

Rapport financier semestriel 2019

AKWEL

EFFICIENT AUTOMOTIVE
SOLUTION

Bilan consolidé	3
Compte de résultat consolidé	5
Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	6
Tableau des flux de trésorerie consolidés	7
Variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2018	8
Variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2019	9
Annexe aux comptes semestriels consolidés résumés	10
Rapport semestriel d'activité	32
Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'informations financière semestrielle	34
Attestation du responsable du rapport financier semestriel	35

BILAN CONSOLIDE

Au 30 juin 2019
(en milliers d'euros)

ACTIF	Notes n°	30.06.2019 Montants nets	31.12.2018 Montants nets
Ecart d'acquisition	7	46.500	46.711
Autres immobilisations incorporelles	8	1.100	1.141
Immobilisations incorporelles		47.600	47.852
Terrains		18.147	18.226
Constructions		66.779	69.229
Installations techniques & matériels		147.311	143.366
Autres immobilisations corporelles		11.229	9.916
Actifs liés aux droits d'utilisation		10.189	-
Immobilisations en cours, avances et acomptes		39.246	43.051
Immobilisations corporelles (*)	9	292.901	283.788
Actifs financiers non courants	10	2.006	3.219
Actifs d'impôt différés	11	8.166	8.655
Total actif non courant		350.673	343.514
Stocks et en-cours	12	137.763	136.617
Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	13	197.187	183.303
Autres créances	14	50.031	50.793
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17	83.428	92.700
Total actif courant		468.409	463.413
Actifs destinés à être cédés	19	-	-
Total de l'actif		819.082	806.927

(*) : Y compris également les immobilisations liées aux droits d'utilisation. A partir de 2019, les crédits-bails précédemment comptabilisés en terrains et constructions, ont été affectés à la ligne « actifs liés aux droits d'utilisation » comprenant à la fois les locations et le crédit-bail.

PASSIF	Notes n°	30.06.19	31.12.18
Capital social	15	21.393	21.393
Ecart de réévaluation sur les terrains		2.333	2.333
Réserves et report à nouveau		418.018	368.259
Acomptes sur dividendes		-	-
Résultat de l'exercice part du Groupe		35.456	61.106
Capitaux Propres part du Groupe		477.200	453.091
Intérêts minoritaires		1.258	941
Capitaux propres		478.458	454.032
Provisions à long terme	16	10.937	10.346
Dettes financières moyen et long terme	17	75.248	86.409
Dettes sur obligations locatives	17	5.969	
Passifs d'impôt différés	11	5.235	5.164
Total passif non courant		97.389	101.919
Provisions courantes	16	36.014	37.232
Dettes financières à moins d'un an	17	29.749	46.886
Dettes fournisseurs		126.365	121.349
<i>(y compris les dettes fournisseurs d'immobilisations)</i>		4.982	4.837
Autres dettes	18	51.107	45.509
Total passif courant		243.235	250.976
Passifs destinés à être cédés	19	-	-
Total du passif		819.082	806.927

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Au 30 juin 2019
(en milliers d'euros)

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 à compter du 1^{er} janvier 2019 et a opté pour la méthode rétrospective décrite en note 1. Les comptes comparatifs n'ont donc pas été retraités.

	Notes n°	30.06.19 (6 mois)	30.06.18 (6 mois)	31.12.18 (12 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	3	566.461	559.291	1.062.170
Variation de la production stockée		37	10.608	8.209
Consommations		(277.571)	(262.457)	(494.164)
Autres charges externes		(59.493)	(71.933)	(142.060)
VALEUR AJOUTEE		229.434	235.509	434.155
Impôts et taxes		(2.748)	(3.487)	(7.060)
Charges de personnel et d'intérimaires		(160.104)	(157.460)	(302.492)
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		66.582	74.562	124.603
Dotations aux amortissements		(20.738)	(17.500)	(34.725)
Dotations/reprises nettes sur provisions		1.049	443	(12.452)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	3	46.893	57.505	77.426
Autres revenus (charges) non courant(es) net(tes)	4	(219)	18	(4.315)
RESULTAT OPERATIONNEL		46.674	57.523	73.111
<i>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</i>		155	107	152
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(1.331)	(1.307)	(2.331)
Coût de l'endettement financier net	5	(1.176)	(1.200)	(2.179)
Autres produits et charges financiers	5	56	55	55
Impôts courants et différés	6	(9.812)	(10.394)	(9.191)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		-	-	-
RESULTAT NET DES ACTIVITES CONSERVEES		35.742	45.984	61.796
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		-	-	-
RESULTAT NET		35.742	45.984	61.796
* dont part revenant au Groupe consolidé		35.456	45.708	61.106
* dont part revenant aux intérêts minoritaires		286	276	690
Résultat net part du Groupe par action (en euros)		1,33	1,71	2,29
Résultat net part du Groupe dilué par action (en euros)		1,33	1,71	2,29

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

Au 30 juin 2019
(en milliers d'euros)

	30.06.19	30.06.18	31.12.18
RESULTAT NET	35.742	45.984	61.796
Ecarts de conversion	(2.261)	(5.398)	(10.079)
Ecarts actuariels sur les engagements de retraite nets d'impôts	-	-	473
OCI - Recyclables (Dépréciation des titres BIONNASSAY)	(785)	-	(712)
OCI - Non recyclables	-	-	-
GAINS ET PERTES COMPTABILISES EN CAPITAUX PROPRES	(3.046)	(5.398)	(10.318)
RESULTAT GLOBAL	32.696	40.586	51.478
* dont part revenant au Groupe consolidé	32.385	40.348	50.814
* dont part revenant aux intérêts minoritaires	311	238	664

Précision : toutes les composantes des autres éléments du résultat global ont vocation à être recyclées en résultat, à l'exception des écarts actuariels liés aux engagements postérieurs à l'emploi.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Au 30 juin 2019

(en milliers d'euros)

	30.06.19 (6 mois)	30.06.18 (6 mois)
RESULTAT NET CONSOLIDE	35.742	45.984
Dotations aux amortissements hors droits d'utilisation	19.018	17.500
Dotations aux amortissements liés aux droits d'utilisation	1.720	-
Plus-/moins-values sur cessions d'actifs	129	152
Variation des provisions et autres ressources opérationnelles	290	606
Elimination des résultats des sociétés mises en équivalence	-	-
AUTOFINANCEMENT	56.899	64.242
Variation des autres actifs et passifs court terme	(6.685)	(32.478)
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	50.214	31.764
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(24.104)	(35.049)
Acquisitions d'immobilisations financières	(1.223)	(5.269)
Cessions d'immobilisations	551	880
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DES INVESTISSEMENTS	(24.776)	(39.438)
Distribution de dividendes	(8.021)	(8.021)
Variation de l'endettement	(26.866)	(11.285)
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DU FINANCEMENT	(34.887)	(19.306)
Incidence des variations de change et de périmètre	166	(1.186)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	(9.283)	(28.166)
TRESORERIE A L'OUVERTURE	92.137	107.358
TRESORERIE A LA CLOTURE	82.854	79.192
dont : <i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	83.428	79.913
<i>Soldes créditeurs de banque</i>	(574)	(721)

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2018

(en milliers d'euros)

	Capital	Primes	Réserves	Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	Total	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2016	21.393	9.704	330.699	371	362.167	(18)	362.149
Résultat de la période	-	-	84.847	-	84.847	123	84.970
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	-	-	-	(29.544)	(29.544)	(32)	(29.576)
S/Total Résultat global	-	-	84.847	(29.544)	55.303	91	55.394
Distribution de dividendes	-	-	(8.021)	-	(8.021)	-	(8.021)
Autres variations	-	-	-	(138)	(138)	64	(74)
Capitaux propres au 31 décembre 2017	21.393	9.704	407.525	(29.311)	409.311	137	409.448
Résultat de la période	-	-	45.708	-	45.708	276	45.984
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	-	-	-	(5.360)	(5.360)	(38)	(5.398)
S/Total Résultat global	-	-	-	-	40.348	238	40.586
Distribution de dividendes	-	-	(8.021)	-	(8.021)	-	(8.021)
Autres variations	-	-	431	-	431	(1)	430
Capitaux propres au 30 juin 2018	21.393	9.704	445.643	(34.671)	442.069	374	442.443

