



Rapport financier semestriel 2020

AKWEL

EFFICIENT AUTOMOTIVE
SOLUTION

Bilan consolidé	3
Compte de résultat consolidé	5
Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	6
Tableau des flux de trésorerie consolidés	7
Variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2020	9
Annexe aux comptes semestriels consolidés résumés	10
Rapport semestriel d'activité	29
Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'informations financière semestrielle	31
Attestation du responsable du rapport financier semestriel	32

BILAN CONSOLIDE

Au 30 juin 2020
(en milliers d'euros)

ACTIF	Notes n°	30.06.2020 Montants nets	31.12.2019 Montants nets
Ecart d'acquisition	7	45.214	45.202
Autres immobilisations incorporelles	8	745	891
Immobilisations incorporelles		45.959	46.093
Terrains		17.235	18.343
Constructions		63.608	68.782
Installations techniques & matériels		141.815	153.532
Autres immobilisations corporelles		10.033	11.133
Actifs liés aux droits d'utilisation		13.347	14.564
Immobilisations en cours, avances et acomptes		45.112	39.225
Immobilisations corporelles (*)	9	291.150	305.579
Actifs financiers non courants	10	2.157	1.530
Actifs d'impôt différés	11	3.791	6.728
Total actif non courant		343.057	359.930
Stocks et en-cours	12	131.775	145.665
Créances clients et autres actifs liés aux contrats clients	13	119.525	187.723
Autres créances	14	78.872	66.807
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17	157.936	104.943
Total actif courant		488.108	505.138
Actifs destinés à être cédés	19	-	-
Total de l'actif		831.165	865.068

(*) : Y compris les immobilisations liées aux droits d'utilisation

PASSIF	Notes n°	30.06.2020	31.12.19
Capital social	15	21.393	21.393
Ecart de réévaluation sur les terrains		2.333	2.333
Réserves et report à nouveau		452.600	419.760
Acomptes sur dividendes		-	-
Résultat de l'exercice part du Groupe		20.213	62.692
Capitaux propres part du Groupe		496.539	506.178
Intérêts minoritaires		1.366	1.467
Capitaux propres		497.905	507.645
Provisions à long terme	16	41.629	30.127
Dettes financières moyen et long terme	17	68.399	64.324
Dettes sur obligations locatives non courantes	17	9.412	10.641
Passifs d'impôt différés	<u>11</u>	5.981	7.157
Total passif non courant		125.421	112.249
Provisions courantes	16	17.460	14.040
Dettes financières à moins d'un an	17	72.456	64.658
Dettes fournisseurs		67.144	117.354
<i>(y compris les dettes fournisseurs d'immobilisations)</i>		4.209	4.979
Autres dettes	18	50.779	49.122
Total passif courant		207.839	245.174
Passifs destinés à être cédés	19	-	-
Total du passif		831.165	865.068

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Au 30 juin 2020
(en milliers d'euros)

	Notes n°	30.06.2020 (6 mois)	30.06.2019 (6 mois)	31.12.19 (12 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	3	387.011	566.461	1.101.162
Variation de la production stockée		(6.822)	37	5.016
Consommations		(183.673)	(277.571)	(512.605)
Charges externes courantes et produits divers (*)		(15.796)	(59.493)	(147.565)
VALEUR AJOUTEE		180.720	229.434	446.008
Impôts et taxes		(3.021)	(2.748)	(6.253)
Charges de personnel et d'intérimaires		(117.683)	(160.104)	(309.488)
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		60.016	66.582	130.267
Dotations aux amortissements		(20.740)	(20.738)	(40.344)
Dotations/reprises nettes sur provisions		(14.972)	1.049	2.245
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	3	24.304	46.893	92.168
Autres revenus (charges) non courant(es) net(tes)	4	955	(219)	(3.239)
RESULTAT OPERATIONNEL		25.259	46.674	88.929
<i>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</i>		301	155	680
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(1.285)	(1.331)	(2.916)
Coût de l'endettement financier net	5	(984)	(1.176)	(2.236)
Autres produits (et charges) financiers	5	(34)	56	(131)
Impôts courants et différés	6	(4.017)	(9.812)	(23.311)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		-	-	-
RESULTAT NET DES ACTIVITES CONSERVEES		20.224	35.742	63.251
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		-	-	-
RESULTAT NET		20.224	35.742	63.251
* dont part revenant au Groupe consolidé		20.213	35.456	62.692
* dont part revenant aux intérêts minoritaires		11	286	559
Résultat net part du Groupe par action (en euros)		0,76	1,33	2,34
Résultat net part du Groupe dilué par action(en euros)		0,76	1,33	2,34

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.

