

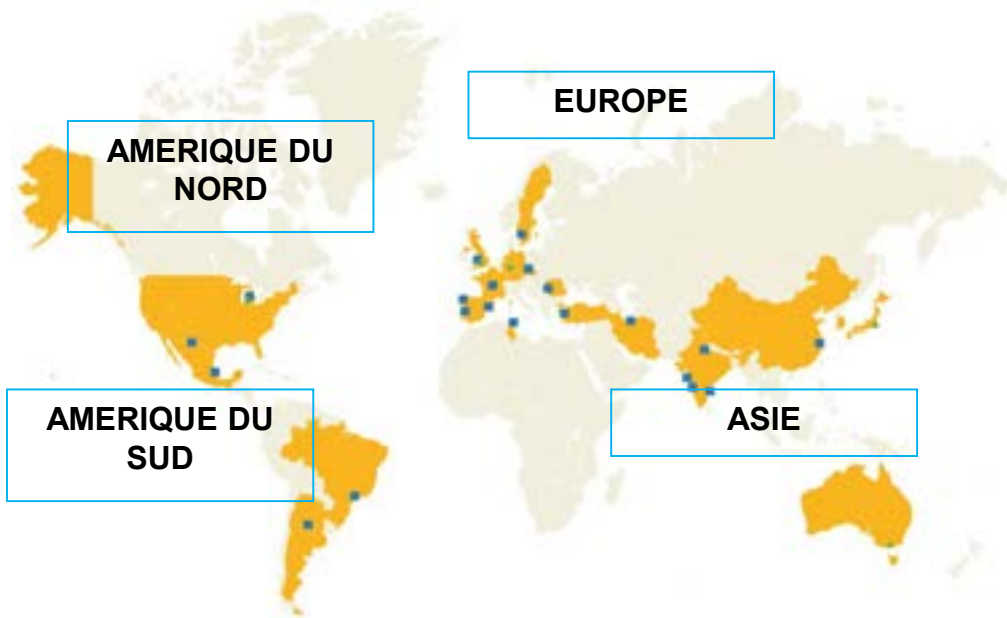
*Résultats semestriels  
2014*

*8 octobre 2014*

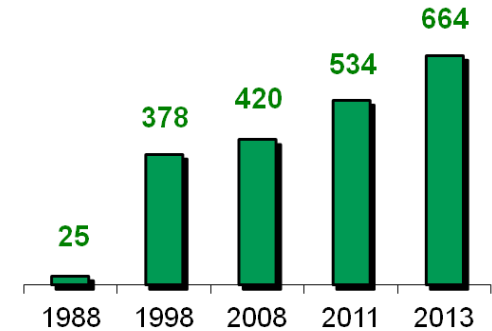


**Transfert de fluides et Mécanismes**

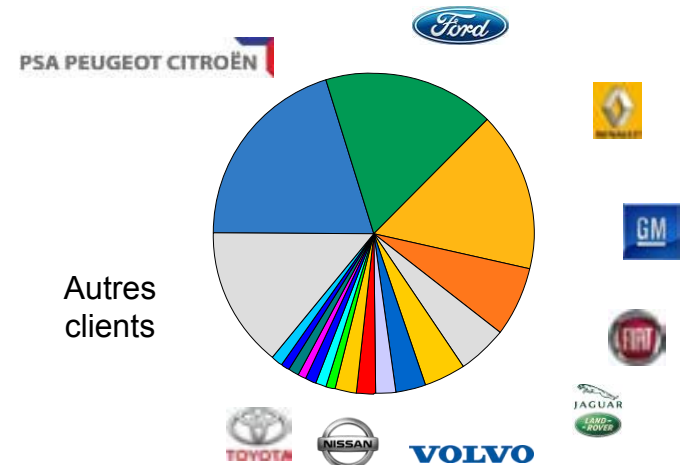
40 sites industriels & 5 bureaux de représentation dans 20 pays



Evolution du CA (en Million d'€)



