

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2011

I – ACTIVITE et RESULTATS CONSOLIDES COMPARES DU PREMIER SEMESTRE 2011

- 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 semestriels consolidés résumés.....

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 2011 (en milliers d'euros)

A C T I F	Notes	n°	30.06.11	31.12.10
			Montants nets	Montants nets
Immobilisations incorporelles				
Survaleurs		7	8 459	7 944
Autres immobilisations incorporelles		8	1 200	97
			9 659	8 041
Immobilisations corporelles		9		
Terrains			7 294	7 440
Constructions			25 528	26 229
Installations techniques & matériels			34 642	37 192
Autres immobilisations corporelles			7 103	6 769
Immo en cours, avances et acomptes			2 614	502
			77 181	78 132
Actifs financiers non courants		10	2 447	2 318
Actifs d'impôt différés		11	769	
Total Actif Non courant			90 056	88 491
Stocks et en-cours		12	35 046	33 368
Créances clients		13	90 785	80 207
Autres créances		14	10 452	7 930
Disponibilités et équivalents de Trésorerie		17	24 712	21 223
Total Actif Courant			160 995	142 728
Actifs destinés à être cédés		19	33	34
Total de l'Actif			251 084	231 253

GROUPE MGI COUTIER

Bilan consolidé au 30 Juin 2011 (en milliers d'euros)

PASSIF	Notes	n°	30.06.11	31.12.10
Capitaux Propres				
Capital social		15	21 393	21 393
Ecart de réévaluation sur les terrains			2 333	2 333
Réserves et report à nouveau			85 841	67 350
Acomptes sur dividendes				
Résultat de l'exercice			13 296	22 046
Capitaux Propres Part du Groupe			122 863	113 122
Intérêts minoritaires			1	1
Capitaux propres			122 864	113 123
Provisions à long terme		16	10 080	9 653
Dettes financières moyen et long terme		17	7 065	10 594
Passifs d'impôt différés		11	9 515	9 496
Total Passif non courant			26 660	29 743
Dettes financières à moins d'un an		17	8 088	10 241
Dettes fournisseurs			65 425	56 168
Autres dettes		18	28 047	21 978
Total Passif Courant			101 560	88 387
Passifs destinés à être cédés		19		
Total du Passif			251 084	231 253

GROUPE MGI COUTIER

Compte de résultat consolidé au 30 Juin 2011 (en milliers d'euros)

Notes	n°	30.06.11 (6 mois)	30.06.10 (6 mois)	31.12.10 (12 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	3	224 509	214 646	410 474
Variation de la production stockée		1 550	968	(2 154)
Consommations		(82 822)	(110 746)	(137 042)
Autres charges externes		(56 377)	(18 855)	(112 302)
VALEUR AJOUTEE		86 860	86 013	158 976
Impôts et taxes		(2 369)	(2 670)	(4 661)
Charges du personnel et d'intérimaires		(59 303)	(57 543)	(109 025)
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		25 188	25 800	45 290
Dotations aux amortissements		(5 814)	(6 683)	(13 103)
Dotations aux provisions		(1 260)	(363)	(457)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	3	18 114	18 754	31 730
Revenus (charges) divers(es) net (tes)	4	(171)	(290)	(897)
Perte de valeur des goodwill				
RESULTAT OPERATIONNEL		17 943	18 464	30 833
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		125	146	130
Coût de l'endettement financier brut		(643)	(890)	(1 491)
Coût de l'endettement financier net	5	(518)	(744)	(1 361)
Autres produits et (charges) financiers (es)	5	271	(224)	(294)
Impôts courants et différés	6	(4 556)	(5 115)	(7 475)
Résultat net des participations dans les entreprises associées		156		360
RESULTAT NET DES ACTIVITES CONSERVEES		13 296	12 381	22 063
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession				(17)
RESULTAT NET		13 296	12 381	22 046
* dont part revenant au Groupe consolidé		13 296	12 381	22 046
* dont part revenant aux intérêts minoritaires				
<hr/>				
Résultat net part du groupe par action (en euros)		4,97	4,63	8,24
Résultat net part du groupe dilué par action (en euros)		4,97	4,58	8,24

