

*Résultats annuels  
2014*

*23 avril 2015*

**Management des fluides et Mécanismes**



**Vue d'ensemble**



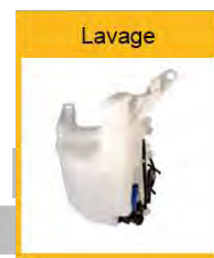
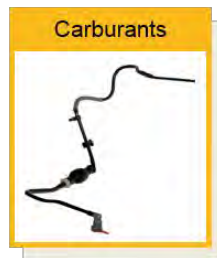
Résultats financiers 2014 et perspectives 2015



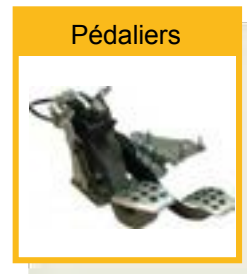
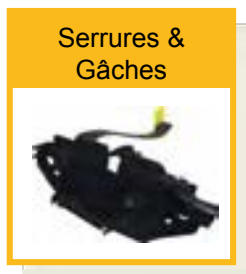
Stratégie et enjeux à moyen terme

Le Groupe **MGI COUTIER** est un **équipementier mondial de rang 1** spécialisé dans 2 domaines d'expertises

## *Management des fluides : 78% du CA*

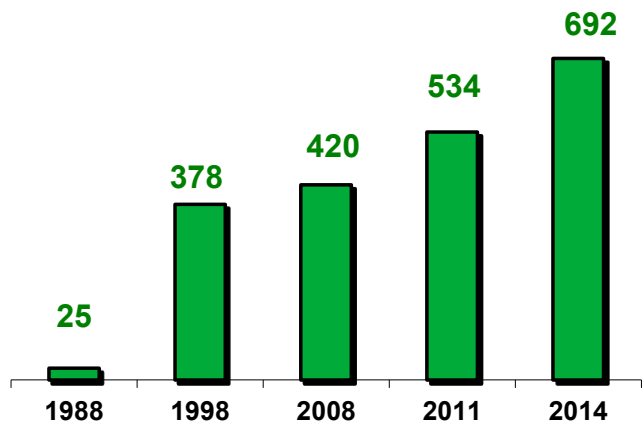


## *Mécanismes : 17% du CA*



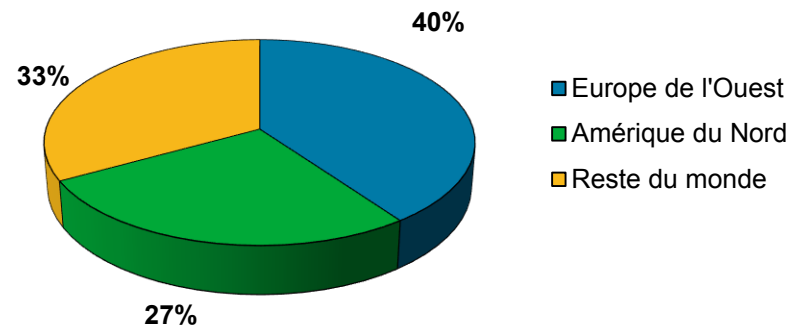
## Chiffre d'affaires

En Millions d'€



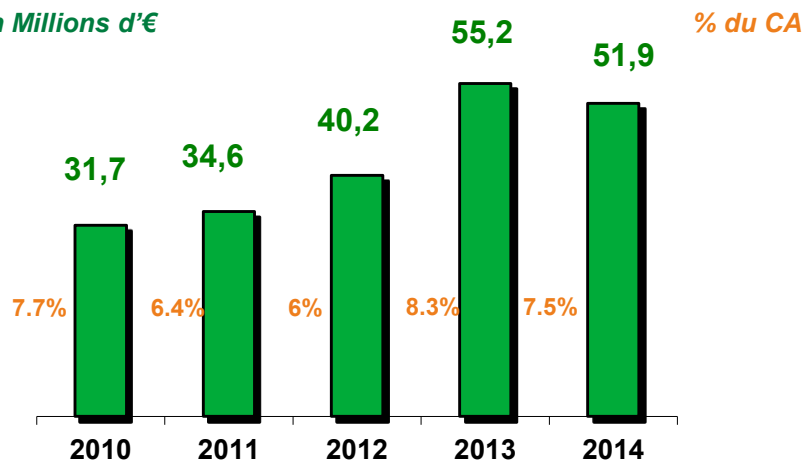
## Effectifs

7 660 employés fin 2014

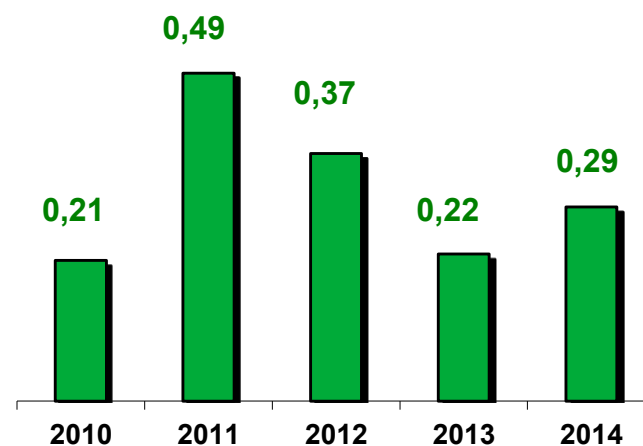


## Résultat Opérationnel Courant

En Millions d'€



## Endettement financier net / Capitaux propres





Vue d'ensemble



**Résultats financiers 2014 et perspectives 2015**



Stratégie et enjeux à moyen terme

## *Poursuite de l'internationalisation du Groupe*

- > **Acquisition du groupe suédois Autotube AB** en avril 2014
  - Complémentarités produits (management de fluides) et clients (Ford, Volvo Cars, Volvo Trucks, Scania, MAN, Jaguar, Land Rover, ...)
