultat	Par capitaux propres	Par capitaux propres (couverture CFH) ⁽¹⁾					
ACTIFS									
Titres de participation non consolidés	-	-	24	-	24	24	-	-	-
Placements long terme en actions et fonds	55	40	2	-	97	-	97	-	-
Autres actifs financiers - non courant	11	-	-	-	11	-	-	-	-
Créances de financement clients et autres actifs financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créances clients et comptes rattachés	867	-	-	-	867	-	-	-	-
Instruments financiers de couverture	-	6	-	-	6	-	-	6	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	730	-	-	730	-	-	730	-
PASSIFS									
Emprunts et dettes financières - Non courant	1 705	-	-	-	1 705	-	-	-	-
Découverts bancaires	2	-	-	-	2	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières - Courant	541	-	-	-	541	-	-	-	-
Instruments financiers de couverture	-	4	-	0	4	-	-	4	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 541	-	-	-	1 541	-	-	-	-

(1) CFH : "Cash-Flow Hedge".

En 2025, tout comme en 2024, il n'y a pas eu de transfert entre les niveaux de juste valeur.

2024									
En millions d'euros	Au coût amorti	A la juste valeur			Total Valeur comptable	Évalué au coût	Instrument coté sur un marché actif (niveau 1)	Valorisation basée sur des données de marché observables (niveau 2)	Valorisation basée sur des données de marché non observables (niveau 3)
		Par résultat	Par capitaux propres	Par capitaux propres (couverture CFH) ⁽¹⁾					
ACTIFS									
Titres de participation non consolidés	-	-	24	-	24	24	-	-	-
Placements long terme en actions et fonds	61	46	1	-	109	-	109	-	-
Autres actifs financiers - Non courant	15	-	-	-	15	-	-	-	-
Créances de financement clients et autres actifs financiers	1	-	-	-	1	-	-	-	-
Créances clients et comptes rattachés	886	-	-	-	886	-	-	-	-
Instruments financiers de couverture	-	3	-	-	3	-	-	3	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	671	-	-	671	-	-	671	-
PASSIFS									
Emprunts et dettes financières - Non courant	1 226	-	-	-	1 226	-	-	-	-
Découverts bancaires	9	-	-	-	9	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières - Courant	1 127	-	-	-	1 127	-	-	-	-
Instruments financiers de couverture	-	14	-	1	14	-	-	14	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 589	-	-	-	1 589	-	-	-	-

(1) CFH : "Cash-Flow Hedge".

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

En millions d'euros	Valeurs au bilan au 31 décembre 2025			Juste valeur au 31 décembre 2025		
	Total	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant
Emprunts obligataires et bancaires ⁽¹⁾	1 927	472	1 454	1 947	473	1 473

En millions d'euros	Valeurs au bilan au 31 décembre 2024			Juste valeur au 31 décembre 2024		
	Total	Courant	Non courant	Total	Courant	Non courant
Emprunts obligataires et bancaires ⁽¹⁾	2 019	1 055	964	2 008	1 050	959

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

Méthodes d'évaluation de la juste valeur :

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

7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES**7.1. Effectifs de fin d'année des sociétés contrôlées**

	31 décembre 2025			31 décembre 2024			
	Hors intérimaires	Intérimaires	Total	Hors intérimaires	Intérimaires	Total	Evolution s/Total
France	2 846	453	3 299	2 968	364	3 332	-1%
%	10,1%	11,2%	10,2%	10,2%	9,7%	10,1%	
Europe hors France	13 062	1 818	14 880	13 939	1 758	15 697	-5%
%	46,2%	45,1%	46,1%	47,7%	46,8%	47,6%	
Amérique du Nord	7 528	229	7 757	7 562	283	7 845	-1%
%	26,6%	5,7%	24,0%	25,9%	7,5%	23,8%	
Asie et Amérique du Sud ⁽¹⁾	4 822	1 529	6 351	4 744	1 348	6 092	4%
%	17,1%	37,9%	19,7%	16,2%	35,9%	18,5%	
Total	28 258	4 029	32 287	29 213	3 753	32 966	-2%

