

Rapport financier semestriel 2021



AKWEL

EFFICIENT AUTOMOTIVE
SOLUTION

SOMMAIRE

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.....	9
Annexe aux comptes semestriels consolidés résumés.....	10
Rapport semestriel d'activité.....	29
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle.....	31
Attestation du responsable du rapport financier semestriel	33

BILAN CONSOLIDE

*Au 30 juin 2021
(en milliers d'euros)*

ACTIF	<i>Notes n°</i>	30.06.2021 Montants nets	31.12.2020 Montants nets
Ecart d'acquisition	7	37.037	36.282
Autres immobilisations incorporelles	8	1.399	1.471
Immobilisations incorporelles		38.436	37.753
Terrains		18.012	17.832
Constructions		64.157	63.458
Installations techniques & matériels		148.344	141.565
Autres immobilisations corporelles		9.155	9.130
Actifs liés aux droits d'utilisation		13.223	12.528
Immobilisations en cours, avances et acomptes	—	18.963	35.234
Immobilisations corporelles	9	271.854	279.747
Actifs financiers non courants	10	2.330	1.754
Actifs d'impôt différés	8	5.807	5.703
Total actif non courant		318.427	324.957
Stocks et en-cours	12	144.931	127.908
Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	13	142.911	186.126
Autres créances	14	80.496	80.385
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	190.376	175.119
Total actif courant		558.714	569.538
Actifs destinés à être cédés	19	-	-
Total de l'actif		877.141	894.495

PASSIF	<i>Notes n°</i>	30.06.2021	31.12.2020
Capital social	15	21.393	21.393
Ecart de réévaluation sur les terrains		2.333	2.333
Réserves et report à nouveau		503.632	430.367
Acomptes sur dividendes		-	-
Résultat de l'exercice part du Groupe		38.028	85.541
Capitaux propres part du Groupe		565.386	539.634
Intérêts minoritaires		1.631	1.509
Capitaux propres		567.017	541.143
Provisions à long terme	16	45.325	45.522
Dettes financières moyen et long terme	17	23.681	31.993
Dettes sur obligations locatives non courantes	17	7.938	7.156
Passifs d'impôt différés	17	10.123	9.165
Total passif non courant		87.067	93.836
Provisions courantes	16	10.460	17.136
Dettes financières à moins d'un an	17	63.645	73.658
Dettes sur obligations locatives courantes		1.789	1.714
Dettes fournisseurs <i>(y compris les dettes fournisseurs d'immobilisations)</i>		96.491	116.592
Autres dettes	18	2.737	2.992
Total passif courant		223.057	259.516
Passifs destinés à être cédés	19	-	-
Total du passif		877.141	894.495

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

*Au 30 juin 2021
(en milliers d'euros)*

	Notes n°	30.06.2021 (6 mois)	30.06.2020 (6 mois)	31.12.2020 (12 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	3	487.586	387.011	937.178
Variation de la production stockée		12.247	(6.822)	(5.949)
Consommations		(218.070)	(183.673)	(401.379)
Autres charges externes		(77.588)	(15.796)	(102.782)
VALEUR AJOUTEE		204.175	180.720	427.068
Impôts et taxes		(2.169)	(3.021)	(7.494)
Charges de personnel et d'intérimaires		(137.256)	(117.683)	(244.271)
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		64.750	60.016	175.303
Dotations aux amortissements		(20.896)	(20.740)	(41.023)
Dotations/reprises nettes sur provisions		6.155	(14.972)	(20.569)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	3	50.009	24.304	113.711
Autres revenus (charges) non courant(es) net(tes)	3.2	731	955	(6.736)
RESULTAT OPERATIONNEL		50.740	25.259	106.975
<i>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</i>		467	301	980
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(1.158)	(1.285)	(2.975)
Coût de l'endettement financier net	5	(691)	(984)	(1.995)
Autres produits (et charges) financiers	5	48	(34)	94
Impôts courants et différés	6	(12.195)	(4.017)	(20.223)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		249	-	1.293
RESULTAT NET DES ACTIVITES CONSERVEES		38.151	20.224	86.144
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		-	-	-
RESULTAT NET		38.151	20.224	86.144
* dont part revenant au Groupe consolidé		38.028	20.213	85.541
* dont part revenant aux intérêts minoritaires		123	11	603
Résultat net part du Groupe par action (en euros)		1,42	0,76	3,20
Résultat net part du Groupe dilué par action (en euros)		1,42	0,76	3,20

La valeur ajoutée et l'excédent brut d'exploitation sont des indicateurs utilisés dans les reportings de gestion du Groupe et à ce titre présentés ci-dessus.

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

*Au 30 juin 2021
(en milliers d'euros)*

	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
RESULTAT NET	38.151	20.224	86.144
Ecarts de conversion	(288)	(24.773)	(45.423)
Ecarts actuariels sur les engagements de retraite nets d'impôts	-	-	290
OCI - Recyclables	-	-	-
OCI - Non recyclables	-	-	-
GAINS ET PERTES COMPTABILISES EN CAPITAUX PROPRES	(288)	(24.773)	(45.133)
RESULTAT GLOBAL	37.863	(4.549)	41.011
* dont part revenant au Groupe consolidé	37.740	(4.448)	40.729
* dont part revenant aux intérêts minoritaires	123	(101)	282

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 et des variations de juste valeur des titres non consolidés.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

*Au 30 juin 2021
(en milliers d'euros)*

	Notes n°	30.06.2021 (6 mois)	30.06.2020 (6 mois)	31.12.2020 (12 mois)
RESULTAT NET		38.151	20.224	86.144
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	7 et 8	-	-	6.766
Dotations aux amortissements hors droits d'utilisation	7 et 8	19.616	20.044	38.617
Dotations aux amortissements liés aux droits d'utilisation	7 et 8	1.280	696	2.332
Plus-/moins-values sur cessions d'actifs		(48)	172	463
Variation des provisions et autres ressources opérationnelles		(5.805)	15.585	21.417
Elimination des résultats des sociétés mises en équivalence		(249)	-	(1.293)
AUTOFINANCEMENT		52.945	56.721	154.446
Variation des autres actifs et passifs court terme	-	3.769	11.913	7.684
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DES OPERATIONS D'EXPLOITATION		56.714	68.634	162.130
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	7 et 8	(13.157)	(17.421)	(33.079)
Acquisitions d'immobilisations financières		(269)	28	(1.460)
Cessions d'immobilisations		175	285	573
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DES INVESTISSEMENTS		(13.251)	(17.108)	(33.966)
Distribution de dividendes		(12.031)	(5.214)	(5.455)
Variation de l'endettement	17	(16.941)	11.081	(22.556)
Variation des dettes locatives		705	-	(1.924)
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DU FINANCEMENT		(28.267)	5.867	(29.935)
Incidence des variations de change et de périmètre		5	(4.196)	(27.739)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE		15.200	53.197	70.490
TRESORERIE A L'OUVERTURE		175.050	104.560	104.560
TRESORERIE A LA CLOTURE	17	190.250	157.757	175.050
<i>dont : Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>		190.376	157.933	175.119
<i>Soldes créditeurs de banque</i>		(126)	(176)	(69)

