

A photograph of two industrial workers, a woman and a man, in a factory. They are wearing safety glasses and green high-visibility vests over grey long-sleeved shirts. The woman is pointing towards a large, complex metal machine. The man is looking at the machine with a focused expression. The background shows a typical industrial environment with shelves of boxes and other workers in the distance. A white geometric line pattern is overlaid on the left side of the image.

# Résultats S1 2019

27 septembre 2019

**AKWEL**



---

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

**2** | **FAITS MARQUANTS**  
Résilience du modèle dans un marché automobile dégradé

**3** | **RÉSULTATS S1 2019**  
Atteinte d'un free cash-flow positif

**4** | **PERSPECTIVES**  
Croissance et performance sur 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

---

# 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, ...)



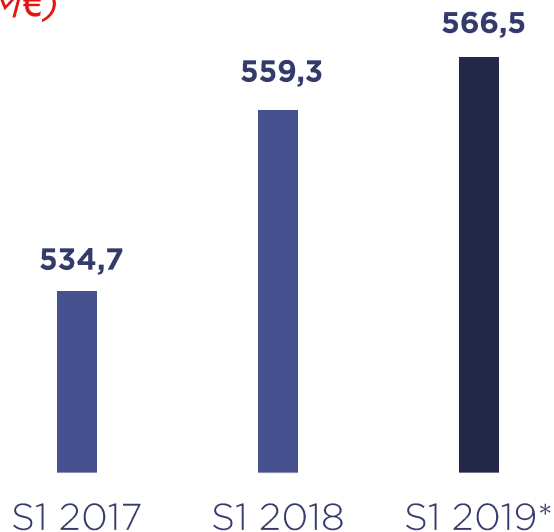
# **FAITS MARQUANTS**

Résilience du modèle dans un  
marché automobile dégradé

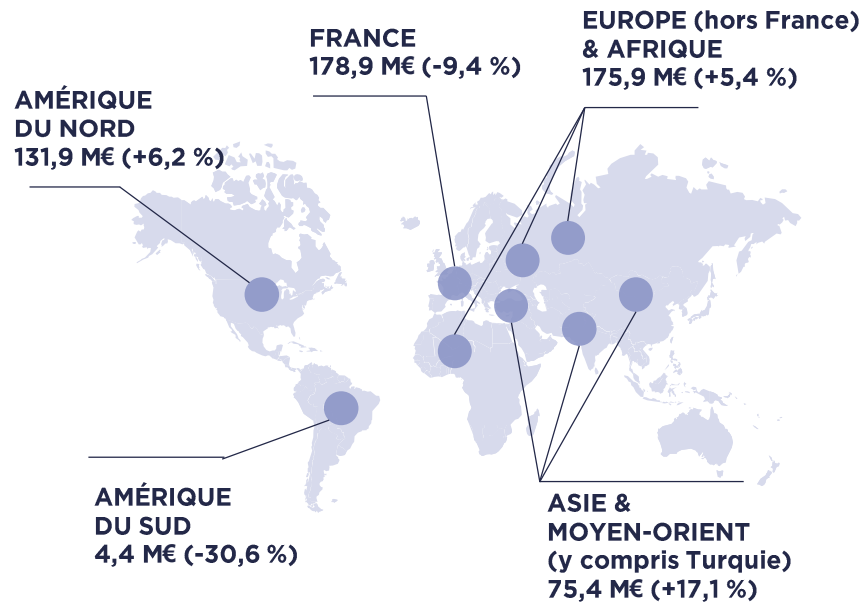
---

# Chiffre d'affaires S1 2019

(en M€)



\* Croissance de +1,3 % et +3,4 % à taux et périmètre constants  
CA outillages : 25,0 M€ (+ 48,7 %)



Bon mix géographique,  
faible exposition au marché chinois :  
**une surperformance de +10%**



# Activité des sites

**12 sites en croissance**  
**au cours du semestre** (hors France et Chine)



AKWEL

## Gestion industrielle adaptée



**Agrandissement**  
**du site de Gebze**  
(Turquie)



Gebze est la **30<sup>ème</sup>**  
**usine à déployer et**  
**utiliser SAP** selon les  
standards AKWEL



