



Rapport financier semestriel 2025

AKWEL

EFFICIENT AUTOMOTIVE
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	23
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE ...	25
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	26

BILAN CONSOLIDÉ

*Au 30 juin 2025
(en milliers d'euros)*

A C T I F	Notes n°	30.06.2025	31.12.2024
Immobilisations incorporelles			
Ecarts d'acquisition	<u>7</u>	32 123	35 381
Autres immobilisations incorporelles	<u>8</u>	3 195	2 330
Immobilisations incorporelles		35 318	37 711
Immobilisations corporelles			
Terrains		19 624	20 827
Constructions		71 029	72 135
Installations techniques & matériels		109 880	122 528
Autres immobilisations corporelles		8 158	8 353
Actifs liés aux droits d'utilisation		12 008	13 536
Immo en cours, av et acptes		53 453	48 314
Immobilisations corporelles	<u>9</u>	274 152	285 693
Actifs financiers non courants	<u>10</u>	2 986	2 064
Actifs d'impôt différés	<u>11</u>	9 577	12 493
Total actif non courant		322 033	337 961
Stocks et en-cours	<u>12</u>	138 119	141 628
Créances clients et aures actifs liés aux contrats clients	<u>13</u>	188 048	142 933
Autres créances	<u>14</u>	39 162	63 258
Autres actifs financiers	<u>17</u>	22 064	8 000
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<u>17</u>	129 408	142 458
Total actif courant		516 801	498 277
Actifs destinés à être cédés	<u>19</u>	-	-
Total de l'actif		838 834	836 238

PASSIF	Notes n°	30.06.2025	31.12.2024
Capital social	<u>15.</u>	21 240	21 240
Prime d'émission		6 863	6 863
Réserves et report à nouveau		556 143	554 227
Acomptes sur dividendes		-	-
Résultat de l'exercice part du Groupe		13 567	24 190
Capitaux propres part du Groupe		597 813	606 520
Intérêts minoritaires		531	625
Capitaux propres		598 344	607 145
Provisions à long terme	<u>16.</u>	25 969	64 218
Dettes financières moyen et long terme	<u>17.</u>	1 512	3 843
Dettes sur obligations locatives non courantes	<u>17.</u>	8 992	9 573
Passifs d'impôt différés	<u>11.</u>	9 925	9 954
Total passif non courant		46 398	87 588
Provisions courantes	<u>16.</u>	7 181	9 680
Dettes financières à moins d'un an	<u>17.</u>	573	1 686
Dettes sur obligations locatives courantes	<u>17.</u>	1 204	1 963
Dettes fournisseurs		117 223	85 370
<i>(y compris les dettes fournisseurs d'immobilisations)</i>		1 010	1 800
Autres dettes	<u>18.</u>	67 911	42 806
Total passif courant		194 092	141 505
Passifs destinés à être cédés ou abandonnés	<u>19.</u>	-	-
Total du passif		838 834	836 238

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

*Au 30 juin 2025
(en milliers d'euros)*

	Notes	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
	n°	(6 mois)	(6 mois)	(12 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	3	510 645	528 787	988 994
Variation de la production stockée		-546	-5 024	-16 929
Consommations		-228 515	-234 701	-439 079
Autres charges externes		-125 218	-73 338	-135 373
VALEUR AJOUTÉE		156 366	215 724	397 613
Impôts et taxes		-2 627	-2 502	-4 892
Charges de personnel et d'intérimaires		-147 263	-164 061	-305 499
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION		6 476	49 161	87 222
Dotations aux amortissements		-19 121	-20 419	-39 269
Dotations/reprises nettes sur provisions		40 429	-4 385	-9 557
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	3	27 784	24 357	38 396
Autres revenus (charges) non courant(es) net(tes)	4	-991	4 570	1 322
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		26 793	28 927	39 718
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		1 958	1 004	3 438
Coût de l'endettement financier brut		-640	-910	-1 597
Coût de l'endettement financier net	5	1 318	94	1 841
Autres produits (et charges) financiers	5	-3 258	-62	-448
Gains et pertes sur position monétaire	5			
Impôts courants et différés	6	-11 391	-8 856	-16 642
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		93	71	-208
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS CONSERVÉES		13 555	20 174	24 261
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession				
RÉSULTAT NET		13 555	24 261	24 261
* dont part revenant au Groupe consolidé		13 567		24 190
* dont part revenant aux intérêts minoritaires		-12		71
Résultat net part du Groupe par action (en euros)		0,51	0,83	0,91
Résultat net part du Groupe dilué par action (en euros)		0,51	0,83	0,91

