

A photograph of two industrial workers, a woman and a man, in a factory. They are wearing green safety vests over grey long-sleeved shirts and safety glasses. The woman is pointing towards a large, complex metal machine. The man is looking at the machine with interest. The background shows a factory floor with various equipment and storage bins. A white geometric line pattern is overlaid on the left side of the image.

# Résultats 2018

12 avril 2019

**AKWEL**



---

**1** | **PROFIL**  
Challenger des grands équipementiers-systémiers

**2** | **FAITS MARQUANTS**  
Capacité de capter la croissance sur les marchés les plus dynamiques

**3** | **RÉSULTATS 2018**  
Baisse de la rentabilité dans un contexte d'investissement

**4** | **PERSPECTIVES**  
Poursuite de la croissance dans un marché automobile en mutation





**PROFIL**

Challenger des grands  
équipementiers-systémiers

---

# AKWEL en bref


## Une valeur de **CROISSANCE**

**1 062 M€** de CA en 2018  
(**x2** depuis 2011)

## Une entreprise

### **PATRIMONIALE**

**69,7 %** du capital détenu  
par la famille Coutier



*Équipementier-systémier  
de premier rang, spécialisé  
dans le management des fluides  
et les mécanismes*

## Un groupe

### **INTERNATIONAL**

**41** sites industriels  
**20** pays  
**12 000** collaborateurs

## Une activité **PÉRENNE**

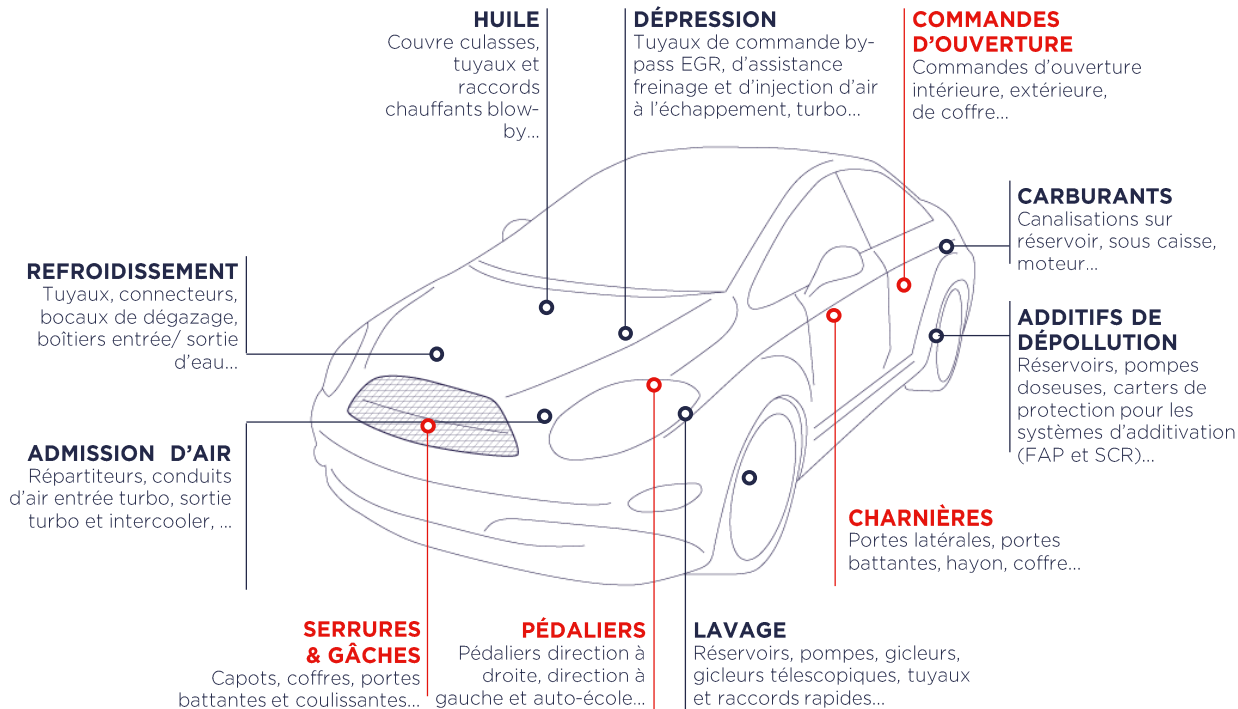
**12** clients stratégiques  
**30** marques

