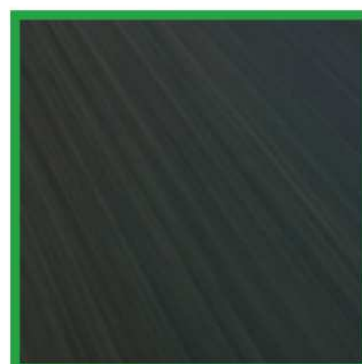
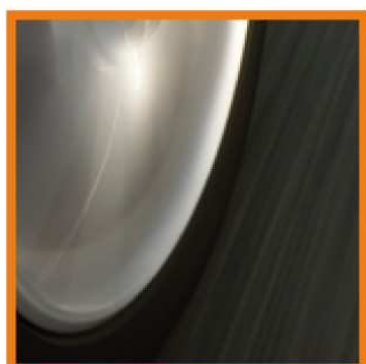
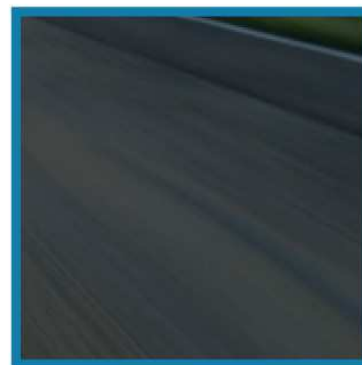
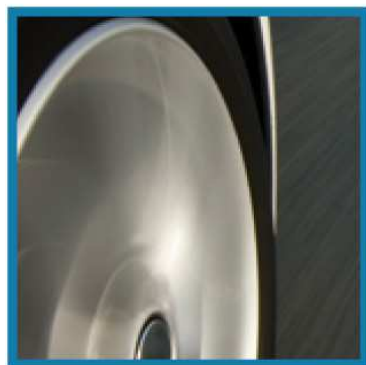


RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

2015



SOMMAIRE

Bilan consolidé	3
Compte de résultat consolidé.....	5
Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres.....	6
Tableau des flux de trésorerie consolidés	7
Variation des capitaux propres consolidés.....	8
Variation des capitaux propres consolidés.....	9
Annexe aux comptes semestriels consolidés résumés.....	10
Rapport semestriel d'activité.....	21
Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle.....	23
Attestation du responsable du rapport financier semestriel.....	25

GROUPE MGI COUTIER

BILAN CONSOLIDE

Au 30 juin 2015
(en milliers d'euros)

A C T I F	Notes	n°	30.06.15	31.12.14
			Montants nets	Montants nets
Immobilisations incorporelles				
Survaleurs		7	54.781	52.132
Autres immobilisations incorporelles		8	833	961
			55.614	53.093
Immobilisations corporelles		9		
Terrains			12.405	10.311
Constructions			47.110	45.349
Installations techniques & matériels			84.688	76.686
Autres immobilisations corporelles			8.236	8.010
Immo en cours, avances et acomptes			18.342	17.332
			170.781	157.688
Actifs financiers non courants		10	3.537	4.182
Actifs d'impôt différés		11	5.237	7.693
Total Actif Non courant			235.169	222.656
Stocks et en-cours		12	78.696	64.387
Créances clients		13	150.656	116.011
Autres créances		14	33.147	27.402
Trésorerie et équivalents de trésorerie		17	62.544	58.809
Total Actif Courant			325.043	266.609
Actifs destinés à être cédés		19		31
Total de l'Actif			560.212	489.296

MGI COUTIER

PASSIF	Notes n°	30.06.15	31.12.14
Capitaux Propres			
Capital social	15	21.393	21.393
Ecart de réévaluation sur les terrains		2.333	2.333
Réserves et report à nouveau		209.375	168.483
Acomptes sur dividendes			
Résultat de la période - Part du groupe		29.661	33.615
Capitaux Propres - Part du Groupe		262.762	225.824
Intérêts minoritaires		439	107
Capitaux propres		263.201	225.931
Provisions à long terme	16	10.751	10.281
Dettes financières moyen et long terme	17	94.590	97.147
Passifs d'impôts différés	11	4.715	4.471
Total Passif non courant		110.056	111.899
Provisions courantes	16	6.205	6.607
Dettes financières à moins d'un an	17	31.736	26.460
Dettes fournisseurs		103.626	72.764
Autres dettes	18	45.388	45.635
Total Passif Courant		186.955	151.466
Passifs destinés à être cédés	19		
Total du Passif		560 212	489 296

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Au 30 juin 2015
(en milliers d'euros)

