



# RÉSULTATS S1 2025

19 SEPTEMBRE 2025

AKWEL

Public	Internal use	Restricted	Confidential
X			



---

1

## **ACTIVITÉ S1 2025**

Baisse modérée, évolutions contrastées au sein du portefeuille d'activité

2

## **RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE**

Impact de la fin du litige sur les réservoirs SCR

3

## **DYNAMIQUE RSE**

Avancées éco-design avec le projet Renault EMBLEME

4

## **PERSPECTIVES**

Maintien de la feuille de route dans un marché en transformation

# AKWEL EN BREF

## Notre mission

” AKWEL fabrique des **produits fiables, écologiques et compétitifs** pour aider ses clients à proposer des **véhicules plus respectueux de l'environnement.** ”

## Situation financière ROBUSTE

Fonds propres de 598,3 M€  
et 139,2 M€ de trésorerie nette

## Nos Valeurs

SIMPLICITÉ  
FIABILITÉ  
COLLECTIF  
PERFORMANCE

## Entreprise **PATRIMONIALE** et **INTERNATIONALE**

**70,9 %** du capital détenu par la famille Coutier

**34** sites industriels / **20** pays

**8 626** collaborateurs

## Notre vision

AKWEL veut être un **tiers de confiance** reconnu par ses clients et ses actionnaires, grâce à la **fierté** et à **l'autonomie de ses équipes.**

---

# S1 2025 EN QUELQUES MOTS

## **UN REcul D'ACTIVITÉ MOINS MARQUÉ QUE PRÉVU**

Une prévision modérée de baisse annuelle du chiffre d'affaires

## **DES ÉVOLUTIONS CONTRASTÉES AU SEIN DU PORTEFEUILLE**

Activités dépollution, VE, ventes US...

## **MAINTIEN D'UN NIVEAU ÉLEVÉ DE TRÉSORERIE**

Investissements et niveau de stocks maîtrisés

The background of the slide is a blue-tinted photograph of an industrial setting, possibly a factory or laboratory, with various pieces of machinery and equipment. A white wireframe overlay, consisting of interconnected lines forming a mesh-like pattern, is superimposed on the right side of the image. The text is overlaid on the left side of the image.

# **ACTIVITÉ S1 2025**

*Baisse modérée, évolutions contrastées  
au sein du portefeuille d'activité*

---

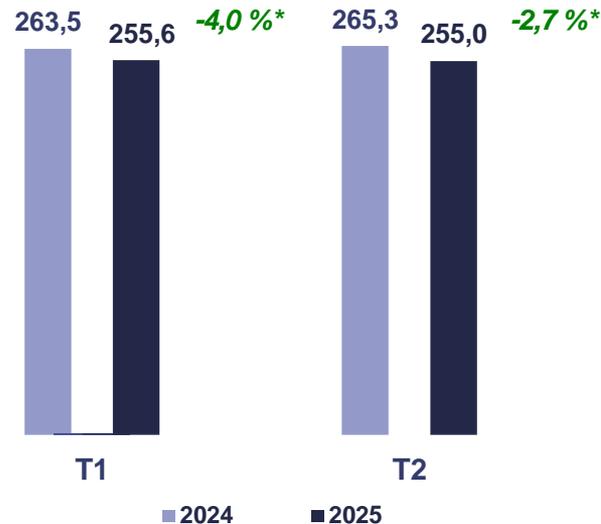
# CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2025

## Chiffre d'affaires semestriel

(en M€)



## Chiffre d'affaires trimestriel 2024/2025



**Un niveau d'activité reflet d'un marché stagnant**

\* à taux et périmètre constants

\*\* Comptes 2023 retraités selon IAS 21

# PRODUCTION ADAPTÉE À UN MARCHÉ AUTO STAGNANT

Marché (S&P Global juillet-25)

Production automobile mondiale en hausse de +3,1 % au 1<sup>er</sup> semestre 2025

- EMEA : - 3,1%
- Amérique : - 2,4%
- Asie : +7,8 % dont Chine +11,7 %

AKWEL

AMÉRIQUE  
144,1 M€ (-10,1 %)

EUROPE MOYEN-ORIENT & AFRIQUE  
349,9 M€ (-0,4 %)



