

*Présentation des
résultats semestriels 2015*

2 octobre 2015

Management des fluides et Mécanismes



Vue d'ensemble



Principales actualités



Résultats financiers du 1^{er} semestre 2015 et objectifs



Objectifs à moyen terme

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

Management des fluides : 81% du CA

Air Moteur



Refroidissement



Carburants



Additifs de dépollution



Vapeurs d'huile



Dépression



Lavage



Mécanismes : 15% du CA

Serrures & Gâches



Commandes d'ouvertures



Charnières



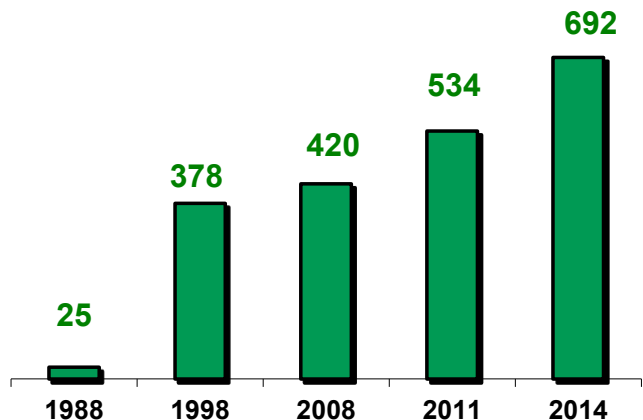
Pédaliers



Aftermarket & Aération : 4% du CA

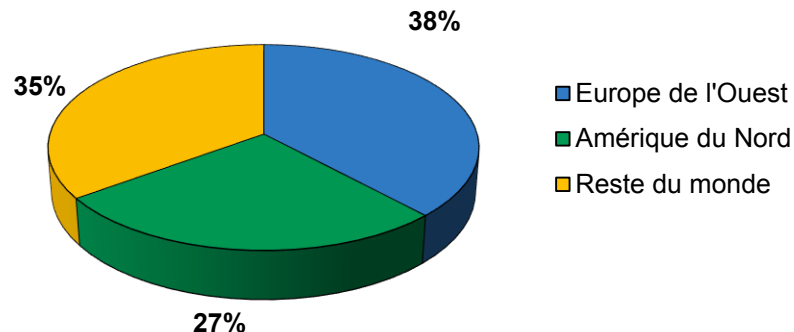
Chiffre d'affaires

En Millions d'€



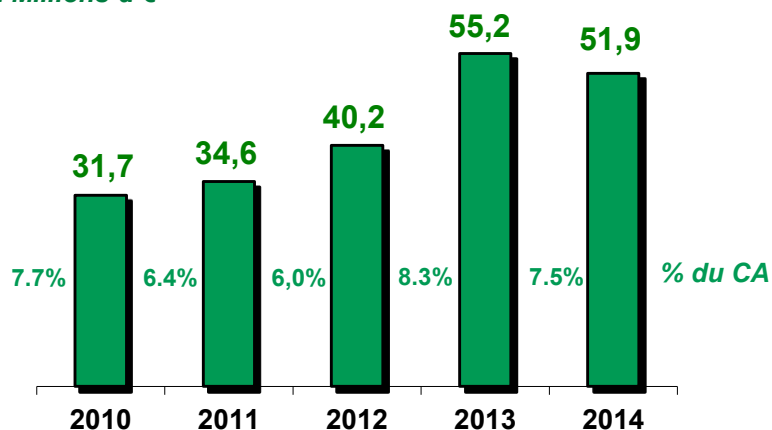
Effectifs

8 548 employés au 30/06/15

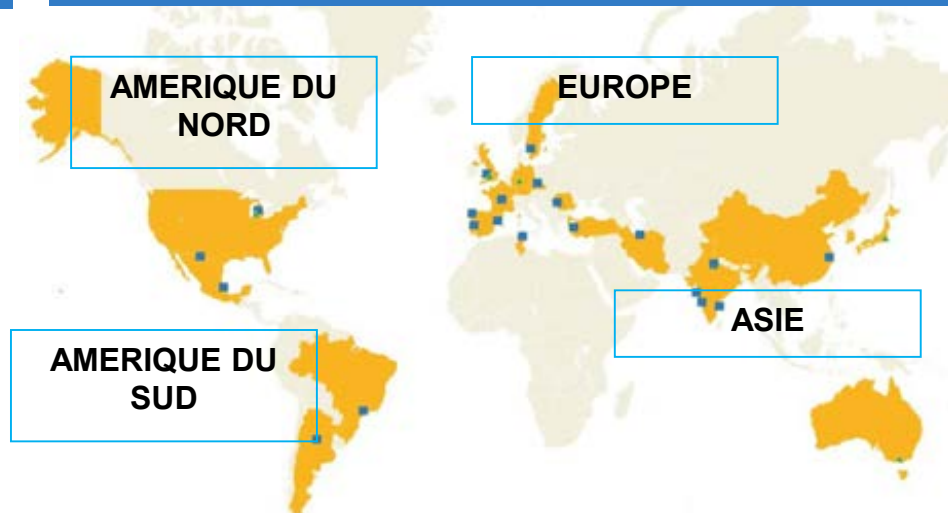


Résultat Opérationnel Courant

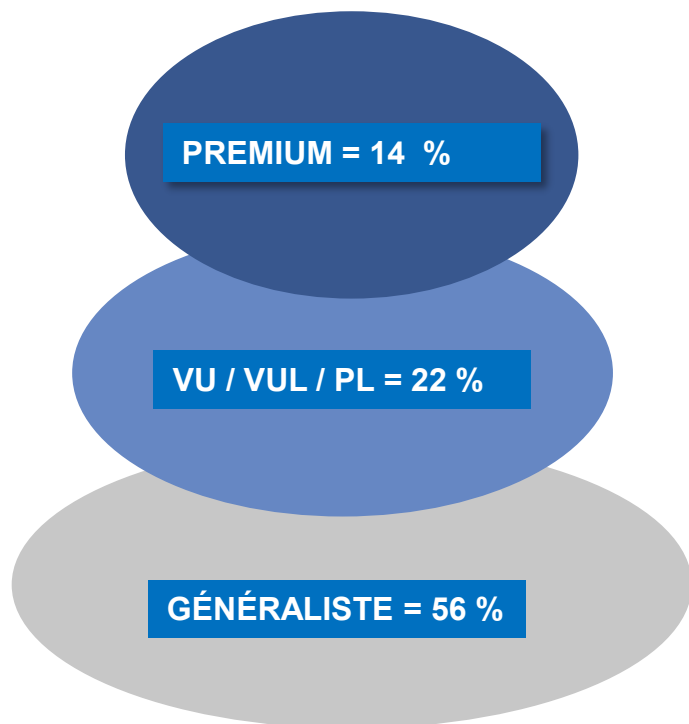
En Millions d'€