- 2014 : Nouveau site de production au Portugal
- 2015 : Nouveau site de production en Chine
- 2015 : Nouveau site de production au Maroc
- 2017-2018 : Projets d'implantations en Thaïlande et en Russie



## Le Transfert des fluides

76% du CA 2013

Refroidissement



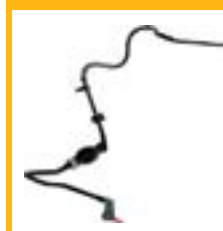
Vapeurs d'huile



Lavage



Carburants



Additifs de dépollution



## Les Mécanismes

20% du CA 2013

Pédaliers



Serrures & Gâches



Commandes d'ouverture



Charnières



## L'aftermarket

4% du CA 2013

**Offre produits adaptée**

**Innovation**

**Performance opérationnelle**

**Présence mondiale renforcée**

**Croissance externe ciblée**



## Une dynamique de croissance

2017

Chiffre d'affaires de 30 Millions d'€

Plus de 2 fois le CA 2013

## Une base clients solide



**VOLVO**



## Des produits techniques (Carburant, Refroidissement, Huile)



## Une présence industrielle renforcée : Nouveau site de production à CHONGQING (Sichuan)

## Des équipes chinoises performantes (Développement, Industrialisation et Production)



## Résultats financiers



## Objectifs

- Principaux éléments d'analyse du semestre
- Compte de résultat
- Chiffre d'affaires par division
- Structure du bilan
- Tableau des flux de trésorerie

## *Un semestre en cohérence avec nos objectifs 2015*

- > Chiffre d'affaires de 354,5 M€ en progression de 1,7% à périmètre et taux de change constants
  - Intégration du Groupe suédois Autotube – consolidation à compter du 01/04/2014
  - Bonne orientation de l'activité Avon Automotive malgré des effets de change négatifs
  - Bonne performance des entités situées hors Europe de l'Ouest et Mercosur
  - Environnement toujours difficile en France
  - Démarrage en série des réservoirs AdBlue pour SCR
  
- > Résultat opérationnel courant à 30,0 M€ : plus haut historique
  
- > Résultat net impacté par des éléments exceptionnels et des effets de change
  
- > Bonne maîtrise de la structure financière avec un gearing de 33,4% après acquisition d'Autotube

| En M€  | S1 2014     | S1 2013     | Var,   |
|--|-------------|-------------|--------|
| Chiffre d'affaires                           | 354,5       | 348,1       | +1,8%  |
| Excédent brut d'exploitation                 | 41,4        | 39,5        | +4,8%  |
| Résultat opérationnel courant                | 30,0        | 28,5        | +5,3%  |
| <i>Marge opérationnelle courante</i>         | <i>8,5%</i> | <i>8,2%</i> |        |
| Résultat opérationnel                        | 29,8        | 29,1        | +2,3%  |
| Résultat financier                           | (3,6)       | (0,8)       |        |
| Résultat avant IS                            | 26,2        | 28,4        | -7,5%  |
| Impôts                                       | (9,3)       | (9,1)       |        |
| Quote-part des sociétés mises en équivalence | -           | -           |        |
| Résultat net part du groupe                  | 16,9        | 19,6        | -13,8% |
| <i>Marge nette</i>                           | <i>4,8%</i> | <i>5,6%</i> |        |
| <i>Résultat net par action</i>               | <i>6,30</i> | <i>7,31</i> |        |

## Éléments d'analyse

**CA** : contribution additionnelle d'Autotube (3 mois) : 19,6 M€  
Variation à périmètre et taux de change constants : +1,7%

