

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2012

I – ACTIVITE et RESULTATS CONSOLIDES COMPARES DU PREMIER SEMESTRE 2012

- 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 2012 (en milliers d'euros)

A C T I F	Notes	n°	30.06.12		31.12.11	
			Montants	nets	Montants	nets
Immobilisations incorporelles						
Survaleurs		7		30 487		31 577
Autres immobilisations incorporelles		8		2 727		1 849
				33 214		33 426
Immobilisations corporelles		9				
Terrains				9 106		9 900
Constructions				40 554		38 797
Installations techniques & matériels				52 962		52 371
Autres immobilisations corporelles				8 029		7 134
Immo en cours, avances et acomptes				8 779		4 783
				119 430		112 985
Actifs financiers non courants		10		4 022		2 914
Actifs d'impôt différés		11		3 922		3 907
Total Actif Non courant				160 588		153 232
Stocks et en-cours		12		61 036		58 167
Créances clients		13		125 878		116 154
Autres créances		14		26 179		19 860
Disponibilités et équivalents de Trésorerie		17		24 183		17 257
Total Actif Courant				237 276		211 438
Actifs destinés à être cédés		19		33		31
Total de l'Actif				397 897		364 701

GROUPE MGI COUTIER

Bilan consolidé au 30 Juin 2012

(en milliers d'euros)

PASSIF	Notes	n°	30.06.12	31.12.11
Capitaux Propres				
Capital social		15	21 393	21 393
Ecart de réévaluation sur les terrains			2 333	2 333
Réserves et report à nouveau			113 600	90 560
Acomptes sur dividendes				
Résultat de l'exercice - Part du groupe			14 336	24 186
Capitaux Propres - Part du Groupe			151 662	138 472
Intérêts minoritaires			673	1
Capitaux propres			152 335	138 473
Provisions à long terme		16	14 391	12 605
Dettes financières moyen et long terme		17	60 656	48 490
Passifs d'impôt différés		11	9 489	9 794
Total Passif non courant			84 536	70 889
Dettes financières à moins d'un an		17	20 338	37 283
Dettes fournisseurs			90 379	81 097
Autres dettes		18	50 309	36 959
Total Passif Courant			161 026	155 339
Passifs destinés à être cédés		19		
Total du Passif			397 897	364 701

GROUPE MGI COUTIER

Compte de résultat consolidé au 30 Juin 2012 (en milliers d'euros)

Notes	n°	30.06.12 (6 mois)	30.06.11 (6 mois)	31.12.11 (12 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	3	352 675	224 509	533 921
Variation de la production stockée		1 601	1 550	1 512
Consommations		(139 875)	(82 822)	(210 497)
Autres charges externes		(82 676)	(56 377)	(126 740)
VALEUR AJOUTEE		131 725	86 860	198 196
Impôts et taxes		(2 964)	(2 369)	(4 723)
Charges du personnel et d' intérimaires		(97 651)	(59 303)	(145 014)
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		31 110	25 188	48 459
Dotations aux amortissements		(9 586)	(5 814)	(13 956)
Dotations aux provisions		(74)	(1 260)	117
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	3	21 450	18 114	34 620
Revenus (charges) divers(es) net (tes)	4	(515)	(171)	(2 148)
Perte de valeur des goodwill				
RESULTAT OPERATIONNEL		20 935	17 943	32 472
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		347	125	257
Coût de l'endettement financier brut		(2 059)	(643)	(3 022)
Coût de l'endettement financier net	5	(1 712)	(518)	(2 765)
Autres produits et (charges) financiers (es)	5	(207)	271	1 085
Impôts courants et différés	6	(4 820)	(4 556)	(6 959)
Résultat net des participations dans les entreprises associées		96	156	353
RESULTAT NET DES ACTIVITES CONSERVEES		14 292	13 296	24 186
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession				
RESULTAT NET		14 292	13 296	24 186
* dont part revenant au Groupe consolidé		14 336	13 296	24 186
* dont part revenant aux intérêts minoritaires		(44)		
Résultat net part du groupe par action (en euros)		5,36	4,97	9,04
Résultat net part du groupe dilué par action (en euros)		5,36	4,97	9,04

