

# Rapport financier semestriel 2024



AKWEL

EFFICIENT AUTOMOTIVE  
SOLUTIONS

**SOMMAIRE**

<b>BILAN CONSOLIDÉ .....</b>	<b>3</b>
<b>COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ .....</b>	<b>5</b>
<b>ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES .....</b>	<b>6</b>
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS .....</b>	<b>7</b>
<b>VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS .....</b>	<b>9</b>
<b>ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RESUMÉS .....</b>	<b>10</b>
<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ .....</b>	<b>28</b>
<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE ....</b>	<b>30</b>
<b>ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL .....</b>	<b>31</b>

# BILAN CONSOLIDÉ

Au 30 juin 2024  
(en milliers d'euros)

ACTIF	Notes n°	30.06.2024 Montants nets	31.12.2023 Montants nets
Écarts d'acquisition	7	34.534	35.476
Autres immobilisations incorporelles	8	2.311	706
<b>Immobilisations incorporelles</b>		<b>36.845</b>	<b>36.182</b>
Terrains		21.152	21.710
Constructions		69.450	70.433
Installations techniques & matériels		122.091	126.650
Autres immobilisations corporelles		8.530	9.168
Actifs liés aux droits d'utilisation		12.716	13.159
Immobilisations en cours, avances et acomptes		55.664	42.560
<b>Immobilisations corporelles</b>	9	<b>289.603</b>	<b>283.681</b>
Actifs financiers non courants	10	2.284	2.204
Autres créances à long terme		-	-
Actifs d'impôt différés	11	9.321	10.054
<b>Total actif non courant</b>		<b>338.053</b>	<b>332.121</b>
Stocks et en-cours	12	157.483	173.452
Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	13	179.129	166.233
Autres créances	14	70.532	59.613
Trésorerie et équivalents de trésorerie		141.406	151.523
<b>Total actif courant</b>		<b>548.550</b>	<b>550.821</b>
Actifs destinés à être cédés	19	-	-
<b>Total de l'actif</b>		<b>886.603</b>	<b>882.942</b>

<b>PASSIF</b>	<i>Notes n°</i>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Capital social	15	21.393	21.393
Prime d'émission		9.705	9.705
Écart de réévaluation sur les terrains		(614)	(417)
Réserves et report à nouveau		557.665	543.315
Acomptes sur dividendes		-	-
<b>Résultat de l'exercice part du Groupe</b>		<b>20.211</b>	<b>35.722</b>
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>608.360</b>	<b>609.718</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>513</b>	<b>532</b>
<b>Capitaux propres</b>		<b>608.873</b>	<b>610.250</b>
Provisions à long terme	16	63.025	57.782
Dettes financières moyen et long terme	17	662	2.237
Dettes sur obligations locatives non courantes	17	8.958	9.181
Passifs d'impôt différés	11	7.666	6.314
<b>Total passif non courant</b>		<b>80.311</b>	<b>75.514</b>
Provisions courantes	16	9.098	11.896
Dettes financières à moins d'un an	17	24.227	33.561
Dettes sur obligations locatives courantes	17	1.528	1.520
Dettes fournisseurs		107.352	110.402
<i>(y compris les dettes fournisseurs d'immobilisations)</i>		2.213	3.269
Autres dettes	18	55.214	39.798
<b>Total passif courant</b>		<b>197.419</b>	<b>197.177</b>
Passifs destinés à être cédés	19	-	-
<b>Total du passif</b>		<b>886.603</b>	<b>882.942</b>

# COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Au 30 juin 2024  
(en milliers d'euros)

	Notes n°	30.06.2024 (6 mois)	30.03.2023 retraité* (6 mois)	30.06.2023 publié (6 mois)	31.12.2023 (12 mois)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	3	<b>528.787</b>	545.800	533.236	1.066.373
Variation de la production stockée		(5.024)	7.518	5.999	10.791
Consommations		(234.701)	(262.785)	(255.861)	(502.579)
Escomptes accordés		(1.213)	(113)	(113)	(245)
Autres charges externes		(72.125)	(84.781)	(81.227)	(169.539)
<b>VALEUR AJOUTÉE</b>		<b>215.724</b>	205.638	202.034	404.801
Impôts et taxes		(2.502)	(2.183)	(2.110)	(4.521)
Charges de personnel et d'intérimaires		(164.061)	(153.673)	(150.928)	(298.374)
<b>EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>49.161</b>	49.783	48.996	101.905
Dotations aux amortissements		(20.419)	(18.198)	(19.318)	(38.599)
Dotations/reprises nettes sur provisions		(4.385)	(519)	568	(2.265)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	3	<b>24.357</b>	31.066	30.246	61.042
Autres revenus (charges) non courant(es) net(tes)	4	4.570	(476)	(210)	(11.786)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>		<b>28.927</b>	30.590	30.036	49.255
<i>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</i>		1004	987	987	2.004
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(910)	(788)	(853)	(1.690)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	5	<b>94</b>	199	134	314
Autres produits (et charges) financiers	5	(62)	(62)	(69)	(148)
Gains et pertes sur position monétaire	5	-	-	(2.592)	-
Impôts courants et différés	6	(8.856)	(8.640)	(8.464)	(12.978)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		71	19	19	(975)
<b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS CONSERVÉES</b>		<b>20.174</b>	22.106	19.064	35.469
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		-	-	-	-
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>20.174</b>	22.106	19.064	35.469
* dont part revenant au Groupe consolidé		20.211	22.222	19.180	35.722
* dont part revenant aux intérêts minoritaires		(37)	(116)	(116)	(253)
<b>Résultat net part du Groupe par action (en euros)</b>		<b>0,76</b>	<b>0,83</b>	<b>0,72</b>	1,34
<b>Résultat net part du Groupe dilué par action (en euros)</b>		<b>0,76</b>	<b>0,83</b>	<b>0,72</b>	1,34

\*Confère note 1 de l'annexe aux comptes consolidés - Impacts de l'hyperinflation applicable aux filiales turques.

