

RÉSULTATS S1 2026

18 SEPTEMBRE 2026

AKWEL

Public	Internal use	Restricted	Confidential
		X	



Mathieu COUTIER
Président du Directoire



Benoît COUTIER
Directeur Financier

1

ACTIVITÉ S1 2026

Un semestre marqué par l'arrêt de la production série des réservoirs SCR

2

RÉSULTATS DU 1ER SEMESTRE

Bonne résistance de la rentabilité dans un contexte de baisse d'activité

3

OUTIL INDUSTRIEL

Adaptation à un marché en transformation

4

PERSPECTIVES

Premiers signes de reprise d'activité au S2

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 614,5 M€
et 123,7 M€ de trésorerie nette retraitée

Nos Valeurs

SIMPLICITÉ
FIABILITÉ
COLLECTIF
PERFORMANCE

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

71,0 % du capital détenu par la famille Coutier

34 sites industriels / **20** pays

8 086 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 2026 EN QUELQUES MOTS

ARRÊT DES PRODUCTIONS DE SCR SÉRIE

Impactant la zone Europe

CONVERSION PARTIELLE DES PRISES DE COMMANDES

Impactant la plupart des lignes de produits et des régions

RÉSISTANCE DE LA RENTABILITÉ

Malgré le fort recul du chiffre d'affaires

The background of the slide is a blue-tinted photograph of an industrial setting, likely a factory or workshop. It shows various mechanical components, pipes, and structures. Overlaid on the right side of the image is a white geometric pattern consisting of interconnected lines forming a series of triangles and polygons. The text is positioned on the left side of the slide.

ACTIVITÉ S1 2026

*Un semestre marqué par l'arrêt de la
production série des réservoirs SCR*

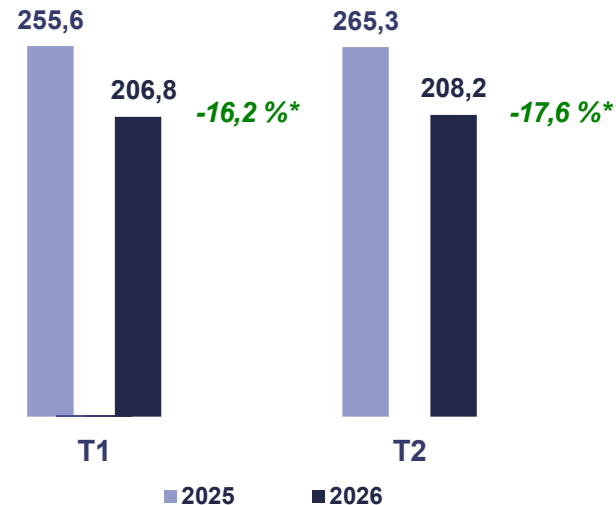
CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2026

Chiffre d'affaires semestriel

(en M€)



Chiffre d'affaires trimestriel 2025/2026



**Impact prévu de l'arrêt
de production des réservoirs SCR série**

* à taux et périmètre constants

** Comptes 2023 retraités selon IAS 21

UNE EXPOSITION FORTE AU MARCHÉ EUROPÉEN

Marché (S&P Global jan-26)

Production automobile mondiale
en baisse de -1,0 % en 2026

- EMEA : - 2,6%
- Amérique : +0,3%
- Asie : - 0,8 % dont Chine - 5,3 %

AKWEL

AMÉRIQUES
136,1 M€ (-5,6 %)

EUROPE MOYEN-ORIENT & AFRIQUE
264,3 M€ (-24,5 %)

ASIE
14,6 M€ (-11,8 %)

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR LIGNE DE PRODUITS & FONCTIONS

(en M€)	30 juin 2026	Variation vs N-1	% du CA P&F
Refroidissement	145,8	-1,9 %	36,1 %
Carburant	95,2	-15,3 %	23,5 %
Air & Huile	46,1	-18,3 %	11,4 %
Dépollution	28,1	-67,9 %	6,9 %
Lavage	13,9	+3,1 %	3,4 %
S/T Management des fluides	329,1	-21,4 %	81,4 %
S/T Mécanismes	65,2	-6,4 %	16,1 %
S/T Pièces de structure	10,1	+8,1 %	2,5 %
CA Produits et Fonctions	404,4	-18,7 %	100 %
Outillages	7,5	-7,6 %	
Divers	3,1	-38,3 %	
CA TOTAL	415,0	-18,7%	