GROUPE MGI COUTIER

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres au 30 Juin 2011 (en milliers d'euros)

	30.06.11 (6 mois)	30.06.10 (6 mois)	31.12.10 (12 mois)
RESULTAT NET	13 296	12 381	22 046
Ecart de conversion nets d'impôt	(2 218)	3 781	2 139
GAINS ET PERTES COMPTABILISES EN CAPITAUX PROPRES	(2 218)	3 781	2 139
RESULTAT GLOBAL	11 078	16 162	24 185
* dont part revenant au Groupe consolidé	11 078	16 162	24 185
* dont part revenant aux intérêts minoritaires			

GROUPE MGI COUTIER

Tableau des flux de trésorerie consolidés au 30 Juin 2011 (en milliers d'euros)

	30.06.11 (6 mois)	31.12.10 (12 mois)
RESULTAT NET	13 296	22 046
Dotations aux amortissements	5 814	13 103
Plus-/moins-values sur cessions d'actifs	2	(206)
Variation des provisions et autres ressources opérationnelles	150	(363)
Elimination des résultats des sociétés mises en équivalence	(156)	(360)
AUTOFINANCEMENT	19 106	34 220
Variation des autres actifs et passifs court terme	(275)	(1 660)
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	18 831	32 560
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(7 536)	(8 618)
Acquisitions d'immobilisations financières	(904)	(310)
Cessions d'immobilisations	199	1 148
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DES INVESTISSEMENTS	(8 241)	(7 780)
Distribution de dividendes	(1 337)	(1 257)
Variation de l'endettement	(5 666)	(9 941)
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DU FINANCEMENT	(7 003)	(11 198)
Incidence des variations de change et de périmètre	(98)	361
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	3 489	13 943
TRESORERIE A L'OUVERTURE	21 223	7 280
TRESORERIE A LA CLOTURE	24 712	21 223

GROUPE MGI COUTIER

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 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			(1 257)			(1 257)
Cession titres auto-détenus						0
Paievements en actions						0
Autres variations						0
Capitaux propres au 30 juin 2010	21 393	9 704	62 118	12 381	(496)	105 100

Variation des capitaux propres consolidés (30 juin 2011)

(en milliers d'euros)

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat	Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2009	21 393	9 704	48 494	14 881	(4 277)	90 195
Résultat de l'exercice 2010				22 046		22 046
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres					2 139	2 139
S/Total Résultat global						24 185
Affectation du résultat 2009			14 881	(14 881)		0
Distribution de dividendes			(1 257)			(1 257)
Cession titres auto-détenus						0
Paievements en actions						0
Autres variations						0
Capitaux propres au 31 décembre 2010	21 393	9 704	62 118	22 046	(2 138)	113 123
Résultat de l'exercice 2011				13 296		13 296
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres					(2 218)	(2 218)
S/Total Résultat global						11 078
Affectation du résultat 2010			22 046	(22 046)		0
Distribution de dividendes (1)			(1 337)			(1 337)
Cession titres auto-détenus						0
Paievements en actions						0
Autres variations						0
Capitaux propres au 30 juin 2011	21 393	9 704	82 827	13 296	(4 356)	122 864

(1) Assemblée générale du 30 juin 2011 ; dividende de 0,50 euro par action (mis en paiement le 5 juillet 2011)

GROUPE MGI COUTIER

ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2011

Note 1 - Règles et méthodes comptables

Les comptes semestriels consolidés résumés du groupe MGI Coutier ont été arrêtés par le Directoire le 19 octobre 2011.

Les comptes semestriels consolidés résumés portant sur la période de 6 mois du 1^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011 du groupe MGI Coutier ont été préparés en conformité avec :

- la norme internationale d'information financière IAS 34 amendée, relative à l'information intermédiaire, applicable à compter du 1^{er} janvier 2011,
- 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 2011 et qui sont disponibles sur le site internet : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

En application de la norme IAS 34 amendée, seules les informations relatives à des événements et transactions importants au regard de la période intermédiaire considérée sont présentées au travers de notes explicatives. 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 2010, sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires qui sont décrites ci-après.

