

Rapport financier semestriel 2026



Public	Internal use	Restricted	Confidential
X			

SOLUTIONS

SOMMAIRE

BILAN CONSOLIDÉ	3
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	5
ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	6
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS	7
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	9
ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RESUMÉS	10
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	24
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE ...	26
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	27

BILAN CONSOLIDÉ

Au 30 juin 2026
(en milliers d'euros)

A C T I F	Notes n°	30.06.2026	31.12.2025
Goodwill	<u>7</u>	33 990	33 198
Autres immobilisations incorporelles	<u>8</u>	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
Immo en cours, av et acptes		50 389	45 735
Immobilisations corporelles	<u>9</u>	286 860	283 521
Actifs financiers non courants	<u>10</u>	6 113	6 130
Actifs d'impôt différés	<u>11</u>	9 823	9 877
Total actif non courant		340 514	336 608
Stocks et en-cours	<u>12</u>	153 260	139 302
Créances clients et autres actifs	<u>13</u>	146 500	137 616
Autres créances	<u>14</u>	34 610	33 753
Autres actifs financiers		36 126	32 617
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<u>17</u>	102 297	113 829
Total actif courant		472 793	457 117
Actifs destinés à être cédés	<u>19</u>	-	-
Total de l'actif		813 306	793 724

PASSIF	Notes n°	30.06.2026	31.12.2025
Capital social	<u>15.</u>	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	<u>16.</u>	14 658	25 530
Dettes financières moyen et long terme	<u>17.</u>	2 965	2 240
Dettes sur obligations locatives non courantes	<u>17.</u>	9 148	8 811
Passifs d'impôt différés	<u>11.</u>	13 122	14 879
Total passif non courant		39 893	51 460
Provisions courantes	<u>16.</u>	12 888	5 796
Dettes financières à moins d'un an	<u>17.</u>	-	-
Dettes sur obligations locatives courantes		2 636	2 440
Dettes fournisseurs		86 069	77 370
(y compris les dettes fournisseurs d'immobilisations)		727	1 664
Autres dettes	<u>18.</u>	57 289	56 902
Total passif courant		158 883	142 509
Passifs destinés à être cédés ou abandonnés	<u>19.</u>	-	-
Total du passif		813 306	793 724

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

*Au 30 juin 2026
(en milliers d'euros)*

	Notes n°	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Chiffre d'affaires		414 940	510 645	938 267
Autres produits		661	-	1 388
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	3	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 AJOUTÉE		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		35 760	6 476	36 666
Dotations aux amortissements		-19 165	-19 121	-42 343
Dotations/reprises nettes sur provisions		1 370	40 429	49 932
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	3	17 965	27 784	44 255
Autres produits et charges non courants	4	-2 052	-991	-13 916
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		15 913	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	5	1 340	1 318	2 883
Autres produits (et charges) financiers	5	-898	-3 258	-4 550
Impôts courants et différés	6	-5 887	-11 391	-16 083
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		21	93	3 630
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS CONSERVÉES		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

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 2026
(en milliers d'euros)

	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
RÉSULTAT NET	10 489	13 555	16 219
Écarts de conversion	-2 029	-22 461	-19 189
OCI - Recyclables	-		
Écarts actuariels sur les engagements de retraite nets d'impôts	-11		496
OCI - Non recyclables	-		-
GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES	-2 040	-22 461	-18 693
RÉSULTAT GLOBAL	8 449	-8 906	-2 474
* dont part revenant au Groupe consolidé	8 464	-8 813	-2 364
* dont part revenant aux intérêts minoritaires	-15	-94	-110

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 2026
(en milliers d'euros)*

	Note n°	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
RÉSULTAT NET		10 489	13 555	16 219
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	7	-	-	3 500
Dotations aux amortissements hors droits d'utilisation	9	17 809	17 775	36 025
Dotations aux amortissements liés aux droits d'utilisation	9	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		-	-	-
Élimination des résultats nets des entreprises associées		-21	-93	-3 630
AUTOFINANCEMENT		24 504	-4 199	15 527
Variation des autres actifs et passifs		-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	8 et 9	-15 999	-19 891	-36 508
Acquisitions d'immobilisations financières		-3 529	-	-5 454
Cessions d'immobilisations		10	858	6 278
Incidence des variations de périmètre	2	-0	-	-
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ISSUE DES INVESTISSEMENTS		-19 518	-19 033	-35 683
Distribution de dividendes		-7 964	-	-7 963
Variation de l'endettement	17	-2	-3 473	-7 807
Augmentation de capital		0	-	-
Remboursement des dettes locatives		417	-722	-1 152
Variation des autres actifs financiers		-	-14 064	-24 617
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ISSUE DU FINANCEMENT		-7 549	-18 259	-41 540
Incidence des variations de change		2 245	-4 362	-4 542
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE		-11 531	-12 994	-28 572
TRÉSORERIE À L'OUVERTURE		113 829	142 401	142 401
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE		102 297	129 407	113 829

