

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2010

I – ACTIVITE et RESULTATS CONSOLIDES COMPARES DU PREMIER SEMESTRE 2010

- Bilan consolidé.....
- Compte de résultat consolidé.....
- Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres
- Tableau des flux de trésorerie consolidés.....
- Variation des capitaux propres consolidés.....
- Annexe aux comptes consolidés.....

II – RAPPORT D’ACTIVITE

III – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

IV – ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

GROUPE MGI COUTIER

Bilan consolidé au 30 Juin 2010 (en milliers d'euros)

ACTIF	Notes	n°	30.06.10	31.12.09
			Montants nets	Montants nets
Immobilisations incorporelles				
Survaleurs		7	7 708	7 708
Autres immobilisations incorporelles		8	255	181
			7 963	7 889
Immobilisations corporelles		9		
Terrains			7 541	7 257
Constructions			27 033	27 065
Installations techniques & matériels			38 557	39 115
Autres immobilisations corporelles			6 324	8 149
Immo en cours, avances et acomptes			561	491
			80 016	82 077
Actifs financiers non courants		10	2 744	2 214
Actifs d'impôt différés		11	189	
Total Actif Non courant			90 912	92 180
Stocks et en-cours		12	34 912	34 432
Créances clients		13	92 107	75 767
Autres créances		14	7 511	7 294
Disponibilités et équivalents de Trésorerie		17	14 273	10 844
Total Actif Courant			148 803	128 337
Actifs destinés à être cédés		19	121	100
Total de l'Actif			239 836	220 617

GROUPE MGI COUTIER

Bilan consolidé au 30 Juin 2010 (en milliers d'euros)

PASSIF	Notes	n°	30.06.10	31.12.09
Capitaux Propres				
Capital social		15	21 393	21 393
Ecart de réévaluation sur les terrains			2 333	2 333
Réserves et report à nouveau			68 992	51 587
Acomptes sur dividendes				
Résultat de l'exercice			12 381	14 881
Capitaux Propres Part du Groupe			105 099	90 194
Intérêts minoritaires			1	1
Capitaux propres			105 100	90 195
Provisions à long terme		16	9 233	8 284
Dettes financières moyen et long terme		17	13 392	19 732
Passifs d'impôt différés		11	10 408	10 774
Total Passif non courant			33 033	38 790
Dettes financières à moins d'un an		17	11 436	14 608
Dettes fournisseurs			60 562	52 566
Autres dettes		18	29 646	24 409
Total Passif Courant			101 644	91 583
Passifs destinés à être cédés		19	59	49
Total du Passif			239 836	220 617

GROUPE MGI COUTIER

Compte de résultat consolidé au 30 Juin 2010 (en milliers d'euros)

Notes	n°	30.06.10 (6 mois)	30.06.09 (6 mois)	31.12.09 (12 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	3	214 646	171 651	358 246
Variation de la production stockée		968	(9 405)	(6 373)
Consommations		(110 746)	(79 065)	(113 156)
Autres charges externes		(18 855)	(18 605)	(100 343)
VALEUR AJOUTEE		86 013	64 576	138 374
Impôts et taxes		(2 670)	(1 830)	(5 521)
Charges du personnel et d' intérimaires		(57 543)	(48 768)	(96 722)
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		25 800	13 978	36 131
Dotations aux amortissements		(6 683)	(7 415)	(13 980)
Dotations aux provisions		(363)	708	1 517
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	3	18 754	7 271	23 668
Revenus (charges) divers(es) net (tes)	4	(290)	(652)	(1 861)
Perte de valeur des goodwill				
RESULTAT OPERATIONNEL		18 464	6 619	21 807
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		146	62	107
Coût de l'endettement financier brut		(890)	(1 903)	(3 116)
Coût de l'endettement financier net	5	(744)	(1 841)	(3 009)
Autres produits et (charges) financiers (es)	5	(224)	(515)	(363)
Impôts courants et différés	6	(5 115)	(458)	(3 596)
Résultat net des participations dans les entreprises associées			182	83
RESULTAT NET DES ACTIVITES CONSERVEES		12 381	3 987	14 922
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession			(442)	(41)
RESULTAT NET		12 381	3 545	14 881
* dont part revenant au Groupe consolidé		12 381	3 545	14 881
* dont part revenant aux intérêts minoritaires				