# CHIFFRE D'AFFAIRES PAR LIGNE DE PRODUITS & FONCTIONS

(en M€)	30 juin 2025	Variation vs N-1	% du CA P&F
Air & Huile	56,4	-19,5 %	11,3 %
Carburant & Régulation	112,4	-1,7 %	22,6 %
Dépollution	87,5	+15,1 %	17,6 %
Lavage	13,5	-5,5 %	2,7 %
Refroidissement	148,7	+1,9 %	29,9 %
<b>S/T Management des fluides</b>	<b>418,5</b>	<b>-0,5 %</b>	<b>84,1 %</b>
<b>S/T Mécanismes</b>	<b>69,6</b>	<b>-3,9 %</b>	<b>14,0 %</b>
<b>S/T Pièces de structure</b>	<b>9,3</b>	<b>-12,1 %</b>	<b>1,9 %</b>
<b>CA Produits et Fonctions</b>	<b>497,5</b>	<b>-1,2 %</b>	<b>100 %</b>
Outillages	8,1	-52,5 %	
Divers	5,0	-38,5 %	
<b>CA TOTAL</b>	<b>510,6</b>	<b>-3,4%</b>	

---

# PRINCIPALES ÉVOLUTIONS AU SEIN DU PORTEFEUILLE

## RÉSISTANCE DES ACTIVITÉS DÉPOLLUTION

Arrêt des productions SCR séries reporté à 2026

## MOINDRE DYNAMIQUE DES ACTIVITÉS LIÉES AUX VE

Non atteinte des volumes dans un marché du VE en phase de construction

## REPORTS OU ANNULATIONS DE COMMANDES

Arrêt de certains véhicules ou reports de projets



# RÉSULTATS S1

*Impact de la fin du litige  
sur les réservoirs SCR*

---

# PRINCIPAUX IMPACTS RÉSULTATS S1 2025

## UN NIVEAU DE CHARGES POUR PRÉPARER L'AVENIR

Amélioration de la performance opérationnelle des usines  
Maintien des coûts sur les lignes de produit, le commerce, l'IT

## FIN DU LITIGE SUR LES RÉSERVOIRS SCR

Impact de -52,5 M€ sur l'excédent brut d'exploitation et de -19,7 M€ sur le résultat opérationnel courant (reprise de provision de 32,8 M€)  
Baisse des Autres créances de 27,5 M€ (avances du passé) et de la trésorerie de 12,5 M€ et hausse des dettes fournisseur de 15 M€ (reste à payer)

## EXTENSION DE LA PRODUCTION SCR

Arrêt des productions SCR séries reporté à 2026 avec forte baisse à partir du 2<sup>nd</sup> semestre 2025

# PRINCIPAUX ÉLÉMENTS D'ANALYSE

(en M€)



# IMPACT CHIFFRE D'AFFAIRES + COÛTS

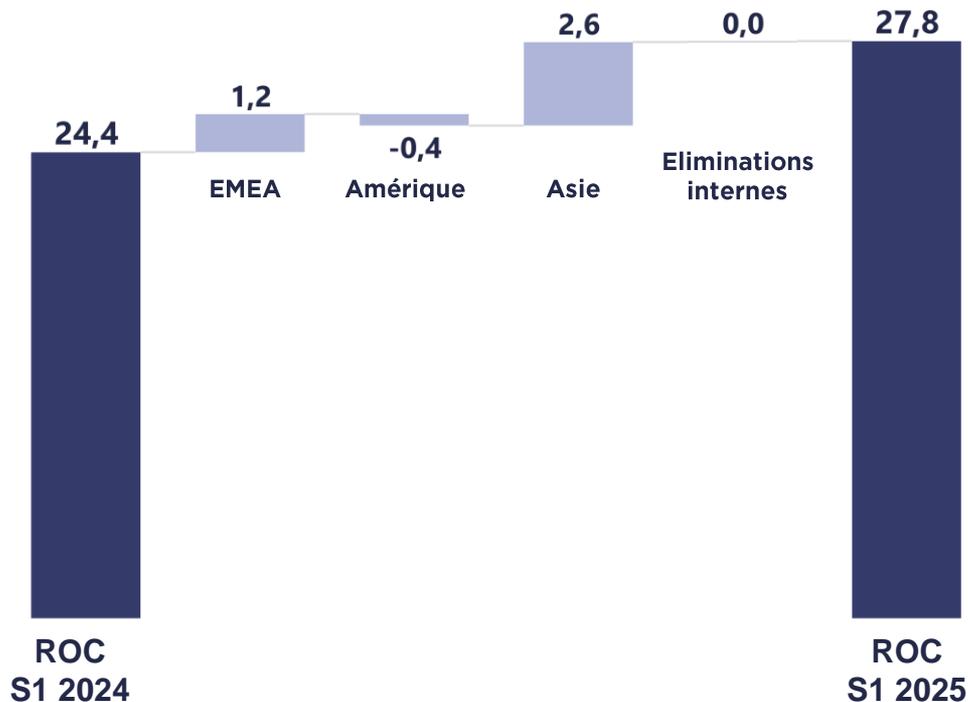
En M€	S1 2025	S1 2024	Variation vs N-1
Chiffre d'affaires	510,6	528,8	-3,4 %
Excédent brut d'exploitation	6,5	49,2	-86,8%
Résultat opérationnel courant	27,8	24,4	+14,1%
Résultat opérationnel	26,8	28,9	-7,4%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	5,4 %	4,6 %	