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2019

(en milliers d'euros)

	Capital	Primes	Réserves	Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	Total	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2017	21.393	9.704	407.525	(29.311)	409.311	137	409.448
Résultat de la période	-	-	61.106	-	61.106	690	61.796
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	-	-	-	(10.053)	(10.053)	(26)	(10.079)
OCI	-	-	-	(239)	(239)	-	(239)
S/Total Résultat global	-	-	61.106	(10.292)	50.814	664	51.478
Distribution de dividendes	-	-	(8.021)	-	(8.021)	-	(8.021)
Autres variations	-	-	-	987	987	140	1.127
Capitaux propres au 31 décembre 2018	21.393	9.704	460.610	(38.616)	453.091	941	454.032
Résultat de la période	-	-	35.456	-	35.456	286	35.742
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	-	-	-	(2.286)	(2.286)	25	(2.261)
OCI	-	-	-	(785)	(785)	-	(785)
S/Total Résultat global	-	-	35.456	(3.071)	32.385	311	32.696
Distribution de dividendes	-	-	(8.021)	-	(8.021)	-	(8.021)
Autres variations	-	-	(255)	-	(255)	6	(249)
Capitaux propres au 30 juin 2019	21.393	9.704	487.790	(41.687)	477.200	1.258	478.458

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 à compter du 1er janvier 2019 et a opté pour la méthode présentée en note 1 de l'annexe, les comptes comparatifs n'ont donc pas été retraités. Par ailleurs, la première application n'a pas eu d'impact significatif sur les capitaux propres d'ouverture au 1er janvier 2019.

ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

30 juin 2019

NOTE 1 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes semestriels consolidés résumés du Groupe AKWEL ont été arrêtés par le Directoire le 23 septembre 2019.

Faits marquants du semestre écoulé

Sur le semestre écoulé, les opérations significatives au niveau du périmètre ou de l'organisation sont les suivantes :

- Démarrage de SAP sur le site de Gebze (Turquie) au 1^{er} juin 2019 ;
- Lancement d'un groupe de travail sur l'Intelligence Artificielle ;
- Création d'un data center sur la zone Asie (qui permet de disposer de 3 data center : un en Europe, un en Amérique du Nord et un en Asie) ;
- Baisse des investissements (par rapport au pic des années 2017 et 2018) ;
- Meilleures performances Qualité historiques (en qualité à neuf) ;
- Nombreuses récompenses clients (de GM et JLR notamment) ;
- Evacuation de l'usine A de Romans mi-juin suite à l'effondrement d'un toit provoqué par des intempéries particulièrement exceptionnelles ;
- Extension de l'usine de Gebze (Turquie) ;
- Montée en puissance des sites récemment lancés ; Transfert de l'activité du site de Confort (France) sur le site de Champfromier (France). Le site de Confort deviendra un site de stockage.

Rappel des faits marquants de l'exercice précédent

Sur l'exercice précédent, les opérations significatives au niveau du périmètre ou de l'organisation sont les suivantes :

- Chiffre d'affaires historique (aussi bien pour le chiffre d'affaires consolidé que pour le chiffre d'affaires Produits & Fonctions) ;
- La ligne de produits Refroidissement est devenue la plus importante du Groupe en termes d'activité ;
- Quinze sites affichent des niveaux de chiffres d'affaires historiques (il y en avait déjà dix-neuf en 2017) ;
- Arrêt du projet d'usine en Bulgarie ;
- Démarrage ou montée en puissance de cinq sites (deux en Chine, un en Thaïlande, un au Maroc et un au Mexique) ;
- Forte baisse du marché automobile chinois sur la fin de l'exercice ;
- Augmentation des prix d'achat de plusieurs matières premières partiellement répercutées sur les prix de vente ;
- Difficultés d'approvisionnement sur certaines matières premières et composants ayant entraîné d'importants surcoûts logistiques et/ou industriels ;

- Difficultés de recrutement sur certains sites ayant entraîné d'importants surcoûts (recours aux heures supplémentaires, versement d'une prime exceptionnelle, etc.) ;
- Comptabilisation d'une provision pour retours garantie principalement sur le quatrième trimestre d'un montant exceptionnel de 23,0 millions d'euros ;
- Accroissement des ressources dédiées à l'industrialisation en lien avec le nombre de nouveaux projets et à la volonté d'internaliser certaines compétences ;
- Démarrage de l'ERP Groupe le 1er juillet sur les sites de Cadillac (USA) et de Juarez (Mexique) (au total, 30 sites ont déjà migré depuis le lancement du projet) ;
- Régionalisation des équipes et des ressources Lignes de produits depuis le 1er septembre ;
- Redécoupage des Directions Industrielles régionales en six régions contre quatre précédemment (nouvelle organisation effective au 1er janvier 2019) ;
- Changement de nom en mai (MGI COUTIER est devenu AKWEL) ;
- Prise de participation minoritaire dans la société BIONNASSAY M&P TECHNOLOGY, holding de reprise des actifs des sociétés FRANK & PIGNARD et PRECIALP ;
- Investissements non financiers en diminution par rapport au niveau historique de l'exercice 2017 mais qui sont néanmoins demeurés à un niveau élevé ;
- Acquisition en décembre des terrains et bâtiments du site de Vigo (Espagne) précédemment en location (l'usine de Vigo étant l'une des trois plus importantes du Groupe en termes de chiffre d'affaires).

Déclaration de conformité

Les comptes semestriels consolidés résumés portant sur la période de 6 mois du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019 du Groupe AKWEL ont été préparés en conformité avec :

- la norme internationale d'information financière IAS 34 amendée, relative à l'information intermédiaire ;
- et les autres normes comptables internationales (constituées des IFRS, des IAS, de leurs amendements et de leurs interprétations) qui ont été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2019 et qui sont disponibles sur le site internet : <http://eur-lex.europa.eu/fr/index.htm>.

En application de la norme IAS 34 amendée, seules les informations relatives à des événements et transactions importants au regard de la période intermédiaire considérée sont présentées au travers de notes explicatives. Les principes comptables retenus sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2018, sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires qui sont décrites ci-après.

Les comptes consolidés sont présentés en euros et sont arrondis au millier le plus proche.

Nouvelles normes, nouveaux amendements et nouvelles interprétations applicables en 2019

Les comptes semestriels sont établis et présentés selon la norme IAS 34. L'annexe aux comptes semestriels est présentée de façon résumée. Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les comptes semestriels au 30 juin 2019 et au 30 juin 2018 sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2018.

Les nouvelles normes et interprétations suivantes applicables de manière obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2019 concernent principalement :

- IFRS 16 « Contrats de location », publiée en novembre 2017 par la Commission Européenne (voir note ci-après) ;
- amendement IFRS 9 « Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative », publié en mars 2018 par la Commission Européenne ;
- IFRIC 23 « Incertitude relative au traitement des impôts sur le résultat », publiée en octobre 2018 par la Commission Européenne ;
- amendement IAS 28 « Intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises », publiée en février 2019 par la Commission Européenne ;
- amendement IAS 19 « Modification, réduction ou liquidation d'un régime », publiée en mars 2019 par la Commission Européenne ;
- cycle d'améliorations annuelles 2015-2017 (amendements IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 et IAS 23), publié en mars 2019 par la Commission Européenne ;

À l'exception de la norme IFRS 16, ces normes, amendements et interprétations n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes du Groupe, notamment l'application d'IFRIC 23, qui n'a pas conduit à constater de provision complémentaire.

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les amendements applicables pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020, sous réserve de leur adoption par la Commission Européenne :

- amendement IFRS 3 « Définition d'une entreprise »;
- amendements IAS 1 et IAS 8 sur le seuil de matérialité;
- nouveau cadre conceptuel.

Ces normes et amendements sont applicables pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020, sous réserve de leur adoption par l'Union Européenne, prévue en 2019 pour les amendements à IFRS 3, IAS 1 et IAS 8, et non encore prévue pour le cadre conceptuel.