GROUPE MGI COUTIER

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres au 30 Juin 2010 (en milliers d'euros)

	30.06.10 (6 mois)	30.06.09 (6 mois)	31.12.09 (12 mois)
RESULTAT NET	12 381	3 545	14 881
Ecart de conversion nets d'impôt	3 781	(59)	(238)
GAINS ET PERTES COMPTABILISES EN CAPITAUX PROPRES	3 781	(59)	(238)
RESULTAT GLOBAL	16 162	3 486	14 643
* dont part revenant au Groupe consolidé	16 162	3 486	14 643
* dont part revenant aux intérêts minoritaires			

GROUPE MGI COUTIER

Tableau des flux de trésorerie consolidés au 30 Juin 2010 (en milliers d'euros)

	30.06.10 (6 mois)	31.12.09 (12 mois)
RESULTAT NET	12 381	14 881
Dotations aux amortissements	6 683	13 980
Plus-/moins-values sur cessions d'actifs	(212)	(16)
Variation des provisions et autres ressources opérationnelles	(72)	(1 932)
Elimination des résultats des sociétés mises en équivalence		(88)
AUTOFINANCEMENT	18 780	26 825
Variation des autres actifs et passifs court terme	(5 810)	24 049
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	12 970	50 874
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2 817)	(8 860)
Acquisitions d'immobilisations financières	(297)	(53)
Cessions d'immobilisations	317	46
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DES INVESTISSEMENTS	(2 797)	(8 867)
Distribution de dividendes	(1 257)	0
Variation de l'endettement	(6 776)	(4 132)
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DU FINANCEMENT	(8 033)	(4 132)
Incidence des variations de change et de périmètre	450	(235)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	2 590	37 640
TRESORERIE A L'OUVERTURE	7 280	(30 360)
TRESORERIE A LA CLOTURE	9 870	7 280

GROUPE MGI COUTIER

Variation des capitaux propres consolidés (30 juin 2009) (en milliers d'euros)

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat	Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2008	21 393	9 704	57 901	(9 407)	(4 039)	75 552
Résultat de l'exercice 2009				3 545		3 545
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres					(59)	(59)
S/Total Résultat global						3 486
Affectation du résultat 2008			(9 407)	9 407		0
Distribution de dividendes						0
Cession titres auto-détenus						0
Paiements en actions						0
Autres variations			(66)			(66)
Capitaux propres au 30 juin 2009	21 393	9 704	48 428	3 545	(4 098)	78 972

Variation des capitaux propres consolidés (30 juin 2010)

(en milliers d'euros)

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat	Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2008	21 393	9 704	57 901	(9 407)	(4 039)	75 552
Résultat de l'exercice 2009				14 881		14 881
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres					(238)	(238)
S/Total Résultat global						14 643
Affectation du résultat 2008			(9 407)	9 407		0
Distribution de dividendes						0
Cession titres auto-détenus						0
Paiements en actions						0
Autres variations						0
Capitaux propres au 31 décembre 2009	21 393	9 704	48 494	14 881	(4 277)	90 195
Résultat de l'exercice 2010				12 381		12 381
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres					3 781	3 781
S/Total Résultat global						16 162
Affectation du résultat 2009			14 881	(14 881)		0
Distribution de dividendes (1)			(1 257)			(1 257)
Cession titres auto-détenus						0
Paiements en actions						0
Autres variations						0
Capitaux propres au 30 juin 2010	21 393	9 704	62 118	12 381	(496)	105 100

(1) Assemblée générale du 28 juin 2010 ; dividende de 0,47 euro par action (mis en paiement le 5 juillet 2010)

GROUPE MGI COUTIER

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2010

Note 1 - Règles et méthodes comptables

Les comptes consolidés semestriels résumés du groupe MGI Coutier ont été arrêtés par le Directoire le 18 octobre 2010.