Détail des variations des autres actifs et passifs à court terme

	30.06.2026 (06 mois)	30.06.2025 (06 mois)	31.12.2025 (12 mois)
Variation des frais financiers	-	-	-
Variation des stocks	-11 487	-1 043	-1 682
Variation des créances courantes	-4 817	-14 725	21 595
Variation des dettes courantes	10 298	51 310	15 699
Variation des créances non courantes	-887	-2 696	7 770
Variation des dettes non courantes	-4 320	13	-5 716
Variation des actifs et passifs disponibles à la vente	-	-	-
Variation des autres actifs et passifs court terme	-11 213	32 859	37 666

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

	30.06.2026 (06 mois)	30.06.2025 (06 mois)	31.12.2025 (12 mois)
Augmentation de capital ou apports			
Encaissements provenant d'emprunts	1 747	80	
Remboursement d'emprunts	-1 749	-3 553	-7 807
Titres d'autocontrôle	-	-	-
Variation de l'endettement (hors dettes locatives)	-2	-3 473	-7 807

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Au 30 juin 2026
(en milliers d'euros)

	Capital	Primes	Réserves	Ecart de conversion	Total part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2024	21 240	6 862	669 968	-91 550	606 520	625	607 145
Variation de capital	-5	-235			-240		-240
Résultat de l'exercice 2025			16 217		16 217	2	16 219
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres				-19 077	-19 077	-113	-19 190
OCI				496	496		496
S/Total Résultat global			16 217	-18 581	-2 364	-111	-2 715
Distribution de dividendes			-7 963		-7 963		-7 963
Variation du taux de conversion			3 287		3 287	1	3 288
Capitaux propres au 31 décembre 2025	21 235	6 627	681 509	-110 131	599 239	515	599 754
Variation de capital					-		-
Résultat de l'exercice 2026			10 491		10 491	-2	10 489
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres				-2 017	-2 017	-13	-2 029
OCI				-11	-11		-11
S/Total Résultat global			10 491	-2 028	8 463	-15	8 449
Distribution de dividendes			-7 963		-7 963		-7 963
Autres variations			14 291		14 291	-1	14 290
Capitaux propres au 30 juin 2026	21 235	6 627	698 327	-112 158	614 030	499	614 530

ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

30 juin 2026

NOTE 1 - RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes semestriels consolidés résumés du Groupe ont été arrêtés par le Directoire en date du 11 septembre 2026.

Faits marquants du semestre écoulé

Sur le semestre écoulé, l'activité est en recul par rapport au 1^{er} semestre 2025 de moins 18.7%. Cette baisse d'activité est essentiellement imputable à l'arrêt de la production des réservoirs SCR série.

Afin de faire face à cette baisse d'activité, le Groupe a continué les plans de réduction d'effectifs et d'économie lancés en 2025. Il a également lancé en mars 2026 un nouveau plan de rupture conventionnelle collective en France ayant pour conséquence la réorganisation des équipes afin de s'adapter aux évolutions récentes du marché. 50 postes sur 7 sites seraient concernés par ce projet.

Une provision a été comptabilisée fin juin 2026 tenant compte de 6 personnes intéressées par ce plan. Les autres coûts potentiels estimés par la société n'ont pas fait l'objet d'une comptabilisation compte tenu de l'incertitude liée à ce passif.

En juin 2026, le transfert de la production de l'usine de Varberg en Suède et la fermeture de celle-ci a également été annoncée. Cette décision s'inscrit dans une volonté de rationalisation des sites et d'optimisation des ressources.

Le Groupe a acquis un terrain situé à Casablanca au Maroc en Zone Franche afin d'y construire une nouvelle usine. Cette nouvelle implantation permettra de répondre aux demandes de nos clients en termes de capacité de production et de rentabilité.

Déclaration de conformité

Les comptes semestriels consolidés résumés portant sur la période de 6 mois du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026 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 2026 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 2025, sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires qui sont décrites ci-après.

Les comptes consolidés sont présentés en euros sauf mention contraire et sont arrondis au millier le plus proche.

Nouvelles normes, nouveaux amendements et nouvelles interprétations applicables en 2026

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 2026 et au 30 juin 2025 sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2025.