Détail des variations des autres actifs et passifs à court terme

	30.06.2021	31.12.2020
	(6 mois)	(12 mois)
Variation des frais financiers	1	(2)
Variation des stocks	(17.609)	9.298
Variation des créances d'exploitation	45.678	(6.607)
Variation des dettes d'exploitation	(20.587)	7.207
Variation des créances hors exploitation	(503)	(21.886)
Variation des dettes hors exploitation	(2.191)	19.674
Variation des autres actifs et passifs court terme	4.789	7.684

Détail de la variation de l'endettement (hors dettes locatives)

	30.06.2021	31.12.2020
	(6 mois)	(12 mois)
Augmentation de capital ou apports	-	-
Variation des autres fonds propres	-	-
Encaissements provenant d'emprunt	6.329	29.586
Remboursement d'emprunts	(23.270)	(52.142)
Titres d'autocontrôle	-	-
Variation de l'endettement (hors dettes locatives)	(16.941)	(22.556)

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Au 30 juin 2021
(en milliers d'euros)

	Capital	Primes	Réserves	Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	Total part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2019	21.393	9.704	514.866	(39.785)	506.178	1.467	507.645
Résultat de l'exercice 2020	-	-	85.541	-	85.541	603	86.144
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	-	-	-	(45.102)	(45.102)	(321)	(45.423)
OCI	-	-	-	290	290	-	290
S/Total Résultat global	-	-	85.541	(44.812)	40.729	282	41.011
Distribution de dividendes	-	-	(5.214)	-	(5.214)	(241)	(5.455)
Autres variations	-	-	(2.059)	-	(2.059)	1	(2.058)
Capitaux propres au 31 décembre 2020	21.393	9.704	593.134	(84.597)	539.634	1.509	541.143
Résultat de l'exercice 2021	-	-	38.028	-	38.028	123	38.151
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	-	-	-	(288)	(288)	(0)	(288)
OCI	-	-	-	-	-	-	-
S/Total Résultat global	-	-	38.028	(288)	37.740	123	37.863
Distribution de dividendes	-	-	(12.031)	-	(12.031)	-	(12.031)
Autres variations	-	-	43	-	43	(1)	42
Capitaux propres au 30 juin 2021	21.393	9.704	619.174	(84.885)	565.386	1.631	567.017

ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

30 juin 2021

NOTE 1 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes semestriels consolidés résumés du Groupe ont été arrêtés par le Directoire du 20 septembre 2021.

Faits marquants du semestre écoulé

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

- Croissance ralentie du marché automobile mondial suite aux manques de composants électroniques et de matières premières (conséquences indirectes de la crise Covid-19) ;
- Surcoûts significatifs liés aux problèmes d'approvisionnement suite aux pénuries constatées (hausse des prix d'achat, multiplication des transports exceptionnels et perturbations des productions) ;
- Certains sites sont parvenus à afficher de nouveaux records d'activité (Vigo en Espagne et Orizaba au Mexique au premier trimestre, Wuhan en Chine et Ulricehamn en Suède au deuxième trimestre) ;
- Poursuite d'une forte génération de liquidités grâce notamment à une bonne maîtrise du Besoin en Fond de roulement et à une nouvelle baisse des investissements ;
- Maintien d'un niveau satisfaisant de prises de commandes ;
- Ventes de réservoirs SCR en rechange toujours anormalement élevées ;
- Lancement d'une étude pour la création d'un site supplémentaire dans un pays à coûts compétitifs en Europe ;
- Rattachement des équipes commerciales Pièces de rechange à la Direction Marketing & Ventes ;
- Annonce de la scission de la Division Aftermarket (l'activité Distribution sera transférée au cours du second semestre dans un nouveau site situé dans la Plaine de l'Ain).

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 :

- Démarrage de l'ERP Groupe sur les deux sites Suédois le 1er décembre ;
- Le projet de fermeture du site des Mureaux avec transfert des fabrications sur les sites de Nesle et de Beaufort a été communiqué aux instances du personnel en septembre ;
- L'un des membres fondateurs des sociétés Bionnassay ayant souhaité sortir du projet et céder ses parts, AKWEL SA a acquis une partie des actions proposées à la vente. Après cette opération, AKWEL SA détient 39,71 % de la société BIONNASSAY M&P TECHNOLOGY et 50 % de la société BIONNASSAY REAL ESTATE ;
- La société FRANK & PIGNARD (décolletage) a été déclarée dans l'incapacité de poursuivre son activité. Le Tribunal de Commerce de Grenoble a retenu l'offre de reprise présentée par une nouvelle structure détenue par la société BIONNASSAY M&P TECHNOLOGY dont AKWEL SA est actionnaire ;
- Forte chute de la production automobile mondiale (-16 % environ) liée à la Covid-19 ;
- Baisse du chiffre d'affaires du Groupe dans des proportions beaucoup plus faibles que celles du marché ;
- Niveau de rentabilité quasi historique en valeur comme en pourcentage du chiffre d'affaires ;
- Niveau historique de génération de trésorerie grâce à un niveau de rentabilité, une baisse sensible des investissements et une nette réduction du besoin en fond de roulement ;

- Suite à une meilleure visibilité sur les retours pour garantie, décompensation entre indemnités d'assurances et provisions pour risques et charges sans impact sur le résultat opérationnel mais ayant entraîné la comptabilisation d'indemnités d'assurances à recevoir pour 19,0 millions d'euros ainsi qu'une augmentation des dotations aux provisions pour risques et charges du même montant ;
- Dépôt puis retrait d'une offre de reprise du groupe NOVARES ;
- Report de six mois à compter du 1er avril 2020 du remboursement des dettes financières moyen terme bilatérales contractées sur AKWEL SA ;
- Versement d'une avance de 9 millions d'euros à titre d'indemnité provisionnelle à un client stratégique dans le cadre des retours garantie (cette opération n'a pas eu d'incidence sur les résultats 2020, la charge correspondante ayant déjà fait l'objet de provisions).