## Évolution des principaux postes de coûts :

- Matières premières et composants +1 % (+3,1 M€)
- Énergie 0 % (0,0 M€)
- Transport 0 % (0,0 M€)
- Coûts salariaux 0 % (+0,4 M€)

# CONTRIBUTIONS GÉOGRAPHIQUES AU ROC

(en M€)



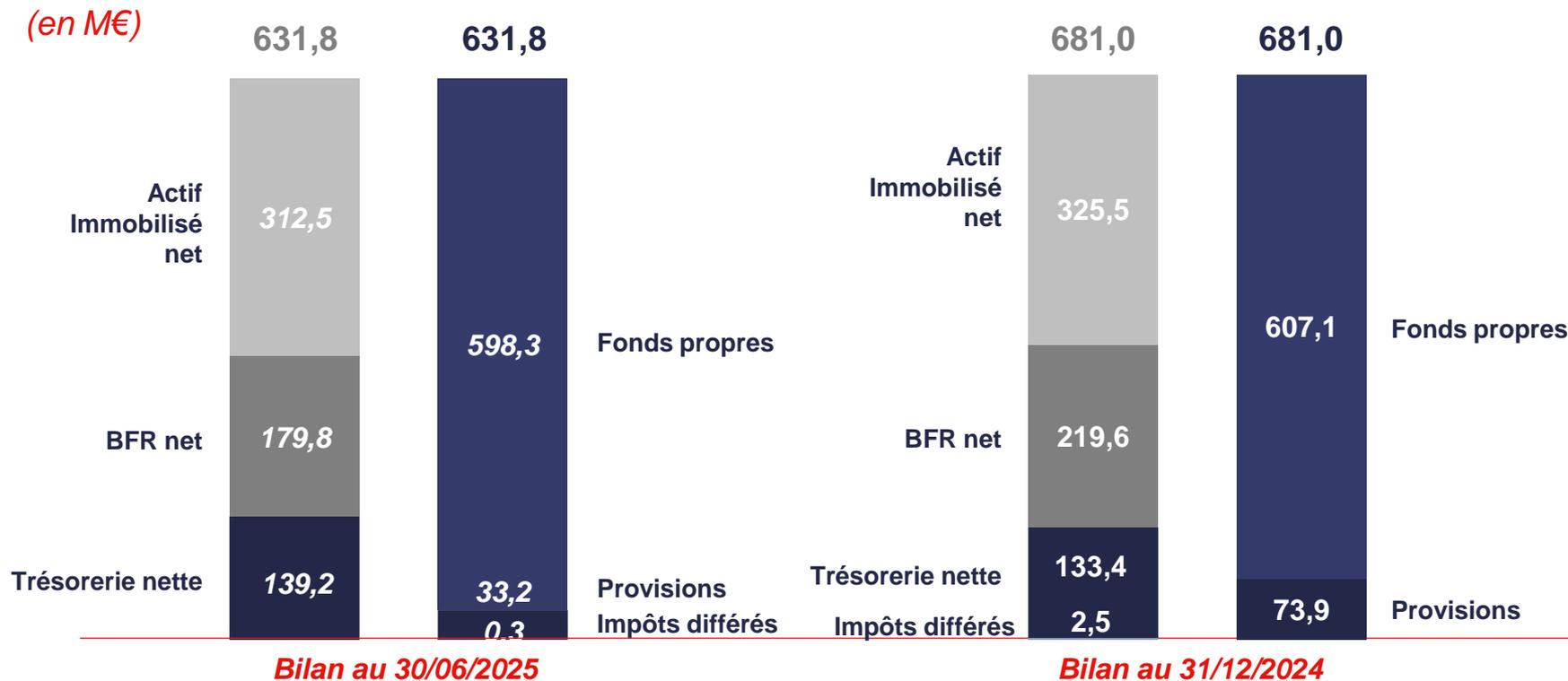
Contribution de chaque zone au ROC

	S1 2025	S1 2024
EMEA	16,2	15,1
Amérique	10,3	10,6
Asie	1,7	-0,9
Eliminations internes	-0,4	-0,5
Total	27,8	24,4

# DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AU RÉSULTAT NET

En M€	S1 2025	S1 2024	Variation vs N-1
Résultat opérationnel	26,8	28,9	-7,4%
Résultat financier	-1,9	0,0	-6162,5%
Résultat avant IS	24,9	29,0	-14,2%
Impôts	(11,4)	(8,9)	+28,6%
Part des minoritaires	0,1	0,1	+31,0%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>13,6</b>	<b>20,2</b>	<b>-32,9%</b>
<b>Marge nette</b>	<b>2,7%</b>	<b>3,8%</b>	
Résultat net par action (en €)	0,51	0,76	

# ÉLÉMENTS DE BILAN



# TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en M€)

	30 juin 2025	30 juin 2024	Variation vs N-1
Capacité d'autofinancement	(4,2)	41,8	-110,0%
Variation du BFR	32,9	(0,6)	-5834,6%
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>28,7</b>	<b>41,3</b>	<b>-30,5%</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(19,0)</b>	<b>(23,7)</b>	<b>-19,7%</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(18,3)</b>	<b>(19,5)</b>	<b>-6,4%</b>