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 2025
(en milliers d'euros)

	30.06.2025	30.06.2024	31.12. 2024
RÉSULTAT NET	13 555	20 174	24 261
Écarts de conversion	-22 461	-12 995	-20 696
OCI - Recyclables			
Écarts actuariels sur les engagements de retraite nets d'impôts		302	105
OCI - Non recyclables	-		-
GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES	-22 461	-12 693	-20 591
RÉSULTAT GLOBAL	-8 906	7 481	3 670
* dont part revenant au Groupe consolidé	-8 813	7 500	3 576
* dont part revenant aux intérêts minoritaires	-94	-19	93

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 2025
(en milliers d'euros)*

	Note n°	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
RESULTAT NET		13 555	20 174	24 261
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	7	-	-	-
Dotations aux amortissements hors droits d'utilisation	9	17 775	19 190	36 621
Dotations aux amortissements liés aux droits d'utilisation	9	1 346	1 229	2 648
Plus-/moins-values sur cessions d'actifs		1 014	-4 628	-4 681
Variation des provisions et autres ressources opérationnelles		-37 796	5 931	7 233
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession				0
Elimination des résultats nets des entreprises associées		-93	-71	207
AUTOFINANCEMENT		-4 199	41 825	66 289
Variation des autres actifs et passifs		32 859	-573	30 249
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DES OPERATIONS D'EXPLOITATION		28 660	41 252	96 538
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	8 et 9	-19 891	-30 771	-46 910
Acquisitions d'immobilisations financières			-153	-144
Cessions d'immobilisations		858	7 236	6 712
Incidence des variations de périmètre	2			0
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DES INVESTISSEMENTS		-19 033	-23 688	-40 342
Distribution de dividendes			-7 963	-7 963
Variation de l'endettement	17	-3 473	-11 074	-30 282
Augmentation de capital				-153
Remboursement des dettes locatives		-722	-464	542
Variation des autres actifs financiers		-14 064		-8 000
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DU FINANCEMENT		-18 259	-19 501	-45 856
Incidence des variations de change		-4 362	-8 133	-19 415
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE		-12 994	-10 070	-9 075
TRESORERIE A L'OUVERTURE		142 401	151 476	151 476
TRESORERIE A LA CLOTURE	<u>1.11</u>	129 407	141 406	142 401

Détail des variations des autres actifs et passifs à court terme

	30.06.2025 (6 mois)	30.06.2024 (6 mois)	31.12. 2024 (12 mois)
Variation des frais financiers			
Variation des stocks	-1 043	11 464	32 692
Variation des créances courantes	-14 725	-19 530	19 890
Variation des dettes courantes	51 310	10 829	-24 056
Variation des créances non courantes	-2 696	-4 280	491
Variation des dettes non courantes	13	945	1 232
Variation des actifs et passifs disponibles à la vente			
Variation des autres actifs et passifs court terme	32 859	-573	30 249

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

	30.06.2025 (12 mois)	30.06.2024 (6 mois)	31/12/2024 (12 mois)
Augmentation de capital ou apports			
Encaissements provenant d'emprunts	80	-98	3 416
Remboursement d'emprunts	-3 553	-10 976	-33 698
Titres d'autocontrôle			
Variation de l'endettement (hors dettes locatives)	-3 473	-11 074	-30 282

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Au 30 juin 2025
(en milliers d'euros)

