

*Résultats annuels 2015*

*15 avril 2016*

**Management des fluides et Mécanismes**



**Vue d'ensemble**



Résultats financiers 2015 et perspectives 2016



Stratégie et enjeux à moyen terme

<b>Equipementier mondial de rang 1</b>	<b>2 domaines d'expertises</b> <b>Management des fluides : 82% du CA</b> <b>Mécanismes : 14% du CA</b>	<b>Plus de 9 500 collaborateurs dans le monde</b>	
<b>Chiffre d'affaires 2015</b> <b>860,4 M€</b>	<b>Résultat opérationnel 2015</b> <b>79,3 M€</b>	<b>40 sites industriels et 5 bureaux de représentation</b>	<b>Un groupe familial</b> <b>69,7% du capital détenus par la famille Coutier</b>

1972

- > Création du groupe par André, Joseph et Roger Coutier

1989

- > COUTIER SA reprend la société MGI – création de MGI COUTIER

1994

- > Introduction sur le marché réglementé de la Bourse de Paris

1994 - 1997

- > Poursuite du développement international débuté en 1991

1998

- > Mise en place d'une organisation par Division autour des lignes de produits

1999 - 2015

- > Accélération du développement international par croissance organique et externe : acquisition d'Avon Automotive aux USA (2011) et Autotube AB en Suède (2014)

2016

- > Changement de Gouvernance : 2<sup>ème</sup> génération de la famille COUTIER

## Objectifs de chiffre d'affaires dépassé à 860 M€

> Croissance de 24,3% et de 16,6% à périmètre et taux de change constants du CA

Certaines filiales affichent des croissances supérieures à 30%

Les sites nord-américains dont le Mexique affichent des hausses de près de 25%

Les livraisons « SCR » dépassent l'objectif annoncé avec un chiffre d'affaires de 99,4 M€

L'activité est en hausse avec la quasi-totalité des clients stratégiques

La rentabilité opérationnelle courante progresse très significativement



## Amérique du Nord

- > Site de Juarez au Mexique : opérationnel depuis fin décembre 2015
  - > Produits : Management des fluides
  - > Clients : Ford, GM, Chrysler
  - > Surface : 14 300 m<sup>2</sup>
- > Confirmation de la construction d'un 3<sup>ème</sup> site à proximité d'Orizaba (Mexique) sur une surface de 10 000 m<sup>2</sup>

## Maroc

- > Site de El Jadida au Maroc : premières fabrications au 1<sup>er</sup> avril 2016
  - > Produits : Management des fluides
  - > Clients : Renault, PSA, Ford
  - > Surface : 2 300 m<sup>2</sup>

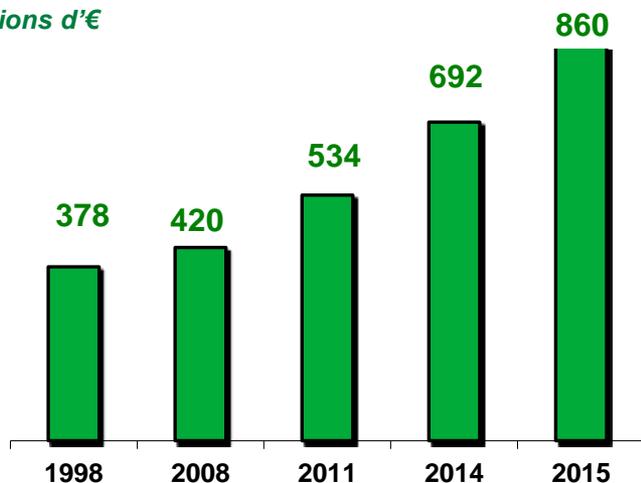
## Chine

- > Site de Chongqing en Chine : opérationnel courant 2<sup>ème</sup> semestre 2016
  - > Produits : Management des fluides
  - > Client : Ford
  - > Surface : 5 000 m<sup>2</sup>
- > Achat de terrains pour la construction d'un 3<sup>ème</sup> site à proximité de Wuhan

-  Vue d'ensemble
-  **Résultats financiers 2015 et perspectives 2016**
-  Stratégie et enjeux à moyen terme