RÉSULTATS S1

*Bonne résistance de la rentabilité
dans un contexte de baisse d'activité*

PRINCIPAUX IMPACTS RÉSULTATS S1 2026

RECU MARQUÉ DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Mix produits moins favorable du fait de l'arrêt du SCR

NIVEAU D'ACTIVITÉ ANTICIPÉ

Adaptation des coûts / performance industrielle

Provisions de l'arrêt d'activité sur les sites concernés

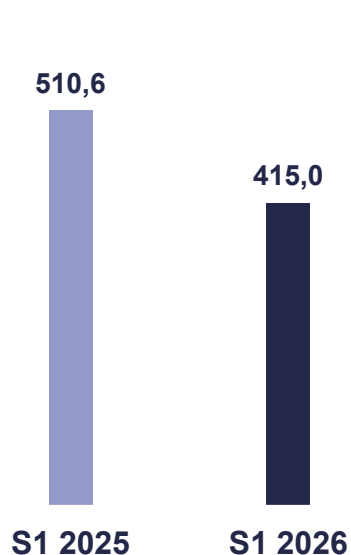
RÉSULTATS RÉSILIENTS

Résultat opérationnel courant de 4,3%

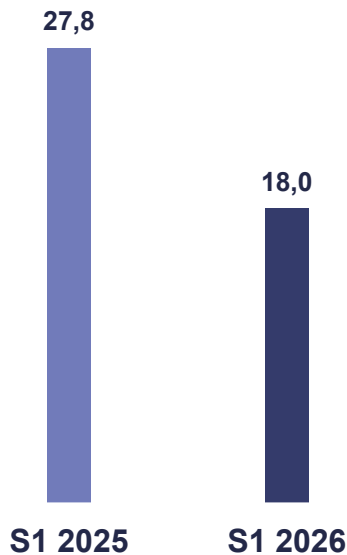
PRINCIPAUX ÉLÉMENTS D'ANALYSE

(en M€)

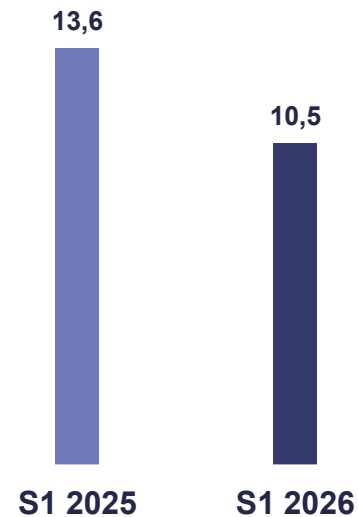
Chiffre d'affaires



Résultat opérationnel courant



Résultat Net (PdG)