# Des solutions globales adaptées aux enjeux réglementaires et environnementaux

**Management des fluides**  
**86 % du CA\***

**Mécanismes**  
**14 % du CA\***

\* CA Produits et Fonctions



# Un savoir-faire industriel unique

## PLASTIQUE

**21 000** tonnes  
de matière transformées  
**+420** presses,  
souffleuses et extrudeuses



## CAOUTCHOUC

**30 000** tonnes  
de matière transformées  
**+110** presses,  
extrudeuses et autoclaves



## METAL

**29 000** tonnes  
de matière transformées  
**+45** presses  
et cintrouse



## ELECTRONIQUE

**18 %** du CA acheté  
**32 M** de pièces du  
contacteur à la carte  
électronique



Une combinaison  
d'expertises singulière

Intégration et transformation  
des matériaux

Mécatronique  
(assemblage, mécanique,  
électronique  
software/hardware)

# Équipementier-systémier mondial de rang 1

## Grand public



UN MARCHÉ  
HOMOGÈNE DE  
12 CLIENTS  
MONDIAUX  
STRATÉGIQUES  
ET D'ENVIRON  
30 MARQUES

## Premium

## Professionnels



# Des implantations au plus près des lieux de production et de livraison

**20 PAYS** COUVRANT  
**5 CONTINENTS**  
**PRÈS DE 50 USINES ET**  
**BUREAUX DE REPRÉSENTATION**

 **ÉTATS-UNIS**

 **MEXIQUE**

 **BRÉSIL**

 **ARGENTINE**

 **SUÈDE**

 **ROYAUME-UNI**

 **FRANCE**

 **ESPAGNE**

 **PORTUGAL**

 **ALLEMAGNE**

 **RÉPUBLIQUE TCHÈQUE**

 **ROUMANIE**

 **MAROC**

 **TUNISIE**

 **TURQUIE**

 **INDE**

 **CHINE**

 **JAPON**

 **THAÏLANDE**

 **AUSTRALIE**

 **CORÉE DU SUD**

*Partenariats*

# Une culture de la performance reposant sur 4 piliers





# **FAITS MARQUANTS**

Capacité de capter la  
croissance sur les marchés  
les plus dynamiques

---

# Recul de 1,2% de la production auto en 2018

## AMÉRIQUE DU NORD

- Nouveau ralentissement sur les ventes (-0,4 %)
- Production stable à -0,2 % (12,9M)

## AMÉRIQUE DU SUD

- Production 2018 à +3,9 % (2,7M)
- Activité tirée par le Brésil

## EUROPE

- Ventes stables mais production 2018 en baisse de 1,7 %
- Impact de la nouvelle norme WLTP à partir de l'été 2018
- Baisse importante de la production en Allemagne (4,9 M, -9,9 %)

## AFRIQUE ET MOYEN-ORIENT

- Iran touché par les sanctions
- Production en hausse de 3,9 %, tirée par l'Afrique du Sud, le Maroc et l'Egypte

## ASIE

- 1<sup>er</sup> recul en Chine en près de 30 ans : production -2,5 % (1/3 de la production mondiale)
- Japon : production stable (2,7M, -0,1%)
- Inde : croissance intacte (>4M, +3,4%)

# Poursuite de la stratégie de développement industriel sur des marchés porteurs

## Année record pour 15 de nos sites industriels



## Déploiement industriel ciblé



Arrêt du projet  
d'usine à Vidin  
en Bulgarie



Ouverture du  
3<sup>ème</sup> site en Chine  
à Wuhan



Inauguration de  
la 1<sup>ère</sup> implantation  
en Thaïlande,  
à Rayong



# Une organisation renforcée pour soutenir la croissance

Poursuite  
déploiement SAP  
(Amérique du Nord)

**SAP**

Poursuite du  
chantier robotisation

Nombre de robots  
en opération



**177**  
2017

**307**  
2018

Poursuite de  
l'intégration avec  
le déploiement  
de la marque  
à l'international