(*) dont 19 millions d'euros d'indemnités d'assurance à recevoir sur le 1^{er} semestre 2020

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

Au 30 juin 2020

(en milliers d'euros)

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.19
RESULTAT NET	20.224	35.742	63.251
Ecarts de conversion	(24.773)	(2.261)	777
Ecarts actuariels sur les engagements de retraite nets d'impôts	-	-	(475)
OCI – Recyclables	-	-	-
OCI - Non recyclables (Variation de juste valeur des titres BIONNASSAY)	-	(785)	(1.500)
GAINS ET PERTES COMPTABILISES EN CAPITAUX PROPRES	(24.773)	(3.046)	(1.198)
RESULTAT GLOBAL	(4.549)	32.696	62.053
* dont part revenant au Groupe consolidé	(4.448)	32.385	61.523
* dont part revenant aux intérêts minoritaires	(101)	311	530

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Au 30 juin 2020
(en milliers d'euros)

	Notes n°	30.06.2020 (6 mois)	30.06.2019 (6 mois)	31.12.19 (12 mois)
RESULTAT NET		20.224	35.742	63.251
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	7 et 8	-	-	1.792
Dotations aux amortissements hors droits d'utilisation	7 et 8	20.044	19.018	37.547
Dotations aux amortissements liés aux droits d'utilisation	7 et 8	696	1.720	2.797
Plus-/moins-values sur cessions d'actifs		172	129	412
Variation des provisions et autres ressources opérationnelles		15.585	290	1.543
Elimination des résultats des sociétés mises en équivalence		-	-	-
AUTOFINANCEMENT		56.721	56.899	107.342
Variation des autres actifs et passifs court terme		11.913	(6.685)	(30.639)
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DES OPERATIONS D'EXPLOITATION		68.634	50.214	76.703
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	7 et 8	(17.421)	(24.104)	(48.649)
Acquisitions d'immobilisations financières		28	(1.223)	(433)
Cessions d'immobilisations		285	551	944
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DES INVESTISSEMENTS		(17.108)	(24.776)	(48.138)
Distribution de dividendes		(5.214)	(8.021)	(8.021)
Variation de l'endettement		11.081	(26.866)	(5.811)
Variation des dettes locatives		-	-	(2.466)
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DU FINANCEMENT		5.867	(34.887)	(16.298)
Incidence des variations de change et de périmètre		(4.196)	166	156
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE		53.197	(9.283)	12.423
TRESORERIE A L'OUVERTURE		104.560	92.137	92.137
TRESORERIE A LA CLOTURE		157.757	82.854	104.560
dont : Trésorerie et équivalents de trésorerie		157 933	83.428	104.943
Soldes créditeurs de banque		(176)	(574)	(383)

Détail des variations des autres actifs et passifs à court terme

	30.06.20 (12 mois)	31.12.19 (12 mois)
Variation des frais financiers	(4)	(7)
Variation des stocks	9 638	(9.671)
Variation des créances d'exploitation	70 070	(23.238)
Variation des dettes d'exploitation	(42 624)	(1.146)
Variation des créances hors exploitation	(22 298)	1.653
Variation des dettes hors exploitation	(2 869)	1.770
Variation des autres actifs et passifs court terme	11 913	(30.639)

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

	30.06.20 (12 mois)	31.12.19 (12 mois)
Augmentation de capital ou apports	-	(203)
Variation des autres fonds propres	-	-
Encaissements provenant d'emprunt	12 443	40.000
Remboursement d'emprunts	(414)	(45.608)
Titres d'autocontrôle	-	-
Variation de l'endettement (hors dettes locatives)	12 029	(5.811)

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2020

(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 2018	21.393	9.704	460.610	(38.616)	453.091	941	454.032
Résultat de l'exercice 2019	-	-	62.692	-	62.692	559	63.251
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	-	-	-	331	331	(29)	302
OCI	-	-	-	(1.500)	(1.500)	-	(1.500)
S/Total Résultat global	-	-	62.692	(1.169)	61.523	530	62.053
Distribution de dividendes	-	-	(8.021)	-	(8.021)	-	(8.021)
Autres variations	-	-	(416)	-	(416)	(4)	(420)
Capitaux propres au 31 décembre 2019	21.393	9.704	514.865	(39.785)	506.177	1.467	507.644
Résultat de l'exercice 2020	-	-	20.213	-	20.213	11	20.224
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	-	-	-	(24.661)	(24.661)	(112)	(24.773)
OCI	-	-	-	-	-	-	-
S/Total Résultat global			20.213	(24.661)	(4.448)	(101)	(4.549)
Distribution de dividendes	-	-	(5.214)	-	(5.214)	-	(5.214)
Autres variations	-	-	24	-	24	-	24
Capitaux propres au 30 juin 2020	21.393	9.704	529 888	(64 446)	496.539	1.366	497 905

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 à compter du 1^{er} janvier 2019 et a opté pour la méthode présentée en Note 1 - Règles et méthodes comptables de l'annexe, les comptes comparatifs 2018 n'ont donc pas été retraités. Par ailleurs, la première application n'a pas eu d'impact sur les capitaux propres d'ouverture au 1^{er} janvier 2019.

ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

30 juin 2020

NOTE 1 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes semestriels consolidés résumés du Groupe AKWEL ont été arrêtés par le Directoire le 21 septembre 2020.

Faits marquants du semestre écoulé

Pandémie Covid-19

Le 1^{er} semestre 2020 a été marqué par l'impact de la pandémie sanitaire liée à la Covid-19, qui a touché plus particulièrement le secteur de l'automobile. Pour le Groupe AKWEL, cela s'est traduit par une baisse de son chiffre d'affaires consolidé de 31,7 % qui s'établit à 387,0 millions d'euros.