	Capital	Primes	Réserves	Ecart de conversion	Total part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres							
au 31 décembre 2023	21 393	9 704	649 558	-70 937	609 718	532	610 250
Variation de capital	-153	-2 842	2 995		0		0
Résultat de l'exercice 2024			24 190		24 190	71	24 261
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres				-20 718	-20 718	22	-20 696
OCI				105	105		105
S/Total Résultat global			24 190	-20 613	3 577	93	3 670
Distribution de dividendes			-7 944		-7 944		-7 944
Variation du taux de conversion			1 169		1 169		1 169
Capitaux propres							
au 31 décembre 2024	21 240	6 862	669 968	-91 550	606 520	625	607 145
Résultat de l'exercice 2025			13 567		13 567	-12	13 555
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres							
OCI				-22 379	-22 379	-82	-22 461
S/Total Résultat global			13 567	-22 379	-8 812	-94	-8 906
Distribution de dividendes							
Autres variations			105		105		105
Capitaux propres							
au 30 juin 2025	21 240	6 862	683 640	-113 929	597 813	531	598 344

ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

30 juin 2025

NOTE 1 - RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes semestriels consolidés résumés du Groupe ont été arrêtés par le Directoire du 12 septembre 2025.

Faits marquants du semestre écoulé

Sur le semestre écoulé, l'activité est en recul par rapport au 1^{er} semestre 2024.

En mars 2025, le Groupe a annoncé un projet de rupture conventionnelle collective en France ayant pour conséquence la réorganisation des équipes afin de s'adapter aux évolutions récentes du marché. 69 postes sur 7 sites seraient concernés par ce projet.

Une provision a été comptabilisée fin juin 2025 tenant compte de 14 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 mai 2025, le Groupe a conclu un accord client concernant des sujets de qualité sur les réservoirs SCR produits par le Groupe.

Cet accord permettant de solder des litiges en cours a eu un impact négatif sur les résultats de -19 millions d'euros, après reprises de provisions déjà constituées à cet effet. Cette charge pourrait être limitée pour partie grâce à la mise en œuvre des couvertures assurancielles souscrites par le Groupe.

Déclaration de conformité

Les comptes semestriels consolidés résumés portant sur la période de 6 mois du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025 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 2025 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 2024, 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 2025

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 2025 et au 30 juin 2024 sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2024.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025 sont les suivants :

- Amendements à IAS 21 " Effets des variations des taux de change : Absence de convertibilité (publiées le 15 août 2023) d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2025.

Cet amendement n'a pas eu d'impact sur les comptes du Groupe au 30 juin 2025.

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 2025, mais non encore approuvés au niveau européen (et dont l'application anticipée n'est pas possible au niveau européen), qui auraient un impact significatif sur les comptes consolidés.

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

Principes comptables spécifiques aux arrêtés semestriels

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

Utilisation d'estimations et d'hypothèses

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

Les principales sources d'estimations et de jugements comptables significatifs sont les mêmes que celles identifiées lors de la préparation des états financiers consolidés pour l'exercice 2024, dans un contexte général où les incertitudes liées au conflit russo-ukrainien restent élevées. Les particularités propres à l'établissement des comptes semestriels sont présentées dans les notes relatives aux rubriques correspondantes.

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

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 SUDSCI	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 VIGO SPAIN S.L	100	Intégration globale	Vigo, 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, S.A DE C.V	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 SANT JUST SL	100	Intégration globale	St Just, 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	Vidin, Bulgarie
HOLDING ENRICAU	21.47	Mise en équivalence	Vougy, France
BIONNASSAY REAL ESTATE	50	Mise en équivalence	Vougy, France
AKWEL SERVICE TUNISIA	100	Intégration globale	Tunis, Tunisie

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 BIONNASSAY REAL ESTATE est consolidée par mise en équivalence malgré une détention de 50% en raison de l'absence de contrôle effectif.

NOTE 3 - INFORMATION SECTORIELLE

Par zone géographique

(en milliers d'euros)	EMEA	Amérique	Asie	Élimin. internes	Total
Au 30 juin 2025					
Ventes totales	487 861	218 637	20 479	-216 332	510 645
Résultat opérationnel courant	16 249	10 255	1 713	-433	27 784
(en milliers d'euros)	EMEA	Amérique	Asie	Élimin. internes	Total
Au 30 juin 2024					
Ventes totales	485 473	241 488	20 359	-218 534	528 786
Résultat opérationnel courant	15 074	10 610	-863	-465	24 356

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

(en milliers d'euros)	Valeurs brutes	Valeurs nettes
EMEA	622 577	163 672
Amérique	161 251	93 889
Asie	36 497	19 786
Total immobilisations	820 325	277 347

Par catégorie

(en millions d'euros)	30.06.2025	30.06.2024
Produits et fonctions	497.5	503.6
Outillages	8.1	17.1
Divers	5.0	8.1
Total	510.6	528.8

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

(en milliers d'euros)	30/06/2025	30/06/2024
Coûts de restructuration (nets)		
Plus-values nettes sur cessions d'actifs	-1 013	5 928
Dépréciations des écarts d'acquisition		
Autres	22	-1 358
Total	-991	4 570

Les autres revenus et charges non courant comprenaient en juin 2024 une plus-value de cession sur le bâtiment situé au Mureaux.