# Un niveau de performance reconnu par les constructeurs



2018



**FIAT CHRYSLER  
AUTOMOTIVE US**  
Meilleur fournisseur  
« Engine Systems »  
de l'année



**PSA**  
Prix « Best Plant »  
Bursa (Turquie) et  
Monteux (France)

2019

**GM PRIME SUPPLIER**

- Une qualité reconnue
- Une collaboration renforcée



Steve Kiefer, GM Senior Vice President,  
Global Purchasing and Supply Chain



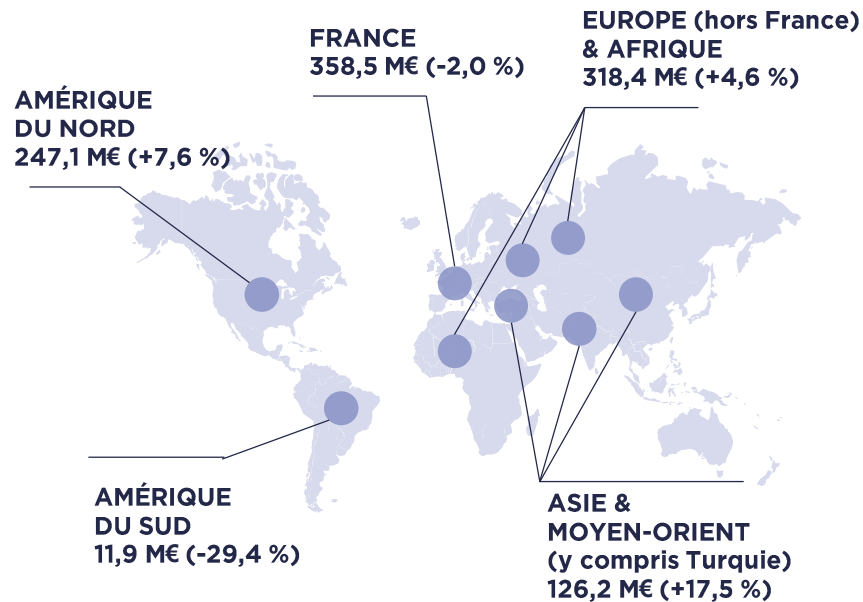
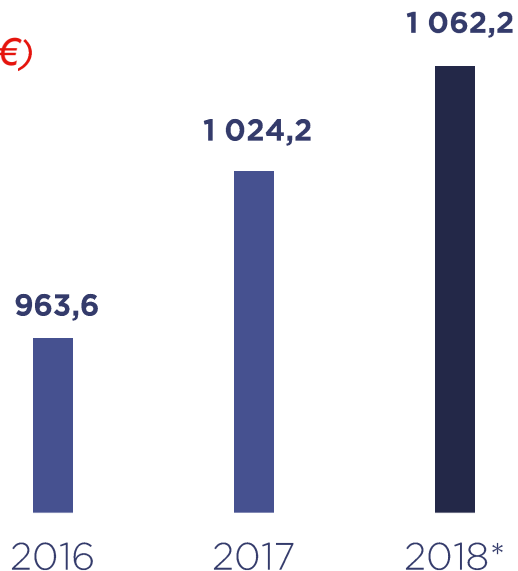
# **RÉSULTATS 2018**

Baisse de la rentabilité  
dans un contexte  
d'investissement

---

# Chiffre d'affaires 2018

(en M€)



\* Croissance de 9,4 % à taux et périmètre constants  
CA outillages : 43,9 M€ (+ 26,6 %)

## 11 769 collaborateurs

AU 31 DECEMBRE 2018

# Chiffre d'affaires par ligne de produits & fonctions

(en M€)

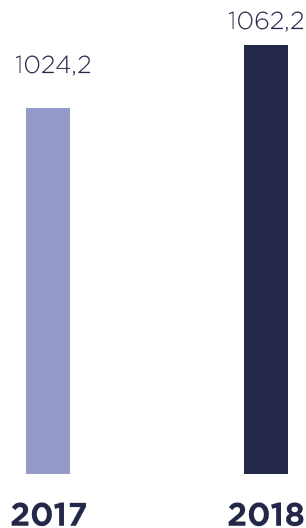
|                                   | 31 décembre 2018 | Variation vs N-1 | % du CA P&F    |
|-----------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Admission d'Air & Huile           | 141,0            | -2,4 %           | 13,9 %         |
| Carburant & Régulation            | 232,8            | -4,9 %           | 23,0 %         |
| Dépollution                       | 219,1            | + 3,1 %          | 21,7 %         |
| Lavage                            | 37,7             | +0,5 %           | 3,7 %          |
| Refroidissement                   | 243,4            | + 18,7 %         | 24,1 %         |
| <b>S/T Management des fluides</b> | <b>874,0</b>     | <b>+3,5 %</b>    | <b>86,4 %</b>  |
| <b>S/T Mécanismes</b>             | <b>137,8</b>     | <b>-0,5 %</b>    | <b>13,6 %</b>  |
| <b>CA Produits et Fonctions</b>   | <b>1 011,8</b>   | <b>+ 2,9 %</b>   | <b>100,0 %</b> |
| Outillages                        | 43,9             | +26,6 %          | -              |
| Divers                            | 6,4              | +1,0 %           | -              |
| <b>CA TOTAL</b>                   | <b>1 062,2</b>   | <b>+3,7 %</b>    |                |