	Notes	n°	30.06.15 (6 mois)	30.06.14 (6 mois)	31.12.14 (12 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES		3	430.305	354.501	692.073
Variation de la production stockée			6.992	(1.378)	3.868
Consommations			(167.649)	(134.881)	(280.445)
Autres charges externes			(89.231)	(74.710)	(134.236)
VALEUR AJOUTEE			180.417	143.532	281.260
Impôts et taxes			(2.774)	(2.681)	(4.888)
Charges de personnel et d'intérimaires			(119.703)	(101.760)	(202.018)
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION			57.940	39.091	74.354
Dotations aux amortissements			(13.377)	(10.284)	(21.404)
Dotations aux provisions			(1.612)	1.221	(1.061)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		3	42.951	30.028	51.889
Revenus (charges) divers(es) net (tes)		4	(41)	(220)	(328)
Perte de valeur des goodwill					
RESULTAT OPERATIONNEL			42.910	29.808	51.561
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			571	268	734
Coût de l'endettement financier brut			(2.456)	(1.654)	(3.672)
Coût de l'endettement financier net		5	(1.885)	(1.386)	(2.938)
Autres produits et (charges) financiers (es)		5	663	(2.205)	(2.579)
Impôts courants et différés		6	(11.989)	(9.352)	(12.958)
Résultat net des participations dans les entreprises associées			(71)		500
RESULTAT NET DES ACTIVITES CONSERVEES			29.628	16.865	33.586
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession					
RESULTAT NET			29.628	16.865	33.586
* dont part revenant au Groupe consolidé			29.661	16.859	33.615
* dont part revenant aux intérêts minoritaires			(33)	6	(29)
Résultat net part du groupe par action (en euros)			1,11	6,30	1,26
Résultat net part du groupe dilué par action (en euros)			1,11	6,30	1,26

ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

Au 30 juin 2015
(en milliers d'euros)

	30.06.15	30.06.14	31.12.14
	(6 mois)	(6 mois)	(12 mois)
RESULTAT NET	29.628	16.865	33.586
Ecarts de conversion	8.624	(66)	9.303
Ecarts actuariels sur les engagements de retraite nets d'impôts	-	-	(829)
GAINS ET PERTES COMPTABILISES EN CAPITAUX PROPRES	8.624	(66)	8.474
RESULTAT GLOBAL	38.252	16.799	42.060
* dont part revenant au Groupe consolidé	38.275	16.786	42.050
* dont part revenant aux intérêts minoritaires	(23)	13	10

Précision : toutes les composantes des autres éléments du résultat global ont vocation à être recyclées en résultat, à l'exception des écarts actuariels liés aux engagements postérieurs à l'emploi.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Au 30 juin 2015
(en milliers d'euros)

	30.06.15	30.06.14
	(6 mois)	(6 mois)
RESULTAT NET CONSOLIDE	29.628	16.865
Dotations aux amortissements	13.377	10.284
Plus-/moins-values sur cessions d'actifs	6	71
Variation des provisions et autres ressources opérationnelles	1.445	529
Elimination des résultats des sociétés mises en équivalence	71	
AUTOFINANCEMENT	44.527	27.749
Variation des autres actifs et passifs court terme	(18.847)	(241)
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	25.680	27.508
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(25.925)	(20.908)
Acquisitions d'immobilisations financières	(152)	(29.179)
Cessions d'immobilisations	1.016	362
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DES INVESTISSEMENTS	(25.061)	(49.725)
Distribution de dividendes	(1.337)	(1.337)
Variation de l'endettement	2.472	22.739
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DU FINANCEMENT	1.135	21.402
Incidence des variations de change et de périmètre	1.849	(343)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	3.603	(1.158)
TRESORERIE A L'OUVERTURE	58.065	38.772
TRESORERIE A LA CLOTURE	61.668	37.614
dont : <i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	62.544	37.948
<i>Soldes créditeurs de banque</i>	(876)	(334)

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Au 30 juin 2014
(en milliers d'euros)

	Capital	Primes	Réserves	Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	Total	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2012	21.393	9.704	132.322	(2.467)	160.952	448	161.400
Résultat de l'exercice			36.966		36.966	(286)	36.680
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres				(11.472)	(11.472)	(36)	(11.508)
S/Total Résultat global					25.494	(322)	25.172
Distribution de dividendes			(1.337)		(1.337)		(1.337)
Autres variations							
Capitaux propres au 31 décembre 2013	21.393	9.704	167.951	(13.939)	185.109	126	185.235
Résultat de la période			16.859		16.859	6	16.865
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres				(124)	(124)	7	(117)
S/Total Résultat global					16.735	13	16.748
Distribution de dividendes			(1.337)		(1.337)		(1.337)
Autres variations							
Capitaux propres au 30 juin 2014	21.393	9.704	183.473	(14.063)	200.507	139	200.646