Au cours de la période, le groupe MGI Coutier a adopté les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire pour l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2011, à savoir :

- 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,
- Annual improvements (texte publié par l'IASB en mai 2010) : améliorations annuelles portées à différentes normes, dont IAS 34,
- 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.

L'application de la norme IAS 34 amendée n'a pas entraîné de modification significative de la présentation et du contenu des informations en annexe. Par ailleurs aucun des autres 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 MGI Coutier n'étant pas concerné par le contenu et/ou les incidences de ces textes au 30 juin 2011.

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 2011, 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 12 : recouvrement des actifs sous-jacents,
- IAS 27 révisée : états financiers individuels,
- IAS 28 révisée : participations dans des entreprises associées et des co-entreprises,
- IFRS 7 : informations à fournir dans le cadre de transferts d'actifs financiers,

- IFRS 9 : norme relative aux instruments financiers devant progressivement remplacer les dispositions d'IAS 39,
- IFRS 10 : états financiers consolidés,
- IFRS 11 : partenariats,
- IFRS 12 : informations à fournir sur les participations dans d'autres entités,
- IFRS 13 : évaluation à la juste valeur.

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.

Il est à signaler que l'activité du groupe MGI Coutier est peu affectée par l'activité saisonnière.

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 2010.

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
Deplanche Fabrication	100	Intégration globale	Treffort, France
MEIPL Ltd	50	Intégration proportionnelle	Pune, Inde
MGI Coutier Rom	100	intégration globale	Timisoara, Roumanie
MGI Coutier Iliia	50	Intégration proportionnelle	Ghaemshahr, Iran
Voss Exotech	24	Mise en équivalence	Pune, Inde

Au 1^{er} avril 2011, la société Deplanche Fabrication a rejoint le groupe MGI Coutier. Cette société située à Treffort (01-France) est spécialisée dans la conception, la réalisation et la mise au point d'outillages d'injection plastique, de soudure et de manipulation pour l'industrie plastique. Cette acquisition a conduit à constater une survaleur de 515 K€.

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 du Directoire en 2008 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 2011					
Ventes totales	161 938	37 105	63 353	(37 887)	224 509
Résultat opérationnel courant	11 015	3 446	3 653	-	18 114
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

Note 4 – Revenus et charges diverses nets (tes)

(en milliers d'euros)	30.06.2011	30.06.2010
Coûts de restructuration (nets)	(139)	(179)
Plus-values nettes sur cessions d'actifs	(2)	212
Autres	(30)	(323)
Total	(171)	(290)

Note 5 - Résultat financier

(en milliers d'euros)	30.06.2011	30.06.2010
Intérêts bancaires sur financement à court et moyen terme	(518)	(744)
Gains et (pertes) de change nets (nettes)	174	(24)
Autres produits (charges)	97	(200)
Total	(247)	(968)

Note 6 - Impôts sur les résultats

(en milliers d'euros)	30.06.2011	30.06.2010
Impôts courants	(5 278)	(5 670)
Impôts différés	722	555
Total	(4 556)	(5 115)

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	17 696
Bénéfices non soumis à imposition (exonération temporaire)	(1 073)
Utilisation de déficits antérieurs	(187)
Pertes sans crédit d'impôt	2 176
Différences permanentes	(329)
Base imposable	18 283
Impôt au taux normatif de 33,33%	(6 094)
Différence de taux d'imposition	646
Autres (dont crédits d'impôt)	892
Charge d'impôt effective	(4 556)

Note 7 – Survaleurs

(en milliers d'euros)	30.06.2011	31.12.2010
Valeur nette au 1 ^{er} janvier	7 944	7 708
Acquisitions de l'exercice	515	-
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	-	236
Dépréciation	-	-
Montant net	8 459	7 944

Les survaleurs concernent principalement MGI Coutier España et MGI Coutier SA. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2011 concernant les survaleurs inscrites dans les comptes. En conséquence, aucun test de dépréciation n'a été nécessaire au 30 juin 2011 et aucune dépréciation n'a été comptabilisée.