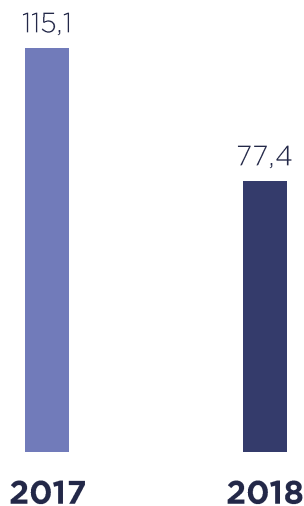
# Principaux éléments d'analyse

(en M€)

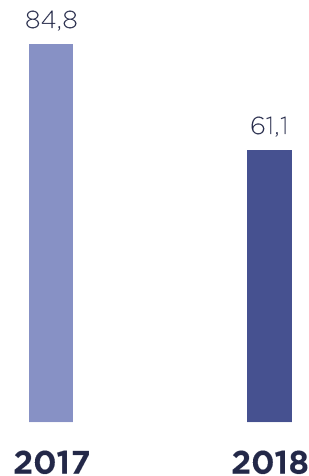
## Chiffre d'affaires



## Résultat opérationnel courant



## Résultat Net (PdG)



# Compte de résultat consolidé simplifié

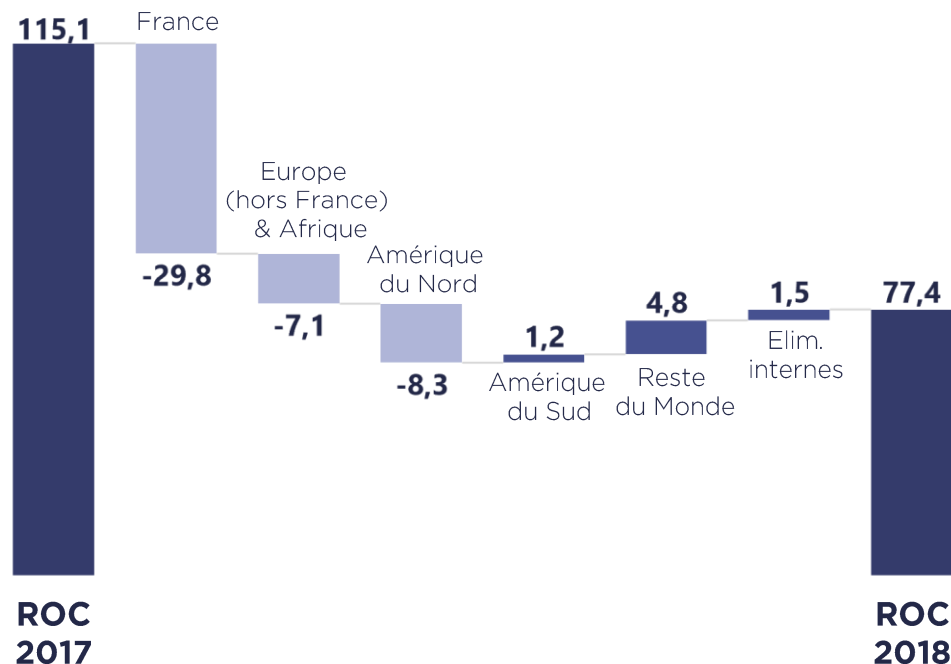
| En M€                                | 2018         | 2017          | Variation<br>vs N-1 |
|--------------------------------------|--------------|---------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires                   | 1 062,2      | 1 024,2       | +3,7 %              |
| Excédent brut d'exploitation         | 124,6        | 145,3         | -14,2 %             |
| Résultat opérationnel courant        | 77,4         | 115,1         | -32,8 %             |
| Résultat opérationnel                | 73,1         | 115,4         | -36,6 %             |
| <i>Marge opérationnelle courante</i> | <i>7,3 %</i> | <i>11,2 %</i> |                     |