40 sites industriels & 5 bureaux de représentation



Les Clients STRATÉGIQUES et leur représentativité au 31/12/14



Mercedes-Benz

VOLVO

DAIMLER



Fluides : Une position de spécialiste

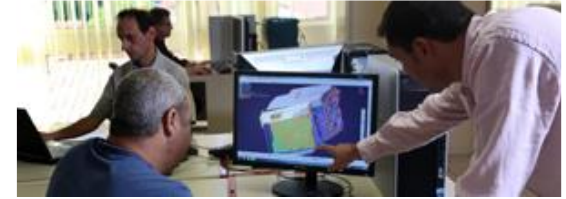
Mécanimes : Produits standards et/ou de niche





Une capacité d'innovation reconnue et récompensée

Une présence internationale

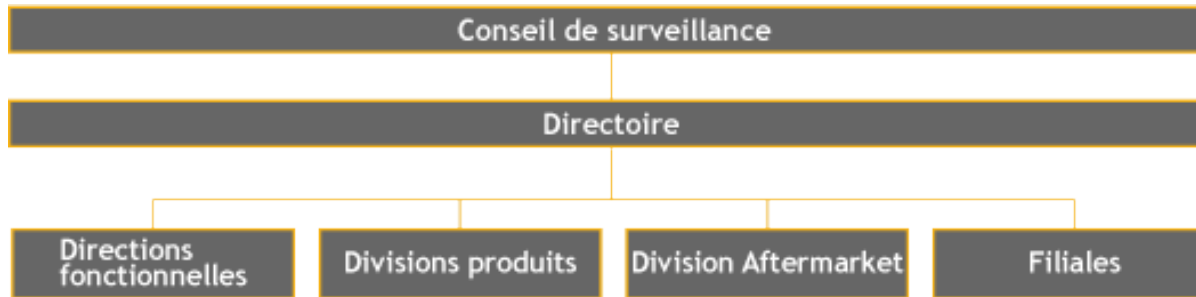
Une performance opérationnelle

Des croissances externes structurantes



-  Vue d'ensemble
-  Principales actualités
-  Résultats financiers du 1^{er} semestre 2015 et objectifs
-  Objectifs à moyen terme

Evolution de la Gouvernance de MGI COUTIER SA Communiqué du 29 juin 2015



✓ Conseil de Surveillance

- André COUTIER, Président du Conseil de Surveillance en remplacement de Roger COUTIER
- Autres membres : Christophe COUTIER (représentant permanent de COUTIER DEVELOPPEMENT), Geneviève COUTIER, Paul DEGUERRY et Nicolas JOB.