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

7.2. Engagements hors bilan**7.2.1. Engagements donnés / reçus****Au 31 décembre 2025 :**

En millions d'euros	Total	Sur immobilisations incorporelles	Sur immobilisations corporelles	Sur actifs / passifs financiers	Sur actifs / passifs courants hors financiers
Cautionnements donnés ⁽¹⁾	-158	-	-8	-150	-
Engagements/acquisition d'immobilisations ⁽²⁾	-45	-8	-36	-1	-
Autres engagements hors bilan	-15	-	-13	-0	-2
Total des engagements donnés	-219	-8	-57	-152	-2
Cautionnements reçus	1	-	1	-	-
Total des engagements reçus	1	-	1	-	-
Total engagements nets	-218	-8	-56	-152	-2

Au 31 décembre 2024 :

En millions d'euros	Total	Sur immobilisations incorporelles	Sur immobilisations corporelles	Sur actifs / passifs financiers	Sur actifs / passifs courants hors financiers
Cautionnements donnés ⁽³⁾	-153	-	-2	-146	-5
Engagements/acquisition d'immobilisations ⁽⁴⁾	-43	-4	-39	-	-
Total des engagements donnés	-196	-4	-41	-146	-5
Autres engagements reçus	2	-	1	-	1
Total des engagements reçus	2	-	1	-	1
Total engagements nets	-194	-4	-40	-146	-4

Au 31 décembre 2025 :

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

- 50 millions d'euros de lettre de confort de Opmobility H₂-Power USA Inc.;
- 39 millions d'euros de garanties à un fournisseur en Allemagne;
- 35 millions d'euros de garanties dans le cadre d'un PPA (Power Purchase Arrangement);
- 8 millions d'euros de garanties émises dans le cadre d'un contrat d'échange de quotas carbone

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

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

Au 31 décembre 2024 :

- (4) Les engagements sur acquisition d'immobilisations étaient constitués principalement de :
- 11 millions d'euros de OPmobility C-Power Holding;
 - 8 millions d'euros de PO Lighting Czech S.R.O. ;
 - 7 millions d'euros de Plastic Omnium Auto Extérieur SARL AU;
 - 7 millions d'euros de OPmobility C-Power Belgium Research SA.

7.3. Transactions avec les parties liées

7.3.1. Rémunérations des Dirigeants et Mandataires Sociaux

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

241 263 actions gratuites ont été attribuées aux Dirigeants Mandataires Sociaux exécutifs de OPmobility SE par le Conseil d'Administration du 19 février 2025.

Changement de Gouvernance (*) de OPmobility SE : voir la note 5.2.3 "Paiements sur base d'actions" sur les modalités d'attribution.

Le montant global des rémunérations aux membres du conseil d'administration et dirigeants est présenté dans le tableau suivant :

En millions d'euros	Versés ou à la charge de ...	2025	2024
Jetons de présence	versés par OPmobility SE	0	0
Jetons de présence	versés par les sociétés contrôlées par OPmobility SE (excepté OPmobility SE) et par Burelle SA	0	0
Rémunérations brutes (*)	à charge du groupe OPmobility	6	6
Plan de retraite complémentaire	à charge du groupe OPmobility	1	1
Coût au titre des plans d'achats et de souscriptions d'actions et d'attribution d'actions gratuites(*)	à charge du groupe OPmobility	-	1
	Charge à étaler sur la durée d'acquisition des droits	-	1
	Cotisations sociales liées au nouveau plan de la période	-	0
Rémunérations Totales		7	9

7.3.2. Transactions avec les coentreprises et entreprises associées

7.3.2.1. Transactions présentées à 100 %

L'information présentée ci-après concerne les opérations avant application de la quote-part du Groupe.

Au 31 décembre 2025 :

2025 En millions d'euros	Ventes	Coûts indirects et directs	Redevances	Fournisseurs	Autres Créances
YFPO et ses filiales	5		-10	8	1
B.P.O. AS		-4	-1	1	
EKPO Fuel Cell Technologies	2			-	1
Total	7	-4	-10	9	2

Au 31 décembre 2024 :

2024 En millions d'euros	Ventes	Coûts indirects et directs	Redevances	Fournisseurs	Autres Créances
YFPO et ses filiales	2		-10	8	2
B.P.O. AS	1	-3	-		
EKPO Fuel Cell Technologies			1		1
Total	2	-3	-10	8	3

7.3.2.2. Transactions présentées à la quote-part du groupe OPmobility

L'information présentée ci-après concerne les opérations dans les Comptes à la quote-part du Groupe.