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Au 30 juin 2015
(en milliers d'euros)

	Capital	Primes	Réserves	Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	Total	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2013	21.393	9.704	167.951	(13.939)	185.109	126	185.235
Résultat de l'exercice			33.615		33.615	(29)	33.586
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres				8.437	8.437	10	8.447
S/Total Résultat global					42.052	(19)	42.033
Distribution de dividendes			(1.337)		(1.337)		(1.337)
Autres variations							
Capitaux propres au 31 décembre 2014	21.393	9.704	200.229	(5.502)	225.824	107	225.931
Résultat de la période			29.661		29.661	(33)	29.628
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres				8.614	8.614	10	8.624
S/Total Résultat global					38.275	(23)	38.252
Distribution de dividendes			(1.337)		(1.337)		(1.337)
Autres variations						355	355
Capitaux propres au 30 juin 2015	21.393	9.704	228.553	3.112	262.762	439	263.201

30 juin 2015

Note 1 - Règles et méthodes comptables

Déclaration de conformité

Les comptes semestriels consolidés résumés du Groupe MGI COUTIER ont été arrêtés par le Directoire le 26 octobre 2015.

Les comptes semestriels consolidés résumés portant sur la période de 6 mois du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015 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 2015 et qui sont disponibles sur le site internet : [http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index fr.htm](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 2014, sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires qui sont décrites ci-après.

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

Nouvelles normes, nouveaux amendements et nouvelles interprétations applicables en 2015

Le Groupe a appliqué l'interprétation IFRIC 21 – Droits ou taxes dans ses états financiers consolidés résumés au 30 juin 2015. Cf. note ci-après. L'application de cette interprétation n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes et notamment n'a pas conduit à modifier les comptes au 31/12/2014 ni l'information comparative.

Les normes d'amélioration annuelles, cycle 2011-2013 n'ont pas eu d'impact sur les comptes du Groupe.

Les clarifications apportées par l'IFRIC sur le classement d'un partenariat sur la base des autres faits et circonstances n'ont pas eu d'impact sur les méthodes de consolidation. L'analyse effectuée n'a conduit à identifier aucun partenariat qualifié en activité conjointe.

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne, ou non encore adoptés par l'Union Européenne, mais dont l'application anticipée aurait été possible, et qui entreront en vigueur après le 30 juin 2015. Ces normes, amendements et interprétations, compte tenu de l'analyse en cours, ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les capitaux propres consolidés.

Par ailleurs, le Groupe ne s'attend pas à ce que les normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, et d'application obligatoire en 2015, mais non encore approuvés au niveau européen (et dont

MGI COUTIER

l'application anticipée n'est pas possible au niveau européen) aient un impact significatif sur les comptes des prochains exercices.

Il est à signaler que l'activité du groupe MGI COUTIER est peu affectée par la saisonnalité. Pour les comptes intermédiaires, 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 montants définitifs pourraient être différents de ces estimations.

Utilisations d'estimations et d'hypothèses

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

Les principales sources d'estimations et de jugements comptables significatifs sont les mêmes que celles identifiées lors de la préparation des états financiers consolidés pour l'exercice 2014.

Les particularités propres à l'établissement des comptes semestriels sont présentées dans les notes relatives aux rubriques correspondantes.

L'application d'IFRIC 21 n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes, comme indiqué ci-dessus. Selon cette interprétation, les droits et taxes dont le montant et l'échéance sont certains, et qui ne sont pas rattachés à une autre norme, sont comptabilisés en tant que passif selon la norme IAS 37 en fonction du fait générateur. Le fait générateur du passif peut selon les cas intervenir de manière étalée sur l'exercice, de manière étalée à compter de la date de dépassement d'un seuil, ou intervenir en totalité à une date donnée.