Déclaration de conformité

Les comptes semestriels consolidés résumés portant sur la période de 6 mois du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021 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 2021 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 2020, 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 2021

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 2021 et au 30 juin 2020 sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2020.

Les nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par la Commission Européenne, et applicables à compter du 1^{er} janvier 2021 sont présentés ci-après :

- Réforme des taux d'intérêt de référence - Phase 2 : projet de modification d'IFRS 9, d'IAS 39, d'IFRS 7, d'IFRS 4 et d'IFRS 16.

Cet amendement n'a pas eu d'impact sur les comptes du Groupe au 30 juin 2021.

Il n'existe pas de normes, amendements et interprétations significatifs, adoptés ou non encore adoptés par l'Union Européenne, mais dont l'application anticipée aurait été possible, et qui entreraient en vigueur après le 30 juin 2021.

En effet, l'amendement IFRS 16 publié en mars 2021 par l'IASB sur les allègements de loyers liés à la COVID-19 au-delà du 30 juin 2021, applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er avril 2021, n'est pas applicable par anticipation au 30 juin 2021, bien que publié par l'IASB, car il est en cours d'adoption par l'Union Européenne. En l'absence de concessions de loyers constatées sur le premier semestre 2021 pour le Groupe, cet amendement serait sans impact.

- Les normes, amendements et interprétations adoptés par l'IASB, qui rentreront en vigueur postérieurement aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2021, et dont le processus d'adoption par l'Union Européenne est en cours sont présentés ci-après :
- Améliorations annuelles des normes - 2018-2020 (amendements aux normes IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 et IAS 41 publiés par l'IASB en mai 2020)^(a),
- Amendements à IFRS 3 - Référence au cadre conceptuel, publiés par l'IASB en mai 2020^(a)
- Amendements à IAS 37 - Contrats déficitaires - coût d'exécution du contrat, publiés par l'IASB en mai 2020^(a),

- Amendements à IAS 16 - Immobilisations corporelles - produit antérieur à l'utilisation prévue, publiés par l'IASB en mai 2020 ^(a),
- Amendements à IAS 1 - Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants, publiés par l'IASB en janvier et juillet 2020 ^(b),
- Amendements à IAS 1 et à l'énoncé des pratiques IFRS 2 - Informations à fournir sur les méthodes comptables, publiés par l'IASB en février 2021 ^(b),
- Amendements à IAS 8 - Définition des estimations comptables, publiés par l'IASB en février 2021 ^(b),
- Amendements à IAS 12 - Impôts différés liés aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique ^(b),

^(a) applicables pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022,

^(b) applicables pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023.

Le Groupe ne s'attend pas à ce que ces amendements aient un impact significatif sur ses comptes.

Compte tenu de la publication tardive de la décision IFRS IC d'avril 2021 sur la répartition des prestations de retraite aux périodes de services, le Groupe AKWEL n'a pas analysé l'impact éventuel de cette décision pour les comptes semestriels. L'analyse sera finalisée pour le 31 décembre 2021.

Il n'existe pas de normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, et d'application obligatoire pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2021, mais non encore approuvés au niveau européen (et dont l'application anticipée n'est pas possible au niveau européen), qui auraient un impact significatif sur les comptes consolidés.

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

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.

Utilisation 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 actifs d'impôts différés, les provisions inscrites au passif du bilan et les durées des contrats de location 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 2020, dans un contexte général où les incertitudes liées à la crise de la Covid-19 restent élevées.

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 (SOCIÉTÉ MÈRE)			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 BRASIL-INDUSTRIA DE AUTOPEÇAS LTDA (Anc. MGI COUTIER BRASIL LTDA)	100	Intégration globale	Jundiai, Brésil
AKWEL BIRMINGHAM UK LTD (Royaume-Uni) (Anc. MGI COUTIER UK CO LTD)	100	Intégration globale	Minworth, UK
AKWEL BURSA TURKEY OTOMOTIVE A.S. (Anc. MGI COUTIER MAKINA YEDEK PARÇA IMALAT VE SANAYI A.S.)	100	Intégration globale	Bursa, Turquie
AKWEL SANT JUST SPAIN S.L (Anc. MGI COUTIER ESPAÑA SL)	100	Intégration globale	Vigo, Espagne
AKWEL MEXICO, S.A. DE C.V (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
AKWEL TOOLING FRANCE (Anc. DEPLANCHE FABRICATION SARL)	100	Intégration globale	Treffort, France
AKWEL PUNE INDIA PVT LTD (Anc. 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 AUTOMITVE HOLDING 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, S.A DE C.V (Anc. CADIMEX SA DE CV)	100	Intégration globale	Orizaba, Mexique
AKWEL CADILLAC USA INC (Anc. CADILLAC RUBBER & PLASTICS DE MEXICO SA DE CV)	100	Intégration globale	Orizaba, Mexique
AKWEL CHIPPENHAM UK LTD (Anc. AVON AUTOMOTIVE UK HOLDINGS LTD)	100	Intégration globale	Chippenham, UK
AKWEL GEBZE TURKEY OTOMOTIV SANAYI LTD SIRKETI (Anc. AVON OTOMOTIV SANAYI VE TICARET LTD SIRKETI)	100	Intégration globale	Gebze, Turquie