Les comptes des diverses sociétés du Groupe, établis selon les règles comptables en vigueur dans leur pays respectif, sont retraités afin d'être mis en harmonie avec les principes comptables retenus pour les comptes consolidés.

Première application de la norme IFRS 16 relative aux contrats de location

Comme indiqué dans l'annexe aux comptes consolidés 2018, le Groupe a appliqué au 1^{er} janvier 2019 la norme IFRS 16 sur les contrats de locations en optant pour la méthode rétrospective en comptabilisant l'effet cumulatif de sa première application au 1^{er} janvier 2019 en capitaux propres dans les réserves consolidées.

L'appréciation des contrats en cours (contrat de location ou bien contrat contenant un contrat de location) a été effectuée au 1^{er} janvier 2019.

Le Groupe a opté pour les options de simplification suivantes :

- calcul du taux d'emprunt marginal à la date de première application, en tenant compte de la durée initiale ;
- non retraitement des contrats de location dont la durée résiduelle au 1^{er} janvier 2019 est inférieure à douze mois ;
- Une dette sur biens pris en location pour chaque contrat, inscrite au passif, qui correspond à la valeur actualisée des paiements des loyers restants à effectuer déterminée à l'aide du taux marginal d'emprunt du preneur au 1^{er} janvier 2019 sur la base des durées initiales des contrats ;
- Un droit d'utilisation à l'actif dont la valeur correspond au montant de la dette de location ajustée 5.768 milliers d'euros avant la date de première application ;
- Exclusion des coûts directs initiaux de l'évaluation des actifs ;

- non réalisation de tests de dépréciation, en ajustant la valeur de l'actif du montant des provisions constatées dans la situation financière immédiatement avant la date de première application, au titre des contrats déficitaires. En pratique, il n'existait pas de contrats déficitaires à la date de première application.

Conformément aux dispositions de cette méthode de transition, les comptes comparatifs n'ont pas été retraités. Les principaux impacts sur les agrégats du premier semestre 2019 sont présentés ci-après :

- Impact de -146 milliers d'euros sur les capitaux propres lors de la première application
- impact de 5.570 milliers d'euros sur les actifs corporels au 1^{er} janvier 2019 (soit 1,9% de la valeur nette comptable des actifs corporels) du fait de la comptabilisation des actifs liés aux droits d'utilisation ;
- impact de 5.768 milliers d'euros sur les dettes financières au 1^{er} janvier 2019 (soit 14,0% des dettes financières) du fait de la comptabilisation des dettes au titre des obligations locatives ;
- impact de 160 milliers d'euros sur le résultat opérationnel du premier semestre 2019 ;
- impact de 1.333 milliers d'euros sur la capacité d'autofinancement consolidée du premier semestre 2019 ;
- impact de 1.106 milliers d'euros sur les remboursements d'emprunt au cours du premier semestre 2019.

Le tableau de réconciliation entre d'une part les engagements présentés en engagements hors bilan au 31 décembre 2018 selon la norme IAS 17, et d'autre part la dette au 1^{er} janvier 2019 au titre des obligations locatives selon la norme IFRS 16 est présenté ci-après :

- Engagement de loyers au 31 décembre 2018 indiquée dans l'annexe : 3,7 millions d'euros
- Engagement de loyers actualisés au 31 décembre 2018 indiquée dans l'annexe (I): 17,3 millions d'euros
- Dettes liées aux obligations locatives au 1^{er} janvier 2019 (II) : 1,4 million d'euros
- Différence (I-(II)) : 15,9 millions d'euros
- Explication de la différence par grandes masses : Les principales différences proviennent des durées retenues et des taux d'actualisation.

Au 31 décembre 2018, la durée exécutoire des contrats retenue dans le calcul des impacts d'IFRS 16 correspondait à la meilleure estimation du management sur la durée de location du bien. Du fait de la saisine de l'IFRIC en juin 2019, notamment sur la détermination des durées exécutoires, le groupe a décidé de retenir la durée contractuelle des contrats en attendant les recommandations d'interprétation. L'impact concerne principalement des contrats de location en Amérique du Nord qui ont une durée contractuelle d'une année contre une durée estimée de location de 7 ans dans la prévision communiquée au 31 décembre 2018.

Principes comptables liés aux retraitements des contrats de location

Comme indiqué ci-dessus, le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 « Contrats de location » au 1^{er} janvier 2019 en optant pour la méthode rétrospective en comptabilisant l'effet cumulatif de sa première application au 1^{er} janvier 2019 en capitaux propres dans les réserves consolidées. Par application de cette option, les comptes comparatifs n'ont pas été retraités.

Règles de comptabilisation des contrats de location jusqu'au 31 décembre 2018, par application de la norme IAS 17 :

Les règles de comptabilisation étaient détaillées dans la note 2.8 de l'annexe des comptes annuels 2018. Il n'existait pas de contrat de location financement significatif dans le Groupe.

Règles de comptabilisation des contrats de location depuis le 1^{er} janvier 2019, par application de la norme IFRS 16 :

Les options retenues pour la transition à compter du 1^{er} janvier 2019 ont été détaillées ci-dessus.

La norme IFRS 16 ne fait plus la distinction côté preneur entre les contrats de location financement et les contrats de location simple, telle que précédemment définie par la norme IAS 17.

Les contrats de location ou les contrats qui contiennent un contrat de location sont des contrats qui confèrent le droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminé pour un temps donné moyennant une contrepartie.

Les contrats de location qui répondent à cette définition sont comptabilisés selon les modalités définies ci-dessous, sauf dans les cas d'exemptions prévus par la norme (durée des contrats inférieure à douze mois, ou biens sous-jacents de faible valeur), et pour les contrats non retraités du fait de leur impact non significatif. En pratique, l'analyse a conduit à retraiter uniquement les contrats de location immobilière.

Pour les contrats non retraités en tant que contrats de location, les loyers sont constatés en charges de manière linéaire sur la durée du contrat.

Pour les contrats qui rentrent dans le champ de la norme IFRS 16, les règles de comptabilisation sont les suivantes :

- à la date de début du contrat, le Groupe comptabilise un actif au titre du droit d'utilisation et un passif financier au titre de l'obligation locative ;
- l'obligation locative est évaluée à la valeur actualisée des paiements de loyers non encore versés, sur la durée du contrat. La valeur actualisée est déterminée en utilisant le taux d'emprunt marginal calculé pour chaque pays, en fonction de la durée du contrat. Dans l'attente d'une décision de l'IFRS IC (voir note 2.1), le taux d'emprunt marginal correspond à un taux duration (tenant compte du profil de versement des loyers), et non à un taux à maturité ;
- la durée d'un contrat de location est la période exécutoire, qui correspond à la période non résiliable dans l'attente de la réponse à la saisine de l'IFRIC IC de juin 2019.

En pratique, les durées retenues pour les contrats de location en France correspondent à la période exécutoire de 9 ans (baux commerciaux « 3/6/9 ») : période non résiliable de trois ans et certitude d'exercer les options de prolongation après trois et six ans.

Il n'existe pas de clause de résiliation anticipée dans les différents baux, et il n'existe pas de clause susceptible d'amener les bailleurs à verser au Groupe une indemnité plus que non significative, en cas de non renouvellement du bail à la fin de la période non résiliable.

Les paiements de loyers correspondent aux paiements fixes, aux paiements variables qui sont fonction d'un indice ou d'un taux, et aux prix d'exercice des options d'achat que le preneur a la certitude raisonnable d'exercer. En pratique, l'essentiel des loyers est fixe, il n'y a pas d'option d'achat et il n'y a pas de pénalité plus que significative en cas de résiliation du bail à l'initiative du bailleur.

L'actif lié au droit d'utilisation est évalué selon le modèle du coût comme suit : le coût est diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur, et ajusté pour tenir compte, le cas échéant, des réévaluations de l'obligation locative.

En l'absence d'option d'achat, les actifs liés au droit d'utilisation sont amortis sur la durée du contrat telle que définie ci-dessus.