Au 31 décembre 2025:

2025 En millions d'euros	% d'intérêt	Dividendes approuvés et versés
YFPO et ses filiales	49,95%	33
B.P.O. AS	49,98%	4
SHB Automotive Modules (HBPO)	50,00%	7
Total		44

Au 31 décembre 2024 :

2024 En millions d'euros	% d'intérêt	Dividendes approuvés et versés
YFPO et ses filiales	49,95%	30
B.P.O. AS	49,98%	3
SHB Automotive Modules (HBPO)	50,00%	10
Total		42

7.3.3. Transactions avec les sociétés Sofiparc SAS et Burelle SA

Au 31 décembre 2025 :

En millions d'euros	Coûts indirects et directs	Rede- vances	Produits de cession d'immobilis- ations corporelles (exploitation	Autres Produits et Charges Opération- nels	Produits et Charges financières	Compte s cou- rants	Dépôts de garantie	Fournis- seurs	Clients	Autres Créances	Autres débiteurs
Sofiparc SAS	-	-8	-	-		-	2	3		2	-

Au 31 décembre 2024 :

En millions d'euros	Coûts indirects et directs	Redevances	Produits de cession d'immobilisation s corporelles (exploitation et placement)	Produits et Charges financières	Comptes courants	Dépôts de garantie	Fournis- seurs	Clients	Autres Créances	Autres débiteurs
Sofiparc SAS	-	-8	-		-	2	3		2	-
Burelle SA	-	1	-		-	-	-	-		-

7.4. Honoraires des auditeurs légaux

En millions d'euros	2025		
	PwC	EY	Total
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	-2,7	-3,8	-6,4
<i>dont :</i>			
OPmobility SE	-0,6	-0,6	-1,1
Filiales	-2,1	-3,2	-5,3
Directive CSRD	-0,3	-0,3	-0,6
<i>dont :</i>			
OPmobility SE	-0,3	-0,3	-0,6
Filiales			
Services autres que la certification des comptes⁽¹⁾	-0,8	-0,1	-0,9
<i>dont :</i>			
OPmobility SE	-0,7	0,0	-0,7
Filiales	-0,1	-0,1	-0,2
Total	-3,8	-4,2	-8,0

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

En millions d'euros	2024		
	PwC	EY	Total
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	-2,7	-3,9	-6,6
<i>dont :</i>			
OPmobility SE	-0,6	-0,6	-1,1
Filiales	-2,1	-3,4	-5,5
Directive CSRD	-0,3	-0,3	-0,6
<i>dont :</i>			
OPmobility SE	-0,3	-0,3	-0,6
Filiales			
Services autres que la certification des comptes⁽¹⁾	-0,2	-0,2	-0,4
<i>dont :</i>			
OPmobility SE	-0,1	-0,1	-0,2
Filiales	-0,1	-0,1	-0,2
Total	-3,2	-4,4	-7,6

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

7.5. Société mère consolidante

La société Burelle S.A. détient à 61,11% 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