Les trois sites du Groupe en Chine ont été les premiers à être arrêtés (début février 2020). Puis, la quasi-totalité des sites du Groupe ont été temporairement fermés ou en activité très réduite à partir de mi-mars. Les productions ont progressivement repris, principalement à partir de mi-mai. Tous les sites étaient en activité fin juin 2020 même si celle-ci était en moyenne inférieure à la période pré Covid-19.

Ce contexte sanitaire a impacté fortement la rentabilité du Groupe. En termes de résultat opérationnel courant, cela s'est traduit par une diminution de 22.589 milliers d'euros sur le 1^{er} semestre 2020.

Conformément aux recommandations (AMF, CNCC, ANC), les impacts liés à la Covid-19 n'ont pas été présentés sur une ligne distincte du compte de résultat.

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

- Effondrement de la production mondiale de véhicules à compter de mi-mars 2020 lié à la Covid-19 ;
- Baisse du chiffre d'affaires consolidé du Groupe dans des proportions plus faibles que celles du marché ;
- Maintien d'une rentabilité opérationnelle courante et d'un résultat net positifs ;
- 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 ;
- Report de six mois à compter du 1^{er} avril 2020 des dettes financières moyen terme bilatérales contractées sur AKWEL SA ;
- Forte génération de trésorerie sur le semestre qui permet d'afficher une trésorerie nette positive (yc dettes sur obligations locatives) ;
- Dépôt puis retrait d'une offre de reprise du groupe NOVARES.

Rappel des faits marquants de l'exercice précédent

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

- Chiffre d'affaires historique (aussi bien pour le chiffre d'affaires consolidé que pour le chiffre d'affaires Produits & Fonctions) ;
- Treize sites affichent des niveaux de chiffres d'affaires historiques ;
- Forte baisse du marché automobile mondial (de l'ordre de -5 %) ;
- Renforcement du suivi des effectifs et de leur adaptation par rapport à l'activité ;
- Démarrage de l'ERP Groupe le 1^{er} juin sur le site de Gebze (Turquie) ;
- Effondrement du toit de l'usine A de Romans en juin suite à des intempéries ;
- Extension de l'usine de Gebze (Turquie) ;
- Forte diminution des investissements ;
- Poursuite de la reconstitution des niveaux de stocks des produits finis ;
- Des tensions sur les prix et la disponibilité des matières premières globalement de moins en moins fortes au fil de l'année ;
- Deux des trois indicateurs sur la performance Qualité à neuf sont en nette amélioration par rapport à l'exercice précédent ;
- Impact inhabituel en nombre comme en valeur des retours garantie (hors systèmes SCR) ;
- Versement d'une avance de 20 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 2019, 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 2020 au 30 juin 2020 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 2020 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 2019, 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 2020

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 2020 et au 30 juin 2019 sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2019.

Les nouvelles normes et interprétations suivantes applicables de manière obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2020 concernent principalement :

- Amendements IAS 1 et IAS 8 sur le seuil de matérialité, publiés au JO de l'Union Européenne en décembre 2019 ;
- Amendements IFRS 3 - définition d'une entreprise, publiés au JO de l'Union Européenne en avril 2020 ;
- Réforme des taux d'intérêts de référence (IBOR) – Étape 1 - amendements des normes IFRS 7, IFRS 9 et IAS 39-, publiée au JO de l'Union Européenne en janvier 2020 ;
- Cadre conceptuel révisé de l'information financière, publié au JO de l'Union Européenne en décembre 2019.

Ces amendements n'ont pas eu d'impact sur les comptes du Groupe au 30 juin 2020 ou sont non applicables.

Les autres normes, amendements et interprétations n'ont pas eu d'impact sur les comptes du Groupe.

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 2020. En effet, l'amendement IFRS 16 sur les concessions de loyers n'est pas applicable par anticipation au 30 juin 2020, bien que publié par l'IASB, car il est en cours d'adoption par l'Union Européenne. En l'absence de concessions sur les loyers obtenues sur le 1er semestre 2020, l'application de cet amendement serait sans impact.

Par ailleurs, les amendements IAS 1, IAS 37, IAS 16, IFRS 3, et le cycle d'améliorations annuelles 2018-2020, adoptés par l'IASB, rentrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2022, et le processus d'adoption par l'Union Européenne n'a pour l'essentiel pas encore débuté.

Il n'existe pas de normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, et d'application obligatoire pour les exercices ouverts au 1er janvier 2020, 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 de cet exercice.