✓ Directoire

- Matthieu COUTIER, Président du Directoire en remplacement d'André COUTIER.
- Autres membres : Jean-Louis THOMASSET (Vice-président) Jean-François VILLANEAU, Nicolas COUTIER, et Benoît COUTIER.

Construction de 3 nouveaux sites de production



Site de Juarez au Mexique

Produits : Management des fluides (Refroidissement, Circuits en dépression et Circuit carburant)

Clients : Ford, GM, Chrysler

Surface : 14 300 m²

Site de El Jadida au Maroc

Produits : Management des fluides (Fonction lavage et Circuit carburant)

Clients : Renault , PSA, Ford

Surface : 2 300 m²

Site de Chongqing en Chine

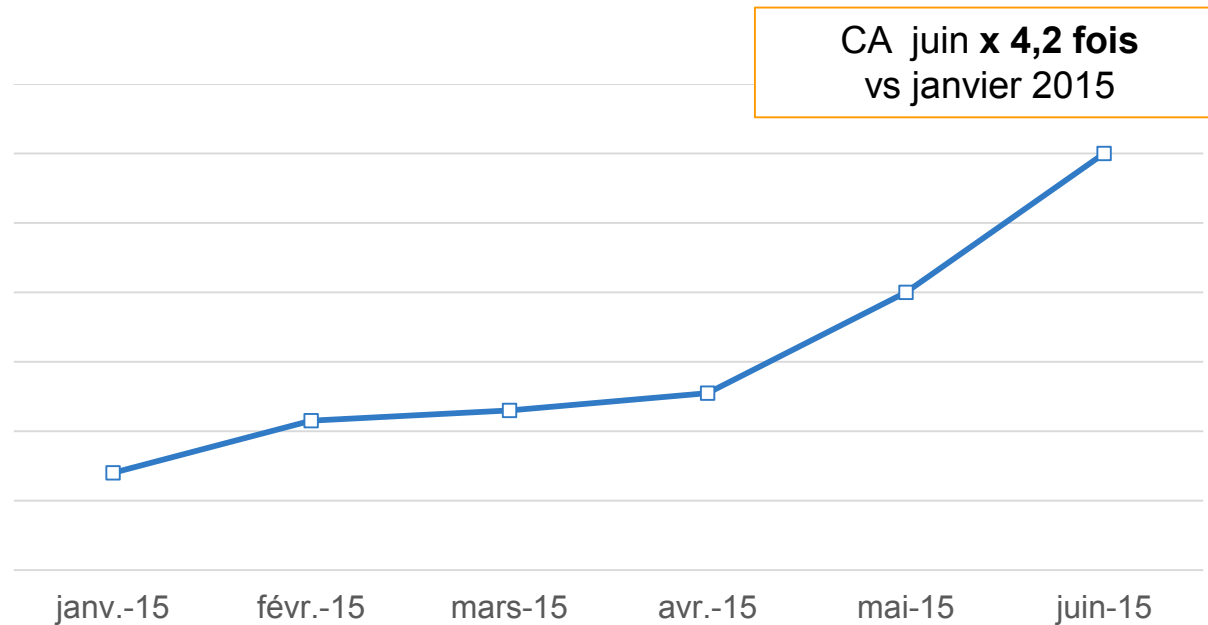
Produits : Management des fluides (Refroidissement)

Client : Ford

Surface : 5 000 m²

Une montée en cadence plus rapide qu'anticipée

CA réalisé
au S1 2015
36,8 M€



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.