Les comptes consolidés semestriels résumés portant sur la période de 6 mois du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010 du groupe MGI Coutier 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 2010 et qui sont disponibles sur le site internet http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

En application de la norme IAS 34, seule une sélection de notes explicatives est incluse dans les présents comptes consolidés dits résumés. A l'exception des points mentionnés ci-après, les principes comptables retenus sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2009, sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

Au cours de la période, le groupe a adopté les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire pour l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2010 à savoir :

- IAS révisée : norme IAS 27 révisée sur la consolidation des filiales suite au projet « business combinations phase II »,
- IAS 39 : amendement relatif aux éléments éligibles de couverture,
- IFRS 1 révisée : révision de la structure de la norme IFRS 1,
- IFRS 2 : amendements relatifs aux transactions cash-settled intra-groupe,
- IFRS 3 révisée : norme IFRS 3 révisée sur les regroupements d'entreprise suite au projet « business combinations phase II »,
- Annual improvements : améliorations annuelles portées à différentes normes,
- IFRIC 12 : concessions de services publics,
- IFRIC 15 : accords pour la construction d'un bien immobilier,
- IFRIC 16 : couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger,
- IFRIC 17 : distribution en nature aux actionnaires,
- IFRIC 18 : comptabilisation des contributions reçues de clients sous la forme de transfert d'actifs.

Aucun de ces textes n'emporte de conséquences sur le résultat net et la position financière du groupe, ni sur la présentation des comptes et de l'information financière ; le groupe MGIC Coutier n'étant pas concerné par le contenu et/ou les incidences de ces textes au 30 juin.

Le groupe n'a par ailleurs pas anticipé de normes, d'amendements ou d'interprétations IFRIC dont l'application n'était pas obligatoire au 30 juin 2010, soit parce que ces textes n'avaient pas encore été adoptés en Europe, soit parce que le groupe n'a pas décidé de les appliquer par anticipation. Ces textes sont les suivants :

- IAS 24 révisée : révision de la norme sur les informations à fournir au titre des transactions avec les parties liées,
- IAS 32 : amendement relatif au classement des droits de souscription émis,
- IFRS 1 : amendements relatifs aux exemptions additionnelles pour les premiers adoptants IFRS et concernant les informations à fournir au titre d'IFRS 7,

- IFRS 9 : norme relative aux instruments financiers devant progressivement remplacer les dispositions d'IAS 39,
- IFRIC 14 : amendements relatifs aux paiements d'avance dans le cadre d'une exigence de financement minimal,
- IFRIC 19 : extinction de dettes financières avec des instruments de capitaux propres.

Le groupe n'est pas à ce stade concerné par ces textes ou n'anticipe pas d'incidences significatives sur les comptes des prochains exercices.

L'élaboration des comptes de MGI Coutier conformément aux normes IFRS requiert l'utilisation d'un certain nombre d'estimations comptables, lesquelles comportent, en raison de leur nature, une certaine part d'incertitude. Les principales sources d'estimation et de jugement comptable significatifs sont les mêmes que celles identifiées lors de la préparation des états financiers consolidés pour l'exercice 2009.

La loi de finances pour 2010, votée le 30 décembre 2009, a supprimé l'assujettissement des entités fiscales françaises à la taxe professionnelle à compter de 2010 et l'a remplacée par la Contribution Economique Territoriale (C.E.T) qui comprend deux nouvelles cotisations :

- La Cotisation Foncière des Entreprises (C.F.E) assise sur les valeurs locatives foncières de l'actuelle Taxe Professionnelle.
- La Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (C.V.A.E), assise sur la valeur ajoutée résultant des comptes sociaux.

Le groupe comptabilisait la taxe professionnelle en charges opérationnelles.

Le groupe a décidé que le changement fiscal mentionné ci-dessus consistait essentiellement en une modification des modalités de calcul de l'impôt local français, sans en changer globalement la nature. Le groupe considère donc qu'il n'y a pas lieu d'appliquer à la CVAE comme à la CFE un traitement comptable différent de celui de la taxe professionnelle. Ces deux nouvelles cotisations ont donc été classées en 2010 en charges opérationnelles, sans changement par rapport au classement retenu en 2009 pour la taxe professionnelle.