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.

# ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

*Au 30 juin 2024  
(en milliers d'euros)*

	30.06.2024	30.06.2023 retraité	30.06.2023 publié	31.12.2023
<b>RÉSULTAT NET</b>	20.174	22.106	19.064	35.469
Écarts de conversion	(12.995)	(7.163)	(7.163)	(5.128)
Écarts actuariels sur les engagements de retraite nets d'impôts	302	(90)	(90)	(439)
OCI - Recyclables	-	-	-	-
OCI - Non recyclables	-	-	-	-
<b>GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES</b>	(12.693)	(7.253)	(7.253)	(5.567)
<b>RÉSULTAT GLOBAL</b>	7.481	14.853	11.811	29.902
* dont part revenant au Groupe consolidé	7.500	14.981	11.939	30.184
* dont part revenant aux intérêts minoritaires	(19)	(128)	(128)	(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 TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Au 30 juin 2024  
(en milliers d'euros)

	Notes n°	30.06.2024 (6 mois)	30.06.2023 (6 mois)	31.12.2023 (12 mois)
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>20.174</b>	<b>19.063</b>	<b>35.469</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	7	-	-	-
Dotations aux amortissements hors droits d'utilisation	8 et 9	19.190	17.888	35.667
Dotations aux amortissements liés aux droits d'utilisation	8 et 9	1.229	1.430	2.932
Plus-/moins-values sur cessions d'actifs		(4.628)	(314)	18
Variation des provisions et autres ressources opérationnelles		5.931	2.025	9.591
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		-	-	-
Élimination des résultats des sociétés mises en équivalence		(71)	(19)	975
<b>AUTOFINANCEMENT</b>		<b>41.825</b>	<b>40.073</b>	<b>84.652</b>
Variation des autres actifs et passifs court terme		(573)	(32.085)	(20.748)
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE ISSUE DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION</b>		<b>41.252</b>	<b>7.988</b>	<b>63.904</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	8 et 9	(30.771)	(23.182)	(57.535)
Acquisitions d'immobilisations financières		(153)	(344)	334
Cessions d'immobilisations		7.236	585	939
Variation de périmètre	2	-	-	(2.995)
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE ISSUE DES INVESTISSEMENTS</b>		<b>(23.688)</b>	<b>(22.941)</b>	<b>(59.258)</b>
Distribution de dividendes		(7.963)	(8.020)	(8.020)
Variation de l'endettement	17	(11.074)	(104)	(8.702)
Augmentation / réduction de capital		-	-	-
Variation des dettes locatives		(464)	878	728
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE ISSUE DU FINANCEMENT</b>		<b>(19.501)</b>	<b>(7.246)</b>	<b>(15.993)</b>
Incidence des variations de change		(8.133)	778	(3.687)
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE</b>		<b>(10.070)</b>	<b>(21.421)</b>	<b>(15.036)</b>
<b>TRÉSORERIE À L'OUVERTURE</b>		<b>151.476</b>	<b>166.512</b>	<b>166.512</b>
<b>TRÉSORERIE À LA CLÔTURE</b>	17	<b>141.406</b>	<b>145.091</b>	<b>151.476</b>
<i>Dont Trésorerie et équivalents de trésorerie Soldes créditeurs de banque</i>		141.406	145.091	151.476

**Détail des variations des autres actifs et passifs à court terme**

	<b>30.06.2024</b> <b>(6 mois)</b>	<b>31.12.2023</b> <b>(12 mois)</b>
Variation des frais financiers		-
Variation des stocks	11.464	(18.314)
Variation des créances d'exploitation	(19.530)	(6.275)
Variation des dettes d'exploitation	10.829	(1.473)
Variation des créances hors exploitation	(4.280)	4.884
Variation des dettes hors exploitation	945	430
Variation des actifs et passifs disponibles à la vente		-
<b>Variation des autres actifs et passifs court terme</b>	<b>(573)</b>	<b>(20.748)</b>

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

	<b>30.06.2024</b> <b>(6 mois)</b>	<b>31.12.2023</b> <b>(12 mois)</b>
Augmentation de capital ou apports	-	-
Variation des autres fonds propres	-	-
Encaissements provenant d'emprunt	(98)	664
Remboursement d'emprunts	(10.976)	(9.366)
Titres d'autocontrôle	-	-
<b>Variation de l'endettement (hors dettes locatives)</b>	<b>(11.074)</b>	<b>(8.702)</b>

# VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

*Au 30 juin 2024  
(en milliers d'euros)*

	Capital	Primes	Réserves	Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	Total part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2022</b>	21.393	9.704	631.093	(69.728)	592.463	815	593.278
Résultat de l'exercice 2023	-	-	35.722	-	35.722	(253)	35.469
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	-	-	-	(770)	(770)	(29)	(799)
OCI	-	-	-	(439)	(439)	-	(439)
<b>S/Total Résultat global</b>	-	-	35.722	(1.209)	34.513	(282)	34.231
Distribution de dividendes	-	-	(8.020)	-	(8.020)	-	(8.020)
Autres variations	-	-	(9.237)	-	(9.237)	(1)	(9.238)
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2023</b>	21.393	9.704	649.558	(70.937)	609.718	532	610.250
Résultat de l'exercice 2024	-	-	20.211	-	20.211	(37)	20.174
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	-	-	-	(13.013)	(13.013)	18	(12.995)
OCI	-	-	-	302	302	-	302
<b>S/Total Résultat global</b>	-	-	20.211	(12.711)	7.500	(19)	7.481
Distribution de dividendes	-	-	(7.963)	-	(7.963)	-	(7.963)
Autres variations	-	-	(895)	-	(895)	-	(895)
<b>Capitaux propres au 30 juin 2024</b>	21.393	9.704	660.913	(83.468)	608.360	513	608.873

# ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

30 juin 2024

## NOTE 1 - RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes semestriels consolidés résumés du Groupe ont été arrêtés par le Directoire du 12 septembre 2024.

### Faits marquants du semestre écoulé

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

- activité relativement stable comparée au 1er semestre 2023,
- cession de l'usine de Cordoba en Argentine générant une plus-value de 2,3 millions d'euros,
- cession du bâtiment du site situé aux Mureaux générant une plus-value de 3,4 millions d'euros.

AKWEL SA fait l'objet d'une vérification de comptabilité sur les exercices comptables 2019, 2020 et 2021. Une nouvelle réponse de l'administration fiscale a été reçue fin juillet 2024. La société poursuit les recours dans le cadre de ce contrôle. Les incidences de cette vérification impactent essentiellement les stocks de déficits reportables qui ne font pas l'objet d'activation au titre d'impôts différés dans les comptes consolidés.

### Déclaration de conformité

Les comptes semestriels consolidés résumés portant sur la période de 6 mois du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024 du Groupe AKWEL ont été préparés en conformité avec :

- la norme internationale d'information financière IAS 34, 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 2024 et qui sont disponibles sur le site internet : <http://eur-lex.europa.eu/fr/index.htm>.

En application de la norme IAS 34, 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 2023, 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 2024

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 2024 et au 30 juin 2023 sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2023.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2024 sont les suivants :

- amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers : Passifs non courants assortis de clauses restrictives » d'application obligatoire au 1er janvier 2024 et relatif au classement en tant que passif courant ou non courant ;
- amendement à IAS 7 et IFRS 7 « Affacturage inversé – Accords de financement des dettes fournisseurs » d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2024 et relatif à l'amélioration de la transparence des accords de financement de fournisseurs et de leurs effets sur les passifs, les flux de trésorerie et l'exposition au risque de liquidité d'une entreprise ;
- amendement à IFRS 16 « Passif locatif découlant d'une cession-bail » d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2024 et relatif à la clarification du traitement ultérieur du passif résultant d'une telle opération.

Ces amendements n'ont pas eu d'impact sur les comptes du Groupe au 30 juin 2024.

Le Groupe n'est pas concerné par la Directive Européenne Pilier 2, qui doit être transposée en France en 2024. Pour information, le Groupe n'a pas de filiale significative dans des pays dont le taux d'imposition est sensiblement inférieur à 15%.

Il n'existe pas de normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, et d'application obligatoire pour les exercices ouverts au 1<sup>er</sup> janvier 2024, 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 2023, dans un contexte général où les incertitudes liées au conflit russo-ukrainien restent élevées. Les particularités propres à l'établissement des comptes semestriels sont présentées dans les notes relatives aux rubriques correspondantes.

## Les impacts de l'hyperinflation turque et argentine sur le Groupe

### Impacts de l'hyperinflation applicable aux filiales turques

Pour rappel, il a été déterminé durant le 2<sup>nd</sup> semestre 2023 que la monnaie de fonctionnement des deux filiales turques était l'euro. Il a été décidé d'appliquer le changement pour la clôture au 31 décembre 2023.

Pour le 30 juin 2023, c'est la norme IAS 29 qui avait été appliquée pour les deux filiales turques. Ainsi, les données à cette date ont été révisées (application de la norme IAS 21 "Effet des variations des cours des monnaies étrangères", confère la note 1.2.1.1 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023) afin d'assurer la comparabilité des exercices.

Le compte de résultat présente dans une colonne dédiée les chiffres retraités, les autres états de synthèse et notamment le tableau de flux de trésorerie ne sont en revanche pas impactés. Le cas échéant, les notes annexes ont également été modifiées.

En milliers d'euros	30.06.2023 publié	30.06.2023 retraité	Écart
Chiffre d'affaire	533.236	545.800	12.564
Résultat opérationnel courant	30.246	31.066	820
Gains et pertes de change sur position monétaire	(2.592)	-	2.592
<b>Résultat net</b>	<b>19.064</b>	<b>22.106</b>	<b>3.042</b>

### Impacts de l'hyperinflation argentine

Compte tenu du caractère non significatif de la filiale, le Groupe n'applique pas la norme IAS 29 « Information financière dans les économies hyperinflationnistes ».