AKWEL GERMANY SERVICES GMBH (Anc. AVON AUTOMOTIVE DEUTSCHLAND GMBH)	100	Intégration globale	Stuttgart, Allemagne
AKWEL AUTOMOTIVE VANNES FRANCE (Anc. AVON AUTOMOTIVE FRANCE HOLDINGS SAS)	100	Intégration globale	Vannes, France
AKWEL VANNES FRANCE (Anc. 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 SL (Anc. INDUSTRIAL FLEXO S.L)	100	Intégration globale	St Just, Espagne
AKWEL TONDELA (PORTUGAL), LDA (Anc. AVON AUTOMOTIVE PORTUGAL LTDA)	100	Intégration globale	Tondela, Portugal
GOLD SEAL AVON POLYMERS PVT LTD	55	Intégration globale	Daman, Inde
AVON AUTOMOTIVE COMPONENTS CHONGQING CO LTD	100	Intégration globale	Chongqing, Chine
AKWEL AUTOMOTIVE SWEDEN AB (Anc. AUTOTUBE AB GROUP)	100	Intégration globale	Varberg, Suède
AKWEL SWEDEN AB (Anc. AUTOTUBE AB)	100	Intégration globale	Varberg, Suède
AKWEL PAREDES DE COURA (PORTUGAL) UNIPESSOAL, LDA (Anc.MGI COUTIER LUSITANIA UNIPESSOAL LDA)	100	Intégration globale	Paredes De Coura, Portugal
AKWEL EL JADIDA MOROCCO SARL (Anc. AKWEL 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
BIONNASSAY M&P TECHNOLOGY	39,71	Mise en équivalence	Vougy, France
BIONNASSAY REAL ESTATE	50	Mise en équivalence	Vougy, France

La société MGI COUTIER ILIA (Iran), non significative dans le Groupe, a été déconsolidée au 1^{er} janvier 2018. Elle était auparavant consolidée par mise en équivalence. L'ensemble des filiales du Groupe clôture leur exercice social le 31 décembre de chaque année à l'exception des sociétés AKWEL AUTOMOTIVE PUNE INDIA PVT LTD et GOLD SEAL AVON POLYMERS PVT LTD dont l'exercice social est clos le 31 mars de chaque année.

Suite à l'acquisition de titres en 2020, les sociétés BIONNASSAY M&P TECHNOLOGY (détention de 39,71 % du capital) et BIONNASSAY REAL ESTATE (détention de 50 % du capital) sont consolidées par mise en équivalence depuis 2020.

NOTE 3 - INFORMATION SECTORIELLE

1. Par zone géographique

(en milliers d'euros)	France	Europe & Afrique	Amérique du Nord	Amérique du Sud	Reste du monde	Elimin. Internes	Total
Au 30 juin 2021							
Ventes totales	185.896	235.952	170.748	3.285	75.774	(184.069)	487.586
Résultat opérationnel courant	7.779	13.433	18.192	515	10.216	(126)	50.009
(en milliers d'euros)	France	Europe & Afrique	Amérique du Nord	Amérique du Sud	Reste du monde	Elimin. Internes	Total
Au 30 juin 2020							
Ventes totales	156.599	182.500	138.557	2.035	64.751	(157.431)	387.011
Résultat opérationnel courant	2.828	3.348	11.036	(132)	7.223	1	24.304

La ventilation des immobilisations (incorporelles et corporelles) par zone géographique s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	Valeurs brutes	Valeurs nettes
France	303.151	65.794
Europe & Afrique	258.674	107.957
Amérique du Nord	97.628	61.412
Amérique du Sud	3.099	379
Reste du Monde	60.364	37.712
Total immobilisations	722.916	273.254

2. Par catégorie

(en millions d'euros)	30.06.2021	30.06.2020
Produits et fonctions	467,2	364,9
Outillages	15,2	18,1
Divers	5,2	4,0
Total	487,6	387,0

NOTE 4 - AUTRES REVENUS ET CHARGES NON-COURANT(ES) NETS(TES)

(en milliers d'euros)	30.06.2021	30.06.2020
Coûts de restructuration (nets)	-	-
Plus-values nettes sur cessions d'actifs	48	819
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-	(173)
Autres	683	309
Total	731	955

NOTE 5 - RESULTAT FINANCIER

(en milliers d'euros)	30.06.2021	30.06.2020
Intérêts bancaires sur financement à court et moyen terme ⁽¹⁾	(1.158)	(984)
Gains et (pertes) de change nets (nettes)	-	-
Autres produits (charges)	515	(34)
Total	(643)	(1.018)

⁽¹⁾ Dont 206 milliers d'euros des intérêts liés à IFRS 16 au 30 juin 2021 contre 432 milliers d'euros au 31 décembre 2020.

NOTE 6 - IMPOTS SUR LES RESULTATS

(en milliers d'euros)	30.06.2021	30.06.2020
Impôts courants	(11.460)	(3.351)
Impôts différés	(735)	(666)
Total	(12.195)	(4.017)

Le calcul de l'impôt est réalisé individuellement au niveau de chaque entité fiscale consolidée. Les positions d'impôts différés ont été reconnues en tenant compte des taux globaux de 27.5 %, en fonction des échéances prévisionnelles de reprises des bases d'impôts différés.

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)	30.06.2021	30.06.2020
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	49.070	24 241
Bénéfices non soumis à imposition (exonération temporaire)	-	-
Utilisation de déficits antérieurement non constatés/Déficits perdus	318	-
Plus-value long terme	-	1 947
Différences permanentes et autres	(3.488)	(5 902)
Base imposable	45.900	20 286

Impôt au taux normatif de 27.5 % (31 % en 2020)	(12.622)	(6 289)
Taux d'imposition différents	2.253	-
Crédit d'impôt	-	2 010
Autres impacts (y compris redressements fiscaux)	(1.826)	262
Charge d'impôt effective	(12.195)	(4 017)

NOTE 7 - SURVALEURS

(en milliers d'euros)	31.06.2021	30.06.2020
Valeur nette au 1 ^{er} janvier	36.282	45.202
Acquisitions	-	-
Ajustement des valeurs d'actif et passif d'activités acquises antérieurement à l'exercice	-	-
Cessions	-	-
Ecart de conversion (et autres mouvements)	775	12
Dépréciation	(20)	-
Montant net	37.037	45.214

Les écarts d'acquisition concernent principalement le sous-palier AKWEL aux USA pour 24.285 milliers d'euros, le sous-palier AKWEL en Suède pour 3.716 milliers d'euros, AKWEL SANT JUST SPAIN S.L (Anc. MGI COUTIER ESPAÑA SL) en Espagne pour 2.307 milliers d'euros et les autres entités pour 5.975 milliers d'euros.

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 2019.