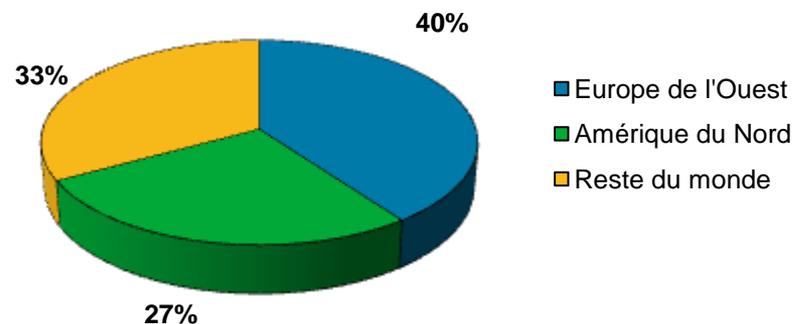
## Chiffre d'affaires

En Millions d'€



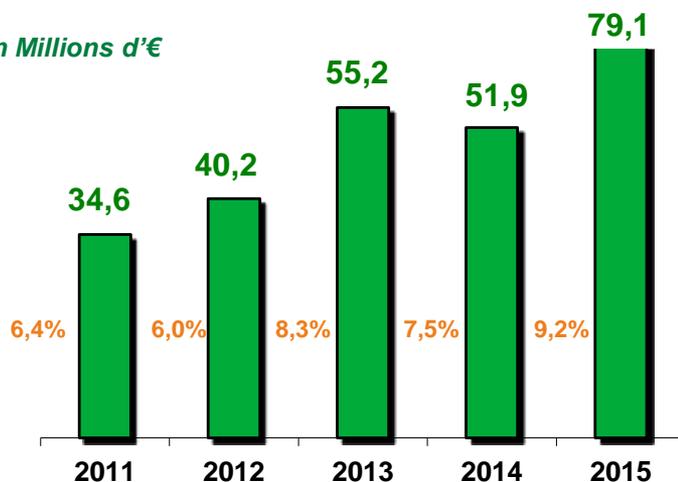
## Effectifs

9 500 employés fin 2015

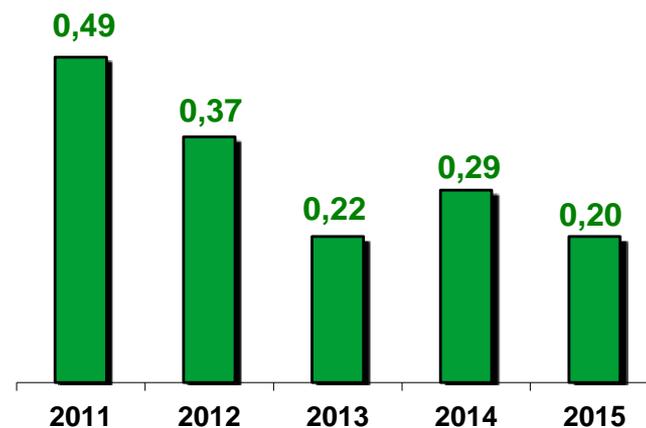


## Résultat Opérationnel Courant

En Millions d'€



## Endettement financier net / Capitaux propres



## Toutes les divisions affichent une bonne dynamique

Chiffre d'affaires  
consolidé :

860,4 M€

**+24,3%**

+16,6% à  
périmètre et taux  
de change  
constants

Chiffre d'affaires produits et fonctions :

827,4 M€ en hausse de 24,9% en publié

dont livraisons « SCR » : 99,4 M€

Périmètre historique  
MGI COUTIER

**+27,2%**

à 413,2 M€

Division  
AVON AUTOMOTIVE

**+7,7%**

à taux de change  
constant

à 343,0 M€

Division  
AUTOTUBE

**+8,7%**

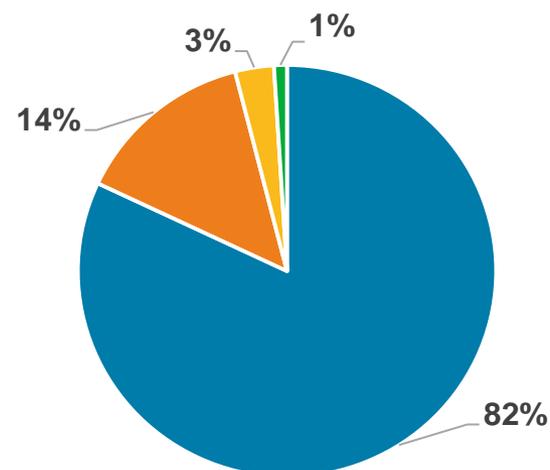
à périmètre et taux de  
change constants