Les nouvelles normes, interprétations et amendements aux normes publiées, qui sont d'application obligatoire à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2026 (notamment l'amendement IFRS 9 relatif à la date de comptabilisation et décomptabilisation des actifs et passifs financiers - voir note 2.3 - Tableau des flux de trésorerie consolidés), n'ont pas d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

Par ailleurs, AKWEL n'a pas appliqué par anticipation les normes, amendements et interprétations lorsque l'application obligatoire est postérieure au 30 juin 2026, qu'ils aient été adoptés ou non par l'Union européenne.

Le Groupe, soumis aux règles GloBE (Global Anti-Base Erosion, également appelé Pilier 2) de l'OCDE est tenu de payer un impôt complémentaire pour la différence entre son taux effectif d'imposition GloBE dans chaque juridiction et le taux minimum de 15 %.

Dans ce cadre, le Groupe consolidé ne bénéficie pas du « Safe harbor » dans les juridictions où il est implanté, mais il a procédé aux calculs des règles GloBE qui ont abouti à une absence d'impôt complémentaire.

Il n'existe pas de normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, et d'application obligatoire pour les exercices ouverts au 1^{er} janvier 2026, 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.

Norme IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers »

La norme IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers » publiée en avril 2024 par l'IASB sera applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027 avec présentation d'informations comparatives retraitées.

IFRS18 introduit des évolutions significatives en matière de présentation des états financiers et des informations à fournir, notamment :

- L'introduction de nouveaux sous totaux obligatoires dans le compte de résultat (Résultat opérationnel et résultat avant financement et impôts)
- Le classement des produits et charges en trois catégories principales : « Opérationnel », « Investissement » et « Financement »
- Les autres produits et charges opérationnelles feront partie intégrante du résultat opérationnel. Ils seront présentés sous deux rubriques distinctes « résultat de cession des actifs et autres effets » et « cout des restructurations et de dépréciation des actifs
- L'introduction d'un cadre normatif pour les « indicateurs de performance » définis par la direction (« Management defined Performance Measures » ou « MPM »)
- Une évolution de la présentation du Tableau de flux de trésorerie avec un point de départ basé sur le résultat opérationnel

La norme IFRS 18 ne modifie pas les principes de comptabilisation i d'évaluation des actifs et passifs.

Le Groupe a engagé travaux préparatoires nécessaires à la mise en place de cette norme. Dans ce cadre, le Groupe réfléchit notamment à la nouvelle structure de son compte de résultat et aux nouvelles informations à produire et en particulier sur les indicateurs de performance en lien avec le compte de résultat en intégrant les dernières décisions de l'IFRIC.

En l'état des analyses réalisées à date, le Groupe n'anticipe pas d'incidence significative sur la présentation des produits et charges qui composent le résultat opérationnel. Par ailleurs l'application de cette nouvelle norme donnera lieu à la présentation d'informations additionnelles dans les notes aux états financiers consolidés. Ces informations porteront notamment sur la ventilation de certaines natures de charges opérationnelles (exemple : amortissement, avantages du personnel) par poste fonctionnel ainsi que sur le rapprochement des mesures de performance définies par la direction (MPM) et les sous totaux inclus dans le compte de résultat consolidé.

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 2025, dans un contexte général où les incertitudes liées aux conflits russo-ukrainien et au Moyen Orient 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

Monnaie fonctionnelle Euro pour les filiales Turques

La norme IAS 21 « Effet des variations des cours des monnaies étrangères » s'applique sur les filiales turques depuis l'exercice 2022, leur monnaie de fonctionnement étant l'euro.

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	100	Intégration globale	Cixi, Chine
AKWEL MATEUR TUNISIA SARL	100	Intégration globale	Mateur, Tunisie
AKWEL CORDOBA ARGENTINA SA	100	Intégration globale	Cordoba, Argentine
AKWEL JUNDIAI BRASIL-INDUSTRIA DE AUTOPEÇAS LTDA	100	Intégration globale	Jundiai, Brésil
AKWEL BIRMINGHAM UK LTD	100	Intégration globale	Minworth, UK
AKWEL BURSA TURKEY OTOMOTIVE A.S.	100	Intégration globale	Bursa, Turquie
AKWEL SAINT JUST SPAIN S.L	100	Intégration globale	Saint Just, Espagne
AKWEL MEXICO, S.A. DE C.V	100	Intégration globale	Veracruz, Mexique
AKWEL TIMISOARA ROMANIA SRL	100	Intégration globale	Timisoara, Roumanie
AKWEL TOOLING FRANCE	100	Intégration globale	Treffort, France
AKWEL AUTOMOTIVE 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, S.A DE C.V	100	Intégration globale	Juarez, Mexique
AKWEL ORIZABA MEXICO	100	Intégration globale	Orizaba, Mexique
AKWEL CHIPPENHAM UK LTD	100	Intégration globale	Chippenham, UK
AKWEL GEBZE TURKEY OTOMOTIV SANAYI LTD 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 REUBLIC A.S	100	Intégration globale	Rudnik, République Tchèque
AKWEL VIGO	100	Intégration globale	Vigo, Espagne
AKWEL TONDELA (PORTUGAL), LDA	100	Intégration globale	Tondela, Portugal
GOLD SEAL AVON POLYMERS PVT LTD	55	Intégration globale	Daman, Inde
AKWEL CHONGQING AUTO PARTS 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
AKWEL WUHAN AUTO PARTS CO, LTD	100	Intégration globale	Wuhan, Chine
AKWEL RAYONG (THAILAND) CO, LTD	100	Intégration globale	Rayong, Thaïlande
AKWEL STARA ZAGORA (Bulgarie) EOOD	100	Intégration globale	Stara Zagora, Bulgarie
HOLDING ENRICAU	28	Mise en équivalence	Vougy, France
AKWEL SERVICE TUNISIA	100	Intégration globale	Tunis, Tunisie
AKWEL CASABLANCA	100	Intégration globale	Casablanca, Maroc
METALIMMO RENDEMENT	100	Intégration globale	Vougy, France
SCI MURINDUS	100	Intégration globale	Vougy, France
SCI TERNIER 74	100	Intégration globale	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.