Note 2 - Périmètre de consolidation

Sociétés	% détenu	Méthode de consolidation	Localisation
MGI Coutier SA (société mère)			Champfromier, France
Pays de Bray Sud SCI	100	intégration globale	Champfromier, France
Ningbo MGI Coutier	100	intégration globale	Cixi, Chine
MGI Coutier Tunisie	100	intégration globale	Mateur, Tunisie
MGI Coutier Italia	100	intégration globale	Asti, Italie
MGI Coutier Argentina	100	intégration globale	Cordoba, Argentine
MGI Coutier Brasil	100	intégration globale	Jundiai, Brésil
MGI Coutier UK Ltd	100	intégration globale	Minworth, UK
MGI Coutier Turquie	100	intégration globale	Bursa, Turquie
MGI Coutier Espana	100	intégration globale	Vigo, Espagne
MGI Coutier Mejico	100	Intégration globale	Saltillo, Mexique
MEIPL Ltd	50	Intégration proportionnelle	Pune, Inde
MGI Coutier Rom	100	intégration globale	Timisoara, Roumanie
MGI Coutier Ilia	50	Intégration proportionnelle	Ghaemshahr, Iran
Voss Exotech	24	Mise en équivalence	Pune, Inde

L'ensemble des filiales du groupe MGI Coutier clôture leur exercice social le 31 décembre de chaque année à l'exception des sociétés MEIPL, Voss Exotech et MGI Coutier Ilia dont l'exercice social est clos le 31 mars de chaque année.

Compte tenu de la décision 2008 du Directoire de fermer la filiale mexicaine et de céder les actifs, les actifs et passifs de cette entité ont été présentés en « actifs destinés à être cédés » et « passifs destinés à être cédés ».

Note 3 - Information par zone géographique

(en milliers d'euros)	France	Europe de l'Ouest	Reste du monde	Eliminations Internes	Total
Au 30 Juin 2010					
Ventes totales	145 221	42 608	60 031	(33 214)	214 646
Résultat opérationnel courant	10 722	2 602	5 430	-	18 754
Au 30 Juin 2009					
Ventes totales	119 286	35 903	44 567	(28 105)	171 651
Résultat opérationnel courant	4 275	777	2 219	-	7 271

Note 4 – Revenus et charges diverses nets (tes)

(en milliers d'euros)	30.06.2010	30.06.2009
Coûts de restructuration (nets)	(179)	(875)
Plus-values nettes sur cessions d'actifs	212	(129)
Autres	(323)	352
Total	(290)	(652)

Note 5 - Résultat financier

(en milliers d'euros)	30.06.2010	30.06.2009
Intérêts bancaires sur financement à court et moyen terme	(744)	(1 841)
Gains et (pertes) de change nets (nettes)	(24)	(651)
Autres produits (charges)	(200)	136
Total	(968)	(2 356)

Note 6 - Impôts sur les résultats

(en milliers d'euros)	30.06.2010	30.06.2009
Impôts courants	(5 670)	(520)
Impôts différés	555	62
Total	(5 115)	(458)

Le calcul de l'impôt est réalisé individuellement au niveau de chaque entité fiscale consolidée. La charge d'impôt est calculée en appliquant au résultat comptable de la période, société par société, le taux moyen annuel d'imposition estimé pour l'année fiscale en cours. Les positions d'impôts différés ont été reconnues en tenant compte d'un taux global de 33,33%.

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)	
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	17 496
Bénéfices non soumis à imposition (exonération temporaire)	(882)
Utilisation de déficits antérieurs	(741)
Pertes sans crédit d'impôt	-
Différences permanentes	(12)
Base imposable	15 861
Impôt au taux normatif de 33,33%	(5 287)
Contribution additionnelle France	(109)
Différence de taux d'imposition	346
Autres	(65)
Charge d'impôt effective	(5 115)

Note 7 – Survaleurs

(en milliers d'euros)	30.06.2010	31.12.2009
Valeur nette au 1 ^{er} janvier	7 708	7 708
Acquisitions de l'exercice	-	-
Compléments de prix sur acquisitions antérieures à l'exercice	-	-
Ajustement des valeurs d'actif et passif d'activités acquises antérieurement à l'exercice	-	-
Cessions	-	-
Ecart de conversion	-	-
Dépréciation	-	-
Montant net	7 708	7 708

Les survaleurs concernent principalement MGI Coutier España et MGI Coutier SA. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2010 concernant les survaleurs inscrites dans les comptes.