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 2011	7 975	782	8 757
Acquisitions	1 192	10	1 202
Cessions	-	(9)	(9)
Ecart de conversion et autres	4	(34)	(30)
Valeur au 30 juin 2011	9 171	749	9 920
Cumul des amortissements et pertes de valeur			
Valeur au 1 ^{er} janvier 2011	(7 879)	(781)	(8 660)
Amortissements	(91)	(4)	(95)
Pertes de valeur nettes	-	9	9
Cessions	-	-	-
Ecart de conversion et autres	(5)	31	26
Valeur au 30 juin 2011	(7 975)	(745)	(8 720)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2011	1 196	4	1 200

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 2011	7 547	51 246	161 726	23 610	502	244 631
Acquisitions	2	225	2 995	998	2 115	6 335
Cessions	-	-	(367)	(378)	-	(745)
Ecarts de conversion et autres	(140)	(711)	171	(14)	(3)	(697)
Valeur au 30 juin 2011	7 409	50 760	164 525	24 216	2 614	249 524
Cumul amortissements et pertes de valeur						
Valeur au 1 ^{er} janvier 2011	(107)	(25 017)	(124 534)	(16 841)	-	(166 499)
Amortissements	(8)	(825)	(4 233)	(653)	-	(5 719)
Pertes de valeur nettes	-	-	-	-	-	-
Cessions	-	-	346	375	-	721
Ecarts de conversion et autres	-	610	(1 462)	6	-	(846)
Valeur au 30 juin 2011	(115)	(25 232)	(129 883)	(17 113)	-	(172 343)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2011	7 294	25 528	34 642	7 103	2 614	77 181

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 2011	241	2 684	2 925
Acquisitions	7	294	301
Cessions	-	(172)	(172)
Ecarts de conversion et autres	-	-	-
Valeur au 30 juin 2011	248	2 806	3 054
Cumul des amortissements et pertes de valeur			
Valeur au 1 ^{er} janvier 2011	(197)	(410)	(607)
Amortissements	-	-	-
Pertes de valeur nettes	-	-	-
Cessions	-	-	-
Ecarts de conversion et autres	-	-	-
Valeur au 30 juin 2011	(197)	(410)	(607)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2011	51	2 396	2 447

La colonne « Autres » comprend notamment les titres de participation dans les entreprises associées qui s'élevaient à 1 041 milliers d'euros au 30 juin 2011. Ils concernent uniquement la société Voss Exotech (Inde).

Note 11 – Impôt différé

Les impôts différés s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2011	31.12.2010
Réévaluation terrains France à dire d'expert	1 167	1 167
Amortissements dérogatoires et autres provisions réglementées	6 900	7 073
Retraite	(1 442)	(1 274)
Provisions sur créances rattachées à des participations	418	418
Autres différences	1 703	2 112
Total	8 746	9 496

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 30.06.2011	Prov. Pour dépréciation	Valeur nette 30.06.2011	31.12.2010
Matières, composants & marchandises	15 087	(3 620)	11 467	11 697
Produits intermédiaires et finis	15 631	(947)	14 684	14 108
En cours de production	8 941	(46)	8 895	7 563
Total	39 659	(4 613)	35 046	33 368

Note 13 – Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30.06.2011	31.12.2010
Créances clients	91 956	81 404
Provisions pour dépréciation	(1 171)	(1 197)
Valeur nette	90 785	80 207

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

Note 14 – Autres créances courantes

(en milliers d'euros)	30.06.2011	31.12.2010
Charges constatées d'avance	2 578	230
Créances d'impôt – MGI Coutier SA	-	-
Créances fiscales et autres	5 725	4 371
Avances et acomptes versés sur commandes	3 060	3 936
Valeur brute	11 363	8 537
Dépréciation	(911)	(607)
Valeur nette	10 452	7 930

L'ensemble des créances classées sous la rubrique « autres créances » est considéré comme étant à échéance à moins d'un an, à l'exception des commissions bancaires payées d'avance qui représentent un montant à plus d'un an de 1 530 milliers d'euros au 30 juin 2011.