- > Démarrage d'une **nouvelle usine au Portugal**
- > **Acquisition de terrains en Chine et au Mexique** pour démarrer de nouveaux sites en 2015
- > Lancement du **projet de construction d'une usine au Maroc** (mise en service fin 2015)
- > **Montée en volume des réservoirs AdBlue** pour SCR
- > **Prises de commandes record**, faisant suite à deux très bonnes années
  - Bonne répartition par constructeurs et groupes de constructeurs

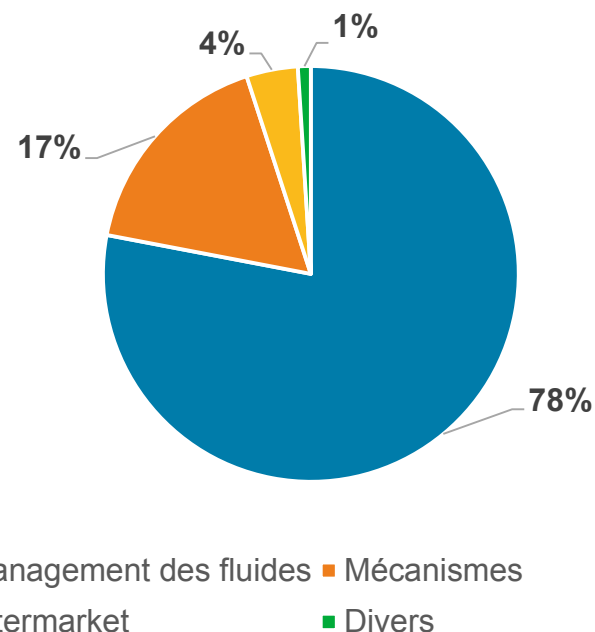
## *Des résultats de bon niveau dans un contexte contrasté*

- > **Chiffre d'affaires de 692,1 M€ en progression de 4,3%** en publié et en repli de 0,2% à périmètre et taux de change constants
  - CA\* Avon Automotive : 287,4 M€ en croissance de 0,3%
  - CA\* Autotube AB (sur 9 mois) : 50,2 M€
  - CA\* périmètre historique MGIC : 324,9 M€ en repli de 5,4%
  - Impact négatif des taux de change : 18,3 M€
  - Démarrage en série des réservoirs AdBlue pour SCR : 15,4 M€ de CA (supérieur aux objectifs)
- > **Résultat opérationnel courant** à 51,9 M€ soit **7,5% du CA**
- > **Résultat net** à **33,6 M€** soit 4,9% du CA
- > Solidité de la structure financière : **gearing de x0,29**