7.6. Evénements postérieurs à la clôture

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

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

Liste des entités consolidées au 31 décembre 2025

		Secteurs	31 décembre 2025			31 décembre 2024		
Libellé juridique		Exterior & Lighting Powertrain Modules Non affecté	Mode de Consolidation	% contrôle	% d'intérêt	Mode de Consolidation	% contrôle	% d'intérêt
<u>France</u>								
OPMOBILITY SE	b2024_d	*	Société mère			Société mère		
OPMOBILITY GESTION	b2025_d	*	G	100	100	G	100	100
OPMOBILITY FINANCE	b2025_d	*	G	100	100	G	100	100
SIGNALISATION FRANCE SA		*	G	100	100	G	100	100
OPMOBILITY C-POWER INDUSTRIE HOLDING	b2024_d	*	G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIEUR SERVICES SAS		*	G	100	100	G	100	100
OPMOBILITY EXTERIOR HOLDING	b2024_d	*	G	100	100	G	100	100
OPMOBILITY C-POWER HOLDING	b2024_d	*	G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY MANAGEMENT SAS		*	G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIEUR SAS		*	G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM COMPOSITES SA		*	G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SERVICES SAS		*	G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY FRANCE SAS		*	G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM CLEAN ENERGY SYSTEMS RESEARCH	c2025	*	-	-	-	G	100	100
OPMOBILITY H2-POWER FRANCE	b2025_d	*	G	100	100	G	100	100
OPMOBILITY MANAGEMENT FRANCE 4	b2024_d	*	G	100	100	G	100	100
OPMOBILITY LIGHTING HOLDING	b2024_d	*	G	100	100	G	100	100
OPMOBILITY SOFTWARE HOUSE	b2025_d	*	G	100	100	G	100	100
OPMOBILITY E-POWER HOLDING	b2024_d	*	G	100	100	G	100	100
OPMOBILITY E-POWER FRANCE	b2025_d	*	G	100	100	G	100	100
PO LIGHTING FRANCE	a2024	*	G	100	100	G	100	100
OPMOBILITY VENTURES	a2025	*	G	100	100	-	-	-
<u>Afrique du Sud</u>								
OPMOBILITY C POWER SOUTH AFRICA (PTY) Ltd.	b2025_d	*	G	100	100	G	100	100
YANFENG PLASTIC OMNIUM (SOUTH AFRICA) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd		*	MEE_lfrs	49,95	49,95	MEE_lfrs	49,95	49,95
<u>Allemagne</u>								
OPMOBILITY HOLDING GERMANY GmbH	b2025_d	*	G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM AUTO COMPONENTS GmbH		*	G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY GERMANY GmbH		*	G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIORS GmbH		*	G	100	100	G	100	100
EKPO FUEL CELL TECHNOLOGIES GMBH		*	MEE_lfrs	40	40	MEE_lfrs	40	40
HBPO BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT GmbH		*	G	100	100	G	100	100
HBPO RASTATT GmbH		*	G	100	100	G	100	100
HBPO GERMANY GmbH		*	G	100	100	G	100	100
HBPO GmbH		*	G	100	100	G	100	100
HBPO INGOLSTADT GmbH		*	G	100	100	G	100	100
HBPO REGENSBURG GmbH		*	G	100	100	G	100	100
HBPO VAIHINGEN Enz GmbH		*	G	100	100	G	100	100
HBPO SAARLAND GmbH		*	G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM E-POWER GERMANY GmbH		*	G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM LIGHTING SYSTEMS GmbH		*	G	100	100	G	100	100
PO LIGHTING GERMANY GmbH		*	G	100	100	G	100	100
OPMOBILITY INDUSTRIE GERMANY GmbH	b2025_d	*	G	100	100	G	100	100
HBPO BREMEN GmbH		*	G	100	100	G	100	100