**69 robots**  
**supplémentaires**  
installés au S1 2019

# 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



**GENERAL MOTORS  
SUPPLIER OF THE YEAR**

- Parmi les meilleurs fournisseurs dans 15 pays
- Innovation et qualité reconnues



**JAGUAR LAND ROVER  
SUPPLIER EXCELLENCE  
AWARDS**

- Prix « Argent » pour sa contribution exceptionnelle
- 15 fournisseurs récompensés sur 3 500

# RSE : certification par des organismes indépendants



**Revue de la Déclaration de performance extra-financière (RFA 2018), notamment :**

- Sélection et validation des risques
- Procédures de contrôle et gestion des risques
- Pertinence du référentiel d'indicateurs

## ecovadis

**Evaluation RSE  
à destination des clients**



- Notation forte sur le critère environnement
  - Certification ISO 14001 sur 81 % des sites
  - Reporting Carbone Disclosure Project (CDP)
  - ...

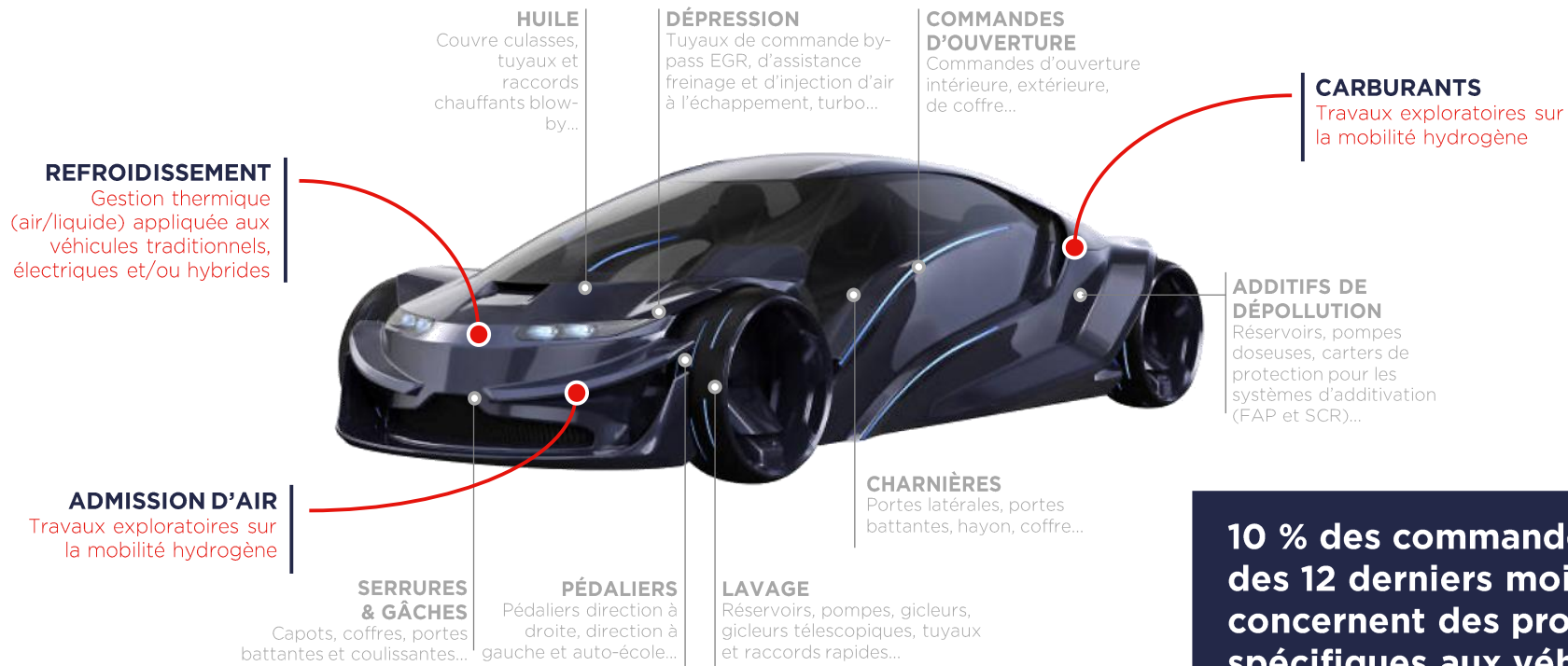
## Transparence et amélioration continue sur l'application de notre politique QSE