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

Principes comptables spécifiques aux arrêtés semestriels

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

Utilisations d'estimations et d'hypothèses

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

Les principales sources d'estimations et de jugements comptables significatifs sont les mêmes que celles identifiées lors de la préparation des états financiers consolidés pour l'exercice 2019, dans un contexte général où les incertitudes liées à la crise de la Covid-19 sont plus 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	100	Intégration globale	Mateur, Tunisie
MGI COUTIER ITALIA SRL	100	Intégration globale	Asti, Italie
AKWEL CORDOBA ARGENTINA SA	100	Intégration globale	Cordoba, Argentine
AKWEL JUNDIAI BRAZIL LTDA	100	Intégration globale	Jundiai, Brésil
MGI COUTIER UK, LTD	100	Intégration globale	Minworth, UK
AKWEL BURSA TURKEY OTOMOTIVE A.S.	100	Intégration globale	Bursa, Turquie
AKWEL VIGO SPAIN S.L	100	Intégration globale	Vigo, Espagne
AKWEL MEXICO SA DE CV	100	Intégration globale	Veracruz, Mexique
AKWEL TIMISOARA ROMANIA SRL	100	Intégration globale	Timisoara, Roumanie
AKWEL TOOLING FRANCE	100	Intégration globale	Treffort, France
AKWEL PUNE INDIA PVT LTD	100	Intégration globale	Pune, Inde
MGI COUTIER FINANCE LTD	100	Intégration globale	Chippenham, UK
AKWEL USA, INC	100	Intégration globale	Cadillac, USA
AKWEL AUTOMOTIVE USA, INC	100	Intégration globale	Cadillac, USA
AKWEL CADILLAC USA, INC	100	Intégration globale	Cadillac, USA
AKWEL MEXICO USA, INC	100	Intégration globale	Cadillac, USA
AKWEL JUAREZ MEXICO SA DE CV	100	Intégration globale	Juarez, Mexique
AKWEL ORIZABA MEXICO SA DE CV	100	Intégration globale	Orizaba, Mexique
AKWEL CHIPPENHAM UK LIMITED	100	Intégration globale	Chippenham, UK
AKWEL GEBZE TURKEY OTOMOTIV SANAYI LIMITED SIRKETI	100	Intégration globale	Gebze, Turquie
AKWEL GERMANY SERVICES, GMBH	100	Intégration globale	Stuttgart, Allemagne
AKWEL AUTOMOTIVE VANNES FRANCE	100	Intégration globale	Vannes, France
AKWEL VANNES FRANCE	100	Intégration globale	Vannes, France
AKWEL RUDNIK CZECH REPUBLIC A.S	100	Intégration globale	Rudnik, République Tchèque

Sociétés	% détenu	Méthode de consolidation	Localisation
AKWEL SANT JUST SL	100	Intégration globale	St Just, Espagne
AKWEL TONDELA (PORTUGAL), LDA	100	Intégration globale	Tondela, Portugal
GOLD SEAL AVON POLYMERS PRIVATE LIMITED	55	Intégration globale	Daman, Inde
AVON AUTOMOTIVE COMPONENTS CHONGQING CO LTD	100	Intégration globale	Chongqing, Chine
AKWEL AUTOMOTIVE SWEDEN AB	100	Intégration globale	Varberg, Suède
AKWEL SWEDEN AB	100	Intégration globale	Varberg, Suède
AKWEL PAREDES DE COURA (PORTUGAL) UNIPessoal, LDA	100	Intégration globale	Paredes De Coura, Portugal
AKWEL EL JADIDA MOROCCO 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	100	Intégration globale	Rayong, Thaïlande
AKWEL VIDIN BULGARIA EOOD	100	Intégration globale	Vidin, Bulgarie

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

La société BIONNASSAY M&P TECHNOLOGY et BIONNASSAY REAL ESTATE n'ont pas été consolidées. En dépit de sa participation de 41,7 % au capital de la société BIONNASSAY M&P TECHNOLOGY (contre 25 % au 31 décembre 2019) et de 33,33 % au capital de BIONNASSAY REAL ESTATE, le Groupe n'exerce pas d'influence notable sur ces entités. Le changement du taux de participation au capital de la société BIONNASSAY M&P TECHNOLOGY correspond à une opération ponctuelle permettant la sortie d'un des actionnaires historiques avant l'arrivée d'un nouvel actionnaire industriel.

NOTE 3 - INFORMATION SECTORIELLE (PAR ZONE GEOGRAPHIQUE)

(en milliers d'euros)	France	Europe & Afrique	Amérique du Nord	Amérique du Sud	Reste du monde	Eliminations internes	Total
Au 30 juin 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	-	24.303

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

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

(en milliers d'euros)	30.06.2020	30.06.2019
Coûts de restructuration (nets)	-	-
Assurance Romans	819	-
Plus-values nettes sur cessions d'actifs	(173)	(129)
Autres	309	(90)
Total	955	(219)

NOTE 5 - RESULTAT FINANCIER

(en milliers d'euros)	30.06.2020	30.06.2019
Intérêts bancaires sur financement à court et moyen terme	(984)	(1.176)
Gains et (pertes) de change nets (nettes)	-	-
Autres produits (charges)	(34)	56
Total	(1.018)	(1.120)

Le résultat financier du 1^{er} semestre 2020 intègre les frais financiers liés aux obligations locatives pour un montant de 221.000 euros au 30 juin 2020, contre 223.000 euros au 30 juin 2019.

NOTE 6 - IMPOTS SUR LES RESULTATS

(en milliers d'euros)	30.06.2020	30.06.2019
Impôts courants	(3.351)	(9.050)
Impôts différés	(666)	(762)
Total	(4.017)	(9.812)

Le calcul de l'impôt est réalisé individuellement au niveau de chaque entité fiscale consolidée. La charge d'impôt est calculée au 30 juin 2020, conformément aux dispositions de la norme IAS 34, en appliquant au résultat comptable de la période, société par société, le taux moyen annuel d'imposition estimé pour l'année fiscale en cours.

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

Les prévisions ont été mises à jour au 30 juin 2020, compte tenu des impacts significatifs liés à la Covid-19. La mise à jour des prévisions n'a pas conduit à extourner des montants d'impôts différés actifs sur déficits reportables.