NOTE 5 - RÉSULTAT FINANCIER

(en milliers d'euros)	30.06.2025	30.06.2024
Intérêts sur financement à court et moyen terme (1)	1 327	94
Gains et (pertes) de change nets (nettes)	-3 186	
Gain et pertes sur position monétaire		
Autres produits (charges)	-81	-62
Total	-1 940	32

¹ Dont -312 milliers d'euros des intérêts liés à IFRS 16 au 30 juin 2025 contre -284 milliers d'euros au 30 juin 2025.

NOTE 6 - IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

(en milliers d'euros)	30.06.2025	30.06.2024
Impôts courants	-9 109	-6 721
Impôts différés	-2 282	-2 135
Total	-11 391	-8 856

Le calcul de l'impôt est réalisé individuellement au niveau de chaque entité fiscale consolidée. Les positions d'impôts différés ont été reconnues en tenant compte des taux globaux de 25 %, en fonction des échéances prévisionnelles de reprises des bases d'impôts différés.

Le rapprochement entre la charge d'impôt totale comptabilisée dans le résultat comptable consolidé et la charge d'impôt théorique s'établit ainsi :

(en milliers d'euros)	30.06.2025	30.06.2024
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	24 853	29 024
Bénéfices non soumis à imposition (exonération temporaire)	-	
Utilisation de déficits antérieurement non constatés/Déficits perdus	-1 847	6 985
Plus-value long terme	-	
Différences permanentes et autres	22 018	-6 342
Base imposable	45 024	29 667
Impôt au taux normatif de 25 %	-11 256	-7 467
Taux d'imposition différents	1 535	-728
Crédit d'impôt	0	72
Autres impacts (y compris redressements fiscaux)	-1 670	-783
Charge d'impôt effective	-11 391	-8 906

NOTE 7 – ÉCARTS D'ACQUISITION

(en milliers d'euros)	30.06.2025	31.12.2024
Valeur nette au 1 ^{er} janvier	35 381	33 665
Acquisitions		
Ajustement des valeurs d'actif et passif d'activités acquises antérieurement à l'exercice		
Cessions		
Écarts de conversion (et autres mouvements)	-3 258	1 716
Dépréciation		
Montant net	32 123	35 381

Les écarts d'acquisition concernent principalement le sous-palier AKWEL aux USA pour 25 426 milliers d'euros, AKWEL SANT JUST SPAIN S.L en Espagne pour 2 307 milliers d'euros et les autres entités pour 4 390 milliers d'euros.

Un test de dépréciation est réalisé dans le cadre des comptes semestriels dès l'apparition d'indices de perte de valeur et au moins une fois par an, conformément aux dispositions de la norme IAS 36.

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 2024.

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

En l'absence d'indice de perte de valeur, le Groupe n'a pas procédé à des tests de dépréciation au 30 juin 2025.

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 2025	13 940	7 530	21 470
Acquisitions	168	60	228
Cessions	-1 162		-1 162
Activation immobilisations en cours	179	88	267
Ecarts de conversion et autres	1 380	-530	850
Valeur au 30 juin 2025	14 505	7 148	21 653
Cumul des amortissements et pertes de valeur			
Valeur au 1 ^{er} janvier 2025	-13 412	-5 728	-19 140
Amortissements	-374	-116	-490
Reprise d'amortissements	1 162		1 162
Pertes de valeur nettes			
Cessions			
Ecarts de conversion et autres	-403	413	10
Valeur au 30 juin 2025	-13 027	-5 431	-18 458
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2025	1 478	1 717	3 195