\*CA produits et fonctions

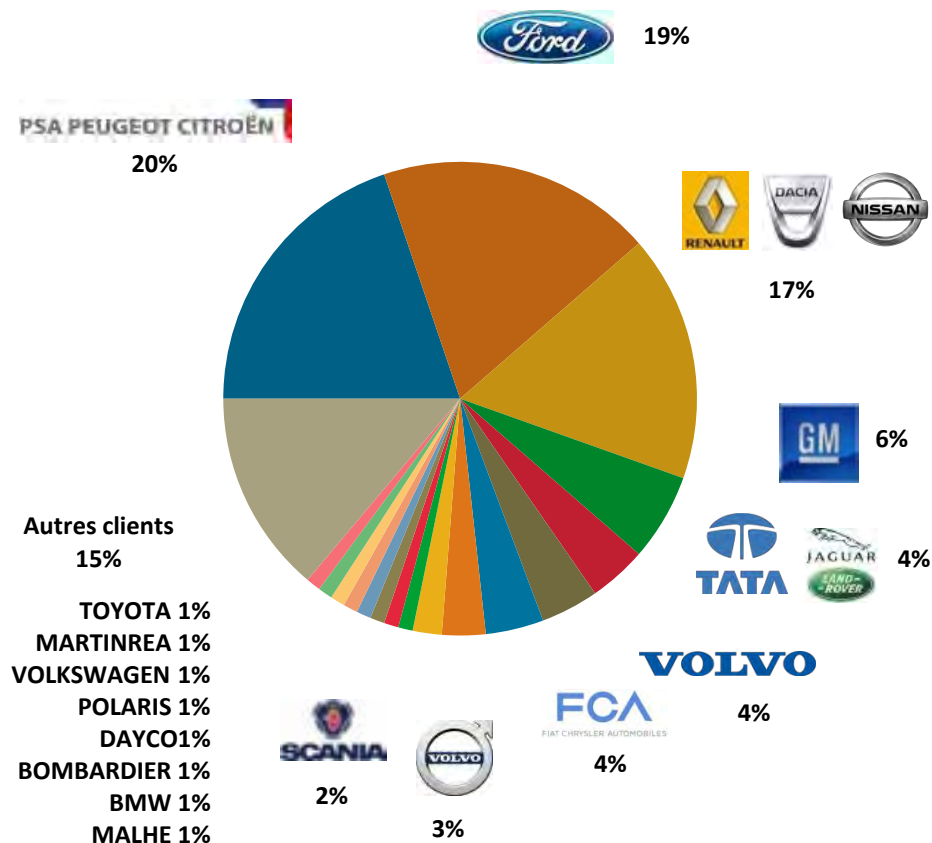
## Répartition du CA 2014 / Divisions

En M€	2014	Var. N-1
Moteur	54,2	-11,3%
Mécatronic	48,4	+7,9%
Carburant	74,2	-5,1%
Avon Automotive	287,4	+0,1%
Autotube (9 mois)	50,2	N/A
<b>S/T Management de fluides</b>	<b>514,4</b>	<b>+9,2%</b>
Articulations & Découpage	53,3	-8,2%
Système de fermeture	61,9	-4,7%
<b>S/T Mécanismes</b>	<b>115,2</b>	<b>-6,4%</b>
<b>Aftermarket</b>	<b>26,1</b>	<b>-2,3%</b>
<b>Divers</b>	<b>6,8</b>	<b>-28,5%</b>
<b>Total</b>	<b>662,5</b>	<b>+5,1%</b>
<b>Variation à périmètre et taux de changes constants</b>		<b>+0,4%</b>