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

Le Groupe n'a pas procédé à des tests de dépréciation au 30 juin 2021.

Dans l'attente des précisions attendues sur les modalités pratiques de réalisation des tests de dépréciation intégrant le retraitement d'IFRS 16, et compte tenu des nombreuses difficultés pratiques identifiées, les tests de dépréciation ont été réalisés d'une part, avant IFRS 16, 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.

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 2021	13.112	-	13.112
Acquisitions	217	-	217
Cessions	-	-	-
Ecart de conversion et autres	164	-	164
Valeur au 30 juin 2021	13.493	-	13.493
Cumul des amortissements et pertes de valeur			
Valeur au 1 ^{er} janvier 2021	(11.641)	-	(11.641)
Amortissements	(426)	-	(426)
Reprise d'amortissements	-	-	-
Pertes de valeur nettes	-	-	-
Cessions	-	-	-
Ecart de conversion et autres	(27)	-	27
Valeur au 30 juin 2021	(12.094)	-	(12.094)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2021	1.399	-	1.399

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	Construc-tions	Installations techniques matériel & outillages	Autres immobili-sations corporelles	Immobili-sations en cours	Total
Montants bruts comptabilisés						
Valeur au 1 ^{er} janvier 2021	18.059	106.279	451.856	40.879	35.233	652.306
Acquisitions	-	310	3.479	797	6.288	10.874
Cessions	-	(22)	(1.466)	(321)	-	(1.809)
Activation immobilisations en cours	-	51	3.402	296	(3.749)	-
Ecarts de conversion et autres	208	2.354	16.339	593	(18.809)	685
Valeur au 30 juin 2021	18.267	108.972	473.610	42.244	18.963	662.056
Cumul amortissements et pertes de valeur						
Valeur au 1 ^{er} janvier 2021	(226)	(42.821)	(310.290)	(31.750)	-	(385.087)
Amortissements	(23)	(1.724)	(15.852)	(1.572)	-	(19.171)
Reprise	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeurs nettes	-	-	-	-	-	-
Cessions	-	7	1.384	305	-	1.696
Ecarts de conversion et autres	(6)	(277)	(508)	(72)	-	(863)
Valeur au 30 juin 2021	(255)	(44.815)	(325.266)	(33.089)	-	(403.425)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2021	18.012	64.157	148.344	9.155	18.963	258.631

Actifs liés aux droits d'utilisation

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

(en milliers d'euros)	Terrains	Construc-tions	Installations techniques Matériel & Outillages	Autres immobili-sations corporelles	Immobili-sations en cours	Total
Montants bruts comptabilisés						
Valeur au 1 ^{er} janvier 2020	266	34.510	10.291	406	-	45.473
Augmentations	-	1.819	-	-	-	1.819
Diminutions	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion et autres	-	76	-	-	-	76
Valeur au 30 juin 2021	266	36.405	10.291	406	-	47.368
Cumul amortissements et pertes de valeur						
Valeur au 1 ^{er} janvier 2020	-	(22.323)	(10.216)	(406)	-	(32.945)
Amortissements	-	(1.280)	-	-	-	(1.280)
Reprises	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeur nettes	-	-	-	-	-	-
Diminutions	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion et autres	-	80	-	-	-	80
Valeur au 30 juin 2021	-	(23.523)	(10.216)	(406)	-	(34.145)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2021	266	12.882	75	-	-	13.223

L'analyse effectuée n'a pas conduit à identifier des actifs liés aux droits d'utilisation qui devraient être testés en tant qu'actifs isolés.

Comme indiqué en note supra, le Groupe n'a pas bénéficié d'allègements de loyers sur le 1^{er} semestre 2021 (idem 2020).

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 2021	2.117	2.890	5.007
Augmentations	249	269	518
Diminutions	-	(14)	(14)
Variations de périmètre	-	-	-
Ecart de conversion et autres	52	24	76
Valeur au 30 juin 2021	2.418	3.170	5.588
Cumul des amortissements et pertes de valeur			
Valeur au 1 ^{er} janvier 2021	(1.280)	(1.973)	(3.252)
Dépréciations	-	-	-
Pertes de valeur nettes	-	-	-
Cessions / reprises	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-
Ecart de conversion et autres	(2)	(4)	(6)
Valeur au 30 juin 2021	(1.282)	(1.976)	(3.258)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2021	1.136	1.194	2.330

NOTE 11 - IMPOTS DIFFERES

Les impôts différés (5.807 milliers d'euros à l'actif, 10.123 milliers d'euros au passif soit un montant net de 4.316 milliers d'euros) s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2021	30.06.2020
Réévaluation terrains France à dire d'expert	(875)	(875)
Amortissements dérogatoires et autres provisions réglementées	(7.667)	(9.413)
Retraite	2.556	3.139
Déficits fiscaux activés	3.675	6.153
Autres différences	(2.005)	(1.194)
Total	(4.316)	(2.190)
Dont impôts différés actifs	5.807	3.791
Dont impôts différés passifs	(10.123)	(5.981)

Au 30 juin 2021, les déficits non activés sont les suivants :

(bases - en milliers d'euros)	30.06.2021	30.06.2020
AKWEL SANT JUST SL	24.046	24.046
AKWEL VANNES FRANCE SAS	4.154	4.154
AVON AUTOMOTIVE COMPONENTS CHONGQING CO LTD	8.236	8.044
WUHAN MGI COUTIER AUTO PARTS CO LTD	1.421	1.431
Total	37.857	37.675

Les déficits de la société AKWEL VANNES FRANCE SAS et de la société AKWEL SANT JUST SL sont activés avec un taux de 25 % dans la mesure où ces déficits fiscaux seront vraisemblablement utilisés dans les trois prochaines années.

NOTE 12 - STOCKS

(en milliers d'euros)	Valeur brute 30.06.2021	Prov. pour dépréciation	Valeur nette 30.06.2021	Valeur nette 31.12.2020
Matières, composants & marchandises	51.385	(8.296)	43.089	37.832
Produits intermédiaires et finis	83.510	(4.369)	79.141	67.243
En-cours de production	22.701	0	22.701	22.833
Total	157.596	(12.665)	144.931	127.908

Le Groupe n'est pas concerné à la clôture semestrielle 2021 par la sous-activité compte tenu du retour à la quasi-normale de l'activité du Groupe.