Cette acquisition permet à l'activité Aftermarket du groupe MGI COUTIER de se renforcer sur le marché du câble 2^{ème} monte

> Principales caractéristiques de SINFA Câbles

- Société marocaine basée à Casablanca
- Spécialiste de la production de câbles et de commandes à distance
- Possédant un réseau de distribution au Maghreb
- Chiffre d'affaires 2014 : 2 M€
- Date de consolidation : 1^{er} juillet 2015



*Confirmation d'une bonne dynamique
Toutes les divisions participent à la croissance*

**Chiffre d'affaires
consolidé :**

430,3 M€

+21,4%

Chiffre d'affaires à périmètre et taux de change constants : +10,6%

**Chiffre d'affaires Produits et Fonctions :
413,5 M€ en hausse de 22,5% en publié**

Périmètre historique
MGI COUTIER





+18,2%

Division
AVON AUTOMOTIVE

+18,4%

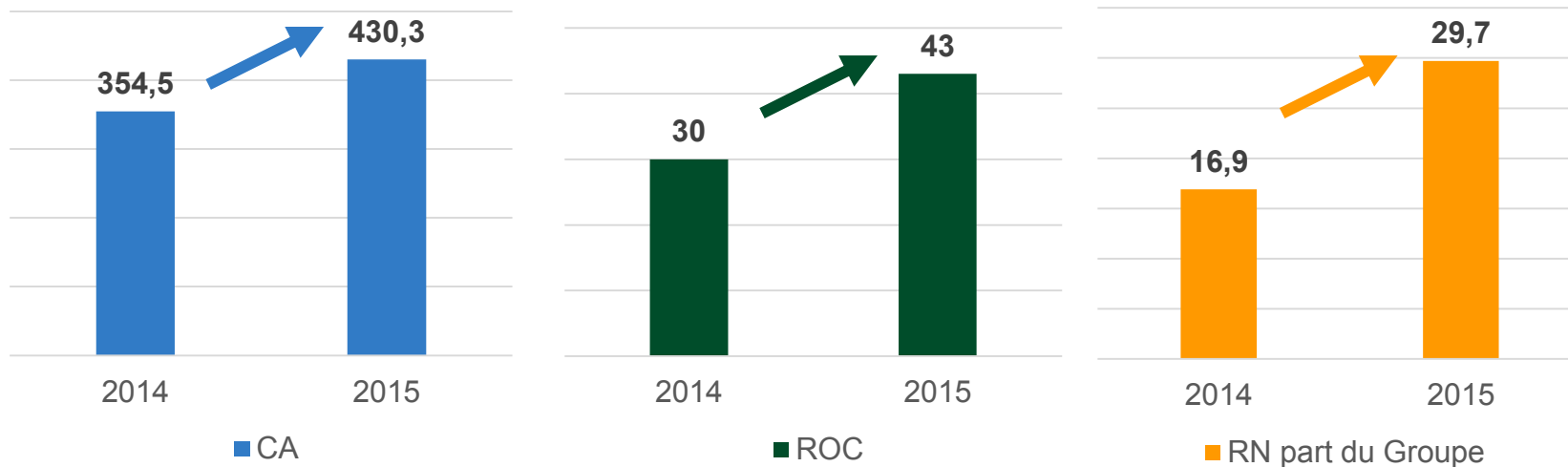
Division
AUTOTUBE

+194,4%

-  Vue d'ensemble
-  Principales actualités
-  Résultats financiers du 1^{er} semestre 2015 et objectifs
-  Objectifs à moyen terme

Poursuite d'une croissance rentable

Evolution de nos performances semestrielles
en M€



Un semestre qui valide les objectifs 2015 et moyen terme

> Résultat opérationnel courant à 43,0 M€ : plus haut historique en valeur

- Division AVON AUTOMOTIVE : bons résultats dans son ensemble
Des filiales européennes bien repositionnées et bénéficiant d'une bonne dynamique commerciale.
- Périmètre historique MGI COUTIER : résultats des filiales en nette amélioration avec une contribution positive du nouveau site au Portugal
La France bénéficie du redressement du marché européen et de l'impact positif de la montée en charge du programme SCR (impact sur les coûts fixes).
- Division AUTOTUBE : intégration sur 6 mois contre 3 mois au S1 2014
Contribution très positive aux résultats du Groupe

En M€ - non audités	S1 2015	S1 1014	Var,
Chiffre d'affaires	430,3	354,5	+21%
Excédent brut d'exploitation	57,8	39,1	+48%
Résultat opérationnel courant	43,0	30,0	+43%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>10,0%</i>	<i>8,5%</i>	<i>+1,5 pt</i>
Résultat opérationnel	42,9	29,8	+44%
Résultat financier	(1,2)	(3,6)	
Résultat avant IS	41,7	26,2	+59%
Impôts	(12,0)	(9,3)	
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-0,1	-	
Résultat net part du groupe	29,7	16,9	+76%
<i>Marge nette</i>	<i>6,9%</i>	<i>4,8%</i>	
<i>Résultat net par action</i>	<i>1,11</i>	<i>6,30</i>	