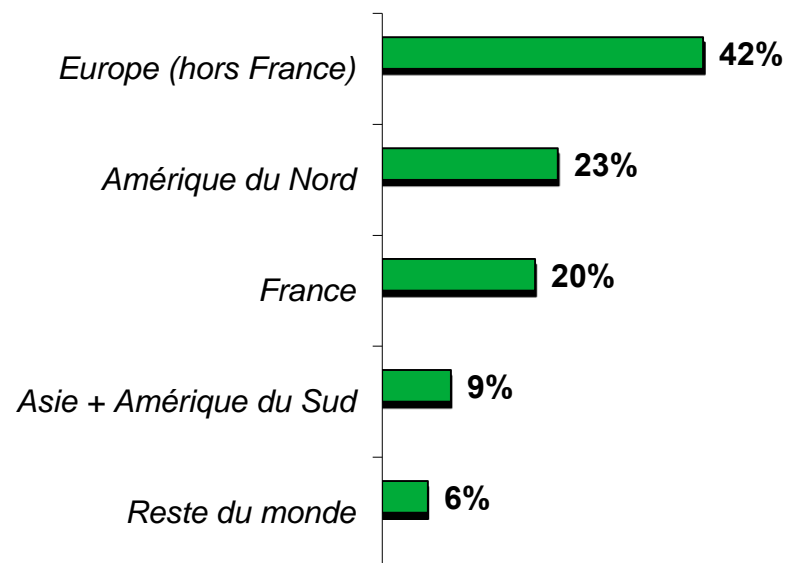


## Répartition du CA 2014 / Clients



## Répartition du CA 2014 / Zones géographiques

Livraisons réalisées par zone



En M€	2014	2013	Var,
Chiffre d'affaires	692,1	663,8	+4,3%
Excédent brut d'exploitation	74,4	77,0	-3,4%
Résultat opérationnel courant	51,9	55,2	-6,0%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>7,5%</i>	<i>8,3%</i>	-
Résultat opérationnel	51,6	54,0	-4,4%
Résultat financier	(5,5)	(3,1)	-
Résultat avant IS	46,1	50,9	-9,4%
Impôts	(13,0)	(14,2)	-
Quote-part des sociétés mises en équivalence	0,5	-	-
Résultat net part du groupe	33,6	37,0	-9,2%
<i>Marge nette</i>	<i>4,9%</i>	<i>5,6%</i>	-
<i>Résultat net par action*</i>	<i>1,26</i>	<i>13,8</i>	-

## Éléments ayant impacté le ROC

Frais d'acquisition Autotube  
 Coûts de démarrage d'un site au Portugal  
 Coûts de mise en production du SCR  
 Frais d'études et développement élevés liés au SCR

## Contribution au ROC

France : -8,4 M€  
 Europe de l'Ouest hors France : 10,7 M€  
 Amérique du Nord : 32,6 M€  
 Reste du Monde : 17,0 M€

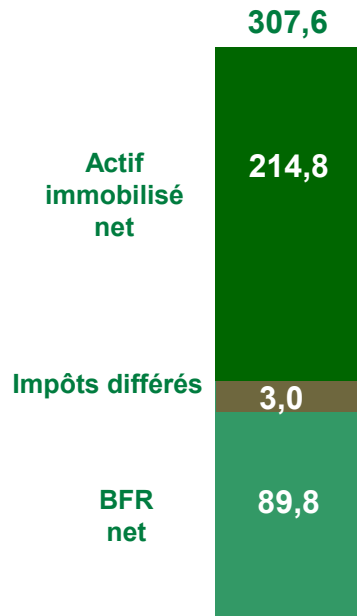
\*Le nominal a été divisé par 10 en 2014

# Structure du bilan au 31 décembre 2014



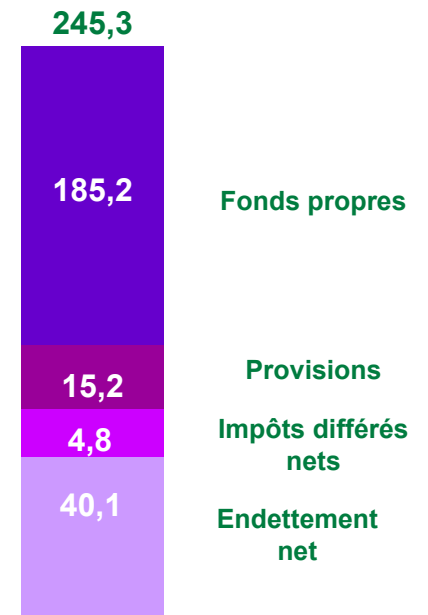
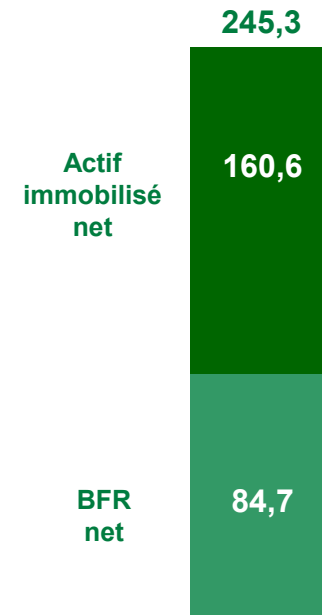
## Bilan au 31 décembre 2014