## NOTE 2 - PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Sociétés	% détenu	Méthode de consolidation	Localisation
AKWEL (SOCIÉTÉ MÈRE)			Champfromier, France
PAYS DE BRAY SUD SCI	100	Intégration globale	Champfromier, France
AKWEL NINGBO CHINA CO, LTD (Anc. 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
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 AUTOMOTIVE 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
AKWEL CHONGQING AUTO PARTS CO., LTD (Anc. 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
AKWEL WUHAN AUTO PARTS CO, LTD (Anc. 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 STARA ZAGORA BULGARIA EOOD (Anc. MGI COUTIER BULGARIA EOOD)	100	Intégration globale	Stara Zagora, Bulgarie
AKWEL SERVICE TUNISIA	100	Intégration globale	Tunis, Tunisie
HOLDING ENRICAU	21.47	Mise en équivalence	Vougy, France
BIONNASSAY REAL ESTATE	50	Mise en équivalence	Vougy, France

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.

La société AKWEL Service Tunisia a été intégrée en intégration globale dans le périmètre de consolidation pour la première fois en 2023.

## NOTE 3 - INFORMATION SECTORIELLE

### Par zone géographique

(en milliers d'euros)	France	Europe & Afrique	Amérique du Nord	Amérique du Sud	Reste du monde	Elimin. Internes	Total
<b>Au 30 juin 2024</b>							
Ventes totales	179.463	239.422	239.903	1.585	86.948	(218.534)	<b>528.787</b>
Résultat opérationnel courant	8.231	10.474	11.066	(455)	(4.494)	(465)	<b>24.357</b>
(en milliers d'euros)	France	Europe & Afrique	Amérique du Nord	Amérique du Sud	Reste du monde	Elimin. Internes	Total
<b>Au 30 juin 2023 retraité</b>							
Ventes totales	198.418	257.205	233.040	2.438	86.758	(232.059)	<b>545.800</b>
Résultat opérationnel courant	8.007	7.844	9.898	73	5.772	(528)	<b>31.066</b>
<b>Au 30 juin 2023 publié</b>							
Ventes totales	198.418	257.205	233.040	2.438	74.224	(232.059)	<b>533.236</b>
Résultat opérationnel courant	8.007	7.844	9.898	73	4.952	(528)	<b>30.246</b>

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

(en milliers d'euros)	Valeurs brutes	Valeurs nettes
France	304.519	53.633
Europe & Afrique	300.910	108.601
Amérique du Nord	161.676	98.979
Amérique du Sud	2.786	392
Reste du Monde	47.968	30.525
<b>Total immobilisations</b>	<b>817.859</b>	<b>291.914</b>

## Par catégorie

(en millions d'euros)	30.06.2024	30.06.2023 retraité	30.06.2023 publié
Produits et fonctions	503,6	529.3	516.7
Outillages	17.1	12.8	12.8
Divers	8.1	3.7	3.7
<b>Total</b>	<b>528.8</b>	<b>545.8</b>	<b>533.2</b>

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

(en milliers d'euros)	30.06.2024	30.06.2023
Coûts de restructuration (nets)	-	-
Plus-values nettes sur cessions d'actifs	5.928	314
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-	-
Autres	(1.358)	(524)
<b>Total</b>	<b>4.570</b>	<b>(210)</b>

## NOTE 5 - RÉSULTAT FINANCIER

(en milliers d'euros)	30.06.2024	30.06.2023 retraité	30.06.2023 publié
Intérêts bancaires sur financement à court et moyen terme <sup>1</sup>	94	199	134
Gains et (pertes) de change nets (nettes)	-	-	-
Autres produits (charges) <sup>2</sup>	(62)	(62)	(2.661)
<b>Total</b>	<b>32</b>	<b>137</b>	<b>(2.527)</b>

<sup>1</sup> Dont 285 milliers d'euros des intérêts liés à IFRS 16 au 30 juin 2024 contre 284 milliers d'euros au 30 juin 2023.

<sup>2</sup> Dont (2.592) milliers d'euros de gains et pertes sur position monétaire au 30 juin 2023 publié.

## NOTE 6 - IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

(en milliers d'euros)	30.06.2024	30.06.2023 retraité	30.06.2023 publié
Impôts courants	(6.721)	(5.893)	(5.737)
Impôts différés	(2.135)	(2.747)	(2.727)
<b>Total</b>	<b>(8.856)</b>	<b>(8.640)</b>	<b>(8.464)</b>

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 25 %, 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)	30.06.2024	30.06.2023 retraité	30.06.2023 publié
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	29.024	30.745	27.501
Bénéfices non soumis à imposition (exonération temporaire)	-	-	-
Utilisation de déficits antérieurement non constatés/Déficits perdus	6.985	2.177	2.177
Plus-value long terme	-	-	-
Différences permanentes et autres	(6.342)	2.942	5.534
<b>Base imposable</b>	<b>29.667</b>	<b>35.864</b>	<b>35.223</b>
Impôt au taux normatif de 25 %	(7.417)	(8.966)	(8.810)
Taux d'imposition différents	(728)	353	353
Crédit d'impôt	72	(57)	(57)
Autres impacts (y compris redressements fiscaux)	(783)	30	50
<b>Charge d'impôt effective</b>	<b>(8.856)</b>	<b>(8.640)</b>	<b>(8.464)</b>

## NOTE 7 - SURVALEURS

(en milliers d'euros)	30.06.2024	30.06.2023
Valeur nette au 1 <sup>er</sup> janvier	33.665	34.636
Acquisitions	-	-
Ajustement des valeurs d'actif et passif d'activités acquises antérieurement à l'exercice	-	-
Cessions	-	-
Écarts de conversion (et autres mouvements)	869	(514)
Dépréciation	-	-
<b>Montant net</b>	<b>34.534</b>	<b>34.122</b>

Les écarts d'acquisition concernent principalement le sous-palier AKWEL aux USA pour 27.837 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 4.390 milliers d'euros.