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 2025	21 247	127 655	513 394	45 290	48 314	755 900
Acquisitions	21	2 004	1 744	1 888	13 787	19 444
Cessions			-6 904	-496		-7 400
Activation immobilisations en cours	2	248	5 452	609	-6 578	-267
Ecart de conversion et autres	-1 488	-858	-14 236	1 551	-3 452	-18 483
Valeur au 30 Juin 2025	19 782	129 049	499 450	48 842	52 071	749 194
Cumul des amortissements et pertes de valeur						
Valeur au 1 ^{er} janvier 2025	-420	-55 520	-390 866	-36 937	0	-483 743
Amortissements	-14	-1 984	-13 985	-1 307		-17 290
Reprises						
Pertes de valeur nettes						
Cessions		7	5 026	501		5 534
Ecart de conversion et autres	276	-523	10 255	-1 559		8 449
Valeur au 30 Juin 2025	-158	-58 020	-389 570	-39 302	0	-487 050
Montants nets comptabilisés au 30 Juin 2025	19 624	71 029	109 880	9 540	52 071	262 144

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 2025	266	39 346	10 180	547	50 339
Acquisitions		207	188	27	422
Diminutions		-461			-461
Ecart de conversion et autres		-829	-1	4	-826
Valeur au 30 juin 2025	266	38 263	10 367	578	49 474
Cumul des amortissements et pertes de valeur					
Valeur au 1 ^{er} janvier 2025		-26 127	-10 180	-496	-36 803
Amortissements		-1 292	-41	-20	-1 353
Reprises					
Pertes de valeur nettes					
Diminutions		467			467
Ecart de conversion et autres		226		-3	223
Valeur au 30 juin 2025	0	-26 726	-10 221	-519	-37 466
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2025	266	11 537	146	59	12 008

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 2025	574	3 339	3 913
Augmentations	92	2 564	2 656
Diminutions		-2 663	-2 663
Variations de périmètre			0
Ecarts de conversion et autres		929	929
Valeur au 30 juin 2025	666	4 169	4 835
Cumul des amortissements et pertes de valeur			
Valeur au 1 ^{er} janvier 2025	0	-1 849	-1 849
Dépréciations			0
Pertes de valeur nettes			0
Cessions / reprises			0
Variations de périmètre			0
Ecarts de conversion et autres			0
Valeur au 30 juin 2025	0	-1 849	-1 849
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2025	666	2 320	2 986

NOTE 11 - IMPOTS DIFFÉRÉS

Les impôts différés (9 577 milliers d'euros à l'actif, 9 925 milliers d'euros au passif soit un montant net de -348 milliers d'euros) s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2025	31.12.2024
Réévaluation terrains France à dire d'expert	-875	-875
Amortissements dérogatoires et autres provisions réglementées	-5 932	-6 267
Retraite	1 685	1 685
Déficits fiscaux activés	6 227	6 120
Autres différences	-1 453	1 876
Total	-348	2 539
Dont impôts différés actifs	9 577	12 493
Dont impôts différés passifs	-9 925	-9 954

Au 30 juin 2025, les déficits non activés sont les suivants :

Déficit non activé		
(bases - en milliers d'euros)	30.06.2025	31.12.2024
AKWEL SANT JUST SL	20 077	20 770
AKWEL AUTOMOTIVE VANNES France	3 724	3 821
AKWEL CHONGQING AUTO PARTS CO., LTD	9 355	9 077
AKWEL WUHAN AUTO PARTS CO, LTD	6 016	6 608
AKWEL RAYONG (THAILAND) CO, LTD	7 439	7 520
Total	46 611	47 796

Les déficits de la société AKWEL VANNES France SAS et de la société AKWEL SAINT JUST SL sont activés avec un taux de 25 % dans la mesure où ces déficits fiscaux seront vraisemblablement utilisés dans les trois prochaines années (rappel des critères d'activation : cf. note annexe 1.6.8 des comptes consolidés clos au 31 Décembre 2024).

NOTE 12 – STOCKS

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Provisions pour dépréciation	Valeur nette 30.06.2025	Valeur nette 31.12.2024
Matières, composants & marchandises	62 749	-9 310	53 439	51 033
Produits intermédiaires et finis	62 751	-4 955	57 796	67 226
En cours de production	26 884	0	26 884	23 369
Total	152 384	-14 265	138 119	141 628

Malgré une baisse de l'activité, le Groupe n'est pas concerné, à la clôture semestrielle 2025, par la sous-activité.