Autres flux	(4,4)	(8,1)	-46,4%
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(13,0)</b>	<b>(10,1)</b>	<b>+29,0%</b>
Trésorerie à l'ouverture	142,4	151,5	
Trésorerie à la clôture	129,4	141,4	

# RETARD DE CERTIFICATION DES COMPTES 2024

## DÉLAI DES COMPLÉMENTS D'AUDIT DES CACS US

Audits consécutifs à une alerte interne sur un projet de nouveau bâtiment au Mexique

Faiblesses de contrôle interne identifiées

Comptes 2024 certifiés sans réserve en septembre

## ÉVOLUTION DES PROCÉDURES DE CONTRÔLE INTERNE

Direction d'audit et de contrôle interne créée il y a un an

## DÉCALAGE CALENDRIER

RFA publié le 8 septembre 2025

AG reportée au 30 septembre 2025

Paiement du dividende le 7 octobre 2025



# **DYNAMIQUE RSE**

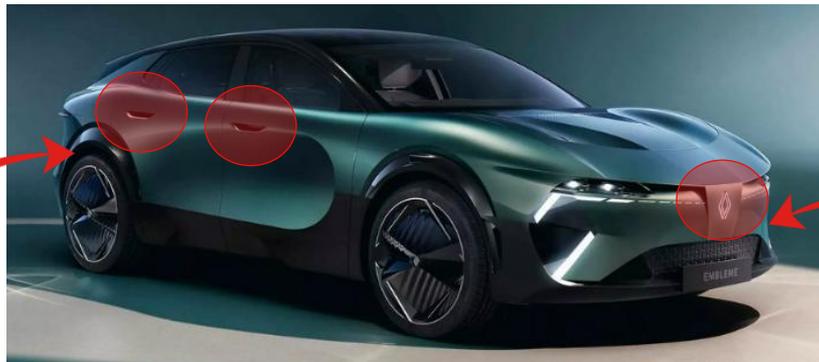
*Avancées éco-design avec le projet  
Renault EMBLEME*

---

# CONTRIBUTION AU NOUVEAU DÉMO-CAR RENAULT EMBLÈME

## E-HANDLE

Poignées de porte  
latérales



## FRUNK

Serrure électrique de capot



- Intégration de Capteurs et de lumière LED offrant un **éclairage tamisé** grâce à un **diffuseur innovant breveté** ;
- **Éco-conçue**.