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)	30.06.2020	30.06.2019
Résultat avant impôt des sociétés intégrée	24 241	45.554
Bénéfices non soumis à imposition (exonération temporaire)	-	(243)
Utilisation de déficits antérieurs	-	-
Déficits non activés	1 947	4.656
Différences permanentes	(5 902)	(1.267)
Base imposable	20 286	48.700
Impôt au taux normatif de 31 %	(6 289)	(15.097)
Contribution	-	(219)
Différence de taux d'imposition	2 010	4.361
Autres (dont crédits d'impôt)	262	1.143
Charge d'impôt effective	(4 017)	(9.812)

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

NOTE 7 – SURVALEURS

(en milliers d'euros)	30.06.2020	30.06.2019
Valeur nette au 1 ^{er} janvier	45.202	46.711
Acquisitions de l'exercice	-	-
Ajustement des valeurs d'actif et passif d'activités acquises antérieurement à l'exercice	-	-
Cessions	-	-
Ecart de conversion (et autres mouvements)	12	(211)
Dépréciation	-	-
Montant net	45.214	46.500

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

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

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

Les impacts significatifs de la pandémie liée à la Covid-19 constituent un indice de perte de valeur. Cependant, pour les principales unités génératrices de trésorerie du Groupe, il a été constaté au mois de juin puis sur la période juillet et août des niveaux de rentabilité comparables à ceux de la période pré Covid-19. Le Groupe n'a donc pas procédé à des tests de dépréciation au 30 juin 2020.

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 2020	11.926	-	11.926
Acquisitions	209	-	209
Cessions	-	-	-
Ecarts de conversion et autres	(126)	-	(126)
Valeur au 30 juin 2020	12.009	-	12.009
Cumul des amortissements et pertes de valeur			
Valeur au 1 ^{er} janvier 2020	(11.035)	-	(11.035)
Amortissements	(348)	-	(348)
Pertes de valeur nettes	-	-	-
Cessions	-	-	-
Ecarts de conversion et autres	119	-	119
Valeur au 30 juin 2020	(11.264)	-	(11.264)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2020	745	-	745

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 2020	18.529	109.678	436.488	44.274	39.225	648.194
Acquisitions	-	309	3.759	769	11.678	16.515
Cessions	-	(354)	(933)	(155)	-	(1.442)
Ecart de conversion et autres	(915)	(4.684)	(2.159)	(737)	(5.791)	(14.286)
Valeur au 30 juin 2020	17.614	104.949	437.155	44.151	45.112	648.981
Valeur au 1 ^{er} janvier 2020	(186)	(40.896)	(282.956)	(33.141)	-	(357.179)
Amortissements	(23)	(1.713)	(16.123)	(1.535)	-	(19.394)
Reprise	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeurs nettes	-	-	-	-	-	-
Cessions	-	253	746	135	-	1.134
Ecart de conversion et autres	(170)	1.015	2.993	423	-	4.261
Valeur au 30 juin 2020	(379)	(41.341)	(295.340)	(34.118)	-	(371.178)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2020	17.235	63.608	141.815	10.033	45.112	277.803

Dans le contexte de Covid-19, les tests de dépréciation n'ont pas conduit à constater des dépréciations.

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	35.547	10.290	406	-	46.509
Augmentations	-	-	-	-	-	-
Diminutions	-	(390)	-	-	-	(390)
Ecart de conversion	-	(715)	-	-	-	(715)
Valeur au 30 juin 2020	266	34.442	10.290	406	-	45.404
Cumul amortissements et pertes de valeur						
Valeur au 1 ^{er} janvier 2020	-	(21.326)	(10.215)	(406)	-	(31.947)
Amortissements	-	(971)	-	-	-	(971)
Reprises	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeur nettes	-	-	-	-	-	-
Diminutions	-	390	-	-	-	390
Ecart de conversion	-	471	-	-	-	471
Valeur au 30 juin 2020	-	(21.436)	(10.215)	(406)	-	(32.057)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2020	266	13.006	75	-	-	13.347

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. Le Groupe n'a pas finalisé l'analyse des incidences de la décision de l'IFRIC publiée en décembre 2019 concernant la détermination de la durée exécutoire d'un contrat de location et la durée d'amortissement des agencements indissociables.

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 2020	3.858	3.138	6.996
Acquisitions	795	(824)	(29)
Cessions	-	(150)	(150)
Variations de périmètre	-	-	-
Ecarts de conversion et autres mouvements	3	800	803
Valeur au 30 juin 2020	4.656	2.964	7.620
Valeur au 1 ^{er} janvier 2020	(3.493)	(1.974)	(5.467)
Amortissements	-	-	-
Pertes de valeur nettes	-	-	-
Cessions	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-
Ecarts de conversion et autres mouvements	2	2	4
Valeur au 30 juin 2020	(3.491)	(1.972)	(5.463)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2020	1.165	992	2.157

La principale variation sur les titres de participation concerne le changement du taux de participation au capital de la société BIONNASSAY M&P TECHNOLOGY (cf. Note 2 - Périmètre de consolidation).