Comme en 2024, l'analyse effectuée n'a pas conduit à modifier les modalités de dépréciation des stocks. Le conflit russo-ukrainien n'a notamment pas généré de risques significatifs d'obsolescence, de rotation ou de valeur réalisable nette des stocks en 2025 comme en 2024.

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

(en milliers d'euros)	30.06.2025	31.12.2024
Créances clients	189 948	145 124
Provisions pour dépréciation	-1 900	-2 191
Valeur nette	188 048	142 933

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

Le Groupe n'est pas en mesure de communiquer le montant total des créances échues. Un suivi mensuel est réalisé par chaque entité mais ne fait pas l'objet d'une consolidation. Cependant, compte tenu de l'attention apportée historiquement à ce sujet, les créances échues sont très faibles y compris pour des retards de un à cinq jours.

Les créances de plus de six mois, non dépréciées, ne sont pas significatives. Il n'existe pas d'autres créances significatives non dépréciées.

La quasi-totalité des provisions pour dépréciation porte sur les créances douteuses qui sont dépréciées pour la totalité des montants hors taxes. Aucun impayé significatif n'est survenu sur l'exercice.

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.

Les avoirs à émettre aux clients d'un montant de 11 919 milliers d'euros ont été présentés à partir de juin 2025 dans la rubrique « Autres Dettes » alors qu'ils étaient déduits du poste Clients à fin 2024.

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)	30.06.2025	31.12.2024
Charges constatées d'avance	2 651	1 587
Créances d'impôt	20 859	14 356
Créances sociales et autres	796	1 133
Débiteurs divers	11 261	11 861
Actifs sur contrats ⁽¹⁾	4 765	36 172
Valeur brute	40 332	65 109
Dépréciation	-1 170	-1 851
Valeur nette	39 162	63 258

⁽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.

Le poste « débiteurs divers » incluent notamment les indemnités d'assurance à recevoir, notamment 9,5 millions d'euros relatifs aux retours garantie et campagnes de modernisation sur les réservoirs SCR.

Les avoirs à recevoir des fournisseurs d'un montant de 207 milliers d'euros ont été présentés à partir de juin 2025 dans la rubrique « Autres Créances » alors qu'ils étaient déduits du poste Fournisseurs à fin 2024.

NOTE 15 –ACTION SOCIAL

Au 30 juin 2025, le capital se compose de 26 550 240 actions d'un montant nominal de 0,8 euro. Le Groupe familial détient 70,25 % du capital, dont 58,42 % 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)	31.12.2024	Augmentations	Utilisations	Reprises sans Objet/Autres	30.06.2025
Indemnités de retraite & fin de carrière	13 960	62	-1 261	-256	12 505
Autres provisions pour risques et charges	59 938	4 523	-43 403	-413	20 645
Total	73 898	4 585	-44 664	-669	33 150

La diminution des autres provisions pour risques et charges est principalement liée à une reprise de provision sur des risques techniques et commerciaux, notamment des retours garantis suite à la signature d'un protocole d'accord (cf faits marquants du semestre écoulé).

Les autres provisions pour risques et charges comprennent également une provision liée à la fermeture du site de Gournay dotée en 2024.

Les dotations de l'exercice comprennent des dotations pour des risques garanties, des litiges divers ainsi qu'une provision pour rupture conventionnelle collective sur la France pour 0,8 millions d'euros.

Au 30 juin 2025, les provisions s'analysent comme suit selon leur échéance :

- À moins d'un an : 7 181 milliers d'euros ;
- À plus d'un an : 25 969 milliers d'euros.