Un test de dépréciation est réalisé dans le cadre des comptes semestriels dès l'apparition d'indices de perte de valeur et au moins une fois par an, conformément aux dispositions de la norme IAS 36. À noter que l'application de la norme IAS 21 au 30 juin 2023 n'entraîne pas de modification des conclusions des tests de valorisation réalisés au 30 juin 2023.

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 2023.

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

En l'absence d'indice de perte de valeur, le Groupe n'a pas procédé à des tests de dépréciation au 30 juin 2024.

## NOTE 8 - AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les autres immobilisations incorporelles ont évolué comme suit :

(en milliers d'euros)	Logiciels	Autres	Total
<b>Montants bruts comptabilisés</b>			
Valeur au 1 <sup>er</sup> janvier 2024	13.798	7.134	<b>20.932</b>
Acquisitions	42	43	<b>85</b>
Cessions	(29)	(1)	<b>(30)</b>
Activation d'immobilisation en cours	42	117	<b>159</b>
Écarts de conversion et autres	(11)	13	<b>2</b>
<b>Valeur au 30 juin 2024</b>	<b>13.842</b>	<b>7.306</b>	<b>21.148</b>
<b>Cumul des amortissements et pertes de valeur</b>			
Valeur au 1 <sup>er</sup> janvier 2024	(13.092)	(5.322)	<b>(18.414)</b>
Amortissements	6	-	<b>6</b>
Reprise d'amortissements	(269)	(163)	<b>(432)</b>
Pertes de valeur nettes	-	-	<b>-</b>
Cessions	-	1	<b>1</b>
Écarts de conversion et autres	40	(38)	<b>2</b>
<b>Valeur au 30 juin 2024</b>	<b>(13.315)</b>	<b>(5.522)</b>	<b>(18.837)</b>
<b>Montants nets comptabilisés au 30 juin 2023</b>	<b>527</b>	<b>1.784</b>	<b>2.311</b>

## NOTE 9 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET ACTIFS LIÉS 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
<b>Montants bruts comptabilisés</b>						
Valeur au 1 <sup>er</sup> janvier 2024	22.074	123.055	499.122	46.200	42.560	733.011
Acquisitions	-	46	2.418	621	25.982	29.067
Cessions	-	(414)	(8.313)	(1.578)	-	(10.305)
Activation immobilisations en cours	-	28.185	24.056	398	(52.798)	(159)
Écarts de conversion et autres	(332)	(27.296)	(13.618)	(258)	39.920	(1.584)
<b>Valeur au 30 juin 2024</b>	<b>21.742</b>	<b>123.576</b>	<b>503.665</b>	<b>45.383</b>	<b>55.664</b>	<b>750.030</b>
<b>Cumul amortissements et pertes de valeur</b>						
Valeur au 1 <sup>er</sup> janvier 2024	(364)	(52.621)	(372.472)	(37.032)	-	(462.489)
Amortissements	(28)	(2.254)	(15.173)	(1.301)	-	(18.756)
Reprise	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeurs nettes	-	-	-	-	-	-
Cessions	-	262	6.078	1.528	-	7.868
Écarts de conversion et autres	(198)	487	(8)	(47)	-	234
<b>Valeur au 30 juin 2024</b>	<b>(590)</b>	<b>(54.126)</b>	<b>(381.575)</b>	<b>(36.852)</b>	<b>-</b>	<b>(473.143)</b>
<b>Montants nets comptabilisés au 30 juin 2024</b>	<b>21.152</b>	<b>69.450</b>	<b>122.090</b>	<b>8.531</b>	<b>55.664</b>	<b>276.887</b>

## 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
<b>Montants bruts comptabilisés</b>						
Valeur au 1 <sup>er</sup> janvier 2024	266	37.477	10.180	637	-	48.560
Augmentations	-	528	-	22	-	550
Diminutions	-	(2.992)	-	(112)	-	(3.104)
Écarts de conversion et autres	-	637	-	37	-	674
<b>Valeur au 30 juin 2024</b>	<b>266</b>	<b>35.650</b>	<b>10.180</b>	<b>584</b>	<b>-</b>	<b>46.680</b>
<b>Cumul amortissements et pertes de valeur</b>						
Valeur au 1 <sup>er</sup> janvier 2024	-	(24.678)	(10.180)	(543)	-	(35.401)
Amortissements	-	(1.197)	-	(35)	-	(1.232)
Reprises	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeur nettes	-	-	-	-	-	-
Diminutions	-	2.992	-	112	-	3.104
Écarts de conversion et autres	-	(402)	-	(33)	-	(435)
<b>Valeur au 30 juin 2024</b>	<b>-</b>	<b>(23.285)</b>	<b>(10.180)</b>	<b>(499)</b>	<b>-</b>	<b>(33.964)</b>
<b>Montants nets comptabilisés au 30 juin 2024</b>	<b>266</b>	<b>12.365</b>	<b>-</b>	<b>85</b>	<b>-</b>	<b>12.716</b>

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.