Dans l'attente de la réponse à la saisine de l'IFRS IC de juin 2019, les agencements liés aux contrats de location sont amortis sur la durée du contrat, sauf s'il existe un faisceau de présomptions montrant que l'actif sous-jacent sera utilisé sur une période supérieure à la durée du contrat.

Impact sur les impôts différés

Dans l'attente de la confirmation par l'IFRS IC, le Groupe a fait le choix de constater un impôt différé sur le retraitement des contrats de location selon la norme IFRS 16, sauf en cas d'impact non significatif.

Impact sur les tests de dépréciation

L'analyse effectuée n'a pas conduit à identifier d'actifs liés aux contrats de location qui seraient à tester indépendamment d'une UGT.

Dans l'attente de précisions sur les modalités pratiques de réalisation des tests de dépréciation intégrant le retraitement de la norme IFRS 16, et compte tenu des nombreuses difficultés pratiques identifiées, les tests de dépréciation ont été réalisés d'une part, avant la norme IFRS 16, et d'autre part, de manière approchée en intégrant dans la valeur comptable de l'UGT l'actif lié au droit d'utilisation et la dette liée à l'obligation locative, sans modification du calcul des flux de trésorerie prévisionnels.

Il est à noter qu'il n'existe pas d'UGT pour lesquelles la valeur recouvrable était proche de la valeur nette comptable au 31 décembre 2018, et comprenant des contrats de location. Par ailleurs, la première application de la norme IFRS 16 ne devrait en principe pas avoir d'impact significatif dans le cas d'une valeur recouvrable déterminée par rapport à des flux de trésorerie prévisionnels.

Impact sur les flux de trésorerie

Conformément à la norme IAS 7, seuls les remboursements de la dette liée aux obligations locatives sont reportés dans le tableau des flux de trésorerie, en flux de financement.

Les intérêts versés liés sont présentés en flux de « Variation de l'endettement », comme les autres intérêts versés.

Principes comptables spécifiques aux arrêtés semestriels

Les règles comptables décrites ci-dessus ont été adaptées dans certains cas aux arrêtés de comptes semestriels, conformément à la norme IAS 34. Il s'agit principalement des règles liées à l'impôt, aux tests de dépréciation, aux engagements de fin de carrière. Les règles spécifiques appliquées sont détaillées dans les notes correspondantes.

Utilisations d'estimations et d'hypothèses

Les états financiers reflètent les hypothèses et estimations retenues par la Direction du Groupe. La présentation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour l'évaluation de certains actifs, passifs, produits, charges et engagements. Les données définitives peuvent différer de ces estimations et hypothèses. Les survaleurs, les impôts différés et les provisions inscrites au passif du bilan, dont les engagements de retraite et assimilés, sont les principaux éléments des états financiers consolidés concernés par l'utilisation d'hypothèses et d'estimations.

Les principales sources d'estimations et de jugements comptables significatifs sont les mêmes que celles identifiées lors de la préparation des états financiers consolidés pour l'exercice 2018, à l'exception de celles liées à la première application de la norme IFRS 16 (taux d'actualisation).

Les particularités propres à l'établissement des comptes semestriels sont présentées dans les notes relatives aux rubriques correspondantes.

NOTE 2 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Sociétés	% détenu	Méthode de consolidation	Localisation
AKWEL SA (SOCIÉTÉ MERE)			Champfromier, France
PAYS DE BRAY SUD SCI	100	Intégration globale	Champfromier, France
NINGBO MGI COUTIER AUTO PLASTICS CO LTD	100	Intégration globale	Cixi, Chine
AKWEL MATEUR TUNISIA SARL (Anc. MGI COUTIER TUNISIE SARL)	100	Intégration globale	Mateur, Tunisie
MGI COUTIER ITALIA SRL	100	Intégration globale	Asti, Italie
AKWEL CORDOBA ARGENTINA SA (Anc. MGI COUTIER ARGENTINA SA)	100	Intégration globale	Cordoba, Argentine
AKWEL JUNDIAI BRAZIL LTDA (Anc. MGI COUTIER BRASIL LTDA)	100	Intégration globale	Jundiai, Brésil
MGI COUTIER UK LTD	100	Intégration globale	Minworth, UK
AKWEL BURSA Turkey OTOMOTIV.AS (Anc. MGI COUTIER MAKINA Yedek Parca Imalat Ve Sanayi A.S.)	100	Intégration globale	Bursa, Turquie
AKWEL VIGO SPAIN SLU (Anc. MGI COUTIER ESPAÑA SL)	100	Intégration globale	Vigo, Espagne
AKWEL MEXICO SA DE CV (Anc. MGI COUTIER MEJICO SA DE CV)	100	Intégration globale	Veracruz, Mexique
AKWEL TIMISOARA ROMANIA SRL (Anc. MGI COUTIER ROM SRL)	100	Intégration globale	Timisoara, Roumanie
DEPLANCHE FABRICATION SARL	100	Intégration globale	Treffort, France
MGI COUTIER ENGINEERING PRIVATE LTD	100	Intégration globale	Pune, Inde
MGI COUTIER FINANCE LTD	100	Intégration globale	Chippenham, UK
AKWEL USA INC (Anc. AVON AUTOMOTIVE HOLDINGS INC)	100	Intégration globale	Cadillac, USA
AKWEL AUTOMOTIVE USA INC (Anc. PETROL AUTOMOTIVE HOLDINGS INC)	100	Intégration globale	Cadillac, USA
AKWEL CADILLAC USA INC (Anc. CADILLAC RUBBER & PLASTICS INC)	100	Intégration globale	Cadillac, USA
AKWEL MEXICO USA INC (Anc. CT RUBBER & PLASTICS INC)	100	Intégration globale	Cadillac, USA
AKWEL JUAREZ MEXICO SA DE CV (Anc. CADIMEX SA DE CV)	100	Intégration globale	Orizaba, Mexique
AKWEL ORIZABA MEXICO SA DE CV (Anc. CADILLAC RUBBER & PLASTICS DE MEXICO SA DE CV)	100	Intégration globale	Orizaba, Mexique
AVON AUTOMOTIVE UK HOLDINGS LIMITED	100	Intégration globale	Chippenham, UK

AKWEL GEBZE TURKEY OTOMOTIV SANAYI LIMITED SIRKETI (Anc. AVON OTOMOTIV SANAYI VE TICARET LIMITED SIRKETI)	100	Intégration globale	Gebze, Turquie
AVON AUTOMOTIVE DEUTSCHLAND GMBH	100	Intégration globale	Stuttgart, Allemagne
AVON AUTOMOTIVE FRANCE HOLDINGS SAS	100	Intégration globale	Vannes, France
AVON POLYMERES FRANCE SAS	100	Intégration globale	Vannes, France
AKWEL RUDNIK CZECH REUBLIC A.S (Anc.AVON AUTOMOTIVE A.S.)	100	Intégration globale	Rudnik, République Tchèque
AKWEL SANT JUST SPAIN S.L (Anc.INDUSTRIAL FLEXO SL)	100	Intégration globale	St Just, Espagne
AKWEL TONDELA (PORTUGAL), LDA (Anc. AVON AUTOMOTIVE PORTUGAL LTDA)	100	Intégration globale	Tondela, Portugal
GOLD SEAL AVON POLYMERS PRIVATE LIMITED	55	Intégration globale	Daman, Inde
AVON AUTOMOTIVE COMPONENTS CHONGQING CO LTD	100	Intégration globale	Chongqing, Chine
AUTOTUBE GROUP AB	100	Intégration globale	Varberg, Suède
AUTOTUBE AB	100	Intégration globale	Varberg, Suède
AKWEL PARADES DE COURA (PORTUGAL) UNIOESSOAL, LDA (Anc.MGI COUTIER LUSITANIA UNIPessoal LDA)	100	Intégration globale	Paredes De Coura, Portugal
MGI COUTIER MAROC SARL	100	Intégration globale	El Jadida, Maroc
SINFA CABLES SARL	74	Intégration globale	Casablanca, Maroc
WUHAN MGI COUTIER AUTO PARTS CO LTD	100	Intégration globale	Wuhan, Chine
AKWEL RAYONG (THAILAND) CO, LTD (Anc. MGI COUTIER (THAILAND) CO LTD)	100	Intégration globale	Rayong, Thaïlande
AKWEL VIDIN BULGARIA EOOD (Anc.MGI COUTIER BULGARIA EOOD)	100	Intégration globale	Vidin, Bulgarie

L'ensemble des filiales du Groupe AKWEL clôture leur exercice social le 31 décembre de chaque année à l'exception des sociétés MGI COUTIER ENGINEERING PRIVATE LTD et GOLD SEAL AVON POLYMERS PRIVATE LIMITED dont l'exercice social est clos le 31 mars de chaque année.