AKWEL JAPAN SERVICES CO, LTD, entité détenue à 100% par le Groupe, n'est pas consolidée en raison de la difficulté d'obtention des informations nécessaires dans des délais compatibles, ainsi qu'en raison de son caractère non significatif au regard du Groupe.

La société Holding Enricau est consolidée par mise en équivalence.

La société BIONASSAY REAL ESTATE a été exclue du périmètre de consolidation à compter du 1er juillet 2025 en raison de sa sortie du groupe.

Les entités Metalimmo Rendement, SCI Murindus et SCI Ternier 74 ont été consolidées par intégration globale pour la première fois en 2025. La date d'entrée est au 1er juillet 2025.

NOTE 3 - INFORMATION SECTORIELLE

Par zone géographique

(en milliers d'euros)	EMEA	Amérique	Asie	Élimin. internes	Total
Au 30 juin 2026					
Total produits d'exploitation	356 293	228 002	17 031	-185 725	415 601
Résultat opérationnel courant	7 677	10 432	-548	403	17 964
(en milliers d'euros)	EMEA	Amérique	Asie	Élimin. internes	Total
Au 30 juin 2025					
Total produits d'exploitation	487 861	218 637	20 479	-216 332	510 645
Résultat opérationnel courant	16 249	10 255	1 713	-433	27 784

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

(en milliers d'euros)	Valeurs brutes	Valeurs nettes
EMEA	642 832	165 340
Amérique	185 213	105 941
Asie	38 631	19 306
Total immobilisations corporelles et incorporelles (hors goodwill)	866 676	290 586

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

(en milliers d'euros)	30.06.2026	30.06.2025
Coûts de restructuration (nets)	-2 096	-
Autres	44	-991
Total	-2 052	-991

Les autres revenus et charges non courant comprennent les dépenses engagées dans le cadre de plan de réorganisation et d'adaptation de nos usines. Les coûts non courants au 30 juin 2026 concernent essentiellement les sites présents en Turquie (site de Bursa).

NOTE 5 - RÉSULTAT FINANCIER

(en milliers d'euros)	30.06.2026	30.06.2025
Coût de l'endettement financier net (1)	1 340	1 327
Gains et (pertes) de change nets (nettes)	-898	-3 186
Gain et pertes sur position monétaire	-	-
Autres produits (charges)	-	-81
Total	442	-1 940

¹ Incluant 280 milliers d'euros d'intérêts sur passifs locatifs au 30 juin 2026, contre 312 milliers d'euros au 30 juin 2025.

NOTE 6 - IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

(en milliers d'euros)	30.06.2026	30.06.2025
Impôts courants	-7 221	-9 109
Impôts différés	1 334	-2 282
Total	-5 887	-11 391

Le calcul de l'impôt est réalisé individuellement au niveau de chaque entité fiscale consolidée. Les impôts différés sont évalués, pour chaque entité, sur la base des taux d'impôt applicables dans la juridiction concernée, adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, et dont l'application est attendue sur les exercices au cours desquels les différences temporelles sont susceptibles de se reverser. À titre d'exemple, le taux retenu pour les entités françaises est de 25 %.