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
<b>Montants bruts comptabilisés</b>			
Valeur au 1 <sup>er</sup> janvier 2024	1.945	3.272	5.217
Augmentations	-	190	190
Diminutions	-	(4.892)	(4.892)
Variations de périmètre	-	-	-
Écarts de conversion et autres	71	(5.072)	(5.001)
<b>Valeur au 30 juin 2024</b>	<b>2.016</b>	<b>3.282</b>	<b>5.298</b>
<b>Cumul des amortissements et pertes de valeur</b>			
Valeur au 1 <sup>er</sup> janvier 2024	(1.164)	(1.849)	(3.013)
Dépréciations	-	-	-
Pertes de valeur nettes	-	-	-
Cessions / reprises	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-
Écarts de conversion et autres	-	-	-
<b>Valeur au 30 juin 2024</b>	<b>(1.164)</b>	<b>(1.849)</b>	<b>(3.013)</b>
<b>Montants nets comptabilisés au 30 juin 2024</b>	<b>852</b>	<b>1.433</b>	<b>2.285</b>

## NOTE 11 - IMPOTS DIFFÉRÉS

Les impôts différés (9.321 milliers d'euros à l'actif, 7.665 milliers d'euros au passif soit un montant net de 1.656 milliers d'euros) s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2024	31.12.2023
Réévaluation terrains France à dire d'expert	(875)	(875)
Amortissements dérogatoires et autres provisions réglementées	(6.400)	(6.722)
Retraite	1.697	1.618
Déficits fiscaux activés	5.876	6.743
Autres différences	1.358	2.976
<b>Total</b>	<b>1.656</b>	<b>3.740</b>
<b>Dont impôts différés actifs</b>	<b>9.321</b>	<b>10.054</b>
<b>Dont impôts différés passifs</b>	<b>(7.665)</b>	<b>(6.314)</b>

Au 30 juin 2024, les déficits non activés sont les suivants :

(bases - en milliers d'euros)	30.06.2024	31.12.2023
AKWEL SANT JUST SPAIN S.L.	22.310	22.310
AKWEL VANNES FRANCE	3.823	3.997
AKWEL CHONGQINQ AUTO PARTS CO., LTD	8.271	8.129
AKWEL RAYONG (THAILAND) CO, LTD	1.421	1.448
AKWEL WUHAN AUTO PARTS CO, LTD	5.975	6.155
<b>Total</b>	<b>41.800</b>	<b>41.939</b>

Les déficits de la société AKWEL VANNES France SAS et de la société AKWEL SAINT JUST SL sont activés avec un taux de 25 % dans la mesure où ces déficits fiscaux seront vraisemblablement utilisés dans les trois prochaines années (rappel des critères d'activation : cf. note annexe 1.6.8 des comptes consolidés clos au 31 Décembre 2023).

## NOTE 12 - STOCKS

(en milliers d'euros)	Valeur brute 30.06.2024	Prov. pour dépréciation	Valeur nette 30.06.2024	Valeur nette 31.12.2023
Matières, composants & marchandises	66.326	(9.065)	57.261	64.664
Produits intermédiaires et finis	81.423	(4.698)	76.725	82.777
En-cours de production	23.497	0	23.497	26.010
<b>Total</b>	<b>171.246</b>	<b>(13.763)</b>	<b>157.483</b>	<b>173.452</b>

Le Groupe n'est pas concerné, à la clôture semestrielle 2024, par la sous-activité compte tenu du retour à la quasi-normale de l'activité du Groupe.

Comme en 2023, l'analyse effectuée n'a pas conduit à modifier les modalités de dépréciation des stocks. Le conflit russo-ukrainien n'a notamment pas généré de risques significatifs d'obsolescence, de rotation ou de valeur réalisable nette des stocks en 2024 comme en 2023.

## NOTE 13 - CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS LIÉS AUX CONTRATS CLIENTS

(en milliers d'euros)	30.06.2024	31.12.2023
Créances clients	180.725	167.605
Provisions pour dépréciation	(1.596)	(1.371)
<b>Valeur nette</b>	<b>179.129</b>	<b>166.233</b>

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 apportée 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.

Le conflit russo-ukrainien ne s'est pas traduit 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. En effet, il n'existe pas d'actifs constatés liés aux coûts marginaux d'obtention du contrat et aux coûts d'exécution des contrats.

## NOTE 14 - AUTRES CRÉANCES COURANTES

(en milliers d'euros)	30.06.2024	31.12.2023
Charges constatées d'avance	2.213	1.775
Créances d'impôt	18.321	15.873
Créances sociales et autres	705	477
Débiteurs divers	15.988	11.197
Actifs sur contrats <sup>(1)</sup>	34.859	31.056
<b>Valeur brute</b>	<b>72.086</b>	<b>60.378</b>
Dépréciation	(1.554)	(766)
<b>Valeur nette</b>	<b>70.532</b>	<b>59.613</b>

<sup>(1)</sup> 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 notamment les indemnités d'assurance à recevoir, notamment 11,7 millions d'euros relatifs aux retours garantie et campagnes de modernisation sur les réservoirs SCR.