GROUPE MGI COUTIER

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres au 30 Juin 2012 (en milliers d'euros)

	30.06.12 (6 mois)	30.06.11 (6 mois)	31.12.11 (12 mois)
RESULTAT NET	14 292	13 296	24 186
Ecart de conversion nets d'impôt	1 813	(2 218)	2 607
Actions auto-détenues		-	(106)
GAINS ET PERTES COMPTABILISES EN CAPITAUX PROPRES	1 813	(2 218)	2 501
RESULTAT GLOBAL	16 105	11 078	26 687
* dont part revenant au Groupe consolidé	16 149	11 078	26 687
* dont part revenant aux intérêts minoritaires	(44)		

GROUPE MGI COUTIER

Tableau des flux de trésorerie consolidés au 30 Juin 2012 (en milliers d'euros)

	30.06.12 (6 mois)	31.12.11 (12 mois)
RESULTAT NET CONSOLIDE	14 292	24 186
Dotations aux amortissements	9 586	13 956
Plus-/moins-values sur cessions d'actifs	(133)	54
Variation des provisions et autres ressources opérationnelles	(306)	1 336
Elimination des résultats des sociétés mises en équivalence	(96)	(353)
AUTOFINANCEMENT	23 343	39 179
Variation des autres actifs et passifs court terme	4 690	(7 801)
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	28 033	31 378
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(16 837)	(23 461)
Acquisitions d'immobilisations financières	(154)	(77 189)
Cessions d'immobilisations	996	1 331
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DES INVESTISSEMENTS	(15 995)	(99 319)
Distribution de dividendes	(1 335)	(1 337)
Variation de l'endettement	(3 542)	61 507
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DU FINANCEMENT	(4 877)	60 170
Incidence des variations de change et de périmètre	1 003	1 833
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	8 164	(5 938)
TRESORERIE A L'OUVERTURE	15 285	21 223
TRESORERIE A LA CLOTURE	23 449	15 285

GROUPE MGI COUTIER

Variation des capitaux propres consolidés (30 juin 2011) (en milliers d'euros)

	Capital	Primes	Réserves	Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	Total	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2010	21 393	9 704	84 164	(2 138)	113 123		113 123
Résultat de l'exercice 2011			13 296		13 296		13 296
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres				(2 218)	(2 218)		(2 218)
S/Total Résultat global					11 078		11 078
Distribution de dividendes			(1 337)		(1 337)		(1 337)
Cession titres auto-détenus							
Paievements en actions							
Autres variations							
Capitaux propres au 30 juin 2011	21 393	9 704	96 123	(4 356)	122 864		122 864

GROUPE MGI COUTIER

Variation des capitaux propres consolidés (30 juin 2012) (en milliers d'euros)

	Capital	Primes	Réserves	Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	Total	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2010	21 393	9 704	84 164	(2 138)	113 123		113 123
Résultat de l'exercice 2011			24 186		24 186		24 186
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres			(106)	2 607	2 501		2 501
S/Total Résultat global					26 687		26 687
Distribution de dividendes			(1 337)		(1 337)		(1 337)
Cession titres auto-détenus							
Paiements en actions							
Autres variations							
Capitaux propres au 31 décembre 2011	21 393	9 704	106 907	469	138 473		138 473
Résultat de l'exercice 2012			14 336		14 336	(44)	14 292
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres				1 813	1 813	(6)	1 807
S/Total Résultat global					16 149	(50)	16 099
Distribution de dividendes (1)			(1 335)		(1 335)		(1 335)
Cession titres auto-détenus							
Paiements en actions							
Autres variations (2)			(1 625)		(1 625)	723	(902)
Capitaux propres au 30 juin 2012	21 393	9 704	118 283	2 282	151 662	673	152 335