**ROC** : frais d'acquisition Autotube et coûts de démarrage au Portugal

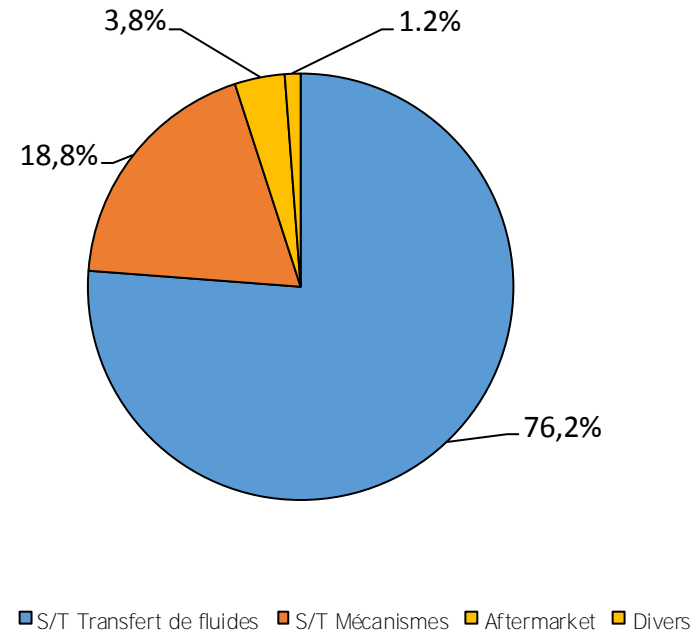
**ROP** : résultat exceptionnel -0,2 M€ vs +0,6 M€ en n-1 lié à Avon Automotive

**RF**: pertes de change (impact -1,3 M€) vs gains de change en n-1



## Répartition du CA S1 2014 / Divisions

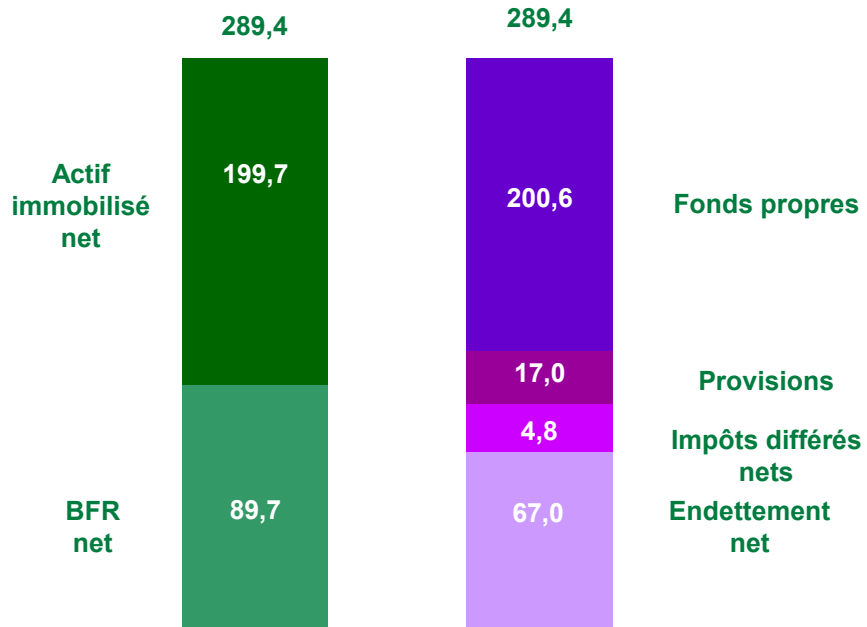
| En M€                            | S1 2014      | Var. N-1      |
|----------------------------------|--------------|---------------|
| Moteur                           | 30,0         | -8,3%         |
| Mécatronic                       | 23,1         | +2,1%         |
| Carburant                        | 40,6         | -2,6%         |
| Avon Automotive*                 | 145,1        | -2,7%         |
| Autotube (3 mois)                | 18,6         | N/A           |
| <b>S/T Transferts de fluides</b> | <b>257,4</b> | <b>+4,6%</b>  |
| Articulations & Découpage        | 29,1         | -9,6%         |
| Système de fermeture             | 34,2         | -3,1%         |
| <b>S/T Mécanismes</b>            | <b>63,3</b>  | <b>-6,2%</b>  |
| <b>Aftermarket</b>               | <b>12,8</b>  | <b>-0,4%</b>  |
| <b>Divers</b>                    | <b>4,1</b>   | <b>-12,2%</b> |
| <b>Total</b>                     | <b>337,6</b> | <b>+2,0%</b>  |