## Principaux impacts

- |     |   |   |
|-----|---|---|
| EBE | [ | • Montée en charge des nouveaux sites             |
|     |   | • Hausse des coûts matières et masse salariale    |
| ROC |   | • Provisions retour garantie : 23 M€              |
| RO  |   | • Dépréciation goodwill filiale suédoise : 4,8 M€ |

# Variation du Résultat Opérationnel Courant

(en M€)



Contribution de chaque zone au ROC

|                                | 2018 | 2017  |
|--------------------------------|------|-------|
| France                         | 4,5  | 34,3  |
| Europe (hors France) & Afrique | 24,4 | 31,5  |
| Amérique du Nord               | 31,5 | 39,8  |
| Amérique du Sud                | 2,0  | 0,8   |
| Reste du Monde                 | 11,7 | 6,9   |
| Eliminations internes          | 3,3  | 1,8   |
| Total                          | 77,4 | 115,1 |

# Du résultat opérationnel au résultat net

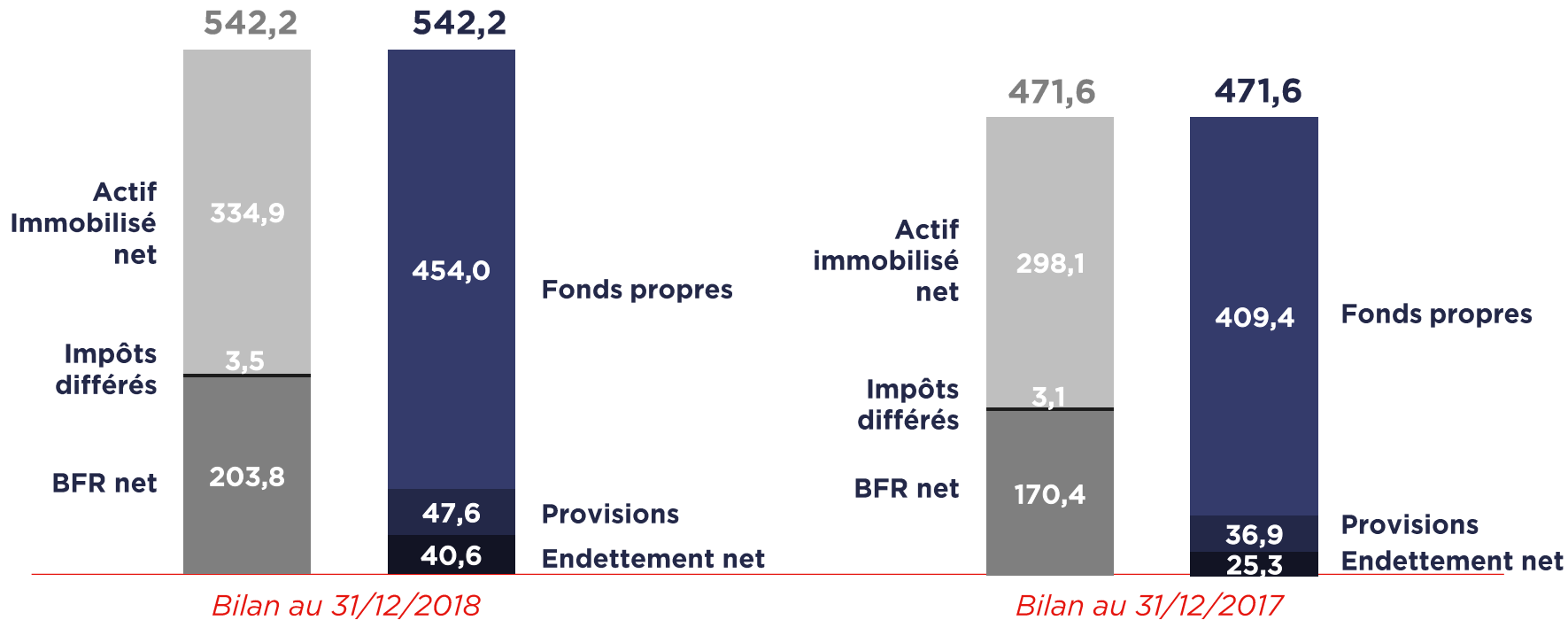
| En M€                              | 2018         | 2017         | Variation<br>vs N-1 |
|------------------------------------|--------------|--------------|---------------------|
| Résultat opérationnel              | 73,1         | 115,4        | -36,6 %             |
| Résultat financier                 | (2,1)        | (1,8)        | +16,1 %             |
| Résultat avant IS                  | 70,9         | 113,5        | -37,5 %             |
| Impôts                             | (9,2)        | (28,6)       | -67,8 %             |
| Part des minoritaires              | 0,7          | 0,1          | -                   |
| <b>Résultat net part du Groupe</b> | <b>61,1</b>  | <b>84,8</b>  | <b>-27,9 %</b>      |
| <b>Marge nette</b>                 | <b>5,8 %</b> | <b>8,3 %</b> |                     |
| Résultat net par action (en €)     | 2,29         | 3,17         | -27,8 %             |