(1) Assemblée générale du 22 juin 2012 ; dividende de 0,50 euro par action (mis en paiement le 25 juin 2012)

(2) Réserves groupe (- 1 625 K€) = ajustement du goodwill définitif portant sur Avon Automotive

Réserves de minoritaires (+ 723 K€) = concerne le passage de l'intégration proportionnelle à l'intégration globale de la société GSAP

GROUPE MGI COUTIER

ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RESUMES AU 30 JUIN 2012

Note 1 - Règles et méthodes comptables

Les comptes semestriels consolidés résumés du groupe MGI Coutier ont été arrêtés par le Directoire le 23 octobre 2012.

Les comptes semestriels consolidés résumés portant sur la période de 6 mois du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012 du groupe MGI Coutier ont été préparés en conformité avec :

- la norme internationale d'information financière IAS 34 amendée, relative à l'information intermédiaire,
- et les autres normes comptables internationales (constituées des IFRS, des IAS, de leurs amendements et de leurs interprétations) qui ont été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2012 et qui sont disponibles sur le site internet : <http://eur-lex.europa.eu/fr/index.htm>.

En application de la norme IAS 34 amendée, seules les informations relatives à des événements et transactions importants au regard de la période intermédiaire considérée sont présentées au travers de notes explicatives. 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 2011, 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 la nouvelle norme IFRS 7, d'application obligatoire pour l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2012, relative aux informations à fournir dans le cadre de transferts d'actifs financiers.

Cette norme n'emporte pas 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 2012.

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 2012, 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 :

- Annual improvements (texte publié par l'IASB le 17 mai 2012) : améliorations annuelles portées à différentes normes,
- IAS 1 : amendements relatifs à la présentation des autres éléments du résultat global,
- IAS 19 : amendements relatifs aux avantages du personnel,
- IAS 28 révisée : informations à fournir dans le cadre de transferts d'actifs financiers,
- IFRS7 : amendements relatifs aux informations à fournir en annexe dans le cadre de compensation des actifs et passifs 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 2011.

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 España	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 Ilia	50	Intégration proportionnelle	Ghaemshahr, Iran
Voss Exotech	24	Mise en équivalence	Pune, Inde
Avon Automotive Holdings Inc	100	Intégration globale	Cadillac, USA
Petrol Automotive Holdings Inc	100	Intégration globale	Cadillac, USA
Cadillac Rubber & Plastics Inc	100	Intégration globale	Cadillac, USA
CT Rubber & Plastics Inc	100	Intégration globale	Cadillac, USA
Cadillac Industries de Mexico SA de CV	100	Intégration globale	Orizaba, Mexique
Cadimex SA de CV	100	Intégration globale	Orizaba, Mexique
Cadillac Rubber & Plastics de Mexico SA de CV	100	Intégration globale	Orizaba, Mexique
Avon Automotive UK Holdings Limited	100	Intégration globale	Chippenham, UK

Avon Automotive Sanayi ve Ticaret Limited Sirketi	100	Intégration globale	Gebze, Turquie
Avon Automotive Gmbh	100	Intégration globale	Stuttgart, Allemagne
Avon Automotive France Holdings SAS	100	Intégration globale	Vannes, France
Avon Polymères France	100	Intégration globale	Vannes, France
Avon Automotive A.S.	100	Intégration globale	Rudnik, République Tchèque
Industrial Flexo S.L.	100	Intégration globale	St Just, Espagne
Avon Automotive Portugal Lda	100	Intégration globale	Tondela, Portugal
Gold Seal Avon Polymers Private limited	55	Intégration globale	Daman, Inde
MGI Coutier Engineering	95	Intégration globale	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.