La société BIONNASSAY M&P TECHNOLOGY et BIONNASSAY REAL ESTATE n'ont pas été consolidées. En dépit de sa participation de 25 % au capital de la société BIONNASSAY M&P TECHNOLOGY et de 33,33 % au capital de BIONNASSAY REAL ESTATE, le Groupe n'exerce pas d'influence notable sur ces entités.

NOTE 3 - INFORMATION SECTORIELLE (PAR ZONE GEOGRAPHIQUE)

(en milliers d'euros)	France	Europe & Afrique	Amérique du Nord	Amérique du Sud	Reste du monde	Eliminations internes	Total
Au 30 juin 2019							
Ventes totales	233.419	277.716	176.943	4.506	86.495	(212.618)	566.461
Résultat opérationnel courant	12.768	11.436	16.878	528	5.283	-	46.893

(en milliers d'euros)	France	Europe & Afrique	Amérique du Nord	Amérique du Sud	Reste du monde	Eliminations internes	Total
Au 30 juin 2018							
Ventes totales	251.316	270.063	179.187	6.475	72.623	(220.373)	559.291
Résultat opérationnel courant	14.685	17.025	20.753	536	4.506	-	57.505

NOTE 4 – AUTRES REVENUS (CHARGES) NON COURANT(ES) NET(TES)

(en milliers d'euros)	30.06.2019	30.06.2018
Coûts de restructuration (nets)	-	-
Eco bonus AWKEL SA	-	-
Plus-values nettes sur cessions d'actifs	(129)	(152)
Autres	(90)	170
Total	(219)	18

NOTE 5 - RESULTAT FINANCIER

(en milliers d'euros)	30.06.2019	30.06.2018
Intérêts bancaires sur financement à court et moyen terme	(1.176)	(1.200)
Gains et (pertes) de change nets (nettes)	-	-
Autres produits (charges)	56	55
Total	(1.120)	(1.145)

Le résultat financier du 1^{er} semestre 2019 intègre les frais financiers liés aux obligations locatives pour un montant de 223 K€. Comme indiqué dans la note 1, les données comparatives n'ont pas été retraitées.

NOTE 6 - IMPOTS SUR LES RESULTATS

(en milliers d'euros)	30.06.2019	30.06.2018
Impôts courants	(9.050)	(9.029)
Impôts différés	(762)	(1.365)
Total	(9.812)	(10.394)

Le calcul de l'impôt est réalisé individuellement au niveau de chaque entité fiscale consolidée. La charge d'impôt est calculée au 30 juin 2019, conformément aux dispositions de la norme IAS 34, en appliquant au résultat comptable de la période, société par société, le taux moyen annuel d'imposition estimé pour l'année fiscale en cours.

Les actifs d'impôts différés relatifs aux déficits fiscaux reportables ne sont comptabilisés que dans la mesure où ils pourront être imputés sur des différences taxables futures, lorsqu'il existe une probabilité raisonnable de réalisation ou de recouvrement par imputation sur des résultats futurs, ou lorsqu'il existe des possibilités d'optimisation fiscale à l'initiative de la société. Les résultats fiscaux futurs sont pris en compte en fonction d'un horizon prévisible qui ne dépasse pas trois ans, sur la base des prévisions disponibles validées par la Direction, et dépendant des sociétés du Groupe. Le calcul effectué tient compte des nouvelles dispositions fiscales applicables en France en matière d'utilisation des déficits fiscaux reportables (plafonnement des utilisations).

Le rapprochement entre la charge d'impôt totale comptabilisée dans le résultat comptable consolidé et la charge d'impôt théorique s'établit ainsi :

(en milliers d'euros)	30.06.2019	30.06.2018
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	45.554	56.378
Bénéfices non soumis à imposition (exonération temporaire)	(243)	-
Utilisation de déficits antérieurs	-	(1.153)
Déficits non activés	4.656	3.731
Différences permanentes	(1.267)	(1.022)
Base imposable	48.700	57.934
Impôt au taux normatif de 31 %	(15.097)	(19.311)
Contribution	(219)	-
Différence de taux d'imposition	4.361	7.016
Autres (dont crédits d'impôt)	1.143	1.901
Charge d'impôt effective	(9.812)	(10.394)

Les différences permanentes comprennent essentiellement des retraitements de consolidation non fiscalisés et notamment ceux relatifs aux reprises de provisions sur dépréciation de comptes courants.

NOTE 7 – SURVALEURS

(en milliers d'euros)	30.06.2019	30.06.2018
Valeur nette au 1 ^{er} janvier	46.711	51.537
Acquisitions de l'exercice	-	-
Ajustement des valeurs d'actif et passif d'activités acquises antérieurement à l'exercice	-	-
Cessions	-	-
Ecart de conversion (et autres mouvements)	(211)	(664)
Dépréciation	-	-
Montant net	46.500	50.873

Les survaleurs concernent principalement les entités d'AKWEL CADILLAC USA INC aux USA, AUTOTUBE AB Group en Suède, AKWEL SANT JUST SPAIN S.L en Espagne et AKWEL SA.

Un test de dépréciation est réalisé dès l'apparition d'indices de dépréciation et au moins une fois par an, conformément aux dispositions de la norme IAS 36.

Pour la réalisation des tests de dépréciation, le cas échéant, les écarts d'acquisition sont ventilés entre les unités génératrices de trésorerie qui correspondent à des ensembles homogènes générant des flux de trésorerie indépendants. Concernant les écarts d'acquisition, les groupes d'unités génératrices de trésorerie correspondent aux pays d'implantation (France, Espagne, Suède, Chine, USA, etc.) sans changement par rapport à la clôture 2018.

La valeur comptable des actifs ainsi regroupés est comparée au montant le plus élevé entre la valeur d'utilité et leur valeur de marché.

Au 30 juin 2019, aucun indice de perte de valeur n'a été constaté sur les UGT. Au cas particulier d'Autotube dont l'écart d'acquisition avait été partiellement déprécié au 31 décembre 2018, le business plan d'Autotube n'a pas été remis en cause.

NOTE 8 - AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les autres immobilisations incorporelles ont évolué comme suit :

(en milliers d'euros)	Logiciels	Autres	Total
Montants bruts comptabilisés			
Valeur au 1 ^{er} janvier 2019	11.747	-	11.747
Acquisitions	346	-	346
Cessions	(31)	-	(31)
Ecart de conversion et autres	244	-	244
Valeur au 30 juin 2019	12.306	-	12.306
Cumul des amortissements et pertes de valeur			
Valeur au 1 ^{er} janvier 2019	(10.606)	-	(10.606)
Amortissements	(473)	-	(473)
Pertes de valeur nettes	-	-	-
Cessions	31	-	31
Ecart de conversion et autres	(158)	-	(158)
Valeur au 30 juin 2019	(11.206)	-	(11.206)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2019	1.100	-	1.100

NOTE 9 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET ACTIFS LIES AUX DROITS D'UTILISATION

Immobilisations corporelles (hors droits d'utilisation) :

Les immobilisations corporelles ont évolué comme suit :