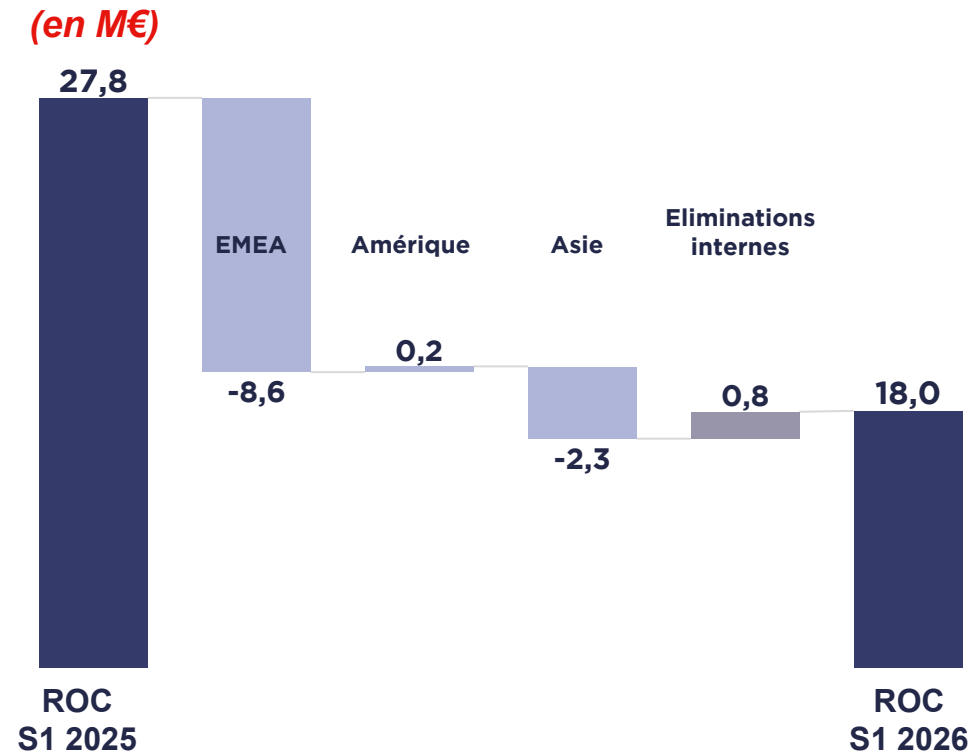
IMPACT CHIFFRE D'AFFAIRES + COÛTS

En M€	S1 2026	S1 2025	Variation vs N-1
Chiffre d'affaires	414,9	510,6	-18,7 %
Excédent brut d'exploitation	35,8	6,5	+452,2%
Résultat opérationnel courant	18,0	27,8	-35,3%
Résultat opérationnel	15,9	26,8	-40,7%
Marge opérationnelle courante	4,3 %	5,4 %	

Évolution des principaux postes de coûts :

- Matières premières et composants +0,4% (+0,8 M€)
- Énergie 5,6 % (+0,5 M€)
- Transport 7,2 % (+0,7 M€)
- Coûts salariaux 2,2 % (+3,2 M€)

CONTRIBUTIONS GÉOGRAPHIQUES AU ROC



Contribution de chaque zone au ROC

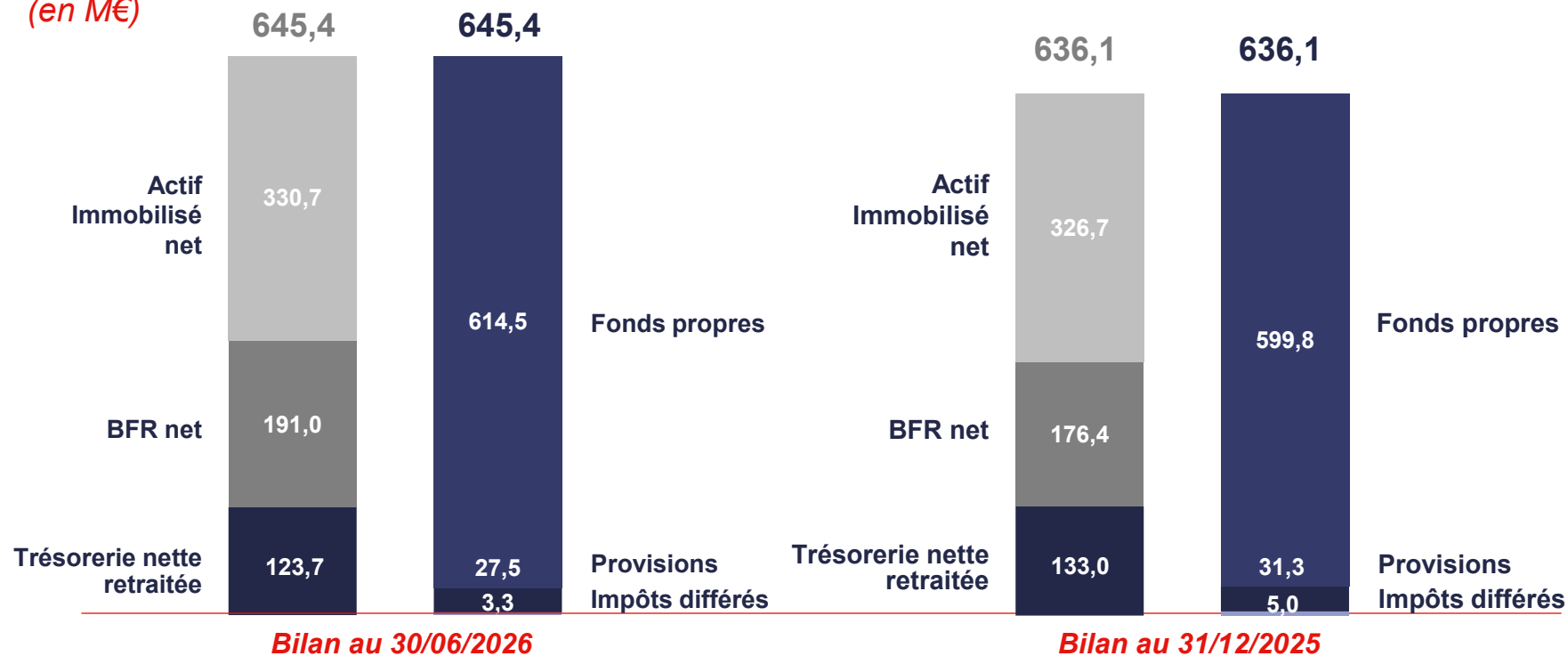
	S1 2026	S1 2025
EMEA	7,7	16,2
Amérique	10,4	10,3
Asie	-0,5	1,7
Eliminations internes	0,4	-0,4
Total	18,0	27,8

DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AU RÉSULTAT NET

En M€	S1 2026	S1 2025	Variation vs N-1
Résultat opérationnel	15,9	26,8	-40,7%
Résultat financier	0,4	-1,9	-123,7%
Résultat avant IS	16,4	24,9	-34,2%
Impôts	(5,9)	(11,4)	-48,3%
MEE	0,0	0,1	-77,4%
Part des minoritaires	0,0	0,0	-83,3%
Résultat net part du Groupe	10,5	13,6	-22,7%
Marge nette	2,5%	2,7%	
Résultat net par action (en €)	0,40	0,51	

ÉLÉMENTS DE BILAN

(en M€)



GÉNÉRATION DE TRÉSORERIE FREINÉE PAR LES STOCKS

(en M€)

	30 juin 2026	30 juin 2025	Variation vs N-1
Capacité d'autofinancement	24,5	(4,2)	-683,6%
Variation du BFR	(11,2)	32,9	-134,1%
Flux net de trésorerie généré par l'activité	13,3	28,7	-53,6%
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(16,0)	(19,0)	-15,9%
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(11,1)	(18,3)	-39,4%
Autres flux	2,2	(4,4)	-151,5%
Variation de trésorerie	(11,5)	(13,0)	-11,3%
Trésorerie à l'ouverture	113,8	142,4	
Trésorerie à la clôture	102,3	129,4	