## NOTE 15 –ACTION SOCIAL

Au 30 juin 2024, le capital se compose de 26.741.040 actions d'un montant nominal de 0,8 euro. Le Groupe familial détient 69,70 % 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)	31.12.2023	Augmentations	Utilisations	Reprises sans Objet/Autres	30.06.2024
Indemnités de retraite & fin de carrière	13.606	1.681	313	(333)	15.268
Autres provisions pour risques et charges	56.073	3.989	(2.187)	(1.018)	56.855
<b>Total</b>	<b>69.679</b>	<b>5.670</b>	<b>(1.874)</b>	<b>(1.351)</b>	<b>72.123</b>

On constate une diminution du taux d'actualisation en juin 2024 (3,62 % au 30 juin 2024 contre 3,22 % au 31 décembre 2023).

L'augmentation des autres provisions pour risques et charges est principalement liée à des risques techniques et commerciaux, 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.

Les autres provisions pour risques et charges comprennent également une provision liée à la fermeture du site de Gournay dotée en 2023.

Au 30 juin 2024, les provisions s'analysent comme suit selon leur échéance :

- à moins d'un an : 9.098 milliers d'euros,
- à plus d'un an : 63.025 milliers d'euros.

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

## NOTE 17 – ENDETTEMENT FINANCIER NET ET DETTES LIÉES AUX OBLIGATIONS LOCATIVES

Les dettes financières s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31.12.2023	Emission d'emprunts	Remboursements	Ecart de change et Autres	30.06.2024
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	35.397	-	(14.757)	196	20.836
Dettes sur obligations locatives	10.702	836	(1.300)	249	10.487
Autres	-	-	-	-	-
Autres financements	354	3.781	(98)	1	4.038
Soldes créditeurs de banque	14	-	-	-	14
<b>Sous-total Dettes financières</b>	<b>46.467</b>	<b>4.617</b>	<b>(16.155)</b>	<b>446</b>	<b>35.375</b>
<b>Sous-total Disponibilités et équivalents de trésorerie</b>	<b>151.523</b>	<b>-</b>	<b>(10.748)</b>	<b>631</b>	<b>141.406</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>(105.056)</b>	<b>4.617</b>	<b>(5.407)</b>	<b>(185)</b>	<b>(106.030)</b>

Au 30 juin 2024, les dettes financières s'analysent comme suit selon leur échéance :

- à moins d'un an : 21.728 milliers d'euros dont 1.554 milliers d'euros pour les obligations locatives (35.034 milliers d'euros en 2023),
- d'un à cinq ans : 1.215 milliers d'euros (6.698 milliers d'euros en 2023),
- à plus de cinq ans : 12.433 milliers d'euros (4.720 milliers d'euros en 2022).

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 2024 l'intégralité de ces covenants.

## NOTE 18 - AUTRES DETTES

(en milliers d'euros)	30.06.2024	31.12.2023
Avances et acomptes reçus	3.375	3.582
Produits constatés d'avance	375	137
<b>S/Total des Autres passifs sur contrats clients</b>	<b>3.750</b>	<b>3.719</b>
Dettes fiscales	12.252	5.177
Dettes sociales	38.904	30.717
Autres dettes	308	186
<b>Total</b>	<b>55.214</b>	<b>39.798</b>

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

## NOTE 19 - ACTIFS ET PASSIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS OU ABANDONNÉS

Néant au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

## NOTE 20 - ENGAGEMENTS HORS BILAN ET GARANTIES ACCORDÉES

Engagements liés aux opérations de croissance externe : néant.

Engagements liés aux opérations financières :

- Au 30 juin 2024, le montant des autres engagements au profit d'organismes financiers s'élève à 5.446 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 : 455 milliers d'euros,
  - BIONNASSAY REAL ESTATE : 988 milliers d'euros,
  - 4.003 milliers d'euros, au titre de garanties accordées sur des actifs non financiers (ce montant étant déjà inclus dans les dettes financières du Groupe).

## NOTE 21 - INDICATEURS DE RÉSULTAT RELATIF À LA SOCIÉTÉ MÈRE AKWEL SA

(en milliers d'euros)	30.06.2024	30.06.2023
Chiffre d'affaires net	163.290	183.675
Résultat opérationnel courant	10.926	8.191
Résultat net	35.896	6.793

## NOTE 22 - EFFECTIFS

Au 30 juin 2024, le total de l'effectif du Groupe s'élève à 9.351 personnes dont 1.235 en France. L'évolution des effectifs est la suivante :

Sociétés	30.06.2024	30.06.2023
La société AKWEL (SOCIÉTÉ MÈRE)	1.074	1.096
AKWEL TOOLING FRANCE (Anc. DEPLANCHE FABRICATION SARL)	16	15
AKWEL VANNES FRANCE SAS (Anc. AVON POLYMERES FRANCE SAS)	145	145
<b>Total France</b>	<b>1.235</b>	<b>1.256</b>
Total Autres	8.116	8.556
<b>Total</b>	<b>9.351</b>	<b>9.812</b>

## NOTE 23 – ACTIONS PROPRES

Au 30 juin 2024, le Groupe détient 196.844 actions en propre.