Eléments d'analyse

CA : Variation à périmètre et taux de change constants : +10,6%
Impact de change : +10,8 M€

ROC : Bonne contribution de toutes les divisions et montée en cadence SCR

ROP : résultat exceptionnel de -0,1 M€ vs -0,2 M€ en n-1

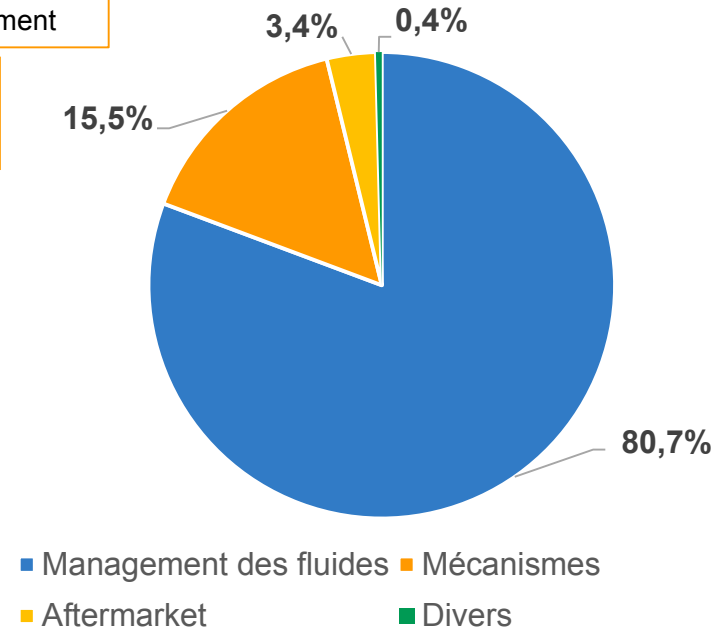
RF: gains de change (impact de 0,5 M€) vs perte de change de 1,3 M€ en n-1

Le nominal a été divisé par 10 courant 2015

Répartition du CA S1 2015 / Divisions

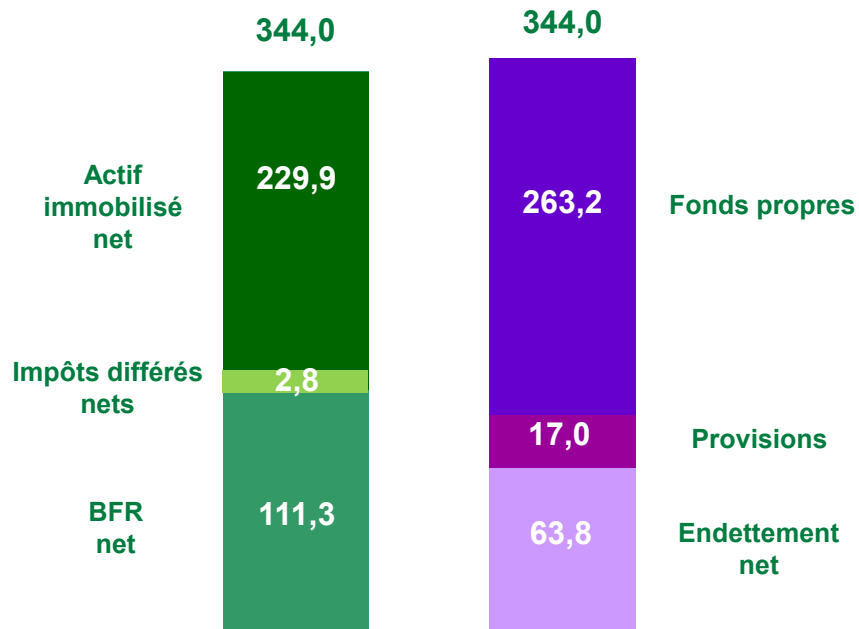
En M€	S1 2015	Var. N-1
Moteur	29,0	-3,3%
Mécatronic	53,2	+130,1%
Carburant	43,5	+7,1%
Avon Automotive*	172,0	+18,4%
Autotube (6 mois)	36,2	+194,4%
Management des fluides	333,9	+29,7%
Articulations & Découpage	29,4	+1,2%
Système de fermeture	34,5	+1,0%
S/T Mécanismes	63,9	+1,0%
Aftermarket	13,9	+8,1%
Divers	1,8	-54,9%
Total	413,5	+22,5%