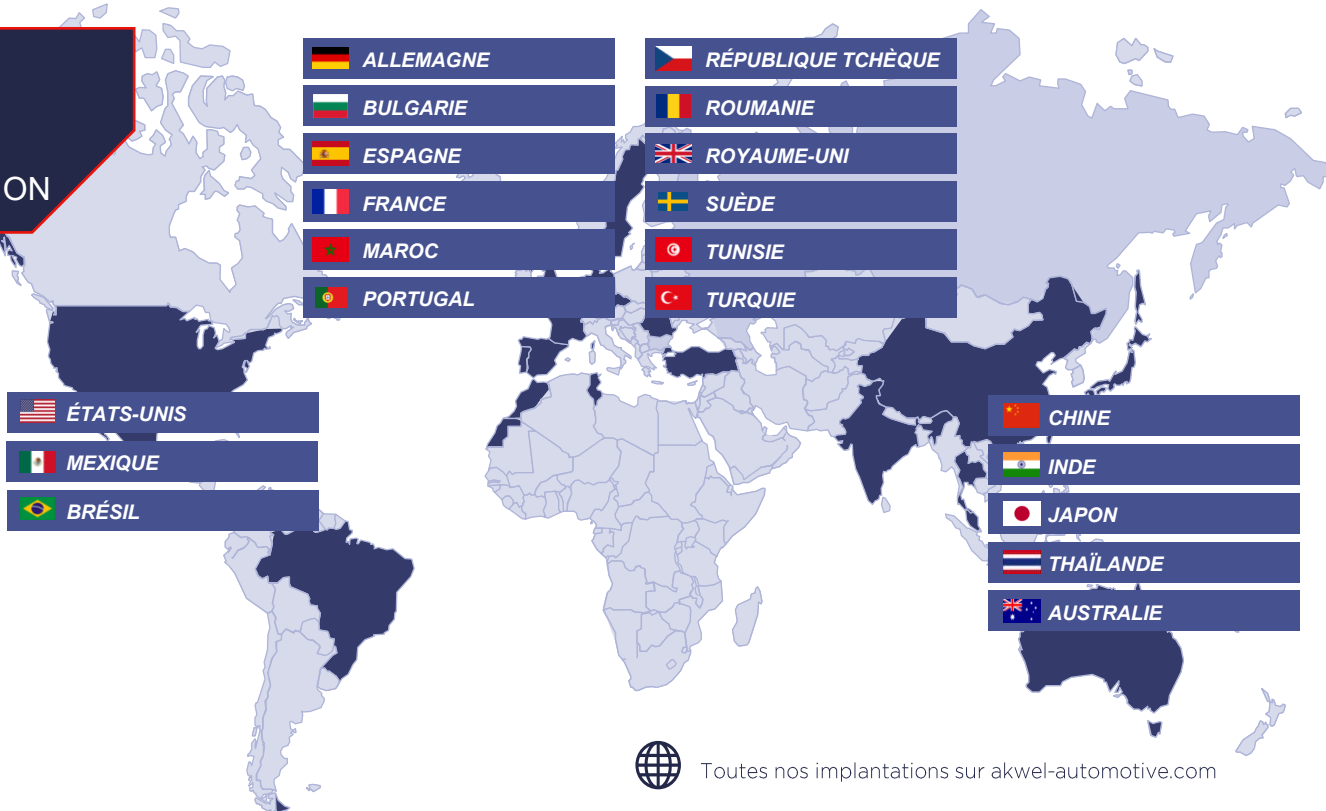


OUTIL INDUSTRIEL

*Adaptation à un marché en
transformation*

RAPPEL : DES SITES AU PLUS PRÈS DES LIEUX DE PRODUCTION ET DE LIVRAISON

20 PAYS COUVRANT
5 CONTINENTS
34 SITES INDUSTRIELS
7 BUREAUX DE REPRÉSENTATION



ÉVOLUTIONS 2026 DE L'OUTIL INDUSTRIEL : ADAPTATION ET PRÉPARATION DE L'AVENIR

ADAPTATION



Fermeture du site de Varberg (T1 2027)

PRÉPARATION DE L'AVENIR



Nouvelle usine à Casablanca – 9 000 m2 (Terrassement démarré)



Nouvelle extension à Ixtaczoquitlan – 4 000 m2 (S1 2027)

Nouvel atelier de fabrication d'outillage Injection et soufflage à Juarez (S1 2027)



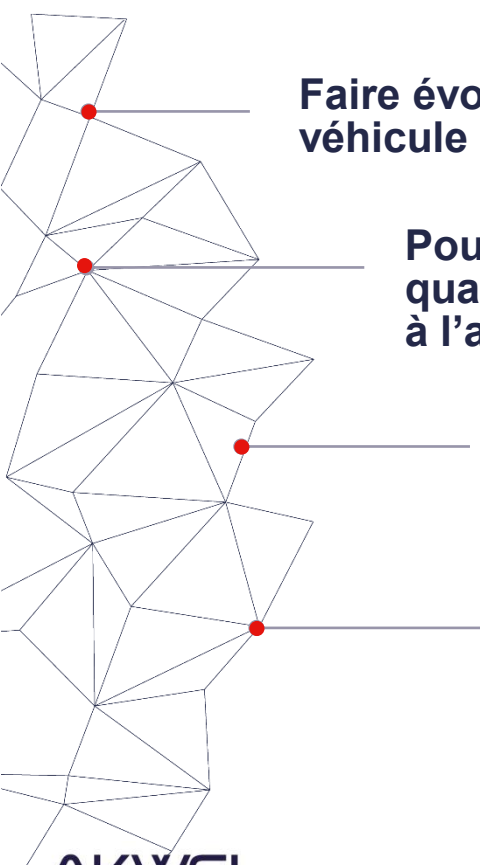
Changement d'implantation (recherche d'un nouveau site de 3 500 m2)



PERSPECTIVES

*Premiers signes de reprise d'activité
au S2*

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) et d'adaptation des coûts à l'activité.

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

Continuer la mise en œuvre de la démarche RSE « AKWEL being ».