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)	30.06.2026	30.06.2025
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	16 355	24 853
Bénéfices non soumis à imposition (exonération temporaire)	-	-
Utilisation de déficits antérieurement non constatés/Déficits perdus	-14 985	-1 847
Plus-value long terme	-	-
Différences permanentes et autres (*)	11 709	22 018
Base imposable	13 079	45 024
Impôt au taux normatif de 25 %	-3 270	-11 256
Taux d'imposition différents	-800	1 535
Crédit d'impôt	3	-
Autres impacts (y compris redressements fiscaux)	-1 820	-1 670
Charge d'impôt effective	-5 887	-11 391

NOTE 7 - ÉCARTS D'ACQUISITION

(en milliers d'euros)	30.06.2026	31.12.2025
Valeur nette au 1 ^{er} janvier	33 198	35 381
Acquisitions / variaion de périmètre	-	5 034
Ajustement des valeurs d'actif et passif d'activités acquises antérieurement à l'exercice	-	-
Cessions	-	-394
Écarts de conversion (et autres mouvements)	792	-3 322
Dépréciation	-	-3 500
Montant net	33 990	33 198

Les écarts d'acquisition concernent principalement le sous-palier AKWEL aux USA pour 26 154 milliers d'euros, AKWEL SANT JUST SPAIN S.L en Espagne pour 2 307 milliers d'euros et les autres entités pour 5 529 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.

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 2025.

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

En l'absence d'indice de perte de valeur, le Groupe n'a pas procédé à des tests de dépréciation au 30 juin 2026.

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 2026	16 076	6 594	22 670
Acquisitions	47	-	47
Cessions	-218	-	-218
Activation immobilisations en cours	-	-	-
Ecarts de conversion et autres	214	-15	199
Valeur au 30 juin 2026	16 119	6 579	22 698
Cumul des amortissements et pertes de valeur			
Valeur au 1 ^{er} janvier 2026	-13 976	-4 812	-18 788
Amortissements	-257	-65	-322
Reprise d'amortissements	218	-	218
Pertes de valeur nettes	-	-	-
Cessions	-	-	-
Ecarts de conversion et autres	-95	16	-79
Valeur au 30 juin 2026	-14 110	-4 861	-18 971
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2026	2 009	1 718	3 727

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
Montants bruts comptabilisés						
Valeur au 1 ^{er} janvier 2026	20 275	146 607	510 054	47 172	45 735	769 844
Acquisitions	1 660	174	3 912	512	6 940	13 198
Cessions	-	-6	-3 187	-1 062	-	-4 255
Activation immobilisations en cours	-	86	2 310	26	-2 423	-0
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion et autres	383	5 927	2 939	280	137	9 667
Valeur au 30 juin 2026	22 318	152 789	516 029	46 929	50 389	788 454
Cumul des amortissements et pertes de valeur						
Valeur au 1 ^{er} janvier 2026	-198	-63 359	-399 085	-39 052	-	-501 694
Amortissements	-18	-2 397	-13 824	-1 248	-	-17 488
Reprises	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeur nettes	-	-	-	-	-	-
Cessions	-	5	2 576	1 056	-	3 637
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion et autres	-121	-434	-1 184	-230	-	-1 968
Valeur au 30 juin 2026	-338	-66 184	-411 517	-39 474	-	-517 513
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2026	21 981	86 604	104 512	7 456	50 389	270 942

À la suite de la réduction significative de l'activité constatée au premier semestre et à l'arrêt de la production des produits SCR, le Groupe a vérifié les valeurs nettes des immobilisations liées à la production de SCR et a mené une étude sur les plus importantes immobilisations des entités concernées par des baisses d'activité. Les perspectives d'activité sur ces usines ont également été prises en compte. Au 30 juin 2026, les immobilisations utilisées exclusivement pour les productions arrêtées présentent une valeur nette nulle. Le groupe n'a pas identifié d'autres immobilisations avec une valeur comptable supérieure à la valeur d'utilité. Aucune provision n'a été constatée au 30 juin 2026.

Pour rappel, les immobilisations corporelles du site de Varberg avaient été dépréciées pour un montant de 2 005 milliers d'euros en décembre 2025.

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	Total
Montants bruts comptabilisés					
Valeur au 1 ^{er} janvier 2026	1 388	41 255	10 269	617	53 529
Acquisitions	-	1 805	-	1	1 806
Diminutions	-	-222	-	-34	-256
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Ecart de conversion et autres	-	448	-	-5	444
Valeur au 30 juin 2026	1 388	43 286	10 269	581	55 524
Cumul des amortissements et pertes de valeur					
Valeur au 1 ^{er} janvier 2026	-	-27 414	-10 225	-517	-38 156
Amortissements	-	-1 291	-23	-42	-1 355
Reprises	-	-	-	-	-
Pertes de valeur nettes	-	-	-	-	-
Diminutions	-	222	-	34	256
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Ecart de conversion et autres	-	-349	-	3	-346
Valeur au 30 juin 2026	-	-28 831	-10 248	-522	-39 601
comptabilisés au 30 juin 2026	1 388	14 455	22	58	15 922