L'exercice 2012 est marqué par l'entrée de périmètre de la société MGI Coutier Engineering (société non consolidée précédemment car sans activité) et par l'intégration globale de la société Gold Seal Avon Polymers Private limited, auparavant détenue à 50 % et consolidée par intégration proportionnelle. Ces modifications de périmètre de consolidation n'ont pas d'incidence significative sur les comptes consolidés au 30 juin 2012.

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	Amérique du Nord	Reste du monde	Eliminations Internes	Total
Au 30 Juin 2012						
Ventes totales	151 194	58 867	104 913	87 892	(50 191)	352 675
Résultat opérationnel courant	1 090	2 042	11 954	6 364	-	21 450
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

Note 4 – Revenus et charges diverses nets (tes)

(en milliers d'euros)	30.06.2012	30.06.2011
Coûts de restructuration (nets)	(479)	(139)
Plus-values nettes sur cessions d'actifs	133	(2)
Autres	(169)	(30)
Total	(515)	(171)

Note 5 - Résultat financier

(en milliers d'euros)	30.06.2012	30.06.2011
Intérêts bancaires sur financement à court et moyen terme	(1 712)	(518)
Gains et (pertes) de change nets (nettes)	(563)	174
Autres produits (charges)	356	97
Total	(1 919)	(247)

Note 6 – Impôts sur les résultats

(en milliers d'euros)	30.06.2012	30.06.2011
Impôts courants	(5 140)	(5 278)
Impôts différés	320	722
Total	(4 820)	(4 556)

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	19 016
Bénéfices non soumis à imposition (exonération temporaire)	(746)
Utilisation de déficits antérieurs	(769)
Déficits non activés	1 305
Différences permanentes	(1 889)
Base imposable	16 917
Impôt au taux normatif de 33,33%	(5 639)
Différence de taux d'imposition	730
Autres (dont crédits d'impôt)	89
Charge d'impôt effective	(4 820)

Les différences permanentes comprennent essentiellement le crédit d'impôt recherche, comptabilisé en diminution des charges de personnel, principale nature de dépenses contribuant à ce crédit d'impôt.

Note 7 – Survaleurs

(en milliers d'euros)	30.06.2012	31.12.2011
Valeur nette au 1 ^{er} janvier	31 577	7 944
Acquisitions de l'exercice	-	22 210
Ajustement de la survaleur Avon Automotive résultant du prix d'acquisition définitif	(1 625)	-
Ajustement des valeurs d'actif et passif d'activités acquises antérieurement à l'exercice	-	-
Cessions	-	-
Ecart de conversion	535	1 423
Dépréciation	-	-
Montant net	30 487	31 577

Les survaleurs concernent principalement les entités d'AVON AUTOMOTIVE aux USA, MGI Coutier ESPAÑA et MGI COUTIER SA.

Affectation définitive du Goodwill Avon Automotive : renvoi **Note 25 – Regroupement d’entreprises**.

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

Pour la réalisation de ce test, 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, Turquie, Chine, USA, etc.).

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 au 30 juin 2012, le groupe n’a pas réalisé de tests de dépréciation sur la période présentée.

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 2012	11 133	782	11 915
Acquisitions	1 505	5	1 510
Cessions	-	-	-
Ecarts de conversion et autres	134	5	139
Valeur au 30 juin 2012	12 772	792	13 564
Cumul des amortissements et pertes de valeur			
Valeur au 1 ^{er} janvier 2012	(9 284)	(782)	(10 066)
Amortissements	(362)	(10)	(372)
Pertes de valeur nettes	-	-	-
Cessions	-	-	-
Ecarts de conversion et autres	(399)	-	(399)
Valeur au 30 juin 2012	(10 045)	(792)	(10 837)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2012	2 727	-	2 727