Consolidation sur T2 2014 uniquement



Bilan au 30 juin 2015

En M€



Bilan au 31 décembre 2014

En M€

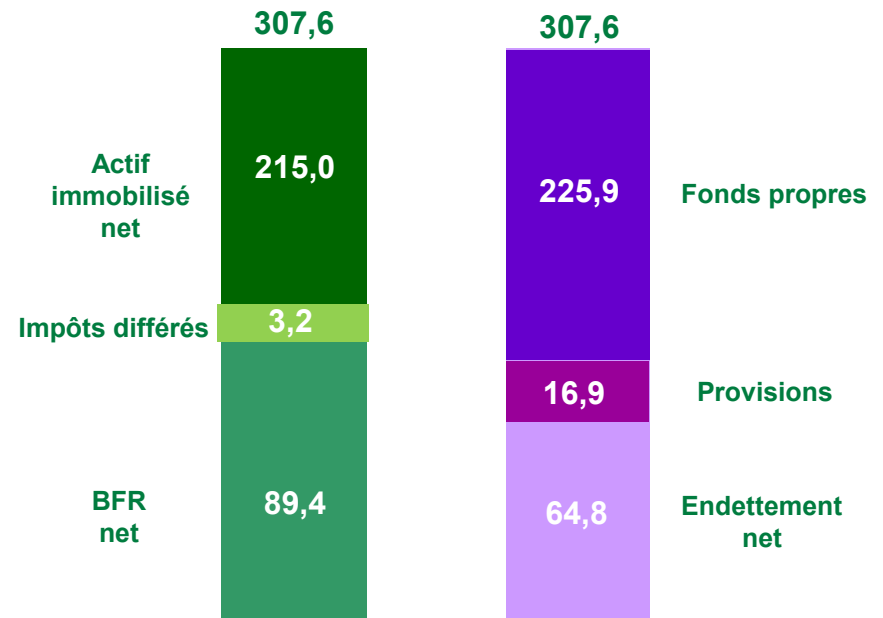


Tableau de flux de trésorerie

En M€	S1 2015	S1 2014
Capacité d'autofinancement	44,5	27,7
Variation de BFR	(18,8)	(0,2)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	25,7	27,5
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(26,1)	(49,7)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	1,1	21,4
Autres flux	2,9	(0,4)
Variation de trésorerie	3,6	(1,2)
<i>Trésorerie à l'ouverture</i>	58,1	38,8
<i>Trésorerie à la clôture</i>	61,7	37,6





MGI Coutier dépassera les objectifs annoncés

Chiffre d'affaires
sensiblement supérieur à
800 M€

Rentabilité
opérationnelle courante
Supérieure à
8%

A noter que :

- 1/ Traditionnellement le Groupe réalise environ 60% de son résultat opérationnel au 1^{er} semestre
- 2/ Le deuxième semestre 2015 supportera les coûts de démarrage de trois nouveaux sites

-  Vue d'ensemble
-  Principales actualités
-  Résultats financiers du 1^{er} semestre 2015 et objectifs
-  Objectifs à moyen terme

MGI COUTIER est en ordre de marche pour atteindre ses objectifs 2018

Nos priorités 2016

- Profiter des tendances favorables attendues dans le secteur automobile mondial
- Poursuivre la montée en puissance du programme SCR
- Réussir le démarrage des nouveaux sites
- Continuer d'investir dans l'Innovation
- Etudier l'implantation de 2 nouvelles unités de production : au Mexique et en Chine pour accompagner la croissance

Nos positions actuelles en Chine

1 site en activité (Cixi)

1 site en cours de construction (Chongqing)
(démarrage prévu fin 2015/début 2016)

Recherche d'un 3^{ème} site (nord de la Chine)
(démarrage prévu début 2017)

Projet d'implantation d'un 4^{ème} site
(proximité de Wuhan)

Principaux clients



Produits : Carburant, Refroidissement, Huile

Chiffre d'affaires 2015 (e) : 15 M€
(filiale chinoise uniquement)

Accélération de la croissance

OBJECTIFS 2018

Chiffre d'affaires

**1 milliard
d'euros**

Rentabilité
opérationnelle courante

Comprise entre
7 et 8%

- Compartiment B - Euronext Paris
- Code ISIN : FR0000053027
- Cours au 01/10/15 : 14,58 €
- Performance sur 1 an : +34%
- Capitalisation boursière : 390 M€
- Contrat d'animation : Gilbert Dupont

Répartition du capital au 30/06/2015 :

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

Evolution du cours de bourse sur 2 ans



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