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques Matériel & Outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Total
Montants bruts comptabilisés						
Valeur au 1 ^{er} janvier 2019	18.369	121.627	415.805	41.997	43.051	640.849
Reclassement des actifs liés aux droits d'utilisation (Crédit-Bail)	(266)	(19.248)	(10.180)	(406)	-	(30.100)
Acquisitions	-	918	5.165	2.057	15.836	23.976
Cessions	-	(352)	(4.396)	(346)	418	(4.676)
Ecart de conversion et autres	208	2.989	14.757	459	(20.059)	(1.646)
Valeur au 30 juin 2019	18.311	105.934	421.151	43.761	39.246	628.403
Cumul amortissements et pertes de valeur						
Valeur au 1 ^{er} janvier 2019	(143)	(52.398)	(272.439)	(32.081)	-	(357.061)
Reclassement des actifs liés aux droits d'utilisation (Crédit-Bail)	-	14.899	10.180	406	-	25.485
Amortissements	(22)	(1.552)	(16.008)	(1.354)	-	(18.936)
Reprises	-	-	-	33	-	33
Pertes de valeur nettes	-	-	-	-	-	-
Cessions	-	4	3.860	319	-	4.183
Ecart de conversion et autres	1	(108)	567	145	-	605
Valeur au 30 juin 2019	(164)	(39.155)	(273.840)	(32.532)	-	(345.691)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2019	18.147	66.779	147.311	11.229	39.246	282.712

Actifs liés aux droits d'utilisation

Les immobilisations liées aux droits d'utilisation ont évolué comme suit :

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques Matériel & Outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Total
Montants bruts comptabilisés						
Valeur au 1 ^{er} janvier 2019						
Reclassement des actifs liés aux droits d'utilisation (Crédit-Bail)	266	19.248	10.180	406	-	30.100
Acquisitions	-	1.794	-	-	-	1.794
Cessions	-	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion et changement de méthodes	-	8.384	16	-	-	8.400
Valeur au 30 juin 2019	266	29.426	10.196	406	-	40.294
Cumul amortissements et pertes de valeur						
Valeur au 1 ^{er} janvier 2019						
Reclassement des actifs liés aux droits d'utilisation (Crédit-Bail)	-	(14.899)	(10.180)	(406)	-	(25.485)
Amortissements	-	(1.720)	-	-	-	(1.720)
Reprises	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeur nettes	-	-	-	-	-	-
Cessions	-	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion et changement de méthodes	-	(2.897)	(3)	-	-	(2.900)
Valeur au 30 juin 2019	-	(19.516)	(10.183)	(406)	-	(30.105)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2019	266	9.910	13	-	-	10.189

Les augmentations sont principalement liées à la première application de l'IFRS 16.

Conformément à la norme IAS 7, les augmentations et diminutions ne générant pas de flux de trésorerie, ne sont pas reportées dans les flux d'investissement du tableau des flux de trésorerie.

NOTE 10 - ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

Les actifs financiers non courants ont évolué comme suit :

(en milliers d'euros)	Titres de participation	Autres	Total
Montants bruts comptabilisés			
Valeur au 1 ^{er} janvier 2019	3.856	3.326	7.182
Acquisitions	-	1.223	1.223
Cessions	-	(187)	(187)
Variations de périmètre	-	-	-
Ecart de conversion et autres mouvements	1	(1.464)	(1.464)
Valeur au 30 juin 2019	3.857	2.898	6.755
Cumul des amortissements et pertes de valeur			
Valeur au 1 ^{er} janvier 2019	(1.991)	(1.972)	(3.963)
Amortissements	-	-	-
Pertes de valeur nettes	(786)	-	(786)
Cessions	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-
Ecart de conversion et autres mouvements	-	-	-
Valeur au 30 juin 2019	(2.777)	(1.972)	(4.749)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2019	1.080	926	2.006

La colonne « Autres » comprend notamment les créances rattachées à des participations dans les entreprises associées qui s'élèvent à 79 milliers d'euros au 30 juin 2019.

NOTE 11 - IMPOTS DIFFERES

Les impôts différés (8.166 milliers d'euros à l'actif, 5.235 milliers d'euros au passif soit un montant net de 2.931 milliers d'euros au 30 juin 2019) s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2019	31.12.2018
Réévaluation terrains France à dire d'expert	(875)	(875)
Amortissements dérogatoires et autres provisions réglementées	(8.618)	(8.736)
Retraite	1.348	1.223
Déficits fiscaux activés (AKWEL SA)	5.208	8.734
Autres différences	5.868	3.145
Total	2.931	3.491

Les actifs et les passifs d'impôts différés ont été compensés dès lors qu'ils concernent une même entité fiscale.

Au niveau du Groupe, les éventuels actifs d'impôts différés se rapportant aux déficits fiscaux constatés en fin d'exercice n'ont pas été reconnus sur certaines filiales du fait des incertitudes relatives à leur utilisation future.

Les impacts des déficits fiscaux non activés sur les impôts différés sont les suivants :

AVON FRANCE HOLDING	-1.185 milliers d'euros (Avec une base de -4.232 milliers d'euros)
AKWEL SANT JUST SPAIN S.L	-6.011 milliers d'euros (Avec une base -24.046 milliers d'euros)
AA CHINA RMB CHONGQING	-1.619 milliers d'euros (Avec une base -6.476 milliers d'euros)
WUHAN CHINE	-411 milliers d'euros (Avec une base -1.645 milliers d'euros)

NOTE 12 – STOCKS

(en milliers d'euros)	Valeur brute 30.06.2019	Prov. pour dépréciation	Valeur nette 30.06.2019	Valeur nette 31.12.2018
Matières, composants & marchandises	47.904	(6.534)	41.370	39.946
Produits intermédiaires et finis	65.613	(3.759)	61.854	63.532
En-cours de production	34.764	(225)	34.539	33.139
Total	148.281	(10.518)	137.763	136.617

NOTE 13 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES ET AUTRES ACTIFS LIES AUX CONTRATS CLIENTS

Créances clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30.06.2019	31.12.2018
Créances clients	197.843	184.347
Provisions pour dépréciation	(656)	(1.044)
Valeur nette	197.187	183.303

Les créances clients sont à échéance à moins d'un an.

Autres actifs liés aux contrats clients

Il n'existe pas d'autres actifs liés aux contrats clients. Il n'existe en effet pas d'actifs constatés liés aux coûts marginaux d'obtention du contrat et aux coûts d'exécution des contrats.

NOTE 14 - AUTRES CREANCES COURANTES

(en milliers d'euros)	30.06.2019	31.12.2018
Charges constatées d'avance	2.730	2.785
Créances d'impôt	41.336	44.108
Créances fiscales et autres	3.553	1.800
Avances et acomptes versés sur commandes	2.658	2.533
Valeur brute	50.277	51.226
Dépréciation	(246)	(433)
Valeur nette	50.031	50.793

L'ensemble des créances classées sous la rubrique « autres créances » est considéré comme étant à échéance à moins d'un an.

Aucun contrat de cession de créance n'a été mis en place.

NOTE 15 - CAPITAL SOCIAL

Au 30 juin 2019, le capital se compose de 26.741.040 actions d'un montant nominal de 0,8 euros. Au 30 juin 2019, le Groupe familial détient 69,70 % du capital dont 57,33 % par la société COUTIER DEVELOPPEMENT et 82,08% des droits de vote. Le montant des intérêts minoritaires étant non significatif, le Groupe n'a pas donné les informations détaillées prévues par la norme IFRS 12.

NOTE 16 - PROVISIONS A LONG TERME

(en milliers d'euros)	31.12.2018	Augmentations	Utilisations	Reprises sans Objet/Autres	30.06.2019
Indemnités de retraite & Fin de carrière	11.189	802	(62)	(149)	11.780
Autres provisions pour risques et charges	36.389	5.628	(6.833)	(13)	35.171
Total	47.578	6.430	(6.895)	(162)	46.951

Les montants comptabilisés en dotations aux provisions ont été estimés sur la base des retours garantie constatés sur l'exercice, des durées contractuelles de garantie et des historiques disponibles.

Les indemnités de départ à la retraite ont été calculées, par simplification, sur la base de la précédente clôture annuelle et d'une extrapolation pour les six premiers mois de l'exercice correspondant aux variations historiquement constatées ou anticipées si significatives.