**1** | Sécurité et respect des personnes

**2** | Qualité et performance de nos produits et nos services

**3** | Protection de l'environnement et Préservation des ressources énergétiques

# Concevoir les systèmes pour le véhicule de demain



**10 % des commandes des 12 derniers mois concernent des produits spécifiques aux véhicules hybrides ou électriques**





# **RÉSULTATS S1 2019**

## **Atteinte d'un free cash-flow positif**

---

# Chiffre d'affaires par ligne de produits & fonctions

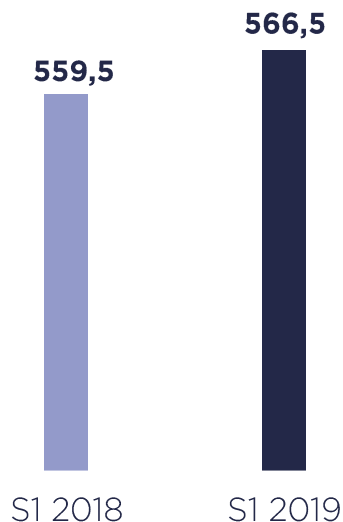
(en M€)

	30 juin 2019	Variation vs N-1	% du CA P&F
Admission d'Air & Huile	72,0	(3,2) %	13,4 %
Carburant & Régulation	123,9	0,6 %	23,0 %
Dépollution	112,7	(5,7) %	20,9 %
Lavage	19,0	(10,8) %	3,5 %
Refroidissement	136,5	14,1 %	25,3 %
<b>S/T Management des fluides</b>	<b>464,1</b>	<b>1,3 %</b>	<b>86,1 %</b>
<b>S/T Mécanismes</b>	<b>74,6</b>	<b>(2,5) %</b>	<b>13,9 %</b>
<b>CA Produits et Fonctions</b>	<b>538,7</b>	<b>0,8 %</b>	<b>100,0 %</b>
Outillages	25,0	48,7 %	
Divers	2,8	(3,8) %	
<b>CA TOTAL</b>	<b>566,5</b>	<b>1,3 %</b>	

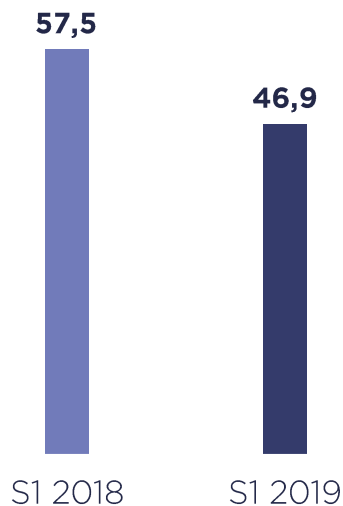
# Principaux éléments d'analyse

(en M€)

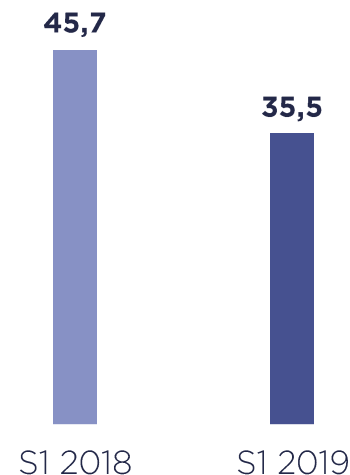
## Chiffre d'affaires



## Résultat opérationnel courant



## Résultat Net (PdG)



# Compte de résultat consolidé simplifié

En M€	S1 2019	S1 2018	Variation vs N-1
Chiffre d'affaires	566,5	559,3	1,3 %
Excédent brut d'exploitation	66,6	74,6	(10,7) %
Résultat opérationnel courant	46,9	57,5	(18,5) %
Résultat opérationnel	46,7	57,5	(18,9) %
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>8,3 %</i>	<i>10,3 %</i>	