L'analyse effectuée n'a pas conduit à modifier les modalités de dépréciation des stocks. La pandémie liée à la Covid-19 n'a notamment pas généré de risques significatifs d'obsolescence, de rotation, ou de valeur réalisable nette des stocks en 2021 comme en 2020.

NOTE 13 - CREANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS LIES AUX CONTRATS CLIENTS

(en milliers d'euros)	30.06.2021	31.12.2020
Créances clients	144.019	186.858
Provisions pour dépréciation	(1.108)	(732)
Valeur nette	142.911	186.126

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

Le Groupe n'est pas en mesure de communiquer le montant total des créances échues. Un suivi mensuel est réalisé par chaque entité mais ne fait pas l'objet d'une consolidation. Cependant, compte tenu de l'attention apporté historiquement à ce sujet, les créances échues sont très faibles y compris pour des retards de un à cinq jours.

Les créances de plus de six mois, non dépréciées, ne sont pas significatives. Il n'existe pas d'autres créances significatives non dépréciées.

La quasi-totalité des provisions pour dépréciation porte sur les créances douteuses qui sont dépréciées pour la totalité des montants hors taxes. Aucun impayé significatif n'est survenu sur l'exercice.

La pandémie liée à la crise de la Covid-19 ne s'est pas traduite par une augmentation significative du risque client constatée ou anticipée dans les prochains mois. Les délais de règlement clients et les défaillances sont également restés stables.

L'analyse effectuée n'a ainsi pas conduit à modifier le modèle de provisionnement des créances clients, ni les modalités de leur mise en œuvre.

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)	30.06.2021	31.12.2020
Charges constatées d'avance	2.672	1.601
Créances d'impôt	25.178	26.027
Créances sociales et autres	21.351	22.160
Actifs sur contrats ⁽¹⁾	31.336	30.753
Valeur brute	80.537	80.541
Dépréciation	(41)	(156)
Valeur nette	80.496	80.385

⁽¹⁾ Les actifs sur contrats correspondent aux avances et acomptes versés sur commandes ainsi qu'aux avoirs à recevoir.

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

Les créances sociales et autres incluent les indemnités d'assurance à recevoir et notamment 19,9 millions d'euros relatifs aux retours garantie et campagnes de modernisation sur les réservoirs SCR.

NOTE 15 - CAPITAL SOCIAL

Au 30 juin 2021, le capital se compose de 26.741.040 actions d'un montant nominal de 0,8 euro. Le Groupe familial détient 69,52 % du capital, dont 57,33 % par la société COUTIER DEVELOPPEMENT.

La Société n'est soumise à aucune obligation spécifique d'ordre réglementaire ou contractuel en matière de capital social.

La Société n'a pas de politique de gestion spécifique en matière de capital. L'arbitrage entre financement externe et augmentation de capital est réalisé au cas par cas en fonction des opérations envisagées. Les capitaux propres suivis par le Groupe intègrent les mêmes composantes que les capitaux propres consolidés.

NOTE 16 - PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES

(en milliers d'euros)	31.12.2020	Augmentations	Utilisations	Reprises sans Objet/Autres	30.06.2021
Indemnités de retraite & fin de carrière	12.449	-	-	(221)	12.238
Autres provisions pour risques et charges	50.209	1.048	(7.710)	-	43.547
Total	62.658	1.048	(7.710)	(221)	55.785

Les variations de périmètre intervenues sur l'exercice ne sont pas significatives.

L'augmentation des autres provisions pour risques et charges est principalement liée à des risques techniques et commerciaux et notamment des retours garantis. Dans ce dernier cas, 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 nets des produits d'assurances.

Au 30 juin 2021, les provisions s'analysent comme suit selon leur échéance :

- à moins d'un an : 10.460 milliers d'euros,
- à plus d'un an : 45.325 milliers d'euros.

A la clôture des exercices présentés, il n'existe pas d'actifs et passifs éventuels significatifs.

NOTE 17 - FINANCIER NET ET DETTES LIEES AUX OBLIGATIONS LOCATIVES

Les dettes financières s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31.12.2020	Emission d' emprunts	Rembour- sements	Ecarts de change et Autres	Change- ment de méthode	30.06.2021
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	103.273	2.151	(20.061)	-	-	85.363
Dettes sur obligations locatives	8.870	1.818	(1.113)	152	-	9.727
Autres	-	-	-	-	-	-
Autres financements	2.310	4.178	(3.210)	(1.441)	-	1.837
Soldes créditeurs de banque	68	55	-	3	-	126

Sous-total Dettes financières	114.521	8.202	(24.384)	(1.286)	-	97.053
Sous-total Disponibilités et équivalents de trésorerie	175.119	15.040	-	218	-	190.377
Endettement financier net	(60.598)	(6.838)	(24.384)	(1.504)	-	(93.324)

Au 30 juin 2021, les dettes financières s'analysent comme suit selon leur échéance :

- à moins d'un an : 65.434 milliers d'euros dont 1.789 milliers d'euros pour les obligations locatives (75.372 milliers d'euros en 2020) ;
- de un à cinq ans : 29.719 milliers d'euros (34.372 milliers d'euros en 2020) ;
- à plus de cinq ans : 1.901 milliers d'euros (4.777 milliers d'euros en 2020).

A la clôture des exercices présentés, le Groupe n'a pas de dette sur acquisition de titres. Les dettes à taux fixe s'élèvent à 77.053 milliers d'euros et les dettes à taux variable à 20.000 milliers d'euros.

Certains emprunts bancaires sont soumis au respect de covenants financiers (basés sur des critères de rentabilité, d'endettement et de capitalisation). Toutes les sociétés du Groupe respectent au 30 juin 2021 l'intégralité de ces covenants.

NOTE 18 - AUTRES DETTES

(en milliers d'euros)	30.06.2021	31.12.2020
Avances et acomptes reçus	4.865	5.579
Produits constatés d'avance	179	381
S/Total des Autres passifs sur contrats	5.044	5.960
Dettes fiscales	5.435	10.546
Dettes sociales	37.787	31.977
Autres dettes	2.406	1.933
Total	50.672	50.416

Les produits constatés d'avance correspondent principalement à des outillages facturés par anticipation à la demande des clients concernés.