NOTE 11 - IMPOTS DIFFERES

Les impôts différés (3.791 milliers d'euros à l'actif, 5.981 milliers d'euros au passif soit un montant net de (2.190) milliers d'euros au 30 juin 2020) s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2020	31.12.2019
Réévaluation terrains France à dire d'expert	(875)	(875)
Amortissements dérogatoires et autres provisions réglementées	(9.413)	(7.913)
Retraite	3.139	1.498
Déficits fiscaux activés	6.153	6.649
Autres différences dont location & crédit-bail	(1.194)	212
Total	(2.190)	(429)
Dont impôts différés actifs	3.791	6.728
Dont impôts différés passifs	(5.981)	(7.157)

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

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

(bases - en milliers d'euros)	30.06.2020	31.12.2019
AKWEL SANT JUST SL	24.046	24.046
AKWEL VANNES FRANCE	4.154	4.154
AVON AUTOMOTIVE COMPONENTS CHONGQING CO LTD	8.044	8.413
WUHAN MGI COUTIER AUTO PARTS CO LTD	1.431	1.433
Total	37.675	38.046

Les déficits de la société AKWEL VANNES FRANCE et de la société AKWEL SANT JUST SL sont activés avec un taux de 28 % dans la mesure où ces déficits fiscaux seront vraisemblablement utilisés dans les trois prochaines années.

NOTE 12 – STOCKS

(en milliers d'euros)	Valeur brute 30.06.2020	Prov. pour dépréciation	Valeur nette 30.06.2020	Valeur nette 31.12.2019
Matières, composants & marchandises	47.267	(7.380)	39.887	44.452
Produits intermédiaires et finis	66.413	(3.300)	63.113	70.280
En-cours de production	29.454	(679)	28.775	30.933
Total	143.134	(11.359)	131.775	145.665

La crise sanitaire a eu peu d'impact sur les stocks à fin juin 2020 (les stocks à fin juin sont destinés à couvrir les besoins de livraison ou de production des mois de juillet & août qui étaient proches de niveaux normaux d'activité).

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

Créances clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30.06.2020	31.12.2019
Créances clients	120.426	188.393
Provisions pour dépréciation	(901)	(670)
Valeur nette	119.525	187.723

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

Les analyses effectuées n'ont pas conduit à identifier une augmentation des pertes constatées ni attendues. En effet, le Groupe n'a pas identifié d'augmentations importantes des retards de règlement, des demandes de reports de règlement ou des impayés. Par conséquent, le modèle de provisionnement des créances clients, et ses modalités de provisionnement n'ont pas été modifiées au 30 juin 2020.

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)	30.06.2020	31.12.2019
Charges constatées d'avance	3.061	2.020
Créances d'impôt	29.813	44.998
Créances sociales et autres	22.923	959
Actifs sur contrats ⁽¹⁾	23.288	19.064
Valeur brute	79.085	67.041
Dépréciation	(213)	(234)
Valeur nette	78.872	66.807

(1) Les actifs sur contrats correspondent exclusivement aux avances et acomptes versés sur commandes.

Les Créances sociales et autres intègrent les produits à recevoir des assureurs au titre des risques techniques.

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

NOTE 15 - CAPITAL SOCIAL

Au 30 juin 2020, le capital se compose de 26.741.040 actions d'un montant nominal de 0,8 euros. Au 30 juin 2020, le Groupe familial détient 69,70 % du capital dont 57,33 % par la société COUTIER DEVELOPPEMENT et 82,08 % des droits de vote. Le montant des intérêts minoritaires étant non significatif, le Groupe n'a pas donné les informations détaillées prévues par la norme IFRS 12.

NOTE 16 - PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES

(en milliers d'euros)	31.12.2019	Augmentations	Utilisations	Reprises sans Objet/Autres	30.06.2020
Indemnités de retraite & Fin de carrière	12.302	879	(68)	(307)	12.806
Autres provisions pour risques et charges	31.865	20.997	(6.889)	310	46.283
Total	44.167	21.876	(6.957)	3	59.089

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

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

Les montants ont été calculés sur la base des hypothèses retenues à la clôture annuelle 2019, en l'absence de variations significatives identifiées :

- un taux d'actualisation de 1 %,
- une augmentation des salaires de 2 % pour les cadres comme pour les non-cadres, et pas d'actualisation pour le taux d'augmentation des salaires,
- d'un âge de départ à la retraite de 65 ans,
- et d'hypothèses moyennes en matière de rotation du personnel.

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

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 2020, les provisions s'analysent comme suit selon leur échéance :

- à moins d'un an : 17.460 milliers d'euros,
- à plus d'un an : 41.629 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)	31.12.2019	Emission d'emprunts	Remboursements	Ecart de change et Autres	Change-ment de méthode	30.06.2020
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	125.829	10.464	(414)	121	-	136 000
Dettes sur obligations locatives	10.641	-	(947)	(282)	-	9.412
Autres	-	-	-	-	-	-
Autres financements	2.770	1.972	-	(64)	-	4.678
Soldes créditeurs de banque	383	-	(206)	-	-	177
Sous-total dettes financières	139.623	12.436	(1.567)	(225)	-	150.267
Sous-total Disponibilités et équivalents de trésorerie	104.943	57.180	-	(4.187)	-	157 936
Endettement financier net	34.680	(44.744)	(1.567)	3.962	-	(7.669)

Au 30 juin 2020, les dettes financières s'analysent comme suit selon leur échéance :

- à moins d'un an : 72.456 milliers d'euros ;
- de un à cinq ans : 66.955 milliers d'euros ;
- à plus de cinq ans : 10.856 milliers d'euros.