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 2010	11 424	992	12 416
Acquisitions	24	-	24
Cessions	-	-	-
Ecart de conversion et autres	66	-	66
Valeur au 30 juin 2010	11 514	992	12 506
Cumul des amortissements et pertes de valeur			
Valeur au 1 ^{er} janvier 2010	(11 267)	(968)	(12 235)
Amortissements	(40)	(9)	(49)
Pertes de valeur nettes	-	-	-
Cessions	-	-	-
Ecart de conversion et autres	33	-	33
Valeur au 30 juin 2010	(11 274)	(977)	(12 251)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2010	240	15	255

Note 9 – Immobilisations corporelles

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 2010	7 342	50 756	160 293	24 392	491	243 274
Acquisitions	-	76	2 347	321	50	2 794
Cessions	-	(35)	(7 723)	(178)	-	(7 936)
Ecarts de conversion et autres	303	651	4 537	(1 548)	20	3 963
Valeur au 30 juin 2010	7 645	51 448	159 454	22 987	561	242 095
Cumul amortissements et pertes de valeur						
Valeur au 1 ^{er} janvier 2010	(85)	(23 691)	(121 178)	(16 243)	-	(161 197)
Amortissements	(17)	(690)	(5 441)	(486)	-	(6 634)
Pertes de valeur nettes	-	-	-	-	-	-
Cessions	-	4	7 688	139	-	7 831
Ecarts de conversion et autres	(2)	(38)	(1 966)	(73)	-	(2 079)
Valeur au 30 juin 2010	(104)	(24 415)	(120 897)	(16 663)	-	(162 079)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2010	7 541	27 033	38 557	6 324	561	80 016

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 2010	236	2 400	2 636
Acquisitions	-	261	261
Cessions	-	-	-
Ecarts de conversion et autres	-	386	386
Valeur au 30 juin 2010	236	3 047	3 283
Cumul des amortissements et pertes de valeur			
Valeur au 1 ^{er} janvier 2010	(150)	(272)	(422)
Amortissements	-	-	-
Pertes de valeur nettes	-	-	-
Cessions	-	-	-
Ecarts de conversion et autres	-	(117)	(117)
Valeur au 30 juin 2010	(150)	(389)	(539)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2010	86	2 658	2 744

La colonne « Autres » comprend notamment les titres de participation dans les entreprises associées qui s'élevaient à 624 milliers d'euros au 30 juin 2010. Ils concernent uniquement la société Voss Exotech (Inde).

Note 11 – Impôt différé

Les impôts différés s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2010	31.12.2009
Réévaluation terrains France à dire d'expert	1 167	1 167
Amortissements accélérés à caractère fiscal	8 249	10 180
Crédits-Bails	2 991	731
Retraite	(1 203)	(1 203)
Provisions sur créances rattachées à des participations	708	708
Autres différences	(1 693)	(809)
Total	10 219	10 774
Impôts différés actifs	189	
Impôts différés passifs	10 408	10 774

Les actifs et les passifs d'impôts différés ont été compensés dès lors qu'ils concernent une même entité fiscale. Au niveau du groupe, les éventuels actifs d'impôts différés se rapportant aux déficits fiscaux constatés en fin d'exercice n'ont pas été reconnus sur certaines filiales du fait des incertitudes relatives à leur utilisation future.

Note 12 - Stocks

(en milliers d'euros)	Valeur brute 30.06.2010	Prov. Pour dépréciation	Valeur nette 30.06.2010	31.12.2009
Matières, composants & marchandises	14 686	(3 198)	11 488	10 785
Produits intermédiaires et finis	15 426	(970)	14 456	14 312
En cours de production	9 056	(88)	8 968	9 335
Total	39 168	(4 256)	34 912	34 432

Note 13 – Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30.06.2010	31.12.2009
Créances clients	93 601	77 094
Provisions pour dépréciation	(1 494)	(1 327)
Valeur nette	92 107	75 767

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

Note 14 – Autres créances courantes

(en milliers d'euros)	30.06.2010	31.12.2009
Charges constatées d'avance	448	165
Créances d'impôt – MGI	-	-
Coutier SA		
Créances fiscales et autres	4 748	4 633
Avances et acomptes versés sur commandes	3 077	3 251
Valeur brute	8 273	8 049
Dépréciation	(762)	(755)
Valeur nette	7 511	7 294

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

Note 15 – Capital social

Au 30 juin 2010, le capital se compose de 2 674 104 actions d'un montant nominal de 8 euros.