Note 2 - Périmètre de consolidation

Sociétés	% détenu	Méthode de consolidation	Localisation
<i>MGI COUTIER SA (société mère)</i>			<i>Champfromier, France</i>
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
MEIPL LTD	50	Mise en équivalence	Pune, Inde
MGI COUTIER ROM	100	Intégration globale	Timisoara, Roumanie

MGI COUTIER

MGI COUTIER ILIA	50	Mise en équivalence	Ghaemshahr, Iran
VOSS EXOTECH	24	Mise en équivalence	Pune, Inde
DEPLANCHE FABRICATION	100	Intégration globale	Treffort, France
MGI COUTIER ENGINEERING LTD	99	Intégration globale	Pune, Inde
MGI COUTIER FINANCE LTD	100	Intégration globale	Chippenham, UK
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 POLYMERES 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
AVON AUTOMOTIVE JAPAN CO LTD	100	Intégration globale	Tokyo, Japon
AVON RUBBER MAURITIUS	100	Intégration globale	Port Louis, Maurice
AVON AUTOMOTIVE CHINA	100	Intégration globale	Chongqing, Chine
AUTOTUBE AB GROUP	100	Intégration globale	Varberg, Suède
AUTOTUBE AB	100	Intégration globale	Varberg, Suède
MGI COUTIER LUSITANIA	100	Intégration globale	Paredes, Portugal
MGI COUTIER MAROC	100	Intégration globale	El Jadida, Maroc
SINFA CABLES	55	Intégration globale	Casablanca, Maroc
TEC INJECT	27	Mise en équivalence	Casablanca, Maroc

L'ensemble des filiales du groupe MGI COUTIER clôturent leurs exercices sociaux le 31 décembre de chaque année à l'exception des sociétés MEIPL, VOSS EXOTECH, MGI COUTIER ILIA et MGI COUTIER ENGINEERING dont l'exercice social est clos le 31 mars de chaque année.

MGI COUTIER

Début 2015, le Directoire a décidé de réactiver la filiale mexicaine. De ce fait, les actifs et les passifs de cette entité ne sont plus présentés en « actifs destinés à être cédés » et « passifs destinés à être cédés » à compter du 1^{er} janvier 2015.

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 2015						
Ventes totales	177.724	113.425	119.407	112.178	(92.429)	430.305
Résultat opérationnel courant	623	7.125	23.193	12.010	-	42.951
Au 30 Juin 2014						
Ventes totales	141.974	78.236	96.969	91.871	(54.549)	354.501
Résultat opérationnel courant	(2.486)	5.231	17.382	9.901	-	30.028

Note 4 - Revenus et charges diverses nets (tes)

(en milliers d'euros)	30.06.2015	30.06.2014
Coûts de restructuration (nets)	0	0
Plus-values nettes sur cessions d'actifs	(6)	(71)
Autres	(35)	(149)
Total	(41)	(220)

Note 5 - Résultat financier

(en milliers d'euros)	30.06.2015	30.06.2014
Intérêts bancaires sur financement à court et moyen terme	(1.885)	(1.386)
Gains et (pertes) de change nets (nettes)	448	(1.285)
Autres produits (charges)	215	(920)
Total	(1.222)	(3.591)

Note 6 - Impôts sur les résultats

(en milliers d'euros)	30.06.2015	30.06.2014
Impôts courants	(9.289)	(9.269)
Impôts différés	(2.700)	(83)
Total	(11.989)	(9.352)

Le calcul de l'impôt est réalisé individuellement au niveau de chaque entité fiscale consolidée. La charge d'impôt est calculée au 30 juin 2015, conformément aux dispositions de la norme IAS 34, 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 actifs d'impôts différés relatifs aux déficits fiscaux reportables ne sont comptabilisés que dans la mesure où ils pourront être imputés sur des différences taxables futures, lorsqu'il existe une probabilité raisonnable de réalisation ou de recouvrement par imputation sur des résultats futurs, ou lorsqu'il existe des possibilités d'optimisation fiscale à l'initiative de la société. Les résultats fiscaux futurs sont pris en compte en fonction d'un horizon prévisible qui ne dépasse pas trois ans, sur la base des prévi-

MGI COUTIER

sions disponibles validées par la direction, et dépendant des sociétés du Groupe. Le calcul effectué tient compte des nouvelles dispositions fiscales applicables en France en matière d'utilisation des déficits fiscaux reportables (plafonnement des utilisations).

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

(en milliers d'euros)	30.06.2015	30.06.2014
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	41.688	26.217
Bénéfices non soumis à imposition (exonération temporaire)	(0)	(789)
Utilisation de déficits antérieurs	(632)	(549)
Déficits non activés	921	7.724
Différences permanentes	1.224	(1.517)
Base imposable	43.201	31.086
Impôt au taux normatif de 33,33%	(14.399)	(10.361)
Différence de taux d'imposition	2.525	1.422
Autres (dont crédits d'impôt)	(115)	(413)
Charge d'impôt effective	(11.989)	(9.352)

Les différences permanentes comprennent essentiellement des retraitements de consolidation non fiscalisés et notamment ceux relatifs aux reprises de provisions sur dépréciation de comptes courants.