En M€



## Bilan au 31 décembre 2013

En M€



En M€	2014	2013
<b>Capacité d'autofinancement</b>	51,4	58,5
<b>Variation de BFR</b>	(1,2)	(12,1)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	50,2	46,4
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	(73,6)	(23,4)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	40,2	(1,6)
<b>Autres flux</b>	2,5	(1,1)
<b>Variation de trésorerie</b>	19,3	20,4
<b><i>Trésorerie à l'ouverture</i></b>	38,8	18,4
<b><i>Trésorerie à la clôture</i></b>	58,1	38,8

Juillet 2014, placement privé obligataire « Euro PP » de 30 M€ (durée 7 ans)




Dividende proposé : 0,05 €/action

## *Maintien de nos objectifs chiffrés*

- > **Objectif de CA à 800 M€ ambitieux mais atteignable**
- > **Marge opérationnelle courante entre 7 et 8% confirmée**

## *Poursuite du développement*

- > Acquisition d'un bâtiment dans un quartier de Barcelone
- > Montée en puissance de la production du SCR
- > Poursuite d'une politique d'acquisition ciblée (géographique ou métier)
- > Premiers effets des bonnes prises de commandes réalisées ces 3 dernières années

-  Vue d'ensemble
-  Résultats financiers 2014 et perspectives 2015
-  **Stratégie et enjeux à moyen terme**

*Fluides : Une position de spécialiste*  
*Mécanimes : Produits standards et/ou de niche*



*Une capacité d'innovation reconnue et récompensée*



*Une présence internationale*



*Une performance opérationnelle*



*Des croissances externes structurantes*



## Une gestion complète des fluides – Le **MANAGEMENT** des fluides

Stockage

Dosage

Transfert

Réchauffage



Refroidissement

Séparation

Mélange

Filtration



**PLASTIQUE / CAOUTCHOUC / MÉTAL / ÉLECTRONIQUE**

**EAU / AIR / CARBURANT / HUILE / ADDITIFS**

**Une reconnaissance de spécialiste pour rentrer chez de nouveaux constructeurs**

**Plus de 500 lancements effectués chaque année**

**Solide visibilité à moyen terme**



## Une fonction complexe pour traiter les émissions d'oxydes d'azote ( $\text{No}_x$ )



Véhicules diesel sur lesquels  
cette fonction est montée

C3 / C4 / C5 / DS3 / DS4 / DS5 / ...

208 / 308 / 3008 / 508 / 5008 / ...

Berlingo / Partner / Jumpy / Jumper / ...