- **Sécurisée** et qualitative ;
- Actionneur et système électrique **réagissant en temps réel à la commande de l'utilisateur** ;
- **Meilleure ergonomie** et réduction de l'effort de fermeture du capot.

# ÉCO-CONCEPTION POUR UNE MOBILITÉ DURABLE



**65 %**

## Matériaux recyclés

Conçu à partir de plastiques et de métaux recyclés.



**-88 %**

## Empreinte carbone



**100 %**

## Énergie verte

Fabrication à partir d'électricité issue de sources renouvelables.

AKWEL s'engage en faveur d'une **mobilité plus légère, plus propre et plus responsable** avec la mise en œuvre de sa stratégie de décarbonisation **dans le cadre du développement de sa E-handle.**

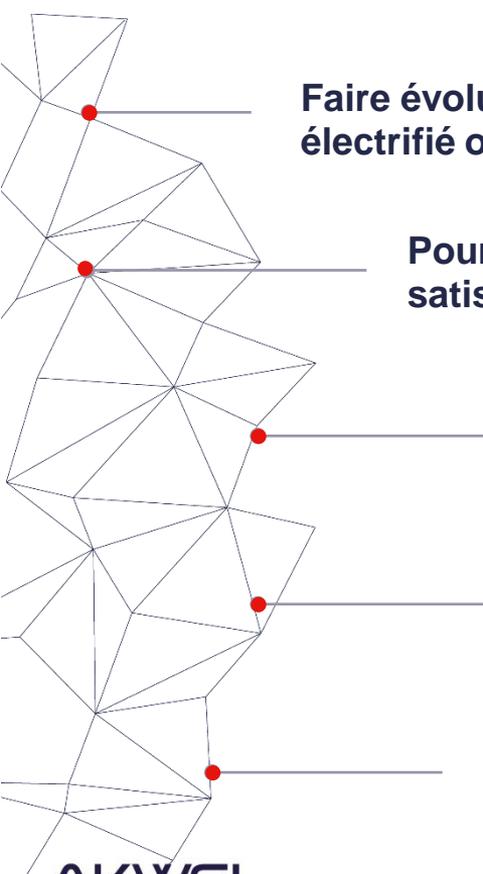


# **PERSPECTIVES**

*Maintien de la feuille de route dans  
un marché en transformation*

---

# RAPPEL DES PRIORITÉS



**Faire évoluer le potentiel produits dans le cadre des transitions vers le véhicule électrifié ou hydrogène**

**Poursuivre les actions d'amélioration de la performance (sécurité, qualité-satisfaction clients, compétitivité)**

**Rester agile dans un contexte d'incertitudes fortes sur le marché automobile et dans un environnement mondial instable**

**Continuer la mise en œuvre la démarche RSE « AKWEL being »  
(Objectif : Ecovadis Silver)**

**Saisir d'éventuelles opportunités de croissances externes**

# PERSPECTIVES

## **Retrait du chiffre d'affaires moindre que prévu**

- Marché mondial en retrait
- Arrêt des productions de réservoir SCR série reporté à 2026
- Poursuite de l'activité réservoirs SCR rechange jusqu'en 2030

## **La capacité d'évoluer dans un marché en transformation**

- Lancement d'une seconde usine au Maroc
- Localisation : Casablanca
- Activités : Mécanismes métal avec du découpage et de l'assemblage
- Surface de production et de stockage : 7500 m<sup>2</sup>
- Opérationnelle début 2027