Libellé juridique	Secteurs				31 décembre 2025			31 décembre 2024		
	Exterior & Lighting	Powertrain	Modules	Non affecté	Mode de Consolidation	% contrôle	% d'intérêt	Mode de Consolidation	% contrôle	% d'intérêt
<u>Argentine</u>										
OPMOBILITY C-POWER ARGENTINA S.A				*	G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM SAU				*	G	100	100	G	100	100
<u>Autriche</u>										
OPMOBILITY H2-POWER AUSTRIA GmbH				*	G	100	100	G	100	100
<u>Belgique</u>										
OPMOBILITY C-POWER BELGIUM RESEARCH				*	G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY BELGIUM SA				*	G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE BELGIUM				*	G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES GENK				*	G	100	100	G	100	100
OPMOBILITY H2-POWER HOLDING BELGIUM				*	G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES HERENTALS SA				*	G	100	100	G	100	100
<u>Brésil</u>										
OPMOBILITY C-POWER DO BRASIL Ltda				*	G	100	100	G	100	100
OPMOBILITY EXTERIOR DO BRASIL Ltda				*	G	100	100	G	100	100
OPMOBILITY LIGHTING DO BRASIL Ltda				*	G	100	100	G	100	100
<u>Canada</u>										
HBPO CANADA INC.				*	G	100	100	G	100	100
<u>Chine (1/2)</u>										
PLASTIC OMNIUM HOLDING (SHANGHAI) Co. Ltd				*	G	100	100	G	100	100
WUHAN PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co. Ltd				*	G	100	100	G	100	100
BEIJING PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co. Ltd				*	G	60	60	G	60	60
CHONGQING PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co. Ltd				*	G	100	100	G	100	100
GUANGZHOU PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co. Ltd				*	G	100	100	G	100	100
NINGBO PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co. Ltd				*	G	100	100	G	100	100
SHENYANG PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY Co. Ltd				*	G	100	100	G	100	100
YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd				*	MEE_Ifrs	49,95	49,95	MEE_Ifrs	49,95	49,95
YANFENG PLASTIC OMNIUM (SHANGHAI TIEXI) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd				*	MEE_Ifrs	49,95	49,95	MEE_Ifrs	49,95	49,95
YANFENG PLASTIC OMNIUM YIZHENG AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEM Co. Ltd				*	MEE_Ifrs	49,95	49,95	MEE_Ifrs	49,95	49,95
YANFENG PLASTIC OMNIUM (SHENYANG) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd				*	MEE_Ifrs	49,95	49,95	MEE_Ifrs	49,95	49,95
YANFENG PLASTIC OMNIUM NINGBO AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd				*	MEE_Ifrs	49,95	49,95	MEE_Ifrs	49,95	49,95
YANFENG PLASTIC OMNIUM WUHAN AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd				*	MEE_Ifrs	49,95	49,95	MEE_Ifrs	49,95	49,95
YANFENG PLASTIC OMNIUM HARBIN AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd				*	-	-	-	MEE_Ifrs	49,95	49,95
YANFENG PLASTIC OMNIUM HANGZHOU AUTO EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd				*	MEE_Ifrs	49,95	49,95	MEE_Ifrs	49,95	49,95
YANFENG PLASTIC OMNIUM NINGDE AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd				*	MEE_Ifrs	49,95	49,95	MEE_Ifrs	49,95	49,95
YANKANG AUTO PARTS RUGAO Co. Ltd				*	MEE_Ifrs	49,95	49,95	MEE_Ifrs	49,95	49,95
YANFENG PLASTIC OMNIUM (DAQING) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd				*	MEE_Ifrs	49,95	49,95	MEE_Ifrs	49,95	49,95
YANFENG PLASTIC OMNIUM (LIAONING) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd				*	MEE_Ifrs	49,95	49,95	MEE_Ifrs	49,95	49,95
YANFENG PLASTIC OMNIUM (HE FEI) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd				*	MEE_Ifrs	49,95	49,95	MEE_Ifrs	49,95	49,95
YANFENG PLASTIC OMNIUM (NEW DADONG) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd				*	MEE_Ifrs	49,95	49,95	MEE_Ifrs	49,95	49,95
YANFENG PLASTIC OMNIUM (BEIJING) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd				*	MEE_Ifrs	49,95	49,95	MEE_Ifrs	49,95	49,95
YANFENG PLASTIC OMNIUM (WUHU) AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd				*	MEE_Ifrs	49,95	49,95	-	-	-