NOTE 19 - ACTIFS ET PASSIFS DESTINES A ETRE CEDES OU ABANDONNES

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

NOTE 20 - ENGAGEMENTS HORS BILAN ET GARANTIES ACCORDEES

Engagements liés aux opérations de croissance externe : néant.

Engagements liés aux opérations financières : Au 30 juin 2021, le montant des autres engagements au profit d'organismes financiers s'élève à :

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

- AKWEL EL JADIDA MOROCCO SARL : 781 milliers d'euros ;
- SINFA CABLES SARL : 472 milliers d'euros ;
- BIONNASSAY REAL ESTATE : 833 milliers d'euros ;
- AKWEL GEBZE TURKEY OTOMOTIV SANAYI LTD SIRKETI (Anc. AVON OTOMOTIV SANAYI VE TICARET LTD SIRKETI) : 400 milliers d'euros ;

15.180 milliers d'euros, au titre d'hypothèques ou de garanties accordées sur des actifs non financiers (ce montant étant déjà inclus dans les dettes financières du Groupe).

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

Données sociales

(en milliers d'euros)	30.06.2021	30.06.2020
Chiffre d'affaires net	169.796	138.870
Résultat opérationnel courant	3.234	4.148
Résultat net	10.194	4.223

NOTE 22 - EFFECTIFS

Au 30 juin 2021, le total de l'effectif du Groupe s'élève à 10.457 personnes, dont 1.500 en France. L'évolution des effectifs est la suivante :

Sociétés	30.06.2021	30.06.2020
La société AKWEL (SOCIÉTÉ MÈRE)	1.296	1.405
AKWEL TOOLING FRANCE (Anc. DEPLANCHE FABRICATION SARL)	19	21
AKWEL VANNES FRANCE SAS (Anc. AVON POLYMERES FRANCE SAS)	185	198
Total France	1.500	1.624

Sociétés	30.06.2021	30.06.2020
NINGBO MGI COUTIER AUTO PLASTICS CO LTD	106	115
AKWEL MATEUR TUNISIA SARL (Anc. MGI COUTIER TUNISIE SARL)	896	844
AKWEL CORDOBA ARGENTINA SA (Anc. MGI COUTIER ARGENTINA SA)	16	15
AKWEL JUNDIAI BRASIL-INDUSTRIA DE AUTOPEÇAS LTDA (Anc. MGI COUTIER BRASIL LTDA)	30	29
AKWEL BIRMINGHAM UK LTD (Anc. MGI COUTIER UK LTD)	81	109
AKWEL BURSA TURKEY OTOMOTIV AS (Anc. MGI COUTIER MAKINA YEDEK PARÇA IMALAT VE SANAYI A.S.)	792	831
AKWEL VIGO SPAIN S.L (Anc. MGI COUTIER ESPAÑA SL)	336	333
AKWEL TIMISOARA ROMANIA SRL (Anc. MGI COUTIER ROM SRL)	603	638
AKWEL PUNE INDIA PVT LTD (Anc. MGI COUTIER ENGINEERING PRIVATE LTD)	27	22
AKWEL CADILLAC USA INC (Anc. CADILLAC RUBBER & PLASTICS INC)	412	372
AKWEL JUAREZ MEXICO SA DE CV (Anc. CADIMEX SA DE CV)	1.188	1.077
AKWEL ORIZABA MEXICO SA DE CV (Anc. CADILLAC RUBBER & PLASTICS DE MEXICO SA DE CV)	1.548	1.378
AKWEL CHIPPENHAM UK LTD (Anc. AVON AUTOMOTIVE UK HOLDINGS LTD)	39	43
AKWEL GEBZE TURKEY OTOMOTIVE SANAYI LTD SIRKETI (Anc. AVON OTOMOTIV SANAYI VE TICARET LTD SIRKETI)	784	720
AKWEL GERMANY SERVICES GMBH (Anc. AVON AUTOMOTIVE DEUTSCHLAND GMBH)	9	9
AKWEL RUDNIK CZECH REPUBLIC A.S (Anc. AVON AUTOMOTIVE A.S)	490	597
AKWEL SANT JUST SPAIN S.L (Anc. INDUSTRIAL FLEXO SL)	164	179
AKWEL TONDELA (PORTUGAL), LDA (Anc. AVON AUTOMOTIVE PORTUGAL LDA)	434	535
GOLD SEAL AVON POLYMERS PVT LTD	106	115
AKWEL JAPAN SERVICES CO LTD (Anc. AVON AUTOMOTIVE JAPAN CO LTD)	3	3
AVON AUTOMOTIVE COMPONENTS CHONGQING CO LTD	66	80
AKWEL AUTOMOTIVE SWEDEN AB (Anc. AUTOTUBE AB)	312	335
AKWEL PAREDES DE COURA (PORTUGAL) UNIPessoal, LDA (Anc. MGI COUTIER LUSITANIA)	176	197
AKWEL EL JADIDA MOROCCO SARL (Anc. MGI COUTIER MAROC SARL)	86	166

Sociétés	30.06.2021	30.06.2020
SINFA CABLES SARL	48	49
WUHAN MGI COUTIER AUTO PARTS CO LTD	51	57
AKWEL RAYONG (THAILAND) CO, LTD (Anc. MGI COUTIER THAILAND CO LTD)	154	74
AKWEL VIDIN (BULGARIA) EOOD (Anc. MGI COUTIER BULGARIA EOOD)	-	-
Total	10.457	10.546

NOTE 23 – ACTIONS PROPRES

Au 30 juin 2021, le Groupe détient 6.044 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 est présentée dans le Rapport annuel 2020. Comme les années précédentes et malgré la crise sanitaire, 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 2021 sont en forte amélioration par rapport à ceux de la même période de l'exercice précédent. Cependant, la crise liée à la Covid-19 avait entraîné un quasi arrêt de l'ensemble des productions de véhicules entre fin mars et mai 2020. La base de comparaison est donc très favorable. Par ailleurs, le semestre écoulé a été marqué par un bon premier trimestre aussi bien en matière d'activité que de rentabilité mais par un deuxième trimestre beaucoup plus difficile.