**QUESTIONS**

---



**ANNEXES**

*Données boursières*  
*Comptes détaillés*

---

# DONNÉES BOURSIÈRES

**Euronext Paris**

**Compartiment B**

**Code ISIN : FR0000053027**

**Cours au 17/09/2025 : 8,08 €**

**Nombre total d'actions : 26 550 240**

**+ haut sur 1 an : 10,16 €**

**+ bas sur 1 an : 6,68 €**

**Capitalisation boursière : 215 M€**

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

- **Gilbert Dupont**
- **TP ICAP**
- **Portzamparc**
- **IDMidcaps**



**Évolution du cours de Bourse sur 5 ans**

**RÉPARTITION DU CAPITAL AU 30/06/2025 :**

**Famille Coutier : 70,9 %**

**Public, auto contrôle, salariés et dirigeants : 29,8 %**



**Prochaine publication :  
CA T3 le jeudi 6 novembre  
2025**

# BILAN CONSOLIDÉ

<b>ACTIF (en k€)</b>	<b>30.06.2025</b> Montants nets	<b>31.12.2024</b> Montants nets
Écarts d'acquisition	32 123	35 381
Autres immobilisations incorporelles	3 195	2 330
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>35 318</b>	<b>37 711</b>
Terrains	19 624	20 827
Constructions	71 029	72 135
Installations techniques & matériels	109 880	122 528
Autres immobilisations corporelles	8 158	8 353
Actifs liés aux droits d'utilisation	12 008	13 536
Immobilisations en cours, avances et acomptes	53 453	48 314
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>274 152</b>	<b>285 693</b>
Actifs financiers non courants	2 986	2 064
Actifs d'impôt différés	9 577	12 493
<b>Total actif non courant</b>	<b>322 033</b>	<b>337 961</b>
Stocks et en-cours	138 119	141 628
Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	188 048	142 933
Autres créances	39 162	63 258
Autres actifs financiers	22 064	8 000
Trésorerie et équivalents de trésorerie	129 408	142 458
<b>Total actif courant</b>	<b>516 801</b>	<b>498 277</b>
Actifs destinés à être cédés ou abandonnés	-	-
<b>Total de l'actif</b>	<b>838 834</b>	<b>836 238</b>

<b>PASSIF (en k€)</b>	<b>30.06.2025</b> Montants nets	<b>31.12.2024</b> Montants nets
Capital social	21 240	21 240
Écart de réévaluation sur les terrains	6 863	6 863
Réserves et report à nouveau	556 143	554 227
Acomptes sur dividendes	-	-
Résultat de l'exercice part du Groupe	13 567	24 190
Capitaux propres part du Groupe	597 813	606 520
Intérêts minoritaires	531	625
<b>Capitaux propres</b>	<b>598 344</b>	<b>607 145</b>
Provisions à long terme	25 969	64 218
Dettes financières moyen et long terme	1 512	3 843
Dettes sur obligations locatives non courantes	8 992	9 573
Passifs d'impôt différés	9 925	9 854
<b>Total passif non courant</b>	<b>46 398</b>	<b>87 588</b>
Provisions courantes	7 181	9 680
Dettes financières à moins d'un an	573	1 686
Dettes sur obligations locatives courantes	1 204	1 963
Dettes fournisseurs	117 223	85 370
Autres passifs courants	67 911	42 806
<b>Total passif courant</b>	<b>194 092</b>	<b>141 505</b>
Passifs destinés à être cédés ou abandonnés	-	-
<b>Total du passif</b>	<b>838 834</b>	<b>836 238</b>

# COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ

(en k€)	30.06.25 (6 mois)	30.06.24 (6 mois)	31.12.24 (12 mois)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>510 645</b>	<b>528 787</b>	<b>988 994</b>
Variation de la production stockée	(546)	(5 024)	(16 929)
Consommations	(228 515)	(234 701)	(439 079)
Autres charges externes	(117 332)	(73 338)	(135 373)
<b>VALEUR AJOUTEE</b>	<b>164 252</b>	<b>215 724</b>	<b>397 613</b>
Impôts et taxes	(2 627)	(2 502)	(4 892)
Charges de personnel et d'intérimaires	(155 149)	(164 061)	(305 499)
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>6 476</b>	<b>49 161</b>	<b>87 222</b>
Dotations aux amortissements	(19 121)	(20 419)	(39 269)
Dotations/reprises nettes sur provisions	40 429	(4 385)	9 557
<b>RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>27 784</b>	<b>24 357</b>	<b>38 396</b>
Autres revenus (charges) non courant(es) net(tes)	(991)	4 570	1 322
<b>RÉSULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>28 927</b>	<b>28 927</b>	<b>39 718</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	1 958	1 004	3 438
Coût de l'endettement financier brut	(640)	(910)	(1 597)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>1 318</b>	<b>94</b>	<b>1 841</b>
Autres produits (et charges) financiers	(3 258)	(62)	(448)
Impôts courants et différés	(11 391)	(8 856)	(16 642)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	93	71	(208)
<b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITES CONSERVEES</b>	<b>13 555</b>	<b>20 174</b>	<b>24 261</b>
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>13 555</b>	<b>20 174</b>	<b>24 261</b>
* dont part revenant au Groupe consolidé	13 566	20 211	24 190
* dont part revenant aux intérêts minoritaires	(12)	(37)	71
<b>Résultat net part du Groupe par action (en euros)</b>	<b>0,51</b>	<b>0,76</b>	<b>0,91</b>
<b>Résultat net part du Groupe dilué par action (en euros)</b>	<b>0,51</b>	<b>0,76</b>	<b>0,91</b>

# TABEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

(en K€)	30.06.202	30.06.202	31.12.202
	5	4	4
	(6 mois)	(6 mois)	(12 mois)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>13 555</b>	<b>20 174</b>	<b>24 261</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-	-	-
Dotations aux amortissements hors droits d'utilisation	17 775	19 190	36 621
Dotations aux amortissements liés aux droits d'utilisation	1 346	1 229	2 648
Plus-/moins-values sur cessions d'actifs	1 014	(4 628)	4 681
Variation des provisions et autres ressources opérationnelles	(37 796)	5 931	7
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	233
Elimination des résultats des sociétés mises en équivalence	(93)	(71)	-
<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>(4 199)</b>	<b>41 825</b>	<b>66</b>
Variation des autres actifs et passifs court terme	32 859	(573)	289
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE ISSUE DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>28 660</b>	<b>41 252</b>	<b>96</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(19 891)	(30 771)	538
Acquisitions d'immobilisations financières	-	(153)	(144)
Cessions d'immobilisations	858	7 236	(46 910)
Variation de périmètre	-	-	6 712
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE ISSUE DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>(19 033)</b>	<b>(23 688)</b>	<b>(40 342)</b>
Distribution de dividendes	-	(7 963)	(7 963)
<b>Variation de l'endettement</b>	<b>(3 473)</b>	<b>(11 074)</b>	<b>(30 282)</b>
Augmentation / réduction de capital	-	-	(153)
Remboursement des dettes locatives	(722)	(464)	542
Variation des autres actifs financiers	(14 064)	-	(8 000)
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE ISSUE DU FINANCEMENT</b>	<b>(18 259)</b>	<b>(19 501)</b>	<b>(45 856)</b>
Incidence des variations de change et de périmètre	(4 362)	(8 133)	(19 415)
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE</b>	<b>(12 994)</b>	<b>(10 070)</b>	<b>(9 075)</b>
<b>TRÉSORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>142 401</b>	<b>151 476</b>	<b>151</b>
			476
<b>TRÉSORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>129 407</b>	<b>141 406</b>	<b>142</b>
			401

Détail des variations des autres actifs et passifs à court terme	30.06.2025	31.12.24
	(6 mois)	(12 mois)
Variation des frais financiers	-	-
Variation des stocks	(1 043)	32 692
Variation des créances d'exploitation	(14 725)	19 890
Variation des dettes d'exploitation	51 310	(24 056)
Variation des créances hors exploitation	(2 696)	491
Variation des dettes hors exploitation	13	1 232
Variation des actifs et passifs disponibles à la vente	-	-
<b>Variation des autres actifs et passifs court terme</b>	<b>32 859</b>	<b>30 249</b>

Détail de la variation de l'endettement (hors dettes locatives)	30.06.2025	31.12.2024
	(6 mois)	(12 mois)
Augmentation de capital ou apports	-	-
Variation des autres fonds propres	-	-
Encaissements provenant d'emprunt	80	3 416
Remboursement d'emprunts	(3 553)	(33 698)
Titres d'autocontrôle	-	-
<b>Variation de l'endettement (hors dettes locatives)</b>	<b>(3 473)</b>	<b>(30 282)</b>

***Cette présentation est disponible sur notre site internet***

***<https://akwel-automotive.com/finance/investisseurs/>***

**AKWEL**

[www.akwel-automotive.com](http://www.akwel-automotive.com)