Libellé juridique	Secteurs				31 décembre 2025			31 décembre 2024		
	Exterior & Lighting	Powertrain	Modules	Non affecté	Mode de Consolidation	% contrôle	% d'intérêt	Mode de Consolidation	% contrôle	% d'intérêt
<u>Chine (2/2)</u>										
CHONGQING YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR FAWAY Co. Ltd	*				MEE_Ifrs	49,95	25,47	MEE_Ifrs	49,95	25,47
GUANGZHOU ZHONGXIN YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR TRIM Co. Ltd	*				MEE_Ifrs	49,95	25,47	MEE_Ifrs	49,95	25,47
CHENGDU FAWAY YANFENG PLASTIC OMNIUM Co. Ltd	*				M.E.E.	24,48	24,48	M.E.E.	24,48	24,48
DONGFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co. Ltd	*				M.E.E.	24,98	24,98	M.E.E.	24,98	24,98
CHANGCHUN HUAZHONG YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIORS Co. Ltd	*				MEE_Ifrs	49,95	24,98	MEE_Ifrs	49,95	24,98
GUANGZHOU ZHONGXIN YANFENG PLASTIC OMNIUM AUTOMOTIVE EXTERIOR SYSTEMS Co., Ltd	2024_m	*			M.E.E.	19,98	19,98	M.E.E.	19,98	19,98
HBPO CHINA BEIJING Co. Ltd		*			G	100	100	G	100	100
HBPO NANJIN Co. Ltd		*			G	100	100	G	100	100
HBPO SHANGHAI Ltd		*			G	100	100	G	100	100
HBPO AUTO COMPONENTS (Shanghai) Ltd		*			G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM LIGHTING SYSTEMS (KUNSHAN) Co., Ltd	*				G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES INVESTMENT (SHANGHAI) Co., Ltd	b2024	*			G	100	100	G	100	100
EKPO FUEL CELL (SUZHOU) Co., Ltd	b2024	*			MEE_Ifrs	40	40	MEE_Ifrs	40	40
PO-REIN (SHANGHAI) ENERGY TECHNOLOGY Co., Ltd		*			G	50,10	50,10	G	50,10	50,10
PO-REIN (SHANGHAI) ENERGY DEVELOPMENT Co., Ltd		*			G	50,10	50,10	G	50,10	50,10
<u>Corée du Sud</u>										
OPMOBILITY C-POWER KOREA Co. Ltd	b2025_d	*			G	100	100	G	100	100
OPMOBILITY H2-POWER KOREA Co. Ltd	b2025_d	*			G	100	100	G	100	100
SHB AUTOMOTIVE MODULES		*			MEE_Ifrs	50	50	MEE_Ifrs	50	50
HBPO PYEONGTAEK Ltd		*			G	100	100	G	100	100
<u>Espagne</u>										
PLASTIC OMNIUM EQUIPAMIENTOS EXTERIORES SA	*				G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SPAIN SA		*			G	100	100	G	100	100
HBPO AUTOMOTIVE SPAIN SL		*			G	100	100	G	100	100
<u>Etats-Unis</u>										
OPMOBILITY HOLDING USA, Inc.	b2024_d		*		G	100	100	G	100	100
OPMOBILITY INDUSTRIES HOLDING USA, Inc.	b2024_d / e2025		*		-	-	-	G	100	100
OPMOBILITY EXTERIOR USA, LLC	b2025_d	*			G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY (USA) LLC		*			G	100	100	G	100	100
HBPO NORTH AMERICA Inc.		*			G	100	100	G	100	100
OPMOBILITY H2-POWER USA, Inc.	b2025_d	*			G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM E-POWER Inc.		*			G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM LIGHTING SYSTEMS Inc.		*			G	100	100	G	100	100
PO LIGHTING USA Inc.		*			G	100	100	G	100	100
EKPO FUEL CELL TECHNOLOGIES US, Inc.	a2024	*			MEE_Ifrs	40	40	MEE_Ifrs	40	40
<u>Hongrie</u>										
HBPO MANUFACTURING HUNGARY Kft		*			G	100	100	G	100	100
HBPO AUTOMOTIVE HUNGARIA Kft		*			G	100	100	G	100	100
HBPO SZEKESFEHERVAR Kft		*			G	100	100	G	100	100
HBPO PROFESSIONAL SERVICES Kft		*			G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS HUNGARY Kft		*			G	100	100	G	100	100

Libellé juridique	Secteurs				31 décembre 2025			31 décembre 2024		
	Exterior & Lighting	Powertrain	Modules	Non affecté	Mode de Consolidation	% contrôle	% d'intérêt	Mode de Consolidation	% contrôle	% d'intérêt
<u>Inde</u>										
OPMOBILITY EXTERIOR INDIA PVT Ltd. b2025_d	*				G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY INDIA PVT Ltd		*			G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY MANUFACTURING INDIA PVT Ltd		*			G	55	55	G	55	55
OPMOBILITY LIGHTING INDIA PVT Ltd. b2025_d	*				G	100	100	G	100	100
OPMOBILITY SOFTWARE HOUSE INDIA PVT Ltd a2024/b2025_d				*	G	100	100	G	100	100
<u>Indonésie</u>										
PT OPMOBILITY CPOWER INDONESIA b2025_d		*			G	100	100	G	100	100
<u>Japon</u>										
OPMOBILITY K.K. b2025_d		*			G	100	100	G	100	100
<u>Malaisie</u>										
HICOM HBPO SDN BHD			*		G	51	51	G	51	51
OPMOBILITY C POWER MALAYSIA SDN BHD b2025_d		*			G	100	100	G	100	100
<u>Maroc</u>										
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY (MOROCCO) SARL		*			G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIEUR SARLAU		*			G	100	100	G	100	100
PO LIGHTING MOROCCO SA		*			G	100	100	G	100	100
<u>Mexique</u>										
PLASTIC OMNIUM INDUSTRIAL AUTO EXTERIORES RAMOS ARIZPE SA DE CV	*				G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY MEXICO SA DE CV		*			G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORES SA DE CV		*			G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM AUTO INDUSTRIAL SRL DE CV		*			G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY INDUSTRIAL SA DE CV		*			G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SERVICIOS SA DE CV		*			G	100	100	G	100	100
HBPO MEXICO SA DE CV			*		G	100	100	G	100	100
PO LIGHTING MEXICO SA DE CV		*			G	100	100	G	100	100
OPMOBILITY SERVICIOS MEXICO a2025				*	G	100	100	-	-	-
<u>Pays-Bas</u>										
DSK PLASTIC OMNIUM BV		*			G	51	51	G	51	51
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY NETHERLANDS HOLDING BV		*			G	100	100	G	100	100
<u>Pologne</u>										
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY POLAND Sp Z.O.O.		*			G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS Sp Z.O.O.		*			G	100	100	G	100	100
PO LIGHTING POLAND Sp Z.O.O.		*			G	100	100	G	100	100
OPMOBILITY LIGHTING KRAKÓW Sp. Z.O.O. a2025		*			G	100	100	-	-	-
<u>République Tchèque</u>										
HBPO CZECH S.R.O.		*			G	100	100	G	100	100
HBPO KVASINY S.R.O.			*		G	100	100	G	100	100
PO LIGHTING CZECH S.R.O.		*			G	100	100	G	100	100
<u>Roumanie</u>										
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY ROMANIA SRL		*			G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM LIGHTING SYSTEMS SRL c2025		*			-	-	-	G	100	100