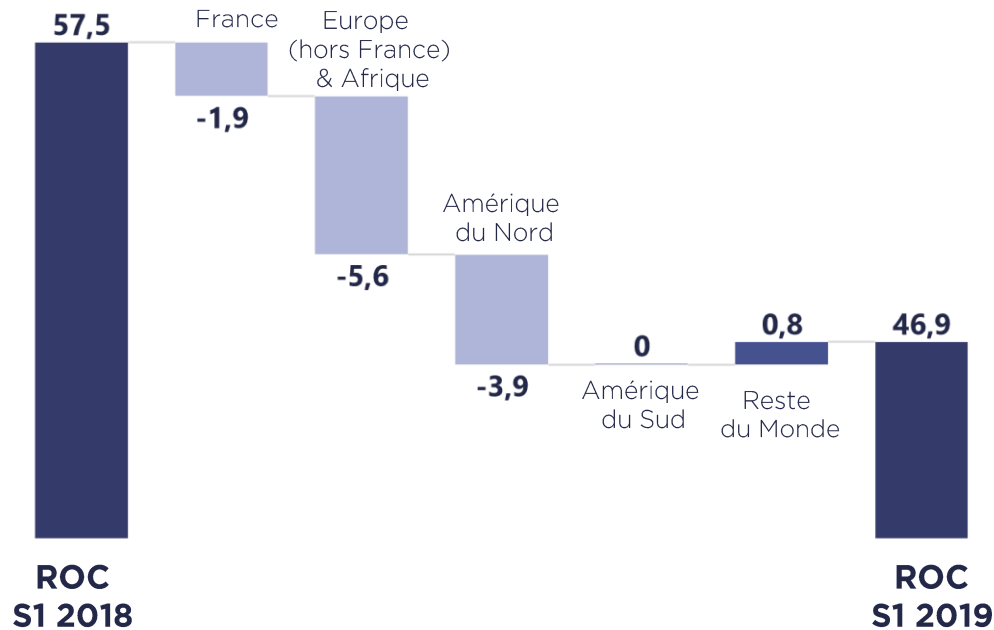
## Principaux impacts

- EBE** • Dégradation de la rentabilité de plusieurs sites (performances industrielles en retrait et impact baisse du marché)
- ROC** • Hausse des provisions courantes et des dotations aux amortissements



# Variation du Résultat Opérationnel Courant

(en M€)