Note 15 – Capital social

Au 30 juin 2011, le capital se compose de 2 674 104 actions d'un montant nominal de 8 euros.

Au 30 juin 2011, 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)	31.12.2010	augmentations	Utilisations	Reprises sans Objet/Autres	30.06.2011
Indemnités de retraite & Fin de carrière	3 827	502	-	-	4 329
Autres provisions pour risques et charges	5 826	1 888	(950)	(1 013)	5 751
Total	9 653	2 390	(950)	(1 013)	10 080

Note 17 – Endettement financier net

Les dettes financières s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2011	31.12.2010
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	14 338	20 147
Crédits-bails	-	30
Autres financements moyen terme	815	658
Soldes créditeurs de banque	-	-
Sous-total dettes financières	15 153	20 835
Sous-total Disponibilités et équivalents de trésorerie	24 712	21 223
Endettement financier net	(9 559)	(388)

Au 30 juin 2011, les dettes financières s'analysent comme suit selon leur échéance :

- à moins d'un an : 8 088 milliers d'euros
- de un à cinq ans : 7 040 milliers d'euros
- à plus de cinq ans : 25 milliers d'euros

Les dettes à taux fixe s'élèvent à 4.923 milliers d'euros et les dettes à taux variable à 10.230 milliers d'euros.

Par ailleurs, au 30 juin 2011, 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)	30.06.2011	31.12.2010
Avances et acomptes reçus	3 407	2 421
Produits constatés d'avance	1 305	545
Autres dettes	23 335	19 012
Total	28 047	21 978

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 2010 et au 30 juin 2011. L'actif net relatif à cette filiale s'élève à 33 milliers d'euros au 30 juin 2011.

Au 31 décembre 2010, l'actif net relatif à cette filiale s'élevait à 34 K€.

Note 20 – Engagements hors bilan et garanties accordées

Au 30 juin 2011, le montant des autres engagements au profit d'organismes financiers s'élève à :

- 20 847 milliers d'euros, au titre des cautions accordées par la société-mère en faveur des filiales étrangères du groupe, dont :
 - MEIPL : 2 347 milliers d'euros ;
 - MGI Coutier Espana : 14 714 milliers d'euros ;
 - MGI Coutier Bursa : 5 106 milliers d'euros ;
- 10 700 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)	30.06.2011	30.06.2010
Chiffre d'affaires net	161 515	145 221
Résultat d'exploitation	10 087	10 462
Résultat net	7 085	6 651

Note 22 – Effectifs

Au 30 juin 2011, le total de l'effectif du Groupe MGI Coutier s'élève à 4 129 personnes, dont 1 826 en France. L'évolution des effectifs est la suivante :

	30.06.2011	31.12.2010
MGI COUTIER	1 810	1 810
Deplanche Fabrication	16	-
Total France	1 826	1 810
MGI COUTIER TUNISIE	695	663
MGI COUTIER ARGENTINA	97	106
MGI COUTIER NINGBO	296	343
MGI COUTIER BURSA	271	268
MGI COUTIER BRASIL	222	246
MGI COUTIER UK	100	104
MGI COUTIER ESPANA	289	301
MEIPL	64	64
MGI COUTIER ROM	226	172
MGI COUTIER ILIA	43	45
Total	4 129	4 122

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Mesdames, Messieurs,

Les résultats du premier semestre 2011 s'inscrivent dans la continuité de ceux du premier semestre 2010.