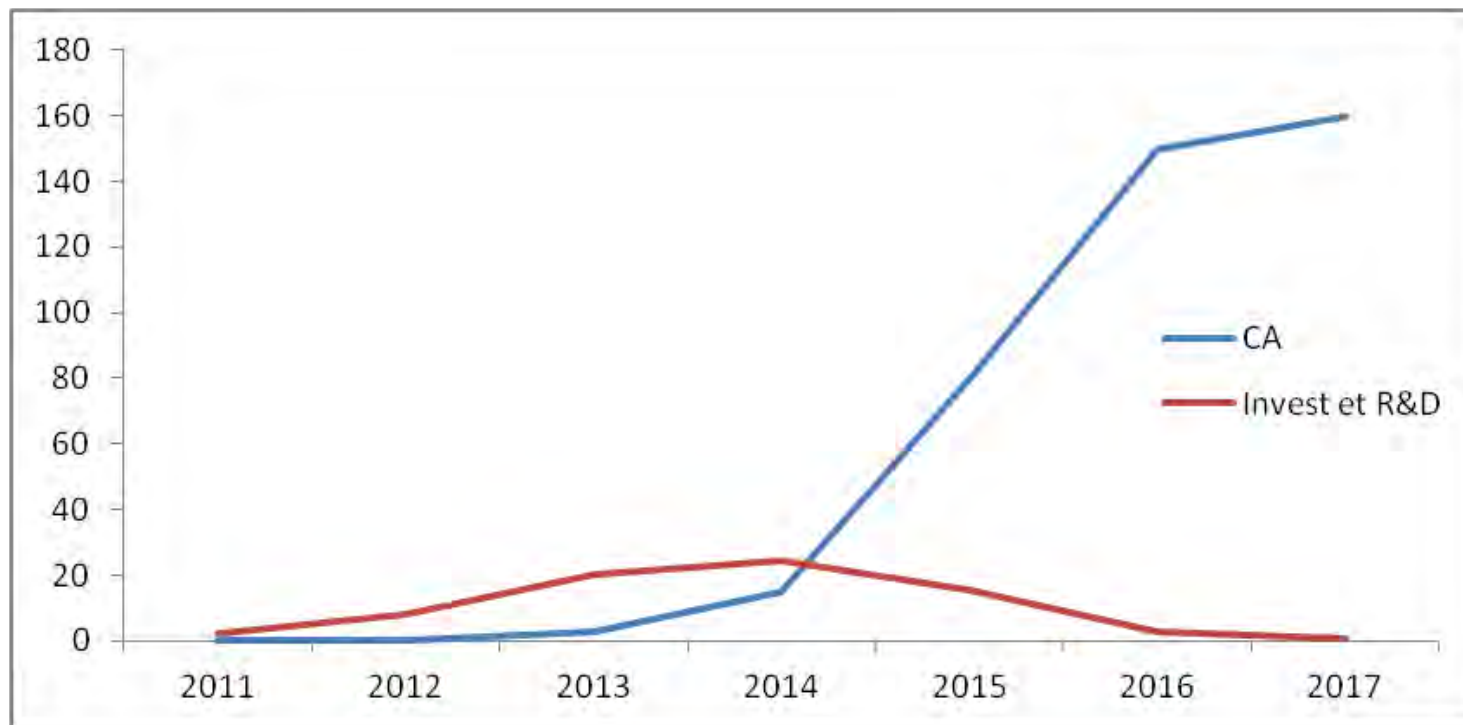
Soit **12 réservoirs SCR** et **8 tubulures de remplissage** différents Euro 6.1 et 6.2.



Une réponse à la norme européenne d'émission « Euro 6 » mise en place en Sept 2014

Prochaine étape : Euro 6.2 en 2018

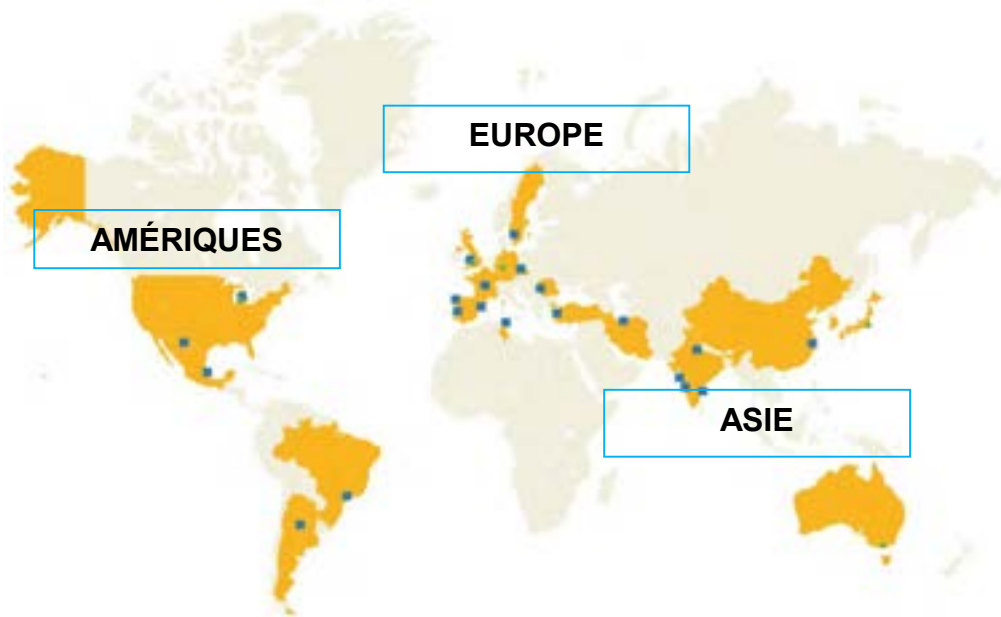
## Perspectives de CA « SCR » pour le Groupe MGI Coutier