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

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

Les dettes financières s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31.12.2024	Emission d'emprunt	Remboursements	Ecarts de change et Autres	30.06.2025
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 723	80	-1 140		663
Dettes sur obligations locatives	11 536	642	-1 366	-616	10 196
Autres					
Autres financements	3 750		-2 285	-43	1 422
Solides créditeurs de banque	56		-56		0
Sous-total Dettes financières	17 065	722	-4 847	-659	12 281
Sous-total Actifs financiers courants	8 000	14 064			22 064
Sous-total Disponibilités et équivalents de trésorerie	142 458	5 371	-14 064	-4 357	129 408
Endettement financier net	-133 393	-18 713	9 217	3 698	-139 191

Au 30 juin 2025, les dettes financières s'analysent comme suit selon leur échéance :

- À moins d'un an : 1 777 milliers d'euros dont 1 204 milliers d'euros pour les obligations locatives (7 301 milliers d'euros en 2024),
- D'un à cinq ans : 10 504 milliers d'euros (4 954 milliers d'euros en 2024),
- À plus de cinq ans : 0 milliers d'euros (4 619 milliers d'euros en 2024).

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 2025 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)	30.06.2025	31.12.2024
Avances et acomptes reçus	2 424	1 439
Produits constatés d'avance	285	813
S/Total des Autres passifs sur contrats clients	2 709	2 252
Dettes fiscales	8 546	11 104
Dettes sociales	44 032	28 986
Autres dettes	12 624	464
Total	67 911	42 806

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

Les avoirs à émettre aux clients d'un montant de 11 919 milliers d'euros ont été présentés à partir de juin 2025 dans la rubrique « Autres Dettes » alors qu'ils étaient déduits du poste Clients à fin 2024.

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

Néant au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

NOTE 20 - ENGAGEMENTS HORS BILAN ET GARANTIES ACCORDÉES

Engagements liés aux opérations de croissance externe : néant.

Engagements liés aux opérations financières :

Au 30 juin 2025, le montant des autres engagements au profit d'organismes financiers s'élève à 2 970 milliers d'euros, au titre des cautions accordées par la Société mère pour les besoins de certaines filiales étrangères du Groupe, dont :

- AKWEL EL JADIDA MOROCCO SARL : 460 milliers d'euros ;
- BIONNASSAY REAL ESTATE : 988 milliers d'euros ;
- 1 488 milliers d'euros, au titre de garanties accordées sur des actifs non financiers (ce montant étant déjà inclus dans les dettes financières du Groupe).

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

(en milliers d'euros)	30.06.2025	30.06.2024
Chiffre d'affaires net	154 956	163 290
Résultat opérationnel courant	-5 173	10 926
Résultat net	51 932	35 896

NOTE 22 - EFFECTIFS

Au 30 juin 2025, le total de l'effectif du Groupe s'élève à 8 718 personnes dont 1 115 en France. L'évolution des effectifs est la suivante :

Sociétés	30.06.2025	30.06.2024
La société AKWEL (SOCIÉTÉ MÈRE)	963	1 074
AKWEL TOOLING FRANCE (Anc. DEPLANCHE FABRICATION SARL)	18	16
AKWEL VANNES FRANCE SAS (Anc. AVON POLYMERES FRANCE SAS)	134	145
Total France	1 115	1 235
Total Autres	7 603	8 116
Total	8 718	9 351

NOTE 23 – ACTIONS PROPRES

Au 30 juin 2025, le Groupe détient 6 044 actions en propre.

NOTE 24 – INFORMATIONS SUR LES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

L'analyse des risques est présentée dans le rapport annuel 2024. 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

Compte tenu des performances enregistrées par le Groupe au premier semestre, des perspectives à la baisse sur le marché mondial et des politiques de stockage accru adoptées par certains constructeurs, AKWEL anticipe un chiffre d'affaires en léger recul pour l'exercice en cours, intégrant la baisse de l'activité SCR avant un arrêt de la production programmé en 2026 hors pièces de rechange.

En raison de ce contexte, plusieurs filiales ont annoncé des plans de réduction d'effectifs (Vigo et Paredes de Coura). L'annonce de ces plans étant intervenue après le 30 juin, aucune provision n'a été comptabilisée au titre des comptes semestriels.

Dans le cadre de ses relations de partenariat fournisseur avec Holding Enricau, dont le Groupe est co-actionnaire, AKWEL a procédé le 24 juillet 2025 au rachat auprès de Bionnassay Real Estate de 100% de trois bâtiments industriels situés à Thyez et Ayse en Haute-Savoie, pour un montant de 15,9 millions d'euros, dettes financières incluses.