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 2012	10 014	66 869	197 468	24 636	4 783	303 770
Acquisitions	46	2 661	5 758	1 696	5 166	15 327
Cessions	-	(9)	(1 882)	(546)	-	(2 437)
Ecarts de conversion et autres	(835)	43	510	2 033	(1 170)	581
Valeur au 30 juin 2012	9 225	69 564	201 854	27 819	8 779	317 241
Cumul amortissements et pertes de valeur						
Valeur au 1 ^{er} janvier 2012	(114)	(28 072)	(145 097)	(17 502)	-	(190 785)
Amortissements	(4)	(954)	(5 477)	(2 779)	-	(9 214)
Pertes de valeur nettes	-	-	-	-	-	-
Cessions	-	5	1 729	539	-	2 273
Ecarts de conversion et autres	(1)	11	(47)	(48)	-	(85)
Valeur au 30 juin 2012	(119)	(29 010)	(148 892)	(19 790)	-	(197 811)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2012	9 106	40 554	52 962	8 029	8 779	119 430

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 2012	241	3 262	3 503
Acquisitions	-	154	154
Cessions	-	(104)	(104)
Ecarts de conversion et autres	(184)	855	671
Valeur au 30 juin 2012	57	4 167	4 224
Cumul des amortissements et pertes de valeur			
Valeur au 1 ^{er} janvier 2012	(197)	(392)	(589)
Amortissements	-	(36)	(36)
Pertes de valeur nettes	-	-	-
Cessions	150	273	423
Ecarts de conversion et autres	-	-	-
Valeur au 30 juin 2012	(47)	(155)	(202)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2012	10	4 012	4 022

La colonne « Autres » comprend notamment les titres de participation dans les entreprises associées qui s'élevaient à 1 237 milliers d'euros au 30 juin 2012. Ils concernent uniquement la société Voss Exotech (Inde).

Note 11 – Impôt différé

Les impôts différés (3 922 milliers d'euros à l'actif, 9 489 milliers d'euros au passif soit un montant net de 5 567 milliers d'euros au 30 juin 2012) s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2012	31.12.2011
Réévaluation terrains France à dire d'expert	1 167	1 167
Amortissements dérogatoires et autres provisions réglementées	6 843	6 878
Retraite	(2 347)	(2 347)
Autres différences	(96)	189
Total	5 567	5 887

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 30.06.2012	Prov. Pour dépréciation	Valeur nette 30.06.2012	Valeur nette 31.12.2011
Matières, composants & marchandises	25 408	(3 872)	21 536	20 107
Produits intermédiaires et finis	23 755	(1 801)	21 954	22 254
En cours de production	18 099	(553)	17 546	15 906
Total	67 262	(6 226)	61 036	58 267

Note 13 – Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30.06.2012	31.12.2011
Créances clients	128 142	118 218
Provisions pour dépréciation	(2 264)	(2 064)
Valeur nette	125 878	116 154

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

Note 14 – Autres créances courantes

(en milliers d'euros)	30.06.2012	31.12.2011
Charges constatées d'avance	350	231
Créances d'impôt – MGI	1 898	6 072
Coutier SA		
Créances fiscales et autres	18 868	11 780
Avances et acomptes versés sur commandes	5 814	3 112
Valeur brute	26 930	21 195
Dépréciation	(751)	(1 335)
Valeur nette	26 179	19 860

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 2012, le capital se compose de 2 674 104 actions d'un montant nominal de 8 euros.

Au 30 juin 2012, le groupe familial détient 69,51% du capital et des droits de vote, dont 57,33% par la société Coutier Junior.

Note 16 – Provisions à long terme

(en milliers d'euros)	31.12.2011	augmentations	Utilisations	Reprises sans Objet/Autres	30.06.2012
Indemnités de retraite & Fin de carrière	7 047	53	-	(37)	7 063
Autres provisions pour risques et charges	5 558	2 318	(1 808)	1 260	7 328
Total	12 605	2 371	(1 808)	1 223	14 391

Note 17 – Endettement financier net

Les dettes financières s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2012	31.12.2011
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	78 910	67 861
Crédits-bails	-	-
Autres financements	1 349	15 940
Soldes créditeurs de banque	734	1 972
Sous-total dettes financières	80 993	85 773
Sous-total Disponibilités et équivalents de trésorerie	24 183	17 257
Endettement financier net	56 810	68 516

Au 30 juin 2012, les dettes financières s'analysent comme suit selon leur échéance :

- à moins d'un an : 20 337 milliers d'euros
- de un à cinq ans : 60 656 milliers d'euros
- à plus de cinq ans : - milliers d'euros

Les dettes à taux fixe s'élèvent à 5 185 milliers d'euros et les dettes à taux variable à 75 808 milliers d'euros.