Au 30 juin 2010, le groupe familial détient 68,32% du capital et des droits de vote, dont 56,14% par la société Coutier Junior.

Note 16 – Provisions à long terme

(en milliers d'euros)	31.12.2009	augmentations	Utilisations	Reprises sans Objet/Autres	30.06.2010
Indemnités de retraite & Fin de carrière	3 612	122	-	-	3 734
Autres provisions pour risques et charges	4 672	1 990	1 903	740	5 499
Total	8 284	2 112	1 903	740	9 233

Note 17 – Endettement financier net

Les dettes financières s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2010	31.12.2009
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	19 883	30 461
Crédits-bails	90	94
Autres financements moyen terme	452	221
Soldes créditeurs de banque	4 403	3 564
Sous-total dettes financières	24 828	34 340
Sous-total Disponibilités et équivalents de trésorerie	14 273	10 844
Endettement financier net	10 555	23 496

Au 30 juin 2010, les dettes financières s'analysent comme suit selon leur échéance :

- à moins d'un an : 11 436 milliers d'euros
- de un à cinq ans : 13 392 milliers d'euros
- à plus de cinq ans : - milliers d'euros

Les dettes à taux fixe s'élèvent à 9 493 milliers d'euros et les dettes à taux variable à 15 335 milliers d'euros.

Par ailleurs, au 30 juin 2010, les sociétés du groupe ne détiennent aucun contrat de couverture destiné à garantir un taux fixe maximum sur une partie des financements à taux variable mis en place.

Note 18 – Autres dettes

(en milliers d'euros)	30.06.2010	31.12.2009
Avances et acomptes reçus	3 160	3 976
Produits constatés d'avance	950	1 778
Autres dettes	25 536	18 655
Total	29 646	24 409

Note 19 – Actifs destinés à être cédés

Le Directoire ayant pris la décision sur l'exercice 2008 de fermer la filiale mexicaine et de céder les actifs, les actifs et passifs rattachés de cette entité ont été présentés en « actifs destinés à être cédés » et en « passifs destinés à être cédés » dans les comptes au 31 décembre 2009 et au 30 juin 2010. L'actif net relatif à cette filiale s'élève à 62 milliers d'euros au 30 juin 2010 (actifs de 121 milliers d'euros, passifs de 59 milliers d'euros).

Au 31 décembre 2009, l'actif net relatif à cette filiale s'élevait à 51 K€ (actifs de 100 milliers d'euros, passifs de 49 milliers d'euros).

Note 20 – Engagements hors bilan et garanties accordées

Au 30 juin 2010, le montant des autres engagements au profit d'organismes financiers s'élève à :

- 19 540 milliers d'euros, au titre des cautions accordées par la société-mère en faveur des filiales étrangères du groupe, dont :

- MEIPL : 2 242 milliers d'euros ;

- MGI Coutier Espana : 14 714 milliers d'euros ;

- MGI Coutier Tunisie : 1 050 milliers d'euros ;

- 7 103 milliers d'euros, au titre d'hypothèques ou 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 MGI COUTIER SA

(en milliers d'euros)	30.06.2010	30.06.2009
Chiffre d'affaires net	145 221	119 286
Résultat d'exploitation	10 462	2 403
Résultat net	6 651	1 021

Note 22 – Effectifs

Au 30 juin 2010, le total de l'effectif du Groupe MGI Coutier s'élève à 4 176 personnes, dont 1 814 en France. L'évolution des effectifs est la suivante :

	30.06.2010	31.12.2009
MGI COUTIER	1 814	1 812
Total France	1 814	1 812
MGI COUTIER TUNISIE	747	735
MGI COUTIER ARGENTINA	90	92
MGI COUTIER NINGBO	353	347
MGI COUTIER BURSA	271	286
MGI COUTIER BRASIL	246	222
MGI COUTIER UK	108	96
MGI COUTIER ESPANA	305	306
MEIPL	59	58
MGI COUTIER ROM	146	155
MGI COUTIER ILIA	37	26
Total	4 176	4 135

RAPPORT D'ACTIVITE

Mesdames, Messieurs,

Les résultats du premier semestre 2010 s'inscrivent dans la continuité de ceux du deuxième semestre 2009.