PERSPECTIVES 2026



La capacité d'évoluer dans un marché en transformation

- Des produits et des prises de commandes qui répondent aux besoins des clients (véhicules thermiques et véhicules électrifiés).
 - Des capacités techniques et technologiques renforcées par les investissements réalisés.
- Une organisation agile dans un environnement fortement instable.

Hausse des coûts liée à la crise au Moyen-Orient

- Marges protégées par les mécanismes d'indexation, mais léger effet retard.

Amélioration de la visibilité au S2

- Niveau de prise de commande supérieur à l'objectif.
- Démarrage des projets « retardés » en fin d'année.



QUESTIONS



ANNEXES

Données boursières
Comptes détaillés

DONNÉES BOURSIÈRES

Euronext Paris

Compartiment B

Code ISIN : FR0000053027

Cours au 16/09/2026 : 6,00 €

Nombre total d'actions : 26 544 196

+ haut sur 1 an : 11,15 €

+ bas sur 1 an : 5,50 €

Capitalisation boursière : 159 M€

Bureaux d'analyse suivant la valeur :

- TP ICAP
- Portzamparc
- IDMidcaps



Évolution du cours de Bourse sur 5 ans

RÉPARTITION DU CAPITAL AU 30/06/2026 :

Famille Coutier : 71,0 %

Public, auto contrôle, salariés et dirigeants : 29,0 %



Prochaine publication :

CA T3 le jeudi 5 novembre 2026

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF (en k€)	30.06.2026 Montants nets	31.12.2025 Montants nets
Écarts d'acquisition	33 990	33 198
Autres immobilisations incorporelles	3 727	3 882
Immobilisations incorporelles	37 717	37 080
Terrains	21 982	20 078
Constructions	86 604	83 249
Installations techniques & matériels	104 510	110 968
Autres immobilisations corporelles	7 455	8 120
Actifs liés aux droits d'utilisation	15 920	15 372
Immobilisations en cours, avances et acomptes	50 389	45 735
Immobilisations corporelles	286 860	283 521
Actifs financiers non courants	6 113	6 130
Autres créances à long-terme	-	-
Actifs d'impôt différés	9 823	9 877
Total actif non courant	340 514	336 608
Stocks et en-cours	153 260	139 302
Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	146 500	137 616
Autres créances	34 610	33 753
Autres actifs financiers	36 126	32 617
Trésorerie et équivalents de trésorerie	102 297	113 829
Total actif courant	472 793	457 117
Actifs destinés à être cédés ou abandonnés	-	-
Total de l'actif	813 793	793 724

PASSIF (en k€)	30.06.2026 Montants nets	31.12.2025 Montants nets
Capital social	21 235	21 235
Prime d'émission	6 627	6 627
Réserves et report à nouveau	575 677	555 160
Acomptes sur dividendes	-	-
Résultat de l'exercice part du Groupe	10 491	16 217
Capitaux propres part du Groupe	614 030	599 240
Intérêts minoritaires	500	515
Capitaux propres	614 530	599 755
Provisions à long terme	14 658	25 530
Dettes financières moyen et long terme	2 965	2 240
Dettes sur obligations locatives non courantes	9 148	8 811
Passifs d'impôt différés	13 122	14 879
Total passif non courant	39 893	51 460
Provisions courantes	12 888	5 796
Dettes financières à moins d'un an	-	-
Dettes sur obligations locatives courantes	2 636	2 240
Dettes fournisseurs	86 069	77 370
Autres passifs courants	57 289	56 902
Total passif courant	158 883	142 509
Passifs destinés à être cédés ou abandonnés	-	-
Total du passif	813 306	793 724

COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ

(en k€)	30.06.26 (6 mois)	30.06.25 (6 mois)	31.12.25 (12 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	415 601	510 645	939 655
Variation de la production stockée	476	(546)	3 350
Consommations	(182 197)	(228 515)	(411 698)
Autres charges externes	(51 216)	(125 218)	(193 472)
VALEUR AJOUTEE	182 665	156 366	337 836
Impôts et taxes	(2 462)	(2 627)	(9 735)
Charges de personnel et d'intérimaires	(144 443)	(147 263)	(291 435)
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	35 759	6 476	36 666
Dotations aux amortissements	(19 165)	(19 121)	(42 343)
Dotations/reprises nettes sur provisions	1 369	40 429	49 932
RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT	17 963	27 784	44 255
Autres revenus (charges) non courant(es) net(tes)	(2 052)	(991)	(13 916)
RÉSULTAT OPERATIONNEL	15 911	26 793	30 339
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2 293	1 958	4 736
Coût de l'endettement financier brut	(953)	(640)	(1 852)
Coût de l'endettement financier net	1 340	1 318	2 883
Autres produits (et charges) financiers	(898)	(3 258)	(4 550)
Impôts courants et différés	(5 887)	(11 391)	(16 083)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	21	93	3 630
RÉSULTAT NET DES ACTIVITES CONSERVEES	10 489	13 555	16 219
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-
RÉSULTAT NET	10 489	13 555	16 219
* dont part revenant au Groupe consolidé	10 491	13 567	16 217
* dont part revenant aux intérêts minoritaires	(2)	(12)	2
Résultat net part du Groupe par action (en euros)	0,40	0,51	0,61
Résultat net part du Groupe dilué par action (en euros)	0,40	0,51	0,61

TABEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

(en K€)	30.06.2026 (6 mois)	30.06.2025 (6 mois)	31.12.2025 (12 mois)
RÉSULTAT NET	10 489	13 555	16 219
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-	-	3 500
Dotations aux amortissements hors droits d'utilisation	17 809	17 775	36 025
Dotations aux amortissements liés aux droits d'utilisation	1 355	1 346	2 819
Plus-/moins-values sur cessions d'actifs	331	1 014	(2 782)
Variation des provisions et autres ressources opérationnelles	(5 461)	(37 796)	(36 624)
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-
Elimination des résultats des sociétés mises en équivalence	(21)	(93)	(3 630)
AUTOFINANCEMENT	24 504	(4 199)	15 527
Variation des autres actifs et passifs court terme	(11 213)	32 859	37 666
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ISSUE DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	13 291	28 660	53 193
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(15 999)	(19 891)	(36 508)
Acquisitions d'immobilisations financières	(20)	-	(5 454)
Cessions d'immobilisations	10	858	6 278
Variation de périmètre	-	-	-
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ISSUE DES INVESTISSEMENTS	(16 010)	(19 033)	(35 683)
Distribution de dividendes	(7 964)	-	(7 963)
Variation de l'endettement	(2)	(3 473)	(7 807)
Augmentation / réduction de capital	-	-	-
Remboursement des dettes locatives	417	(722)	(1 152)
Variation des autres actifs financiers	(3 509)	(14 064)	(24 617)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ISSUE DU FINANCEMENT	(11 057)	(18 259)	(41 540)
Incidence des variations de change et de périmètre	2 245	(4 362)	(4 542)
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE	(11 531)	(12 994)	(28 572)
TRÉSORERIE A L'OUVERTURE	113 829	142 401	142 401
TRÉSORERIE A LA CLOTURE	102 297	129 407	113 829

Détail des variations des autres actifs et passifs à court terme	30.06.2026 (6 mois)	31.12.25 (12 mois)
Variation des frais financiers	-	-
Variation des stocks	(11 487)	(1 682)
Variation des créances d'exploitation	(4 817)	21 595
Variation des dettes d'exploitation	10 298	15 699
Variation des créances hors exploitation	(887)	7 770
Variation des dettes hors exploitation	(4 320)	(5 716)
Variation des actifs et passifs disponibles à la vente	-	-
Variation des autres actifs et passifs court terme	(11 213)	37 666

Détail de la variation de l'endettement (hors dettes locatives)	30.06.2026 (6 mois)	31.12.2025 (12 mois)
Augmentation de capital ou apports	-	-
Variation des autres fonds propres	-	-
Encaissements provenant d'emprunt	1 747	-
Remboursement d'emprunts	(1 749)	(7 807)
Titres d'autocontrôle	-	-
Variation de l'endettement (hors dettes locatives)	(2)	(7 807)

Détail trésorerie nette retraitée (en k€)	30.06.26	31.12.25
Trésorerie et équivalents	102 297	113 829
Dettes financières	(14 749)	(13 491)
<i>Dont obligations locatives</i>	<i>(11 784)</i>	<i>(11 251)</i>
Comptes à terme	36 126	32 617
Trésorerie nette retraitée	123 674	132 955