## Impacts IS

- Crédit d'impôt
- Différences fiscales régionales

# Éléments de bilan

(en M€)





# Tableau de flux de trésorerie

(en M€)

|  | 31 décembre<br>2018 | 31 décembre<br>2017 | Variation<br>vs N-1 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Capacité d'autofinancement                                 | 112,8               | 113,7               | -0,8 %              |
| Variation du BFR   | (39,4)              | (28,6)              | +38,1 %             |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité               | 73,4                | 85,1                | -13,7 %             |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | (79,6)              | (86,3)              | -7,8 %              |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement   | (8,0)               | (2,1)               | +281,0 %            |
| Autres flux  | (1,0)               | (3,3)               | -69,7 %             |
| <b>Variation de trésorerie</b>                             | <b>(15,2)</b>       | <b>(6,6)</b>        | <b>+130,3 %</b>     |
| Trésorerie à l'ouverture                                   | 107,4               | 114,0               | -5,8 %              |
| Trésorerie à la clôture                                    | 92,1                | 107,4               | -14,2 %             |

The background of the slide is a blurred industrial scene, likely a car manufacturing plant, featuring robotic arms and assembly lines. A semi-transparent blue filter is applied over the entire image. On the right side, there is a white geometric pattern consisting of interconnected lines forming various polygons, resembling a wireframe or a network diagram.

# **PERSPECTIVES**

Poursuite de la croissance  
dans un marché automobile  
en mutation

---

# L'évolution des marchés mondiaux

## AMÉRIQUE DU NORD

- Baisse attendue de la production 2019 (-1 %)
- Contexte de demande ralentie et réduction des stocks

## AMÉRIQUE DU SUD

- Production 2019 estimée à +7 %
- Objectif maintenu de 4M de véhicules produits d'ici 2021

## EUROPE

- Production 2019 attendue en baisse de 1 % (-6 % au S1 +5 % au S2)
- Demande faible, hausse des importations, frein des homologation nouvelles normes