Par ailleurs, au 30 juin 2012, les sociétés du groupe ne détiennent qu'un contrat de couverture destiné à garantir un taux fixe maximum sur une partie des financements à taux variable mis en place.

Tous les covenants bancaires sont respectés au 30 juin 2012.

Note 18 – Autres dettes

(en milliers d'euros)	30.06.2012	31.12.2011
Avances et acomptes reçus	5 970	4 130
Produits constatés d'avance	2 980	1 461
Autres dettes	41 359	31 368
Total	50 309	36 959

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 2011 et au 30 juin 2012. L'actif net relatif à cette filiale s'élève à 33 milliers d'euros au 30 juin 2012 (31 milliers d'euros au 31 décembre 2011).

Note 20 – Engagements hors bilan et garanties accordées

Au 30 juin 2012, le montant des autres engagements au profit d'organismes financiers s'élève à :

- 23 179 milliers d'euros, au titre des cautions accordées par la société-mère en faveur des filiales étrangères du groupe, dont :

- MEIPL : 2 160 milliers d'euros ;
- MGI Coutier España : 14 714 milliers d'euros ;
- MGI Coutier Bursa : 5 255 milliers d'euros ;

- 79 000 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)	30.06.2012	30.06.2011
Chiffre d'affaires net	138 911	161 515
Résultat d'exploitation	2 828	10 087
Résultat net	2 499	7 085

Note 22 – Actions propres

Au 30 juin 2012, le groupe détient 2.441 actions en propre au travers du contrat de liquidité conclu avec la société de bourse GILBERT DUPONT.

Note 23 – Effectifs

Au 30 juin 2012, le total de l'effectif du Groupe MGI Coutier s'élève à 7 860 personnes, dont 1 996 en France. L'évolution des effectifs est la suivante :

	30.06.2012	31.12.2011
MGI COUTIER	1 762	1 764
Deplanche Fabrication	16	17
AVON POLYMERES France	218	224
Total France	1 996	2 005
MGI COUTIER TUNISIE	584	665
MGI COUTIER ARGENTINA	123	99
MGI COUTIER NINGBO	239	269
MGI COUTIER BURSA	299	300
MGI COUTIER BRASIL	172	199
MGI COUTIER UK	96	96
MGI COUTIER ESPAÑA	265	268
MEIPL	70	71
MGI COUTIER ENGINEERING	5	-
MGI COUTIER ROM	275	249
MGI COUTIER ILIA	33	42
Sous-groupe AVON AUTOMOTIVE	3 703	3 755
Total	7 860	8 018

Note 24 – Evènements postérieurs à la clôture

Il n'a pas été identifié d'élément post-clôture pouvant avoir un impact significatif sur les états financiers du groupe.

Note 25 – Regroupement d'entreprises

Groupe AVON AUTOMOTIVE

Rappel : le 6 juillet 2011, le groupe MGI Coutier a acquis 100% de la société Avon Automotive Holdings Inc. (USA) détenant directement ou indirectement le groupe Avon Automotive.

A l'issue du délai d'affectation du goodwill, le montant initial constaté au 31 décembre 2011 a été corrigé d'un montant de - 2,1 MUSD soit - 1,5 M€ (hors écart de conversion de - 0,1 M€). Cet ajustement résulte du complément de prix définitif versé en dollar au 1^{er} semestre 2012. Compte tenu du caractère peu significatif de cet ajustement, la comptabilisation de cette correction au 31 décembre 2011 n'aurait pas eu d'impact significatif sur les comptes.