Note 7 - Survaleurs

(en milliers d'euros)	30.06.2015	31.12.2014
Valeur nette au 1 ^{er} janvier	52.132	30.028
Acquisitions de l'exercice	189	20.323
Ajustement des valeurs d'actif et passif d'activités acquises antérieurement à l'exercice	-	-
Cessions	-	-
Ecart de conversion (et autres mouvements)	2.460	1.781
Dépréciation	-	-
Montant net	54.781	52.132

Les survaleurs concernent principalement les entités d'AVON AUTOMOTIVE aux USA, AUTOTUBE AB et AUTOTUBE AB Group en Suède, MGI COUTIER ESPAÑA et MGI COUTIER SA.

L'affectation définitive des survaleurs n'a pas mis en avant d'éléments venant modifier l'affectation provisoire réalisée sur l'exercice précédent.

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. A la clôture semestrielle 2015, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié.

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 2015, le groupe n'a pas réalisé de tests de dépréciation sur la période présentée.

MGI COUTIER

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 2015	9.724	509	10.233
Acquisitions	171	73	244
Cessions	(12)	-	(12)
Ecart de conversion et autres	99	(39)	60
Valeur au 30 juin 2015	9.982	543	10.525
Cumul des amortissements et pertes de valeur			
Valeur au 1 ^{er} janvier 2015	(8.945)	(327)	(9.272)
Amortissements	(384)	(45)	(429)
Pertes de valeur nettes	-	-	-
Cessions	12	-	12
Ecart de conversion et autres	(6)	3	(3)
Valeur au 30 juin 2015	(9.323)	(369)	(9.692)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2015	659	174	833

Note 9 - Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont évolué comme suit :

(en milliers d'euros)	Terrains	Construc-tions	Installa-tions techniques Matériel & Outillages	Autres immobilisa-tions Corporelles	Immobilisa-tions en cours	Total
Montants bruts comptabilisés						
Valeur au 1 ^{er} janvier 2015	10.465	87.442	282.684	37.079	17.332	435.002
Acquisitions	1.941	3.045	18.673	1.135	887	25.681
Cessions	-	(764)	(4.856)	(189)	-	(5.809)
Ecart de conversion et autres	166	772	2.682	358	123	4.101
Valeur au 30 juin 2015	12.572	90.495	299.183	38.383	18.342	458.975
Cumul amortissements et pertes de valeur						
Valeur au 1 ^{er} janvier 2015	(154)	(42.093)	(205.998)	(29.069)	-	(277.314)
Amortissements	(13)	(1.493)	(11.272)	(974)	-	(13.752)
Pertes de valeur nettes	-	-	-	-	-	-
Cessions	-	529	4.205	186	-	4.920
Ecart de conversion et autres	-	(328)	(1.430)	(290)	-	(2.048)
Valeur au 30 juin 2015	(167)	(43.385)	(214.495)	(30.147)	-	(288.194)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2015	12.405	47.110	84.688	8.236	18.342	170.781

Le Groupe a décidé de modifier les durées d'amortissement sur les moyens de fabrication non standards (c'est-à-dire qui ne peuvent pas être achetés sur un catalogue). Pour ces moyens de production,

MGI COUTIER

la durée d'amortissement économique est désormais de cinq ans. Le changement a été appliqué pour tous les nouveaux moyens concernés acquis à compter du 1^{er} janvier 2014.

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 2015	57	6.563	6.620
Acquisitions	-	152	152
Cessions	-	(129)	(129)
Ecart de conversion et autres	-	(706)	(706)
Valeur au 30 juin 2015	57	5.880	5.937
Cumul des amortissements et pertes de valeur			
Valeur au 1 ^{er} janvier 2015	(46)	(2.392)	(2.438)
Amortissements	-	-	-
Pertes de valeur nettes	-	-	-
Cessions	-	38	38
Ecart de conversion et autres	-	-	-
Valeur au 30 juin 2015	(46)	(2.354)	(2.400)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2015	11	3.526	3.537

La colonne « Autres » comprend notamment les titres de participation dans les entreprises associées qui s'élèvent à 2.607 milliers d'euros au 30 juin 2015. Ils concernent principalement les sociétés MEIPL et VOSS EXOTECH (Inde).