Libellé juridique	Secteurs			31 décembre 2025			31 décembre 2024		
	Exterior & Lighting	Powertrain	Modules	Mode de Consolidation	% contrôle	% d'intérêt	Mode de Consolidation	% contrôle	% d'intérêt
Royaume-Uni									
OPMOBILITY EXTERIOR UK Ltd.	b2025_d	*		G	100	100	G	100	100
HBPO UK Ltd.			*	G	100	100	G	100	100
Russie									
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY RUSSIA LLC		*		G	100	100	G	100	100
DSK PLASTIC OMNIUM INERGY	d_2024	*		MEE_Ifrs	51	51	MEE_Ifrs	51	51
Slovaquie									
PLASTIC OMNIUM AUTO EXTERIORS S.R.O.		*		G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM AUTO INERGY SLOVAKIA S.R.O.		*		G	100	100	G	100	100
HBPO SLOVAKIA S.R.O.			*	G	100	100	G	100	100
Suisse									
PLASTIC OMNIUM RE AG			*	G	100	100	G	100	100
PLASTIC OMNIUM NEW ENERGIES FRIBOURG	b2024	*		G	100	100	G	100	100
Thaïlande									
OPMOBILITY C-POWER (THAILAND) Ltd.	b2025_d	*		G	100	100	G	100	100
OPMOBILITY EXTERIOR MANAGEMENT THAILAND Co. Ltd.	b2024_d	*		G	100	100	G	100	100
HBPO THAILAND CO. Ltd.	a2025		*	G	100	100	-	-	-
Turquie									
B.P.O. AS		*		MEE_Ifrs	50	49,98	MEE_Ifrs	50	49,98
PO LIGHTING TURKEY EUDÜSTRIYEL ÜRÜNLER IMALAT VE TICARET AS	b2024	*		G	100	100	G	100	100

Méthode d'intégration et particularités :

G : Intégration globale.

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

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

Mouvements de la période :

a2025: Sociétés créées et/ou acquises et/ou dont l'activité a démarré au cours de l'exercice 2025

b2025_d: Sociétés dont le changement de dénomination a eu lieu en 2025, suite au changement de nom du Groupe « Plastic Omnium » par « OPmobility » au 1^{er} trimestre 2024

c2025: Sociétés cédées et/ou liquidées et/ou fusionnées au cours de l'exercice 2025

a2024: Sociétés créées et/ou acquises et/ou dont l'activité a démarré au cours de l'exercice 2024

b2024: Changement de dénomination au cours de l'exercice 2024 et/ou dont la documentation juridique a été reçue au cours de l'exercice 2024

b2024_d: Sociétés dont le changement de dénomination a été approuvé au 31 décembre 2024, suite au changement de nom du Groupe « Plastic Omnium » par « OPmobility » au 1^{er} trimestre 2024

c2024: Sociétés cédées et/ou fusionnées au cours de l'exercice 2024

d_2024: Changement de méthode d'intégration de "DSK Plastic Omnium Inergy"

2024_m Affichage du pourcentage direct de détention de OPmobility dans la société au lieu de celui de la mère directe