L'affectation définitive du prix d'acquisition se résume comme suit (en millions d'USD)

✓	Prix d'acquisition :	50,1 MUSD
✓	Juste valeur des actifs nets acquis :	20,3 MUSD
✓	Goodwill :	29,8 MUSD

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Mesdames, Messieurs,

Les résultats du premier semestre 2012 s'inscrivent dans la continuité de ceux du second semestre 2011.

Le chiffre d'affaires s'élève sur le semestre à 352 675 milliers d'euros, en augmentation de 57,1% par rapport à la même période de l'exercice précédent. A périmètre constant, c'est-à-dire si le sous-groupe Avon Automotive avait été consolidé dès le 1^{er} janvier 2011, l'activité ressort en légère progression. Le groupe MGI COUTIER a donc pu compenser, grâce à ses activités en Amérique du Nord et dans les marchés émergents, la forte baisse de la production de véhicules en Europe.

La valeur ajoutée s'établit à 131 725 milliers d'euros, en augmentation de 51,7% par rapport au premier semestre 2011. Sur la période, le groupe MGI Coutier a continué activement à intégrer le maximum de valeur ajoutée sur l'ensemble de ses familles de produits. En sens inverse, le marché des équipements automobiles de première monte est demeuré très concurrentiel, ce qui a entraîné une légère baisse du taux de valeur ajoutée.

L'excédent brut d'exploitation s'élève à 31 110 milliers d'euros, en augmentation de 23,5% par rapport à la même période de l'exercice précédent.

La masse salariale s'élève à 27,7% du chiffre d'affaires contre 26,4% au premier semestre 2011, l'activité du sous-groupe Avon Automotive étant moins automatisée que celle du périmètre historique.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 21 450 milliers d'euros contre 18 114 milliers d'euros sur le premier semestre 2011. Il s'agit d'un record historique.

La rubrique Revenus et charges diverses (nets) demeure peu significative et à un niveau comparable aux semestres précédents.

Le coût net de l'endettement financier augmente sensiblement à (1 712) milliers d'euros contre (518) milliers d'euros sur la même période de l'exercice précédent. Cette évolution est conforme aux attentes et provient exclusivement de la rémunération des concours financiers mis en place pour l'acquisition d'Avon Automotive.

Le taux effectif d'impôt ressort à 25,3% sur le premier semestre 2012 contre 25,7% pour la même période de l'exercice précédent.

Compte tenu de ce qui précède, le résultat net part du groupe s'élève à 14.336 milliers d'euros contre 13 296 milliers d'euros au premier semestre 2011. Il s'agit également d'un plus haut historique.

La situation patrimoniale consolidée du groupe MGI COUTIER s'est également considérablement améliorée sur la période avec des capitaux propres part du groupe s'élevant à 151 662 milliers d'euros contre 138 473 milliers d'euros au 31 décembre 2011.

L'endettement financier net des disponibilités est en amélioration sensible sur la période, à 56 810 milliers d'euros au 30 juin 2012 contre 68 516 milliers d'euros au 31 décembre 2011. Tous les covenants bancaires sont respectés.

Perspectives

L'ensemble des équipes reste focalisé sur l'intégration d'Avon Automotive.

Les perspectives d'activité demeurent positives sur l'ensemble des régions dans lesquelles nous sommes présents à l'exception de l'Europe de l'Ouest qui devrait connaître un nouveau semestre de réduction d'activité.

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, 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 2011 sont inchangés à la date d'établissement du présent rapport.
- faire état des principales transactions entre parties liées :
Au premier semestre 2012, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2011. Les transactions réalisées avec les entreprises mises en équivalence au 30 juin 2012 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 2012

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 2012 au 30 juin 2012, 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 31 octobre 2012

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 19 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