Contribution de chaque zone au ROC

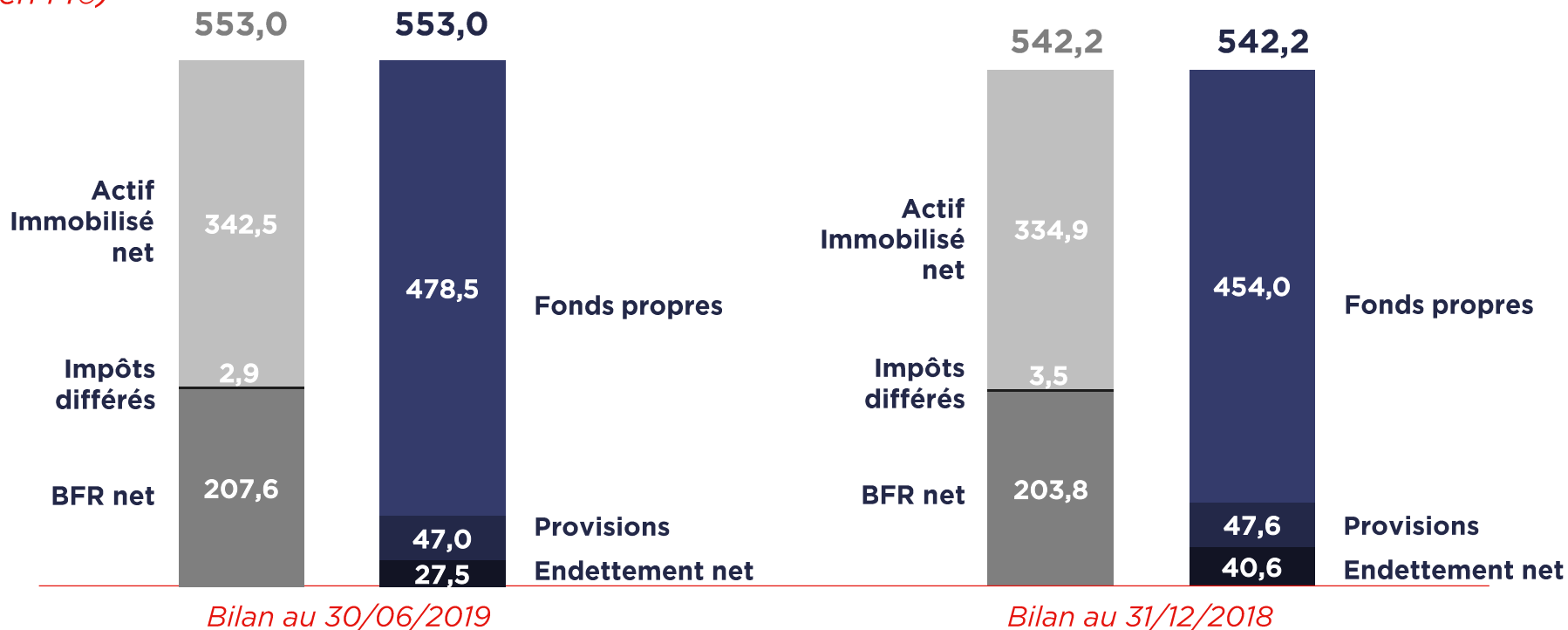
	S1 2019	S1 2018
France	12,8	14,7
Europe (hors France) & Afrique	11,4	17,0
Amérique du Nord	16,9	20,8
Amérique du Sud	0,5	0,5
Reste du Monde	5,3	4,5
Total	46,9	57,5

# Du résultat opérationnel au résultat net

En M€	S1 2019	S1 2018	Variation vs N-1
Résultat opérationnel	46,7	57,5	(18,9) %
Résultat financier	(1,1)	(1,1)	<i>n.s.</i>
Résultat avant IS	45,6	56,4	(19,2) %
Impôts	(9,8)	(10,4)	(5,6) %
Part des minoritaires	(0,3)	0,3	<i>n.s.</i>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>35,5</b>	<b>45,7</b>	<b>(22,4) %</b>
<b>Marge nette</b>	<b>6,3 %</b>	<b>8,2 %</b>	
Résultat net par action (en €)	1,33	1,71	

# Éléments de bilan

(en M€)



# Tableau de flux de trésorerie : génération de free cash flow

(en M€)

	30 juin 2019	30 juin 2018	Variation vs N-1
Capacité d'autofinancement	56,9	64,2	(11,4) %
Variation du BFR	(6,7)	(32,5)	(79,4) %
Flux net de trésorerie généré par l'activité	50,2	31,7	58,1 %
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(24,8)	(39,4)	(37,2) %
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(34,9)	(19,3)	80,7 %
Autres flux	0,3	(1,5)	
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(9,2)</b>	<b>(28,2)</b>	<b>(68,1) %</b>
Trésorerie à l'ouverture	92,1	107,4	(14,2) %
Trésorerie à la clôture	82,9	79,2	+4,7 %





# **PERSPECTIVES**

Croissance et performance  
sur un marché automobile  
en mutation

---

# L'évolution des marchés mondiaux

## AMÉRIQUE DU NORD

- Baisse attendue de la production 2019 (-1,8 %)
- Demande ralentie, réduction des stocks, baisse des volumes au profit de la qualité et des marges

## AMÉRIQUE DU SUD

- Production 2019 toujours attendue en hausse (+6 %)
- Seuil des 3M de véhicules produits atteint en 2020

## EUROPE

- Production 2019 attendue en baisse de 2,5 % (-6 % au S1 +1 % au S2)
- Stabilisation des ventes attendue et base de comparaison plus favorable au S2

## AFRIQUE ET MOYEN-ORIENT

- Baisse des ventes de 12 % attendue sur l'année
- Poursuite d'une croissance structurelle en Afrique et amélioration attendue au MO tirée par la démographie et la hausse du pétrole