\* Avon Automotive : Hors effet de change, la croissance est de +2,6%

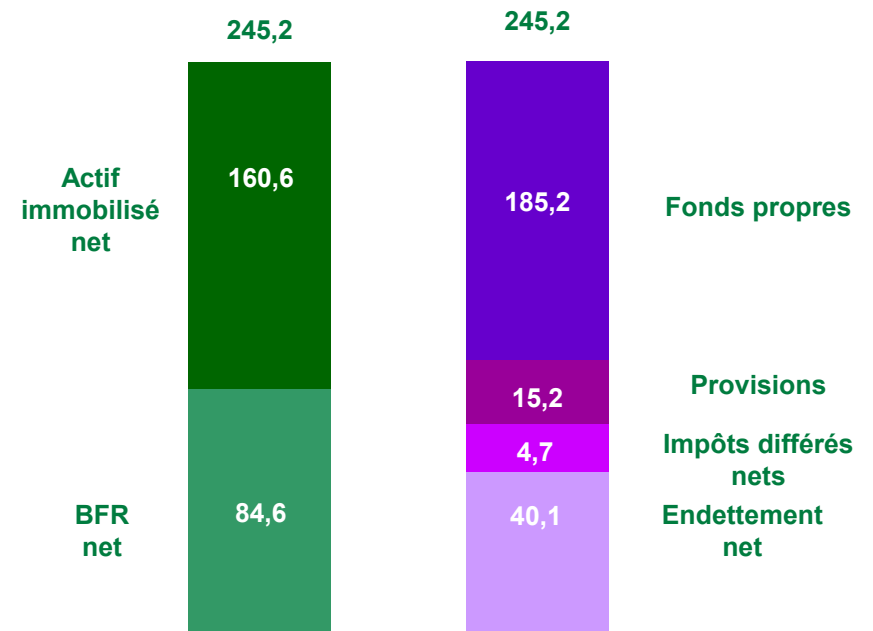
## Bilan au 30 juin 2014

En M€



## Bilan au 31 décembre 2013

En M€



# Tableau de flux de trésorerie

| En M€  | S1 2014 | S1 2013 |
|--|---------|---------|
| Capacité d'autofinancement                                 | 27,7    | 29,7    |
| Variation de BFR   | (0,2)   | (12,3)  |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité               | 27,5    | 17,4    |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | (49,7)  | (11,0)  |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement   | 21,4    | (5,4)   |
| Autres flux  | (0,4)   | (0,9)   |
| Variation de trésorerie                                    | (1,2)   | 0       |
| <i>Trésorerie à l'ouverture</i>                            | 38,8    | 23,4    |
| <i>Trésorerie à la clôture</i>                             | 37,6    | 23,5    |

En juillet 2014, MGI COUTIER a procédé au placement privé d'une émission obligataire « Euro PP » non listée d'un montant total de 30 M€ et d'une durée de 7 ans



Résultats financiers



**Objectifs**

## Objectif 2014 :

Croissance du chiffre d'affaires à périmètre et taux de change constants

## Objectifs 2015

Dépasser le cap des 800 M€

avec une rentabilité opérationnelle courante comprise entre 7 et 8%

- Eurolist C d'Euronext Paris
- Code ISIN : FR0000053027
- Cours au 06/10/2014 : 10,92 €
- Performance sur 1 an : +27%
- Capitalisation boursière : 292 M€
- Contrat d'animation : Gilbert Dupont

## Répartition du capital au 30/06/2014 :

- Famille Coutier : 69,7%
- Public, auto contrôle, salariés et dirigeants : 30,3 %

## Evolution du cours de bourse sur 1 an



## **MGI COUTIER – Siège social**

975, route des Burgondes  
01410 CHAMPFROMIER  
France

Tel : +33 (0) 4 50 56 98 98  
Fax : +33 (0) 4 50 56 95 45

[www.mgicoutier.com](http://www.mgicoutier.com)