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
Montants bruts comptabilisés			
Valeur au 1 ^{er} janvier 2026	4 316	3 663	7 979
Augmentations	21	303	324
Diminutions	-	-6	-6
Variations de périmètre	-	-	-
Ecart de conversion et autres	-335	0	-335
Valeur au 30 juin 2026	4 003	3 960	7 962
Cumul des amortissements et pertes de valeur			
Valeur au 1 ^{er} janvier 2026	-	-1 849	-1 849
Dépréciations	-	-	-
Pertes de valeur nettes	-	-	-
Cessions / reprises	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-
Ecart de conversion et autres	-	-	-
Valeur au 30 juin 2026	-	-1 849	-1 849
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2026	4 003	2 111	6 113

NOTE 11 - IMPOTS DIFFÉRÉS

Les impôts différés (9 823 milliers d'euros à l'actif, 13 122 milliers d'euros au passif soit un montant net de -3 299 milliers d'euros) s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2026	31.12.2025
Amortissements dérogatoires et autres provisions réglementées	-5 454	-5 705
Retraite	1 677	1 660
Déficits fiscaux activés	2 650	8 711
Effets fiscaux temporaires (participation, C3S, provisions non déductibles ...)	-6 475	-5 967
Opérations internes (provisions IG ; marge sur stock)	-6 327	-11 927
ID social	5 752	3 804
Fond de commerce	6 041	5 860
IFRS 16	-1 000	-994
Ajustement de JV	-752	-777
Homogénéisation d'amortissement	-97	-90
Dépréciation d'immobilisations	686	423
Total	-3 299	-5 002
Dont impôts différés actifs	9 822	9 877
Dont impôts différés passifs	-13 122	-14 879

Au 30 juin 2026, les déficits non activés sont les suivants :

Déficit non activé		
(bases - en milliers d'euros)	30.06.2026	31.12.2025
AKWEL SANT JUST SL	20 410	20 694
AKWEL AUTOMOTIVE VANNES France	3 554	3 640
AKWEL CHONGQING AUTO PARTS CO., LTD	10 400	9 721
AKWEL WUHAN AUTO PARTS CO, LTD	6 974	6 509
AKWEL RAYONG (THAILAND) CO, LTD	6 037	6 123
Total	47 375	46 687

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

Impôts exigibles

Les créances et dettes d'impôts exigibles comprennent les passifs/actifs liés aux incertitudes fiscales. Aucun montant n'est constaté à ce titre sur les périodes présentées.

Impôts différés

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable sur les différences temporelles et les déficits reportables, au taux voté ou quasi voté à la clôture, sans actualisation.

Les actifs d'impôts différés ne sont comptabilisés que s'il est probable qu'un bénéfice imposable futur permettra leur recouvrement. Cette recouvrabilité est évaluée selon trois critères cumulatifs ou alternatifs :

1. L'existence de passifs d'impôts différés suffisants de même échéance,
2. des prévisions de résultats fiscaux basées sur des plans d'affaires à horizon maximal de 5 ans tenant compte des plafonds légaux locaux, et
3. d'éventuelles opportunités d'optimisation fiscale.

Faute de visibilité suffisante sur les bénéfices futurs et d'échéancier fiable, les déficits fiscaux de certaines filiales n'ont pas été activés. Les impôts différés sont compensés au niveau de chaque entité fiscale.

L'application des règles Pilier 2 n'a généré aucune charge supplémentaire.

NOTE 12 - STOCKS

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Provisions pour dépréciation	Valeur nette 30.06.2026	Valeur nette 31.12.2025
Matières, composants & marchandises	77 492	-9 809	67 683	51 064
Produits intermédiaires et finis	60 320	-4 601	55 720	59 037
En cours de production	29 858	-	29 858	29 201
Total	167 669	-14 410	153 260	139 302

Malgré une baisse de l'activité, le Groupe n'est pas concerné, à la clôture semestrielle 2026, par la sous-activité.

Comme en 2025, l'analyse effectuée n'a pas conduit à modifier les modalités de dépréciation des stocks. Les conflits russo-ukrainien et au Moyen-Orient n'ont notamment pas généré de risques significatifs d'obsolescence, de rotation ou de valeur réalisable nette des stocks en 2026 comme en 2025.

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

(en milliers d'euros)	30.06.2026	31.12.2025
Créances clients	151 025	139 230
Provisions pour dépréciation	-4 527	-1 614
Valeur nette	146 499	137 616

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 inférieures ou égales à 5 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. L'augmentation des provisions pour dépréciation résulte de loyers impayés sur les filiales immobilières du Groupe.