Le chiffre d'affaires s'élève sur le semestre à 214.646 milliers d'euros, en augmentation de 25,0% par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette hausse est parfaitement en ligne avec les tendances du marché et à ce qui a été annoncé par nos principaux confrères équipementiers automobiles. Sur la période, nous avons bénéficié d'un effet de base très favorable, le premier trimestre 2009 ayant été particulièrement peu soutenu compte tenu des impacts de la crise financière sur la demande finale de véhicules et d'une politique de déstockage de nos principaux clients.

La valeur ajoutée s'établit à 86.013 milliers d'euros, en augmentation de 33,2% par rapport au premier semestre 2009. Toutes les actions qui avaient été mises en œuvre pendant la crise ont été poursuivies et généralisées (abandons de production à faible valeur ajoutée, renégociation de certains prix d'achat, réintégration d'opérations ou de fonctions précédemment sous-traitées, reconception de certains produits, etc.).

L'excédent brut d'exploitation s'élève à 25.800 milliers d'euros, en augmentation de 84,6% par rapport à la même période de l'exercice précédent. La masse salariale s'élève à 26,8% du chiffre d'affaires contre 28,4% au premier semestre 2009 grâce à la poursuite des actions de productivité ainsi qu'à la hausse de l'activité.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 18.754 milliers d'euros contre 7.271 milliers d'euros sur le premier semestre 2009. Il s'agit de l'un des meilleurs résultats semestriels depuis la création du Groupe. Il est à souligner que toutes les entités ont contribué positivement à ce niveau de profitabilité.

La rubrique Revenus et charges diverses (nets) est restée maîtrisée.

Le coût de l'endettement financier diminue de 59,6% par rapport à la même période de l'exercice précédent sous le double effet de la baisse de l'endettement moyen et des indices de référence pour les taux variables.

Le taux effectif d'impôt ressort à 29,2% sur le premier semestre 2010 contre 11% pour la même période de l'exercice précédent. Ce taux d'imposition est plus conforme aux données historiques, le premier semestre 2009 ayant été marqué par plusieurs événements atypiques.

Compte tenu de ce qui précède, le résultat net part du groupe s'élève à 12.381 milliers d'euros contre 3 545 milliers d'euros au premier semestre 2009.

La situation patrimoniale consolidée du groupe MGI COUTIER s'est également considérablement améliorée sur la période avec des capitaux propres s'élevant à 105.100 milliers d'euros contre 90.195 milliers d'euros au 31 décembre 2009.

L'endettement financier net a diminué sur le semestre de 12 941 milliers d'euros, ce qui permet d'afficher un ratio Endettement financier net consolidé / Capitaux propres consolidés de 10% contre 26% au 31 décembre 2009. Tous les covenants bancaires sont respectés.

Perspectives

Le deuxième semestre est traditionnellement plus faible en matière de facturations. Cependant, sur l'exercice en cours, cette tendance devrait être moins marquée compte tenu d'un niveau d'activité particulièrement élevé annoncé par les principaux constructeurs automobiles.

Le groupe MGI Coutier continuera à privilégier au cours des prochains mois la réduction de l'endettement financier net.

Au premier semestre 2010, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2009. Les transactions réalisées avec les entreprises mises en équivalence au 30 juin 2010 ne sont, pour leur part, pas significatives.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2010

ORFIS BAKER TILLY
149, Boulevard Stalingrad
69100 Villeurbanne

MAZARS
Le Premium
131, Boulevard Stalingrad
69624 Villeurbanne cedex

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2010

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 MGI COUTIER S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010, 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 de votre Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1 – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui présente les nouveaux textes IFRS d'application obligatoire.

2 – 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.

Fait à Villeurbanne, le 25 octobre 2010

Les commissaires aux comptes :

MAZARS

Alain CHAVANCE

ORFIS BAKER TILLY

Michel CHAMPETIER

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 18 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.

André COUTIER
Président du Directoire
MGI COUTIER