**Coût prévisionnel du SCR en 2015 compris entre 15 et 16 M€**

**Profitabilité à compter de 2016**

— Présence du groupe



*37 sites industriels,  
5 bureaux de représentation  
et des partenariats dans 20 pays*

*2015 : Nouveaux sites à Chongqing (Chine),  
Juarez (Mexique) et El Jadida (Maroc)*

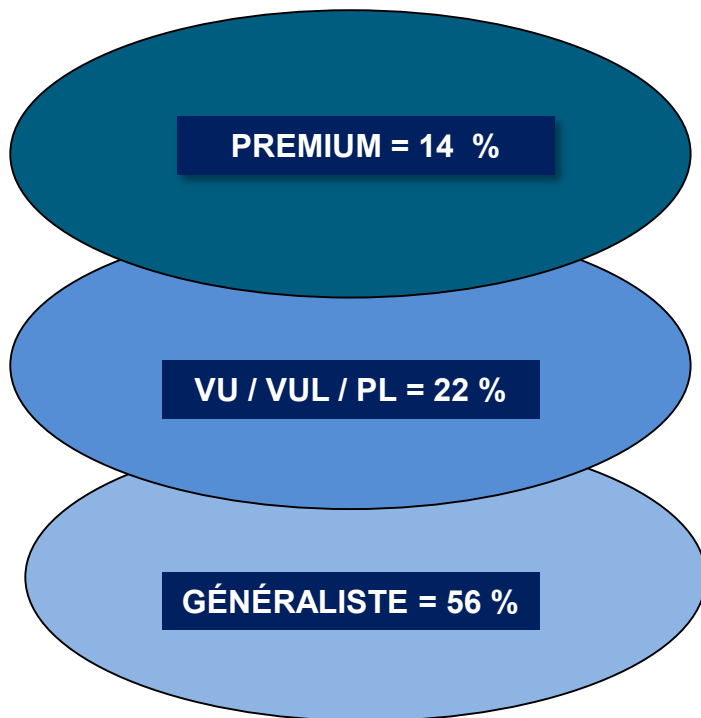
## Nos opportunités à moyen terme :

**Amériques** : Développement de la fonction admission d'air puis des fonctions lavage, séparation d'huile, circuits métalliques

**Europe** : Croissance du CA grâce à la fonction traitement des émissions de NOx (SCR) puis stabilisation via la complémentarité entre divisions

**Asie** : Accélération du déploiement de l'ensemble des lignes de produits en Chine et en Inde

## TOP 10 clients et opportunités



Mercedes-Benz

**VOLVO**

**DAIMLER**

PSA PEUGEOT CITROËN



**FCA**  
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES



- BMW Monde :** 1<sup>ère</sup> commande Refroidissement véhicule (X séries)
- VOLVO CAR Chine :** 1<sup>ère</sup> commande Pièce moteur et 1<sup>ère</sup> commande Lavage
- NISSAN Europe :** 1<sup>ère</sup> commande Lavage
- FORD Monde :** 1<sup>ère</sup> commande Admission d'air haute pression

## *Mondialiser les Lignes de Produits*

- Être présent dans tous les pays d'origine des constructeurs
- Produire à proximité des usines d'assemblage
- Avoir, au minimum, 30% de part de marché chez tous les clients actuels
- Convaincre de nouveaux clients

## *Poursuivre l'innovation avec des produits adaptés :*

- Aux nouvelles normes environnementales (CO<sub>2</sub>, NO<sub>x</sub>, Particules, ...)
- Aux besoins spécifiques des pays émergents (Russie, Chine, ...)
- Aux véhicules des segments supérieurs et/ou en développement (Premium, SUV, ...)