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)	30.06.2026	31.12.2025
Charges constatées d'avance	3 192	1 514
Créances d'impôt	25 176	23 546
Créances sociales et autres	827	724
Débiteurs divers	680	1 373
Actifs sur contrats ⁽¹⁾	5 111	6 984
Valeur brute	34 986	34 141
Dépréciation	-376	-388
Valeur nette	34 610	33 753

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

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

Les créances d'impôts sont constituées pour 16 283 milliers d'euros de créances de TVA.

NOTE 15 - ACTION SOCIAL

Au 30 juin 2026, le capital se compose de 26 544 196 actions d'un montant nominal de 0,8 euro. Le Groupe familial détient 70,7 % du capital, dont 58,4 % 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)	31.12.2025	Augmentations	Utilisations	Reprises sans Objet/Autres	30.06.2026
Indemnités de retraite & fin de carrière	11 466	222	-550	2 006	13 144
Autres provisions pour risques et charges	19 861	1 849	-5 503	-1 804	14 403
Total	31 326	2 071	-6 053	202	27 546

La diminution des autres provisions pour risques et charges est principalement liée à des reprises de provision correspondant aux dépenses engagées dans le cadre des plans de réorganisation et adaptation des usines pour un montant de 2 700 milliers d'euros.

Au 30 juin 2026, les provisions s'analysent comme suit selon leur échéance :

(en milliers d'euros)	30.06.2026	à moins d'un an	à plus d'un an
Indemnités de retraite & fin de carrière	13 144	-	13 144
Autres provisions pour risques et charges	14 403	12 888	1 515
Total	27 547	12 888	14 659

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)	31.12.2025	Emission d'emprunt	Rembourse- ments	Variation de périmètre	Ecarts de change et Autres	30.06.2026
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	136		-27		-1	108
Dettes sur obligations locatives	11 251	2 087	-1 669		117	11 785
Autres		790				790
Autres financements	2 105	957	-1 722		727	2 067
Soldes créditeurs de banque	-					-
Sous-total Dettes financières	13 491	3 834	-3 419		843	14 749
Sous-total Actifs financiers courants	32 617	3 509				36 126
Sous-total Disponibilités et équivalents de trésorerie	113 829		-13 589		2 058	102 297
Endettement financier net	-132 954	325	10 170		-1 214	-123 673

Au 30 juin 2026, les dettes financières s'analysent comme suit selon leur échéance :

- À moins d'un an : 2 965 milliers d'euros dont 1 204 milliers d'euros pour les obligations locatives (2 965 milliers d'euros en 2025),
- D'un à cinq ans : 4 558 milliers d'euros (10 504 milliers d'euros en 2025),
- À plus de cinq ans : 6 869 milliers d'euros (nul en 2025).

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 2026 l'intégralité de ces covenants.

Les actifs financiers courants comprennent des dépôts à terme rémunérés en euros et en dollars.

NOTE 18 - AUTRES DETTES

(en milliers d'euros)	30.06.2026	31.12.2025
Avances et acomptes reçus	2 243	2 731
Produits constatés d'avance	192	243
S/Total des Autres passifs sur contrats clients	2 435	2 974
Dettes fiscales	4 455	4 904
Dettes sociales	38 372	33 797
Autres dettes	12 027	15 228
Total	57 289	56 903

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 2026 et au 31 décembre 2025.

NOTE 20 - ENGAGEMENTS HORS BILAN ET GARANTIES ACCORDÉES

Engagements liés aux opérations de croissance externe : néant.

Engagements liés aux opérations financières :

- AKWEL EL JADIDA MOROCCO SARL: 455 milliers d'euros

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

(en milliers d'euros)	30.06.2026	30.06.2025
Chiffre d'affaires net	126 558	154 956
Résultat opérationnel courant	8 542	-5 173
Résultat net	22 782	51 932

NOTE 22 - EFFECTIFS

Au 30 juin 2026, le total de l'effectif du Groupe s'élève à 7 796 personnes dont 973 en France. L'évolution des effectifs est la suivante :

Sociétés	30.06.2026	30.06.2025
La société AKWEL (SOCIÉTÉ MÈRE)	829	963
AKWEL TOOLING FRANCE (Anc. DEPLANCHE FABRICATION SARL)	18	18
AKWEL VANNES FRANCE SAS (Anc. AVON POLYMERES FRANCE SAS)	126	134
Total France	973	1 115
Total Autres	6 823	7 603
Total	7 796	8 718

NOTE 23 - ACTIONS PROPRES

Au 30 juin 2026, le Groupe ne détient aucune action propre.