## **NOTE 24 – INFORMATIONS SUR LES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS**

L'analyse des risques est présentée dans le rapport annuel 2023. Comme les années précédentes, aucun élément n'est intervenu sur le 1<sup>er</sup> 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 – ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE**

Compte tenu des performances enregistrées par le Groupe au premier semestre, des perspectives à la baisse sur le marché mondial et des politiques de stockage accru adoptées par certains constructeurs, AKWEL anticipe un chiffre d'affaires en léger recul pour l'exercice en cours, intégrant la baisse de l'activité SCR avant un arrêt de la production programmé en 2025 hors pièces de rechange.

Sur le périmètre Amérique et Mexique, un arrêt de programme est survenu. Les équipes sont en cours d'analyse sur les potentiels impacts de cet arrêt, notamment sur les investissements effectués dans le cadre de ce programme.

# RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Mesdames, Messieurs,

Les résultats du premier semestre 2024 sont stables par rapport à ceux de la même période de l'exercice précédent. La rentabilité est positivement affectée par les négociations menées auprès des clients pour répercuter les hausses de prix dans les prix de vente. Les variations mentionnées par la suite sont effectuées par rapport aux données publiées et non retraitées.

Le chiffre d'affaires consolidé à 528,8 millions d'euros est en baisse de 0,83 %. À périmètre et taux de change constants, l'activité recule de -2,8 % par rapport au premier semestre 2023 (dans le même temps la production automobile est restée presque stable à -0,2 %).

La valeur ajoutée à 215,7 millions d'euros progresse de 6,8 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. La hausse du taux de valeur ajoutée est liée à la détente du contexte inflationniste sur les matières premières et composants ainsi qu'à la baisse des coûts d'énergie et de transport.

La masse salariale s'établit à 164,1 millions d'euros. Elle représente 31,0 % du chiffre d'affaires consolidé contre 28,3 % sur la même période de l'exercice précédent et 28,1 % sur le premier semestre 2022. Les hausses de salaires très significatives en 2024 ont été compensées par de la productivité liée à la robotisation et à l'adaptation des ressources.

Compte tenu des éléments précédents, l'excédent brut d'exploitation s'élève à 49,2 millions d'euros, en hausse de 0,3 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 28,9 millions d'euros contre 30,2 millions d'euros sur le premier semestre 2023. Le résultat opérationnel courant représente 4,6 % du chiffre d'affaires (5,7 % sur la même période de l'exercice précédent) soit en baisse par rapport à l'ensemble de l'exercice 2023 (-19 %).

Les intérêts financiers restent stables par rapport au premier semestre 2023.

Le taux effectif d'impôt ressort à 29,8 % contre 24,0 % sur le premier semestre 2023. Le Groupe avait bénéficié l'année dernière d'effets de change non imposables favorables.

Compte tenu de ce qui précède, le résultat net part du Groupe s'élève à 20,2 millions d'euros contre 19,1 millions d'euros au premier semestre 2023.

La situation patrimoniale consolidée du Groupe AKWEL reste stable sur la période. Les capitaux propres part du Groupe s'établissent à 608,4 millions d'euros contre 609,7 millions d'euros au 31 décembre 2023. Ils représentent respectivement 68,6 % et 69,1 % du total bilan.

Le Groupe AKWEL affiche une position de trésorerie nette positive de 106 millions d'euros (y compris obligations locatives) en augmentation sur six mois de 1 million d'euros. Tous les covenants bancaires sont respectés.

Le niveau d'investissements est relativement élevé à 30,8 millions d'euros contre 23,2 millions sur la même période de l'année précédente et 13,8 millions d'euros au premier semestre 2022.

Le Besoin en Fonds de Roulement est stable par rapport à fin décembre 2023.

## PERSPECTIVES

Compte tenu des performances enregistrées par le Groupe au premier semestre, des perspectives à la baisse sur le marché mondial et des politiques de stockage accru adoptées par certains constructeurs, AKWEL anticipe un chiffre d'affaires en léger recul pour l'exercice en cours, intégrant la baisse de l'activité SCR avant un arrêt de la production programmé en 2025 hors pièces de rechange.

Sur un marché automobile en transformation, empreint de nombreuses incertitudes notamment réglementaires, les investissements importants réalisés par le Groupe ces dernières années permettent à AKWEL de disposer d'un outil industriel agile et aux capacités techniques renforcées. Celui-ci est aujourd'hui susceptible de s'adapter efficacement à l'évolution incertaine de l'équilibre entre motorisations électriques et hybrides d'une part, et motorisations thermiques d'autre part.

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) les évolutions des prix et des disponibilités des composants électroniques, (ii) et l'évolution des prix de l'énergie et de l'inflation en générale (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 2023 sont inchangés à la date d'établissement du présent rapport.

- Faire état des principales transactions entre parties liées :

Au premier semestre 2024, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2023. Les transactions réalisées avec les entreprises mises en équivalence au 30 juin 2023 ne sont, pour leur part, pas significatives.

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024

FORVIS/MAZARS  
109, rue Tête d'or  
69451 Lyon Cedex

PWC  
Grand Hotel Dieu - 3 Cour du midi  
69287 Lyon Cedex 2

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 2024 au 30 juin 2024, 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 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 - Les impacts de l'hyperinflation turque et argentine sur le groupe qui expose le traitement comptable retenu pour les filiales Turques et ses incidences.

## VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

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 Annecy et à Lyon, le 27 septembre 2024

Les Commissaires aux comptes

MAZARS  
M. Jérôme Neyret

PWC  
M. Matthieu Moussy

# 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 28 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