Note 11 - Impôts différés

Les impôts différés (5.237 milliers d'euros à l'actif, 4.715 milliers d'euros au passif soit un montant net de 522 milliers d'euros au 30 juin 2015) s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2015	31.12.2014
Réévaluation terrains France à dire d'expert	1.167	1.167
Amortissements dérogatoires et autres provisions réglementées	7.641	9.436
Retraite	(1.329)	(1.917)
Déficits fiscaux activés (MGI Coutier SA)	(10.287)	(10.681)
Autres différences	2.286	(1.227)
Total	(522)	(3.222)

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.

MGI COUTIER

Note 12 - Stocks

(en milliers d'euros)	Valeur brute 30.06.2015	Prov. Pour dé- préciation	Valeur nette 30.06.2015	Valeur nette 31.12.2014
Matières, com- posants & marchandises	31.735	(4.633)	27.102	20.418
Produits inter- médiaires et finis	32.293	(2.551)	29.742	25.832
En cours de pro- duction	22.533	(681)	21.852	18.137
Total	86.561	(7.865)	78.696	64.387

Note 13 - Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30.06.2015	31.12.2014
Créances clients	151.859	117.056
Provisions pour dépréciation	(1.203)	(1.045)
Valeur nette	150.656	116.011

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

Note 14 - Autres créances courantes

(en milliers d'euros)	30.06.2015	31.12.2014
Charges constatées d'avance	2.337	1.592
Créances d'impôt – MGI COUTIER SA	17.701	17.798
Créances fiscales et autres	10.908	5.898
Avances et acomptes versés sur com- mandes	2.657	2.567
Valeur brute	33.603	27.855
Dépréciation	(456)	(453)
Valeur nette	33.147	27.402

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 2015, le capital se compose de 26.741.040 actions d'un montant nominal de 0,8 euros. Au 30 juin 2015, le groupe familial détient 69,75% du capital et des droits de vote, dont 57,33% par la société Coutier Développement. Le montant des intérêts minoritaires étant non significatif, le Groupe n'a pas donné les informations détaillées prévues par la norme IFRS 12.

Note 16 - Provisions à long terme

(en milliers d'euros)	31.12.2014	Augmentations	Utilisations	Reprises sans Objet/Autres	30.06.2015
Indemnités de retraite & Fin de carrière	10.281	1.167	(629)	(68)	10.751
Autres provisions pour risques et charges	6.607	2.259	(2.379)	(282)	6.205
Total	16.888	3.426	(3.008)	(350)	16.956

Les indemnités de départ à la retraite ont été calculées, par simplification, sur la base de la précédente clôture annuelle et d'une extrapolation pour les six premiers mois de l'exercice correspondant aux variations historiquement constatées.

Les montants ont été calculés sur la base des hypothèses retenues à la clôture annuelle 2014 :

- un taux d'actualisation de 1,9 %,
- une augmentation des salaires de 1,9 % pour les cadres comme pour les non-cadres,
- d'un âge de départ à la retraite de 65 ans,
- et d'hypothèses moyennes en matière de rotation du personnel.

Enfin, le Groupe n'a pas opté pour l'externalisation du financement de l'engagement auprès d'un fonds.

A la clôture semestrielle, il n'existe pas d'actifs et de passifs éventuels.

Note 17 - Endettement financier net

Les dettes financières s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2015	31.12.2014
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	120.920	118.270
Crédits-bails	617	1.302
Autres financements	3.914	3.291
Soldes créditeurs de banque	875	744
Sous-total dettes financières	126.326	123.607
Sous-total Disponibilités et équivalents de trésorerie	62.544	58.809
Endettement financier net	63.782	64.798

Au 30 juin 2015, les dettes financières s'analysent comme suit selon leur échéance :

- à moins d'un an : 31.736 milliers d'euros
- de un à cinq ans : 64.590 milliers d'euros
- à plus de cinq ans : 30.000 milliers d'euros.

Par ailleurs, au 30 juin 2015, 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 (enjeu non significatif à la clôture semestrielle).

MGI COUTIER

Tous les covenants bancaires sont respectés au 30 juin 2015 (cf. commentaire note 17 – comptes consolidés – rapport financier annuel 2014).