Tous les covenants bancaires sont respectés au 30 juin 2020.

Les échéances des dettes financières moyen terme bilatérales contractées par AKWEL SA ont été décalées de six mois à compter du 1^{er} avril 2020 pour un impact de 10,2 millions d'euros.

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

NOTE 18 - AUTRES DETTES

(en milliers d'euros)	30.06.2020	31.12.2019
Avances et acomptes reçus	2.625	5.171
Produits constatés d'avance	506	387
S/Total des Autres dettes liées aux contrats clients	3.131	5.558
Dettes fiscales	9.765	9.374
Dettes sociales	37.144	33.742
Autres dettes	739	448
Total	50.779	49.122

Dans le contexte de la crise sanitaire, il n'y a eu aucun report de dettes significatif.

NOTE 19 - ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES ET ABANDONNES

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

NOTE 20 - ENGAGEMENTS HORS BILAN ET GARANTIES ACCORDEES

Au 30 juin 2020, le montant des autres engagements au profit d'organismes financiers s'élève à :

- 10.064 milliers d'euros, au titre des cautions accordées par la société-mère pour les besoins de certaines filiales étrangères du Groupe, dont :
 AKWEL VIGO SPAIN SLU : 7.500 milliers d'euros
 SINFA CABLES : 1.031 milliers d'euros
 BIONNASSAY REAL ESTATE : 833 milliers d'euros
 AKWEL GEBZE TURKEY OTOMOTIV SANAYI LIMITED ŞİRKETİ : 400 milliers d'euros
 AKWEL TIMISOARA ROMANIA SRL : 300milliers d'euros
- 13.424 milliers d'euros, au titre des nantissements sur les emprunts d'organismes financiers.

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

Données sociales

(en milliers d'euros)	30.06.2020	30.06.2019
Chiffre d'affaires net	138.870	214.626
Résultat opérationnel courant	4.148	12.759
Résultat net	4.223	7.503

NOTE 22 – EFFECTIFS

Au 30 juin 2020, le total de l'effectif du Groupe AKWEL s'élève à 10.546 personnes dont 1.624 en France. L'évolution des effectifs est la suivante :

Sociétés	30.06.2020	31.12.2019
La société AKWEL (SOCIÉTÉ MÈRE)	1.405	1.476
AKWEL TOOLING FRANCE	21	22
AKWEL VANNES FRANCE	198	199
Total France	1.624	1.697
NINGBO MGI COUTIER AUTO PLASTICS CO LTD	115	132
AKWEL MATEUR TUNISIA SARL	844	973
AKWEL CORDOBA ARGENTINA SA	15	17
AKWEL JUNDIAI BRAZIL LTDA	29	44
MGI COUTIER UK LTD	109	109
AKWEL BURSA TURKEY OTOMOTIV AS	831	887
AKWEL VIGO SPAIN S.L	333	341
AKWEL TIMISOARA ROMANIA SRL	638	717
AKWEL PUNE INDIA PVT LTD	22	24
AKWEL CADILLAC USA INC	372	540
AKWEL JUAREZ MEXICO SA DE CV	1.077	1.422
AKWEL ORIZABA MEXICO SA DE CV	1.378	1.583
AKWEL CHIPPENHAM UK LIMITED	43	45

Sociétés	30.06.2020	31.12.2019
AKWEL GEBZE TURKEY OTOMOTIVE SANAYI LIMITED SIRKETI	720	749
AKWEL GERMANY SERVICES GMBH	9	10
AKWEL RUDNIK CZECH REPUBLIC A.S	597	690
AKWEL SANT JUST SPAIN S.L	179	165
AKWEL TONDELA (PORTUGAL), LDA	535	573
GOLD SEAL AVON POLYMERS PRIVATE LIMITED	115	144
AKWEL JAPAN SERVICES CO LTD	3	3
AVON AUTOMOTIVE COMPONENTS CHONGQING CO LTD	80	91
AKWEL AUTOMOTIVE SWEDEN AB	335	330
AKWEL PAREDES DE COURA (PORTUGAL) UNIPessoal, LDA	197	206
AKWEL EL JADIDA MOROCCO SARL	166	173
SINFA CABLES SARL	49	65
WUHAN MGI COUTIER AUTO PARTS CO LTD	57	62
AKWEL RAYONG (THAILAND) CO, LTD	74	79
AKWEL VIDIN (BULGARIA) EOOD	-	-
Total	10.546	11.871

NOTE 23 – ACTIONS PROPRES

Au 30 juin 2020, le Groupe détient 4.013 actions en propre au travers du contrat de liquidité conclu avec la société de bourse GILBERT DUPONT.

NOTE 24 – INFORMATIONS SUR LES RISQUES LIES AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

L'analyse des risques a été détaillée dans la note 24 – Risques et litiges de l'annexe sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 30 juin 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 2020 sont en forte baisse par rapport à ceux de la même période de l'exercice précédent. La crise liée à la Covid-19 a eu un impact inouï sur notre secteur d'activité avec des usines quasiment toutes à l'arrêt en avril et sur une partie du mois de mai.