Le chiffre d'affaires consolidé à 487,6 millions d'euros est en augmentation de 26,0 %. A périmètre et taux de change constants, la progression ressort à 33,7 %. Le Groupe, comme l'ensemble de la profession, a été fortement impacté par les pénuries mondiales sur les composants électroniques et sur la plupart des matières premières. Ces pénuries ont entraîné une incapacité de certains fournisseurs à livrer les constructeurs qui ont été amenés à réduire leurs productions à partir de mars 2021. Il semble que cette crise ait atteint son paroxysme au mois de mai. Sur le semestre, l'activité est du coup en retrait de près de 14 % par rapport à la même période de 2019 alors que le Groupe est de nouveau parvenu à surperformer le marché automobile mondial.

La valeur ajoutée à 204,2 millions d'euros augmente de 13,0 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Le premier semestre 2020 avait été marqué par la comptabilisation d'indemnités d'assurance à recevoir pour un montant de 19 millions d'euros ainsi que d'un montant identique en dotations aux provisions pour risques et charges. Hors impact de cette décompensation, la valeur ajoutée serait en progression de 21,5 %. La baisse du taux de valeur ajoutée est liée au mix produit ainsi qu'aux surcoûts sur les achats de matières premières et de certains composants électroniques. Ces surcoûts n'ont, pour la plupart, pas encore pu être répercutés sur les prix de vente.

La masse salariale s'établit à 137,3 millions d'euros. Elle représente 28,2 % du chiffre d'affaires consolidé contre 30,4 % sur la même période de l'exercice précédent et 28,3 % sur le premier semestre 2019. Les impacts favorables de la robotisation et de l'adaptation des ressources ont été en partie compensés par les baisses de performance industrielle liées aux pénuries sur les matières premières et composants. Le Groupe, contrairement au deuxième semestre 2021, s'est remis par ailleurs dans un mode de fonctionnement normal et a souhaité renforcer les ressources affectées au développement commercial et aux enjeux des nouvelles motorisations.

Compte tenu des éléments précédents, l'excédent brut d'exploitation s'élève à 64,7 millions d'euros, en augmentation de 7,9 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Hors impact de la décompensation sur les retours garantie, la progression serait de 57,9 %.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 50,0 millions d'euros contre 24,3 millions d'euros sur le premier semestre 2020. Un montant de total de 2,5 millions d'euros a été comptabilisé en dotations aux provisions supplémentaires pour retour garanties. Le résultat opérationnel courant représente 10,3 % du chiffre d'affaires (6,3 % sur la même période de l'exercice précédent) soit en net retrait par rapport à l'ensemble de l'exercice 2020 (12,1 %).

La rubrique Revenus et charges non courant(es) net(tes) est historiquement peu significative. Sur ce semestre, les principaux gains sont relatifs à des cessions de crédits d'énergie.

L'évolution des intérêts financiers résulte principalement de la diminution de l'endettement brut et du maintien à un bon niveau des revenus des placements de trésorerie.

Le taux effectif d'impôt ressort à 24,3 % contre 16,6 % sur le premier semestre 2020. Le Groupe avait bénéficié l'année dernière de crédits d'impôts non récurrents.

Compte tenu de ce qui précède, le résultat net part du Groupe s'élève à 38.028 milliers d'euros contre 20.213 milliers d'euros au premier semestre 2020. Avec une marge nette de 7,8 %, le Groupe AKWEL demeure l'un des équipementiers les plus rentables d'Europe.

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 565,4 millions d'euros contre 539,6 millions d'euros au 31 décembre 2020. Ils représentent respectivement 64,5 % et 60,5 % du total bilan.

Le Groupe AKWEL affiche une position de trésorerie nette positive de 93,3 millions d'euros (y compris obligations locatives) en progression sur six mois de 32,7 millions malgré le versement d'un dividende de 12 millions d'euros. Tous les covenants bancaires sont respectés.

Le niveau d'investissements est particulièrement faible à 13,2 millions d'euros contre 17,4 millions sur la même période de l'année précédente et 24,1 millions d'euros au premier semestre 2019. Ce montant est la conséquence du gel des investissements décidé il y a un an en plein cœur de la crise Covid-19 (il y a un décalage important entre l'engagement et la réalisation sur la plupart des investissements).

Le Besoin en Fonds de Roulement est en baisse de 3,8 millions d'euros par rapport à fin décembre 2020. Cette évolution est principalement liée à l'activité des mois de mai et juin 2021 par rapport à ceux de novembre et décembre 2020. Cependant, les perturbations liées aux pénuries de matières et composants ont entraîné une forte augmentation des stocks (+17,6 millions d'euros) qui n'a pas pu être compensée par la poursuite d'actions spécifiques sur les échus clients ainsi que sur certaines autres créances fiscales.

PERSPECTIVES

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

Les mois de juillet et août ont confirmé un niveau d'activité toujours en net repli par rapport à 2019, dernière année pré-Covid-19. Les problèmes de pénuries n'ayant toujours pas disparu, la visibilité reste limitée pour les mois à venir et notamment le quatrième trimestre. Dans ce contexte, le Groupe entend toujours donner la priorité à la souplesse et à l'efficacité de son modèle pour s'adapter à la crise et considère qu'il n'est pas possible de communiquer à ce stade d'objectifs sur l'ensemble de l'exercice.

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) l'évolution des productions de véhicules notamment sur le dernier trimestre, (ii) les évolutions des prix et des disponibilités des principales matières premières et des composants électroniques et (iii) de nouveaux éléments portés à notre connaissance sur les retours garantie ou campagnes de rappel qui nous amèneraient à revoir le montant des provisions comptabilisées à ce jour.

Les risques inhérents aux métiers du Groupe et décrits dans le rapport annuel 2020 sont inchangés à la date d'établissement du présent rapport.

- faire état des principales transactions entre parties liées :

Au premier semestre 2021, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2020. Les transactions réalisées avec les entreprises mises en équivalence au 30 juin 2021 ne sont, pour leur part, pas significatives

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

MAZARS
109, rue Tête d'or
69451 Lyon Cedex

ORFIS
149, 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 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du 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 « Règles et Méthodes Comptables » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui expose les différentes incidences de la crise sanitaire du Covid-19 sur le groupe AKWEL et ses états financiers semestriels.

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 Lyon et à Villeurbanne, le 24 septembre 2021

Les Commissaires aux comptes

MAZARS

M. Jérôme NEYRET

ORFIS

M. Jean-Louis FLECHE

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 29 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 50 56 98 98