Note 18 - Autres dettes

(en milliers d'euros)	30.06.2015	31.12.2014
Avances et acomptes reçus	8.156	5.352
Produits constatés d'avance	402	1.131
Dettes sociales	30.827	21.214
Dettes fiscales et autres dettes	6.003	17.938
Total	45.388	45.635

Note 19 - Actifs destinés à être cédés et abandonnés

Le Directoire ayant pris la décision sur l'exercice 2015 de réactiver la filiale mexicaine, les actifs et passifs rattachés à cette entité ne sont plus présentés en « actifs destinés à être cédés » et en « passifs destinés à être cédés » depuis le 1^{er} janvier 2015.

Note 20 - Engagements hors bilan et garanties accordées

Au 30 juin 2015, le montant des autres engagements au profit d'organismes financiers s'élève à :

- 8.160 milliers d'euros, au titre des cautions accordées par la société mère au profit d'établissements de crédit dans le cadre des opérations de financement des filiales étrangères du groupe, dont 6 000 milliers d'euros en faveur de MGI COUTIER ESPAÑA ;
- 137.221 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)	30.06.2015	30.06.2014
Chiffre d'affaires net	160.455	127 448
Résultat d'exploitation	520	(3 208)
Résultat net	8.914	(668)

Note 22 – Effectifs

Au 30 juin 2015, le total de l'effectif du Groupe MGI COUTIER s'élève à 8.548 personnes, dont 1.902 en France. L'évolution des effectifs est la suivante :

	30.06.2015	31.12.2014
MGI COUTIER	1.701	1.680
DEPLANCHE FABRICATION	17	18
AVON POLYMERES France	184	183
Total France	1.902	1.881
MGI COUTIER TUNISIE	711	604
MGI COUTIER ARGENTINA	58	64
MGI COUTIER NINGBO	164	188
MGI COUTIER BURSA	459	404
MGI COUTIER BRASIL	90	94
MGI COUTIER UK	103	91
MGI COUTIER ESPAÑA	318	249
MGI COUTIER ENGINEERING	14	15
MGI COUTIER ROM	406	352
MGIC LUSITANIA	148	58
Sous-groupe AVON AUTOMOTIVE	3.859	3.337

MGI COUTIER

Sous-groupe AUTOTUBE AB	316	321
Total	8.548	7.658

Note 23 – Actions propres

Au 30 juin 2015, le Groupe détient 4.206 actions en propre au travers du contrat de liquidité conclu avec la société de bourse GILBERT DUPONT.

Note 24 – Informations sur les risques liés aux instruments financiers

L'analyse des risques a été détaillée dans la note 26 – Risques et litiges de l'annexe sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Aucun élément n'est intervenu sur le 1er semestre, susceptible de modifier de manière significative cette analyse. Notamment, aucun ajustement n'a été constaté au titre du risque de non-exécution (risque de contrepartie et risque de crédit propre), comme les années précédentes.

Note 25 – 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.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Mesdames, Messieurs,

Les résultats du premier semestre 2015 sont historiques. Sur cette période, le Groupe MGI COUTIER a bénéficié de plusieurs éléments favorables qui ont permis d'afficher une forte amélioration des principaux indicateurs financiers par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires consolidé à 430,3 millions d'euros progresse de 21,4%. Le niveau des ventes de ce semestre a été particulièrement élevé grâce à l'intégration sur six mois d'AUTOTUBE AB, des effets de change favorables, une excellente dynamique commerciale de la Division AVON AUTOMOTIVE, le redémarrage des productions de véhicules en Europe et la montée en puissance des productions de réservoirs Adblue pour SCR (surtout à compter du deuxième trimestre 2015 dans ce dernier cas).

La valeur ajoutée à 180,4 millions d'euros augmente de 25,7% par rapport à la même période de l'exercice précédent. Outre l'impact de la hausse d'activité, le Groupe a poursuivi sa politique d'intégration en veillant et s'assurant préalablement de l'intérêt économique de chacun des projets retenus. En sens inverse, la part de plus en plus importante des produits ayant un fort contenu électronique entraîne une tendance naturelle à la baisse du taux de marge brute.

La masse salariale s'établit à 119,7 millions d'euros. Elle demeure maîtrisée et représente 27,8% du chiffre d'affaires consolidé (28,7% sur la même période de l'exercice précédent).

L'excédent brut d'exploitation s'élève à 57,9 millions d'euros, en augmentation de 48,2% par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 43,0 millions d'euros contre 30,0 millions d'euros sur le premier semestre 2014. Il s'agit d'un record historique.

La rubrique Revenus et charges diverses (nets) demeure peu significative.