En juillet 2025, AKWEL SA a été notifiée pour une vérification de comptabilité sur les exercices comptables 2022, 2023 et 2024.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Mesdames, Messieurs,

Les résultats du premier semestre 2025 sont en baisse par rapport à ceux de la même période de l'exercice précédent. Les variations mentionnées par la suite sont effectuées par rapport aux données publiées et non retraitées.

Le chiffre d'affaires consolidé à 510,6 millions d'euros est en baisse de 3,4% en publié et à périmètre et taux de change constants. L'activité du Groupe s'est affichée en quasi-stabilité dans la zone géographique EMEA (Europe, Moyen-Orient, Afrique) mais en recul plus affirmé sur le continent américain (-10,1 %) et dans une moindre mesure en Asie (-3,4 %).

La valeur ajoutée à 164,3 millions d'euros baisse de 23,9 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Elle est affectée par un montant de 52,5 millions d'euros correspondant au solde des litiges clients en cours sur les réservoirs SCR. Retraité de cet impact, la valeur ajoutée aurait été stable par rapport au premier semestre 2024.

La masse salariale s'établit à 155,1 millions d'euros, montrant une bonne maîtrise des coûts salariaux. Elle représente 30,4 % du chiffre d'affaires consolidé contre 31 % sur la même période de l'exercice précédent et 28,3 % sur le premier semestre 2023.

Compte tenu des éléments précédents, l'excédent brut d'exploitation s'élève à 6,5 millions d'euros, en baisse de 86,8 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Retraité de l'impact du solde des litiges en cours sur les réservoirs SCR, l'excédent brut d'exploitation s'élèverait à 58,9 millions d'euros soit une hausse de 19,9% par rapport au premier semestre 2024.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 27,8 millions d'euros contre 24,4 millions d'euros sur le premier semestre 2024. Le résultat opérationnel courant représente 5,4 % du chiffre d'affaires (4,6 % 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 est une charge de 19,6 millions d'euros (52,4 millions d'euros d'indemnité moins une reprise de provision de 32,8 millions d'euros). Retraité de cet impact le résultat opérationnel s'établit à 47,4 millions d'euros soit 9,2% du chiffre d'affaires.

Le résultat financier comprend des produits financiers à hauteur de 1,9 millions d'euros ainsi que des pertes de change pour 3,2 millions d'euros (essentiellement sur des positions en dollars).

Le taux effectif d'impôt ressort à 45,6 % contre 30,5 % sur le premier semestre 2024.

Compte tenu de ce qui précède, le résultat net part du Groupe s'élève à 13,6 millions d'euros contre 20,2 millions d'euros au premier semestre 2024.

La situation patrimoniale consolidée du Groupe AKWEL reste stable sur la période. Les capitaux propres part du Groupe s'établissent à 597,8 millions d'euros contre 606,5 millions d'euros au 31 décembre 2024. Ils représentent respectivement 71,3 % et 72,5 % du total bilan.

Le Groupe AKWEL affiche une position de trésorerie nette positive de 139,2 millions d'euros (y compris obligations locatives) en augmentation sur six mois de 5,9 millions d'euros. Tous les covenants bancaires sont respectés.

Le niveau d'investissements s'élève à 19,9 millions d'euros contre 30,8 millions sur la même période de l'année précédente et 23,2 millions d'euros au premier semestre 2023.

PERSPECTIVES

Le Groupe a indiqué, lors de la publication de son chiffre d'affaires semestriel, anticiper une baisse de son activité en 2025 moins importante que prévue en début d'année. Si le marché mondial reste en retrait et les projets liés aux motorisations électriques moins dynamiques que prévus, l'activité d'AKWEL auprès de ses clients stratégiques affiche une bonne résistance. Cette performance est renforcée par un report à 2026 de l'arrêt de la production des réservoirs SCR de série.

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 2024 sont inchangés à la date d'établissement du présent rapport.
- Faire état des principales transactions entre parties liées :
 - Au premier semestre 2025, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2024. Les transactions réalisées avec les entreprises mises en équivalence au 30 juin 2025 ne sont, pour leur part, pas significatives.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025

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 2025 au 30 juin 2025, 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 26 septembre 2025

PWC
Lyon, le 26 septembre 2025

Jérôme Neyret
Associé

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 23 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