Le chiffre d'affaires s'élève sur le semestre à 224.509 milliers d'euros, en augmentation de 4,6% par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette hausse est parfaitement en ligne avec les tendances du marché et avec ce qui a été annoncé par nos principaux confrères équipementiers automobiles. Sur la période, nous avons bénéficié d'un effet de base favorable sur le premier trimestre et d'une production de véhicules qui est restée soutenue malgré les perturbations liées aux terribles événements survenus au Japon.

La valeur ajoutée s'établit à 86.860 milliers d'euros, en augmentation de 1,0% par rapport au premier semestre 2010. Sur la période, le groupe MGI Coutier a poursuivi activement à intégrer le maximum de valeur ajoutée sur l'ensemble de ses familles de produits. Les résultats de ces actions ont été en partie annulés par les hausses supportées sur plusieurs familles d'achats qui n'ont pu être immédiatement et intégralement répercutées aux clients concernés.

L'excédent brut d'exploitation s'élève à 25.188 milliers d'euros, en diminution de 2,4% par rapport à la même période de l'exercice précédent. La masse salariale s'élève à 26,4% du chiffre d'affaires contre 26,8% au premier semestre 2010 grâce à la poursuite des actions de productivité ainsi qu'à la hausse de l'activité.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 18.114 milliers d'euros contre 18.754 milliers d'euros sur le premier semestre 2010. Il s'agit de nouveau de l'un des meilleurs résultats semestriels depuis la création du Groupe. Hors frais liés à l'acquisition du groupe Avon Automotive qui ont été en grande partie supportés sur le deuxième trimestre 2011, le résultat opérationnel courant aurait été en progression d'une année sur l'autre.

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

Le coût net de l'endettement financier diminue de 30,3% par rapport à la même période de l'exercice précédent sous l'effet de la baisse de l'endettement brut moyen.

Le taux effectif d'impôt ressort à 25,7% sur le premier semestre 2011 contre 29,2% pour la même période de l'exercice précédent.

Compte tenu de ce qui précède, le résultat net part du groupe s'élève à 13.296 milliers d'euros contre 12.381 milliers d'euros au premier semestre 2010. Il s'agit d'un plus haut depuis plus de dix ans.

La situation patrimoniale consolidée du groupe MGI COUTIER s'est également considérablement améliorée sur la période avec des capitaux propres s'élevant à 122.864 milliers d'euros contre 113.123 milliers d'euros au 31 décembre 2010.

Les disponibilités nettes des dettes financières à moins d'un an et des dettes financières moyen et long terme ont de nouveau augmenté sur le semestre de 9 171 milliers d'euros, à 9.559 milliers d'euros. Il s'agit d'un record historique. Tous les covenants bancaires sont respectés.

Perspectives

La totalité des actions du groupe Avon Automotive a été acquise le 6 juillet 2011. Par cette opération, le groupe MGI Coutier va augmenter sa taille d'environ 50%. L'ensemble des équipes sera focalisé sur l'intégration du nouvel ensemble. Les différentes entités du groupe Avon Automotive seront consolidées par intégration globale à compter du 1^{er} juillet 2011.

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 :
Toute chose égale par ailleurs, la principale incertitude pour le second semestre concerne un éventuel ralentissement de l'activité économique qui viendrait impacter nos ventes.
Les risques inhérents aux métiers du groupe et décrits dans le rapport annuel 2010 sont inchangés à la date d'établissement du présent rapport.
- faire état des principales transactions entre parties liées :
Au premier semestre 2011, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2010. Les transactions réalisées avec les entreprises mises en équivalence au 30 juin 2011 ne sont, pour leur part, pas significatives.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

ORFIS BAKER TILLY
149, Boulevard Stalingrad
69100 Villeurbanne

MAZARS
PAE Les Glaisins
13, avenue du Pré Félin
74940 Annecy-le-Vieux

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011

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 2011 au 30 juin 2011, 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 Annecy-le-Vieux et à Villeurbanne, le 27 octobre 2011

Les commissaires aux comptes :

MAZARS

Alain CHAVANCE

ORFIS BAKER TILLY

Valérie MALNOY

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 17 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