Dépasser le seuil **du milliard d'euros**  
à l'horizon 2018

Avec une marge opérationnelle courante normative  
comprise entre **7 et 8 %**



## Annexes

- Eurolist B d'Euronext Paris
- Code ISIN : FR0000053027
- Cours au 21/04/2015 : 13 €
- Performance depuis 01/2015 : +11,68%
- Capitalisation boursière : 347 M€
- Contrat d'animation : Gilbert Dupont

## Répartition du capital au 01/04/2015 :

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

## Evolution du cours de bourse sur 3 ans





## Sept Divisions « Produits »

### Management des fluides

**AVON AUTOMOTIVE** (44% du CA 2014)

**ALIMENTATION CARBURANT** (11% du CA 2014)

**AUTOTUBE AB** (8% du CA 2014)

**MOTEUR** (8% du CA 2014)

**MECATRONIC** (7% du CA 2014)

### Mécanismes

**SYSTEMES DE FERMETURE** (9% du CA 2014)

**ARTICULATIONS & DECOUPAGE** (8% du CA 2014)

## Une Division « Aftermarket » (4% du CA 2014)

**La Rechange Constructeurs**



Gestion logistique centralisée

Plus de 4200 références

## Des Filiales et des Directions fonctionnelles

## Structurée

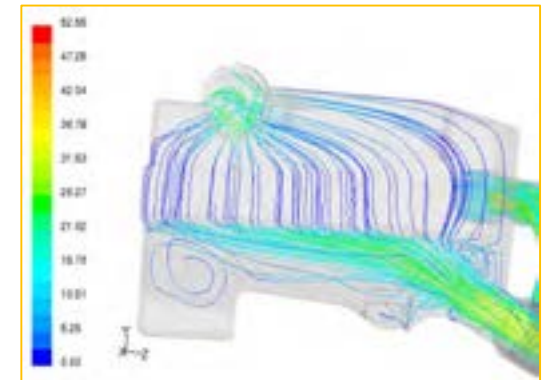
- Un **système spécifique de cotation** qui écarte les innovations sans débouchés
- Des **outils de stimulation de la créativité** basés sur la méthodologie TRIZ
- Une **méthode d'évaluation de la maturité des innovations**

**38 brevets**  
déposés en **2014**

**Plus de 475 brevets**  
déposés ces **20**  
dernières années

## En adéquation avec nos ambitions

- Des **équipes dédiées** par Lignes de produits et **proches des clients**
- Des **moyens de calculs, de simulation et d'essais** au meilleur niveau mondial
- **5% du CA** consacrés à la **Recherche** et aux **Développements**



## Répondant aux besoins de demain

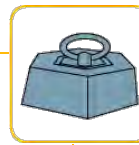
- **Le traitement des émissions polluantes** (CO<sub>2</sub>, NO<sub>x</sub>, particules, vapeurs, ...)
- **La réduction de la masse embarquée** (1Kg gagné = 8g de CO<sub>2</sub> pour 100Km)
- **Le confort de conduite** (nouvelles fonctionnalités, ...)
- **Les nouvelles attentes des consommateurs**

### Couvre culasse



Division par 5 des émissions de vapeurs d'huile

### Gicleur MagicWash



Amélioration de l'efficacité de lavage permet d'économiser jusqu'à 3Kg (gain de 50%)

### Résonateur Acoustique



Amélioration du confort acoustique des passagers

## PLASTIQUE

- Injection
- Soufflage
- Extrusion
- Formage



## Outillages

- Conception
- Réalisation
- Mise au point



## CAOUTCHOUC

- Injection
- Extrusion
- Formage



## Assemblages

- Assemblages complexes (soudures, raccords, colliers, surmoulage, encliquetables ...)



## MÉTAL

- Usinage
- Découpage
- Emboutissage
- Cintrage
- Façonnage



## Expertise électronique

## Simulation numérique

## Prototypes

## AUTOTUBE

Avril. 2014



- Spécialisé dans les canalisations métalliques automobile et poids lourds
- Portefeuille client diversifié et complémentaire

## AVON AUTOMOTIVE

Juill. 2011



- Leader sur les canalisations complexes Caoutchouc et Silicone
- Présent en Amérique du Nord, Europe et Inde
- Portefeuille client diversifié et complémentaire

## Avr. 2011 DEPLANCHE FABRICATION (FRANCE)



- Expert outillages injection et soufflage

## 2004 MEIPL (INDE)



- Présence en Inde
- Clients indiens
- Savoir-faire canalisations plastiques

## 1995 DÖRT-EL (TURQUIE)



- Proximité des sites de production des constructeurs
- Savoir-faire Mécanismes

## 1991 DIK (ESPAGNE)



- Proximité des sites de production des constructeurs
- Savoir-faire Injection & Soufflage

## 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)

# Management des fluides et Mécanismes