Le chiffre d'affaires consolidé à 387,0 millions d'euros diminue de 31,7 %. A périmètre et taux de change constants, la baisse est de 31,0 %. L'activité du mois d'avril a constitué un point bas avec un recul de 90 % par rapport à avril 2019. Mai était encore en baisse de 70% par rapport à mai 2019. Une reprise plus significative a été constatée sur le mois de juin avec un recul, à nombre de jours ouvrés identique, de 22 % uniquement. Cependant, sur le premier semestre, le Groupe est de nouveau parvenu à surperformer le marché automobile mondial en baisse de 36,2 % (et de respectivement 42,5 % et 43,1 % en Europe et en Amérique du Nord qui sont les deux marchés les plus significatifs pour le Groupe). Cette surperformance est le fruit d'une large gamme de produits, de la réactivité des équipes et de leur inventivité pour trouver des solutions par rapport aux attentes de nos douze clients stratégiques.

La valeur ajoutée à 180,7 millions d'euros diminue de 21,2 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Sur le semestre, suite à une meilleure visibilité sur les impacts financiers des retours garantie, des indemnités d'assurance à recevoir ont été comptabilisées pour un montant de 19 millions d'euros ainsi qu'un montant identique en dotations aux provisions pour risques et charges. Hors impact de cette décompensation, la valeur ajoutée serait en diminution de 29,5 %. L'amélioration du taux de valeur ajoutée est liée au mix produit ainsi qu'au retour à la normale sur les disponibilités de nombreuses matières premières et de quelques composants qui avaient particulièrement perturbées l'activité du premier semestre 2019.

La masse salariale s'établit à 117,7 millions d'euros. Elle représente 30,4 % du chiffre d'affaires consolidé contre 28,3 % sur la même période de l'exercice précédent. Les impacts de la robotisation et d'adaptation des ressources n'ont pas permis de compenser intégralement la chute d'activité malgré un recours quasi systématique aux mesures de chômage partiel chaque fois que cela était possible et justifié.

Compte tenu des éléments précédents, l'excédent brut d'exploitation s'élève à 60,0 millions d'euros, en diminution de 9,9 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Hors impact de la décompensation sur les provisions pour retours garantie, la baisse serait de 48,2 %.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 24,3 millions d'euros contre 46,9 millions d'euros sur le premier semestre 2019. En dehors de l'opération de décompensation, il n'y a pas eu sur le semestre de nouvelles dotations atypiques aux provisions pour retour garanties.

La rubrique Revenus et charges non courant(es) net(tes) est historiquement peu significative. Sur ce semestre, il est à souligner la cession de crédits d'énergie et l'indemnisation d'un sinistre qui ont contribué au résultat non courant publié.

L'évolution des intérêts financiers résulte principalement de la diminution de l'endettement brut.

Le taux effectif d'impôt ressort à 16,6 % contre 21,5 % sur le premier semestre 2019. Le Groupe a bénéficié de différences permanentes significatives ayant eu un impact inhabituel sur les impôts courants.

Compte tenu de ce qui précède, le résultat net part du Groupe s'élève à 20.213 milliers d'euros contre 35.456 milliers d'euros au premier semestre 2019. Le Groupe AKWEL est cependant l'un des rares équipementiers automobiles en Europe à être parvenu à afficher un résultat net positif au premier semestre 2020.

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 496,5 millions d'euros contre 506,2 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Le groupe AKWEL est désormais en position de trésorerie nette positive à 7,7 millions d'euros contre une dette financière nette de 34,7 millions d'euros à fin décembre 2019. Tous les covenants bancaires sont respectés.

Comme prévu, le niveau d'investissements est en baisse à 17,4 millions d'euros par rapport aux 24,1 millions d'euros du premier semestre 2019.

Le Besoin en Fonds de Roulement est en baisse de 11,9 millions d'euros par rapport à fin décembre 2019 (et même de 30,9 millions d'euros hors impact de la décompensation). Cette baisse est liée à l'activité mais provient également d'actions spécifiques sur les stocks achetés, les échus clients ainsi que sur certaines autres créances fiscales.

PERSPECTIVES

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

Les mois de juillet et août ont confirmé le redressement progressif de l'activité avec un chiffre d'affaires réalisé sur cette période de 153,5 millions d'euros soit une baisse limitée de 4,6 % par rapport aux mois comparables de 2019. La visibilité du marché restant toutefois limitée pour les mois à venir et notamment le quatrième trimestre, le Groupe entend toujours donner la priorité à la souplesse et à l'efficacité de son modèle pour s'adapter à la crise.

Ce contexte totalement atypique ne permet pas de communiquer 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 et (ii) 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 2019 sont inchangés à la date d'établissement du présent rapport.

- faire état des principales transactions entre parties liées :

Au premier semestre 2020, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2019. Les transactions réalisées avec les entreprises mises en équivalence au 30 juin 2020 ne sont, pour leur part, pas significatives

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATIONS FINANCIERE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

ORFIS
149, Boulevard de Stalingrad
69100 Villeurbanne

MAZARS
131, Boulevard de Stalingrad
69100 Villeurbanne

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société AKWEL, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020, 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 le 21 septembre 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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 établie le 21 septembre 2020 commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Villeurbanne, le 28 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

ORFIS

Jean-Louis FLECHE

MAZARS

Frédéric MAUREL

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le Rapport semestriel d'activité figurant en page 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