L'évolution des intérêts financiers résulte directement de la hausse de l'endettement brut liée au double effet de l'acquisition d'AUTOTUBE AB fin mars 2014 et de la volonté du Directoire d'accroître nos marges de manœuvre financières dans un contexte de taux bas.

Les principales variations au niveau des autres éléments financiers proviennent principalement de la disparition des événements exceptionnels qui avaient affectés le premier semestre 2014 ainsi que d'impacts de change cette année favorables.

Le taux effectif d'impôt ressort à 28,8% contre 35,7% sur le premier semestre 2014. Il bénéficie directement du redressement de la rentabilité de MGI COUTIER SA.

Compte tenu de ce qui précède, le résultat net part du Groupe s'élève à 29.661 milliers d'euros contre 16.859 milliers d'euros au premier semestre 2014.

La situation patrimoniale consolidée du Groupe MGI COUTIER s'est considérablement renforcée sur la période. Les capitaux propres part du groupe s'établissent à un niveau historique à 262,8 millions d'euros contre 225,8 millions d'euros au 31 décembre 2014.

MGI COUTIER

L'endettement financier net des disponibilités demeure maîtrisé à 24,2% des capitaux propres et à moins de 0,75 fois l'EBITDA des douze derniers mois. Tous les covenants bancaires sont respectés.

Comme annoncé, le niveau d'investissements a été particulièrement élevé compte tenu des trois sites en cours de construction et d'investissements capacitaires significatifs qui nous permettront de faire face aux démarrages à venir sur les deux prochaines années.

La très forte augmentation du Besoin en Fonds de Roulement (18,8 millions d'euros) est directement liée à la très forte hausse de l'activité. L'effet est particulièrement important au 30 juin, l'activité du mois de juin étant l'une des plus importantes de l'exercice alors que celle de décembre est traditionnellement l'une des plus faibles.

Perspectives

L'ensemble des équipes reste focalisé sur l'intégration d'AUTO TUBE AB et la montée en puissance des productions de réservoirs Adblue pour SCR.

Les perspectives d'activité demeurent positives sur l'ensemble des régions dans lesquelles nous sommes présents à l'exception de l'Amérique du Sud qui continue à traverser une période difficile.

Compte tenu des éléments précédents, l'objectif de réaliser un chiffre d'affaires consolidé 2015 sensiblement supérieur à 800 millions d'euros est confirmé. En matière de rentabilité, l'objectif 2015 est désormais d'afficher un résultat opérationnel supérieur à 8% (par rapport au chiffre d'affaires).

A plus long terme, dans un environnement qui demeure très concurrentiel, le Groupe MGI COUTIER réitère ses objectifs 2018 (chiffre d'affaires consolidé supérieur à 1 milliard d'euros à ISO périmètre et résultat opérationnel compris entre 7 et 8% du chiffre d'affaires).

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 ou une montée en puissance plus difficile des nouveaux produits tels que les réservoirs Adblue pour SCR qui viendraient impacter nos ventes ou notre rentabilité.
Les risques inhérents aux métiers du Groupe et décrits dans le rapport annuel 2014 sont inchangés à la date d'établissement du présent rapport.
- faire état des principales transactions entre parties liées :
Au premier semestre 2015, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2014. Les transactions réalisées avec les entreprises mises en équivalence au 30 juin 2015 ne sont, pour leur part, pas significatives.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015

ORFIS BAKER TILLY
149, Boulevard de Stalingrad
69100 Villeurbanne

MAZARS
P.A.E. Les Glaisins
13, avenue du Pré Félin
74940 Annecy-le-Vieux

Mesdames et Messieurs les 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 2015 au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - 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 expose les nouveaux textes IFRS d'application obligatoire.

II – 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.

MGI COUTIER

Fait à Villeurbanne et à Annecy-le-Vieux le 30 octobre 2015

Les Commissaires aux Comptes

*ORFIS BAKER TILLY
Valérie MALNOY*

*MAZARS
Bruno POUGET*

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 21 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.

Matthieu COUTIER

Président du Directoire

MGI COUTIER

Siège Social

MGI COUTIER

975, route des Burgondes
01410 CHAMPFROMIER

France

Tél : 00 33 4 50 56 98 98

Fax : 00 33 4 50 56 95 45

Société Anonyme à Directoire et
Conseil de Surveillance

Au capital de 21 392 832 Euros

Immatriculée RCS 344 844 998

Bourg-en-Bresse

www.mgicoutier.com



MGI COUTIER

Equipementier Automobile et Poids lourd