NOTE 24 - INFORMATIONS SUR LES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

L'analyse des risques est présentée dans le rapport annuel 2025. Comme les années précédentes, 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 - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Aucun évènement significatif n'est intervenu entre le 30 juin 2026 et la date d'arrêté des comptes semestriels consolidés.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Mesdames, Messieurs,

Les résultats du premier semestre 2026 sont en baisse par rapport à ceux de la même période de l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires consolidé à 414,9 millions d'euros est en baisse de 18,7%. L'arrêt de la production des réservoirs SCR série explique pour 61% cette baisse. Le reste de la baisse est imputable à l'évolution des changes sur le périmètre Amérique.

La valeur ajoutée à 182,7 millions d'euros augmente de 16,8 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Au 30 juin 2025, elle intégrait un montant de 52,5 millions d'euros correspondant au solde des litiges clients en cours relatifs aux réservoirs SCR.

La masse salariale s'établit à 144,4 millions d'euros, en baisse par rapport à juin 2025 mais reste encore élevée par rapport au niveau d'activité. Elle représente 34,8 % du chiffre d'affaires consolidé contre 30,4 % sur la même période de l'exercice précédent.

Compte tenu des éléments précédents, l'excédent brut d'exploitation s'élève à 35,8 millions d'euros contre 6,5 millions d'euros en juin 2025. Retraité de l'impact du solde des litiges en cours sur les réservoirs SCR, l'excédent brut d'exploitation à fin juin 2025 se serait élevé à 58,9 millions d'euros, le 1^{er} semestre 2026 montre donc une baisse de cet indicateur de l'ordre de 39%.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 18 millions d'euros contre 27,8 millions d'euros sur le premier semestre 2025. Le résultat opérationnel courant représente 4,3 % du chiffre d'affaires (5,4 % sur la même période de l'exercice précédent). On notera que l'impact du solde des litiges sur les réservoirs SCR sur le résultat d'exploitation était une charge de 19,7 millions d'euros (52,5 millions d'euros d'indemnité moins une reprise de provision de 32,8 millions d'euros).

Le résultat financier comprend des produits financiers à hauteur de 2,3 millions d'euros ainsi que des charges financières de -1 million d'euros et des autres produits et charges financières de -0,9 millions d'euros (essentiellement expliqués par les pertes de change).

Le taux effectif d'impôt ressort à 35,9 % contre 45,6 % sur le premier semestre 2025.

Compte tenu de ce qui précède, le résultat net part du Groupe s'élève à 10,5 millions d'euros contre 13,6 millions d'euros au premier semestre 2025.

La situation patrimoniale consolidée du Groupe AKWEL reste stable sur la période. Les capitaux propres part du Groupe s'établissent à 614 millions d'euros contre 599,2 millions d'euros au 31 décembre 2025. Ils représentent respectivement 75,5 % et 75,4 % du total bilan.

Le Groupe AKWEL affiche une position de trésorerie nette positive de 123,7 millions d'euros (y compris obligations locatives) en diminution sur six mois de 9,2 millions d'euros. Tous les covenants bancaires sont respectés.

Le niveau d'investissements s'élève à 16 millions d'euros contre 36,5 millions sur l'exercice 2025 et 19,9 millions d'euros au premier semestre 2025.

PERSPECTIVES

Le Groupe a indiqué, lors de la publication de son chiffre d'affaires semestriel, anticiper une baisse de son activité en 2026 de l'ordre de 12 à 15%. Cette baisse s'explique essentiellement par l'arrêt de la production des réservoirs SCR de série. Malgré cette baisse en 2026, le chiffre d'affaires du Groupe devrait progresser sur la période 2026 – 2030 pour revenir au niveau du chiffre d'affaires 2025 à l'horizon 2029 – 2030. Ces prévisions s'appuient sur les nombreuses consultations en cours auprès des clients stratégiques du groupe et sur un volume de commandes « awardées » important.

Le Groupe reste concentré sur ses priorités stratégiques, en développant son potentiel produits dans le cadre des transitions vers les véhicules électriques, en optimisant sa performance opérationnelle pour rester agile dans un marché automobile et un environnement mondial particulièrement instables et en poursuivant la mise en œuvre de ses engagements RSE.

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 2025 sont inchangés à la date d'établissement du présent rapport.
- Faire état des principales transactions entre parties liées :
 - Au premier semestre 2026, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2025. Les transactions réalisées avec les entreprises mises en équivalence au 30 juin 2026 sont, pour leur part, non significatives.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026

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 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, 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.

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.

Les Commissaires aux comptes

Forvis Mazars
Annecy, le 30 septembre 2026

Jérôme Neyret
Associé

PWC
Lyon, le 30 septembre 2026

Matthieu Moussy
Associé

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 24 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