Les montants ont été calculés sur la base des hypothèses retenues à la clôture annuelle 2018, en l'absence de variations significatives identifiées :

- un taux d'actualisation de 1,8 %,
- une augmentation des salaires de 3 % pour les cadres comme pour les non-cadres, et pas d'actualisation pour le taux d'augmentation des salaires,
- d'un âge de départ à la retraite de 65 ans,
- et d'hypothèses moyennes en matière de rotation du personnel.

Enfin, le Groupe n'a pas opté pour l'externalisation du financement de l'engagement auprès d'un fonds. Aucun changement de régime n'est intervenu sur le semestre.

Au 30 juin 2019, les provisions s'analysent comme suit selon leur échéance :

- à moins d'un an : 36.014 milliers d'euros,
- à plus d'un an : 10.937 milliers d'euros.

A la clôture semestrielle, il n'existe pas d'actifs et de passifs éventuels.

NOTE 17 – FINANCIER NET ET DETTES LIEES AUX OBLIGATIONS LOCATIVES

Les dettes financières s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2019	31.12.2018
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	101.569	126.663
Dettes sur obligations locatives	5.969	-
Autres	-	-
Autres financements	2.854	6.070
Soldes créditeurs de banque	574	562
Sous-total dettes financières	110.966	133.295
Sous-total Disponibilités et équivalents de trésorerie	83.428	92.700
Endettement financier net	27.538	40.595

(en milliers d'euros)	31.12.2018	Emission d'emprunts	Remboursements	Ecarts de change et Autres	30.06.2019
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	126.663	-	(25.181)	87	101.569
Dettes sur obligations locatives	-	1.383	(1.106)	5.692	5.969
Autres	-	-	-	-	-
Autres financements	6.070	-	(3.216)	-	2.854
Soldes créditeurs de banque	562	12	-	-	574
Sous-total dettes financières	133.295	1.395	(29.503)	5.779	110.966

La colonne « Ecarts de change et Autres » comprend notamment la première application d'IFRS 16 qui s'élève à 5.768 milliers d'euros et -76 milliers d'euros d'écart de change au 30 juin 2019.

Au 30 juin 2019, les dettes financières s'analysent comme suit selon leur échéance :

- à moins d'un an : 29.749 milliers d'euros ;
- de un à cinq ans : 80.280 milliers d'euros ;
- à plus de cinq ans : 937 milliers d'euros.

Tous les covenants bancaires sont respectés au 30 juin 2019 (cf. commentaire note 17 – comptes consolidés – rapport financier annuel 2018).

Aucun nouveau financement n'a été mis en place sur le semestre.

Comme indiqué en note 1 : seuls les remboursements de la dette sur obligation locative sont reportés dans les flux de financement du tableau des flux de trésorerie.

NOTE 18 - AUTRES DETTES

(en milliers d'euros)	30.06.2019	31.12.2018
Avances et acomptes reçus	4.724	5.850
Produits constatés d'avance	471	846
S/Total des Autres dettes liées aux contrats clients	5.195	6.696
Dettes fiscales	7.045	8.496
Dettes sociales	38.549	30.182
Autres dettes	318	135
Total	51.107	45.509

NOTE 19 - ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES ET ABANDONNES

Les actifs et passifs destinés à être cédés ou abandonnés ne sont pas significatifs.

NOTE 20 - ENGAGEMENTS HORS BILAN ET GARANTIES ACCORDEES

Au 30 juin 2019, le montant des autres engagements au profit d'organismes financiers s'élève à :

- 10.050 milliers d'euros, au titre des cautions accordées par la société-mère pour les besoins de certaines filiales étrangères du Groupe, dont :

AKWEL VIGO SPAIN SLU	7.500	milliers d'euros
SINFA CABLES	1.017	milliers d'euros
BIONNASSAY REAL ESTATE	833	milliers d'euros
AVON AUTOMOTIV SANAYI VE TICARET	400	milliers d'euros
AKWEL TIMISOARA ROMANIA SRL	300	milliers d'euros

- 33.000 milliers d'euros, au titre des nantissements sur les emprunts d'organismes financiers.

Comme indiqué dans la note 1, les contrats de location ont été retraités à compter du 1^{er} janvier 2019, par application de la norme IFRS 16.

Les engagements de loyers liés aux contrats non retraités compte tenu de leur caractère non significatifs sont donnés dans le tableau ci-après :

MGI COUTIER UK LTD	Front Row Storage Limited
MGI COUTIER UK LTD	HUEHNE+NA GEL
AKWEL JUAREZ MEXICO SA DE CV	Servicio Binacional de Transporte Ramos SA de CV
AKWEL SWEDEN AB	Ulricehamns Fixtur
AKWEL SWEDEN AB	Nyrent
AKWEL SWEDEN AB	Linnarsson
AKWEL CADILLAC USA INC	HYG Financial Services Inc

Autres engagements :

Les trois filiales anglaises, MGI COUTIER UK LIMITED, MGI COUTIER FINANCE LTD et AVON AUTOMOTIVE UK HOLDINGS LIMITED, détenues directement ou indirectement à 100 % par la société AKWEL SA, profitent des dispositions de l'article 479a de la Companies Act 2006, relatives à l'exemption d'audit des entreprises filiales. AKWEL SA, en tant qu'actionnaire, a donné son accord à ces trois filiales pour ne pas être soumises à un contrôle légal des comptes. En conséquence, la société AKWEL SA a fourni une garantie légale telle que requise par l'article 479c de la loi britannique sur les sociétés 2006 au titre des dettes contractées par les sociétés MGI COUTIER UK LIMITED, MGI COUTIER FINANCE LTD et AVON AUTOMOTIVE UK HOLDINGS LIMITED au 31 décembre 2018.

NOTE 21 - INDICATEURS DE RESULTAT RELATIF A LA SOCIETE MERE AKWEL SA

Données sociales

(en milliers d'euros)	30.06.2019	30.06.2018
Chiffre d'affaires net	214.626	226.793
Résultat opérationnel courant	11.759	10.375
Résultat net	7.503	7.724

NOTE 22 – EFFECTIFS

Au 30 juin 2019, le total de l'effectif du Groupe AKWEL s'élève à 11.673 personnes dont 1.753 en France. L'évolution des effectifs est la suivante :

Sociétés	30.06.2019	31.12.2018
AKWEL SA (SOCIÉTÉ MERE)	1.521	1.563
DEPLANCHE FABRICATION SARL	22	21
AVON POLYMERES FRANCE	210	212
Total France	1.753	1.796
NINGBO MGI COUTIER AUTO PLASTICS CO LTD	121	150
AKWEL MATEUR TUNISIA SARL	888	887
AKWEL CORDOBA ARGENTINA SA	22	27
AKWEL JUNDIAI BRAZIL LTDA	43	50
MGI COUTIER UK LTD	112	121
AKWEL BURSA Turkey OTOMOTIV.AS	808	734
AKWEL VIGO SPAIN S.L	353	387
AKWEL TIMISOARA ROMANIA SRL	739	695
MGI COUTIER ENGINEERING PRIVATE LTD	22	20
AKWEL CADILLAC USA INC	557	643
AKWEL JUAREZ MEXICO SA DE CV	1.244	1.273
AKWEL ORIZABA MEXICO SA DE CV	1.553	1.538
AVON AUTOMOTIVE UK HOLDINGS LIMITED	45	45

AKWEL GEBZE TURKEY OTOMOTIV SANAYI LIMITED SIRKETI	760	718
AVON AUTOMOTIVE DEUTSCHLAND GMBH	9	10
AKWEL RUDNIK CZECH REUBLIC A.S	669	662
AKWEL SANT JUST SPAIN S.L	189	181
AKWEL TONDELA (PORTUGAL), LDA	604	620
GOLD SEAL AVON POLYMERS PRIVATE LIMITED	151	155
AVON AUTOMOTIVE JAPAN CO LTD	3	3
AVON AUTOMOTIVE COMPONENTS CHONGQING	87	141
AUTOTUBE AB	330	326
AKWEL PARADES DE COURA (PORTUGAL) UNIOESSOAL, LDA	223	223
MGI COUTIER MAROC	169	133
SINFA CABLES	69	68
WUHAN MGI COUTIER AUTO PARTS CO LTD	66	80
AKWEL RAYONG (THAILAND) CO, LTD	83	81
AKWEL VIDIN BULGARIA EOOD	1	2
Total	11.673	11.769

NOTE 23 – ACTIONS PROPRES

Au 30 juin 2019, le Groupe détient 4.857 actions en propre au travers du contrat de liquidité conclu avec la société de bourse GILBERT DUPONT.