## AFRIQUE ET MOYEN-ORIENT

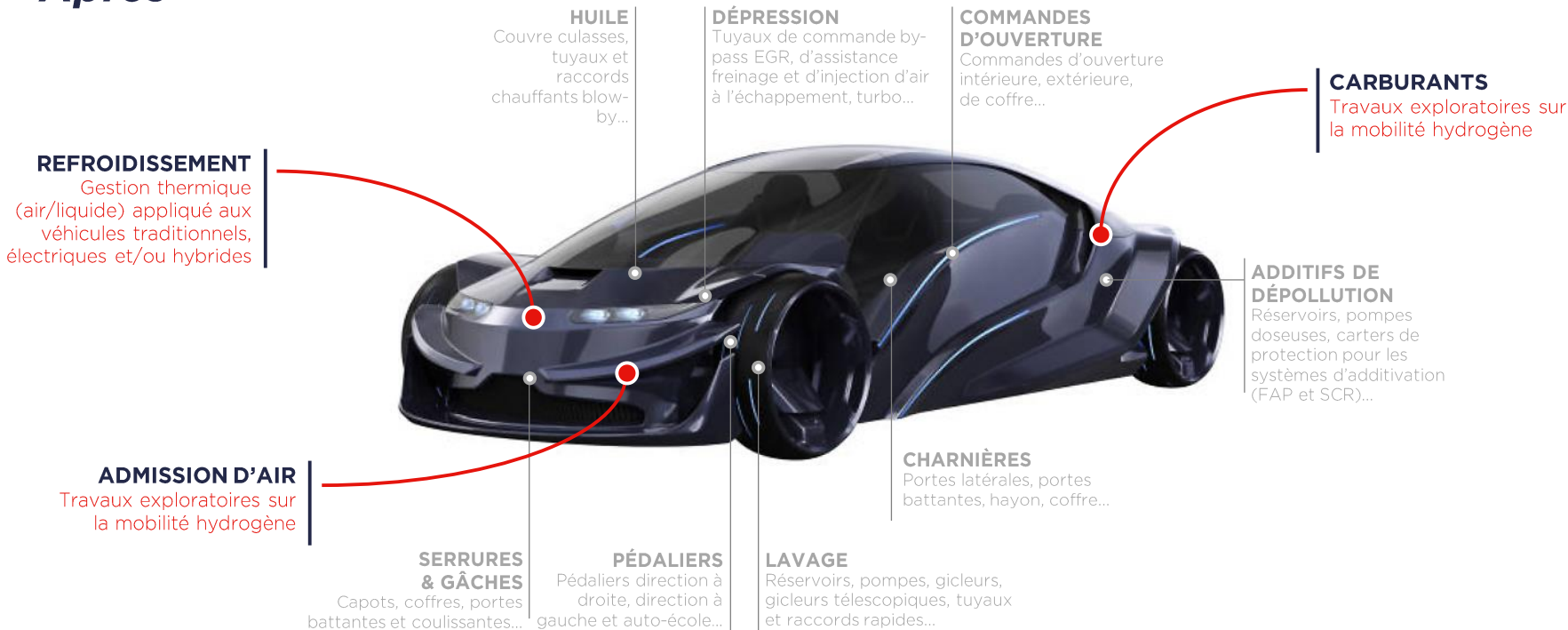
- Expansion de Renault & PSA en Afrique du nord
- Développement des constructeurs allemands en Afrique du Sud

## ASIE

- Retour à la croissance, portée par la demande domestique
- Production 2019 +5 % en Inde, +1 % en Chine, +3 % en Indonésie

# Concevoir les systèmes pour le véhicule de demain

## Après



---

# Nos priorités 2019

- **Dimension Économique**

- Accroître nos actions de productivité
- Adapter nos investissements et nos structures à la volatilité des marchés
- Optimiser le BFR

- **Dimension Clients**

- Accompagner nos clients stratégiques dans l'évolution de leurs modèles
- Poursuivre l'amélioration de la satisfaction clients (réduction des retours garantie)

- **Dimension Technologie**

- Travailler l'impact de l'intelligence artificielle (Usine 4.0, développement, ...)



---

# Objectifs

## 2019

- Un marché mondial stable en 2019
- Consolidation des investissements
- Nouvelle progression du chiffre d'affaires
- Retour à un free cash flow positif

## 2020

- Objectif maintenu de 1,2 Md€ de CA



# Données boursières

Euronext Paris

Compartiment B

Code ISIN : FR0000053027

Cours au 10/04/2019 : 15,00 €

Nombre total d'actions : 26 741 040

+ haut sur 1 an : 31,80 €

+ bas sur 1 an : 13,40 €

Capitalisation boursière : 401 M€

Contrat d'animation : Gilbert Dupont

Bureaux d'analyse suivants la valeur :

- Gilbert Dupont
- Louis Capital Market
- Portzamparc



*Évolution du cours de Bourse sur 5 ans*

## RÉPARTITION DU CAPITAL AU 31/12/2018 :

Famille Coutier : 69,7 %

Public, auto contrôle, salariés et dirigeants : 30,3 %



**Prochaine publication :**

CA T1 le 2 mai 2019

The background image shows a blurred industrial setting with several robotic arms, likely in a manufacturing or assembly plant. The scene is overlaid with a semi-transparent blue filter. A white wireframe geometric pattern, consisting of interconnected triangles and polygons, is positioned on the right side of the image. The word "QUESTIONS" is written in a bold, red, sans-serif font on the left side. A solid red horizontal line is located at the bottom left corner.

**QUESTIONS**