## ASIE

- Production Chine 2019 revue à -7 % (vs +1 % en début d'année)
- Japon/Corée prévu à +1,2 % mais risque d'impact des négociations Chine/USA
- Asie du Sud attendue à -1,1 %, Inde à -4,6 %

---

# Les facteurs d'amélioration de la rentabilité

- **Tensions moins fortes sur les matières premières**
- **Poursuite du ramp-up des nouveaux sites**
- **Adaptation de la masse salariale au regard de l'activité**
- **Amélioration de la performance industrielle**
  - meilleure maîtrise qualité
  - meilleure maîtrise des nouvelles fabrications
  - meilleure productivité avec la robotisation en cours

# Objectifs



## 2019

- Continuer à surperformer le marché : progression du CA
- Conserver la flexibilité pour adapter l'outil industriel à un marché mouvant
- Consolidation des investissements et free cash flow positif
- Résultat opérationnel 2019 supérieur au résultat opérationnel 2018 (qui incluait une provision exceptionnelle de 23 MEUR)

## 2020

- Objectif maintenu de 1,2 Md€ de CA



# Données boursières

**Euronext Paris**

**Compartiment B**

**Code ISIN : FR0000053027**

**Cours au 18/06/2019 : 16,82 €**

**Nombre total d'actions : 26 741 040**

**+ haut sur 1 an : 22,00 €**

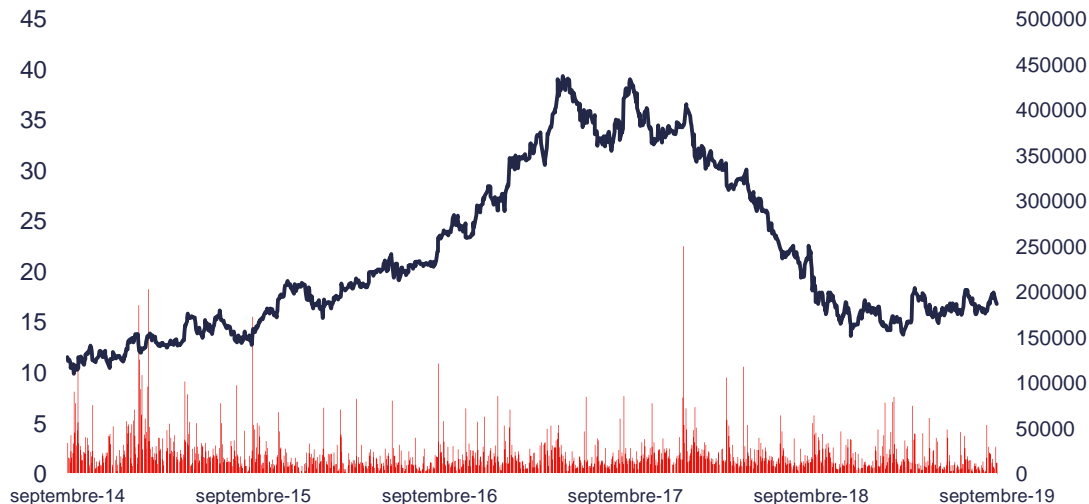
**+ bas sur 1 an : 13,68 €**

**Capitalisation boursière : 450 M€**

**Contrat d'animation : Gilbert Dupont**

**Bureaux d'analyse suivant la valeur :**

- **Gilbert Dupont**
- **Louis Capital Market**
- **Portzamparc**
- **IDMidcaps**



*Évolution du cours de Bourse sur 5 ans*

## RÉPARTITION DU CAPITAL AU 30/06/2019 :

Famille Coutier : 69,7 %

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



**Prochaine publication :**

CA T3 le 14 novembre 2019

A blue-tinted photograph of an industrial robotic arm in a factory setting. The arm is positioned on the left side of the frame. In the background, there are several large, cylindrical industrial components, possibly part of a manufacturing process. A white wireframe geometric pattern, resembling a mesh or a network, is overlaid on the right side of the image. The word "QUESTIONS" is written in bold, red, sans-serif capital letters on the left side, partially overlapping the robotic arm and the background components.

**QUESTIONS**

---