NOTE 24 – INFORMATIONS SUR LES RISQUES LIES AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

L'analyse des risques a été détaillée dans la note 24 – Risques et litiges de l'annexe sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Comme les années précédentes, aucun élément n'est intervenu sur le 1^{er} semestre, susceptible de modifier de manière significative cette analyse. Notamment, aucun ajustement n'a été constaté au titre du risque de non-exécution (risque de contrepartie et risque de crédit propre).

NOTE 25 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Il n'a pas été identifié d'élément post-clôture pouvant avoir un impact significatif sur les états financiers du Groupe.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Mesdames, Messieurs,

Les résultats du premier semestre 2019 sont en baisse par rapport à ceux de la même période de l'exercice précédent. Ils demeurent cependant largement supérieurs à notre moyenne historique et à ceux publiés par la quasi-totalité de la profession.

Le chiffre d'affaires consolidé à 566,5 millions d'euros progresse de 1,3 % malgré un effet taux de change défavorable (à hauteur de -11,6 millions d'euros). Le niveau des ventes de ce semestre a bénéficié de la dynamique des prises de commandes des dernières années qui se sont traduites par un grand nombre de démarrage de nouvelles références et qui ont plus que compensé la baisse de la production mondiale de véhicules qui a été de l'ordre de 7%.

La valeur ajoutée à 229,4 millions d'euros diminue de 2,6 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Sur le semestre, le Groupe a de nouveau été confronté, comme l'ensemble de la profession, à une tendance haussière sur de nombreuses matières premières. Les prix de vente ont été également orientés à la baisse. Cependant, la principale raison de la diminution du taux de valeur ajoutée est à chercher dans l'évolution du mix produit, la part de plus en plus importante des produits ayant un fort contenu électronique continuant à entraîner une évolution naturelle à la baisse du taux de marge brute.

La masse salariale s'établit à 160,1 millions d'euros. Elle représente 28,3 % du chiffre d'affaires consolidé contre 28,2 % sur la même période de l'exercice précédent. Les impacts de la robotisation n'ont pas permis de compenser les autres tendances à l'augmentation des salaires. Par ailleurs, le premier semestre a été pénalisé par un effet semestre plein du renforcement des équipes de Développement, d'Industrialisation et de Process réalisé tout au long de l'exercice 2018. Ces choix se traduisent par une baisse de notre rentabilité mais doivent nous permettre de gagner en performance et en qualité aussi bien en Développement qu'en Production. Les résultats Qualité à neuf du premier semestre 2019 sont d'ailleurs encourageants puisque ce sont les meilleurs jamais affichés par le Groupe.

Compte tenu des éléments précédents, l'excédent brut d'exploitation s'élève à 66,6 millions d'euros, en diminution de 10,7 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 46,9 millions d'euros contre 57,5 millions d'euros sur le premier semestre 2018. Outre les éléments ayant eu un impact sur l'excédent brut d'exploitation déjà mentionnés, la rentabilité du premier semestre 2019 a été pénalisée par un accroissement des dotations aux amortissements à hauteur de 3,2 millions d'euros lié principalement aux importants investissements des exercices 2017 et 2018.

La rubrique Revenus et charges diverses (nets) est historiquement peu significative.

L'évolution des intérêts financiers résulte principalement de la diminution de l'endettement brut, des nouveaux financements mis en place en 2018 à des taux particulièrement intéressants en remplacement des anciens emprunts arrivés à échéance et en sens inverse de la première application des normes IFRS 16 sur les locations pour 0,2 million d'euros.

Le taux effectif d'impôt ressort à 21,5 % contre 18,4 % sur le premier semestre 2018. Le premier semestre 2018 avait été atypique avec la comptabilisation de crédits d'impôts non récurrents.

Compte tenu de ce qui précède, le résultat net part du Groupe s'élève à 35.423 milliers d'euros contre 45.708 milliers d'euros au premier semestre 2018.

La situation patrimoniale consolidée du Groupe AKWEL s'est de nouveau sensiblement renforcée sur la période. Les capitaux propres part du Groupe s'établissent à un niveau historique à 478,5 millions d'euros contre 454,0 millions d'euros au 31 décembre 2018.

L'endettement financier net des disponibilités demeure maîtrisé à 5,8 % des capitaux propres et à moins de 0,25 fois l'EBITDA des douze derniers mois. Tous les covenants bancaires sont respectés.

Comme prévu, le niveau d'investissements est en baisse par rapport à la même période de l'exercice précédent. Il demeure néanmoins élevé par rapport à la moyenne historique compte tenu d'investissements capacitaires significatifs qui nous permettront de faire face aux démarrages à venir.

L'augmentation du Besoin en Fonds de Roulement (6,7 millions d'euros) revient à des niveaux plus normatifs grâce aux premiers résultats obtenus sur les stocks et, dans une moindre mesure, sur les autres créances fiscales.

PERSPECTIVES

L'ensemble des équipes restera focalisé sur la satisfaction des clients, sur l'amélioration des performances industrielles et sur la qualité.

Les perspectives d'activité demeurent neutres voire négatives sur la plupart des régions dans lesquelles nous sommes présents. Malgré ces incertitudes qui s'ajoutent aux variations de change et à des changements réglementaires, nous sommes particulièrement sereins par rapport à l'évolution du chiffre d'affaires sur l'exercice et à plus long terme.

Côté coûts, nous devons toujours chercher à minimiser les nombreux éléments négatifs qui entraînent naturellement une baisse de la rentabilité. Les plus significatifs, sur le second semestre, seront d'éventuelles hausses des matières premières, les surcoûts des produits en démarrage et les hausses de salaires. Par ailleurs, le niveau des retours pour garantie et les provisions correspondantes resteront un sujet de préoccupation.

Compte tenu des éléments précédents et des résultats publiés au premier semestre, le Groupe anticipe pour 2019 une nouvelle progression de son activité et un résultat opérationnel supérieur à celui de l'exercice précédent compte tenu de l'effet de base favorable lié au complément de provision exceptionnelle de 23 millions d'euros enregistrés en 2018. L'objectif de réaliser un chiffre d'affaires de l'ordre de 1,2 milliard d'euros à l'horizon 2020 est par ailleurs confirmé.

L'article 222-6 du règlement de l'AMF précise que l'émetteur doit :

- décrire les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice :

Toutes choses égales par ailleurs, les principales incertitudes pour le second semestre concernent (i) des difficultés d'approvisionnement de composants électroniques qui nous obligeront à chercher d'autres sources généralement avec des prix beaucoup plus élevés et (ii) de nouveaux éléments portés à notre connaissance sur les retours garantie ou campagnes de rappel qui nous amèneront à revoir le montant des provisions comptabilisées à ce jour.

Les risques inhérents aux métiers du Groupe et décrits dans le rapport annuel 2018 sont inchangés à la date d'établissement du présent rapport.

- faire état des principales transactions entre parties liées :

Au premier semestre 2019, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2018. Les transactions réalisées avec les entreprises mises en équivalence au 30 juin 2019 ne sont, pour leur part, pas significatives

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATIONS FINANCIERE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019

ORFIS
149, Boulevard de Stalingrad
69100 Villeurbanne

MAZARS
131, Boulevard de Stalingrad
69100 Villeurbanne

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Akwel, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

CONCLUSION SUR LES COMPTES

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

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui expose les nouveaux textes IFRS d'application obligatoire, notamment la norme IFRS 16 « Contrats de location ».

VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Villeurbanne, le 30 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

ORFIS
Jean-Louis FLECHE

MAZARS
Frédéric MAUREL

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 32 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Mathieu COUTIER

Président du Directoire AKWEL

AKWEL

AKWEL-AUTOMOTIVE.COM

975, route des Burgondes
01410 Champfromier
France
TEL +33 (0)4 56 98 98