à 71,2 M€

> Chiffre d'affaires «Outillage» élevé du fait de démarrages de nouveaux véhicules et moteurs

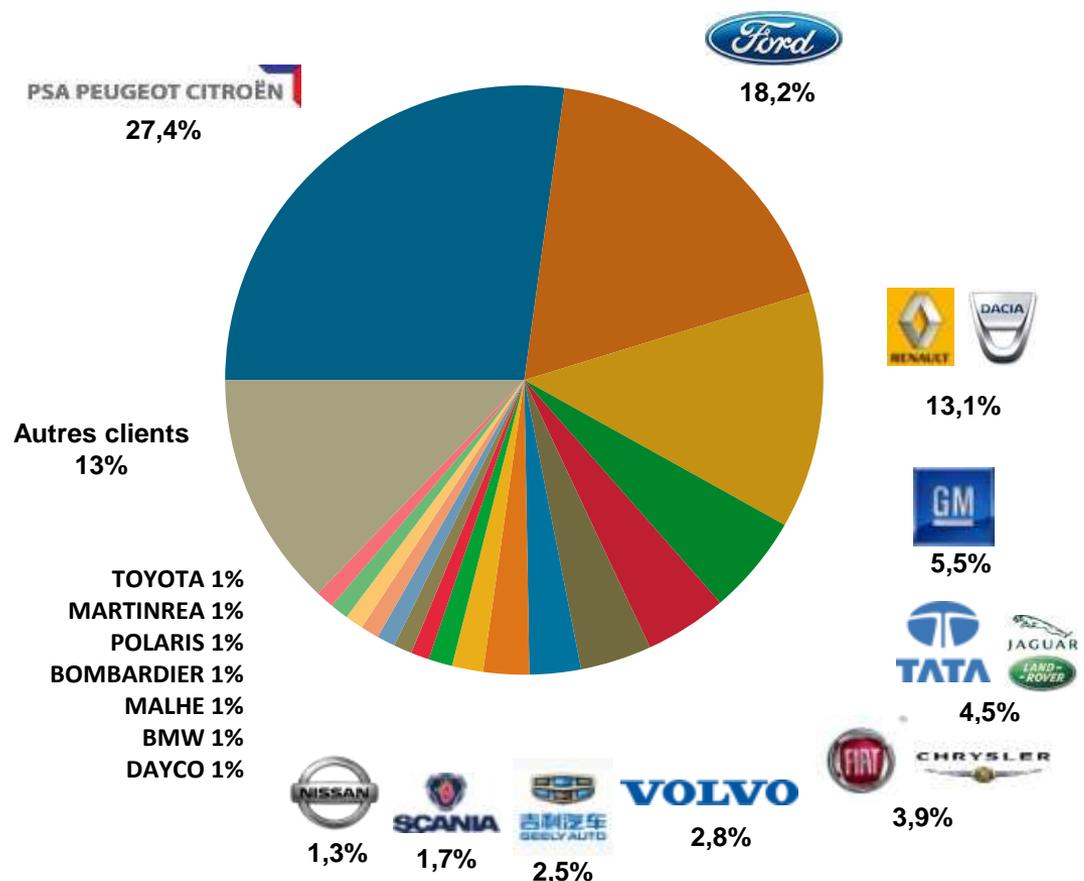
## Répartition du CA 2015 / Divisions

En M€	2015	2014	Var.
Moteur	54,0	54,2	-0,4%
Mécatronic	130,7	48,4	+170%
Carburant	80,5	74,2	+8,5%
Avon Automotive	343,0	287,4	+19,3%
Autotube	71,2	50,2	+41,8%
<b>S/T Management de fluides</b>	<b>679,4</b>	<b>514,4</b>	<b>+32,1%</b>
Articulations & Découpage	54,0	53,3	+1,3%
Système de fermeture	62,6	61,9	+1,1%
<b>S/T Mécanismes</b>	<b>116,6</b>	<b>115,2</b>	<b>+1,2%</b>
<b>Aftermarket</b>	<b>27,7</b>	<b>26,1</b>	<b>+6,1%</b>
<b>Divers</b>	<b>3,7</b>	<b>6,8</b>	<b>-28,5%</b>
<b>Total</b>	<b>827,4</b>	<b>662,5</b>	<b>+24,9%</b>
<b>Variation à périmètre et taux de change constants</b>			<b>+17,1%</b>



- Management des fluides
- Mécanismes
- Aftermarket
- Divers

## Répartition du CA 2015 / Clients

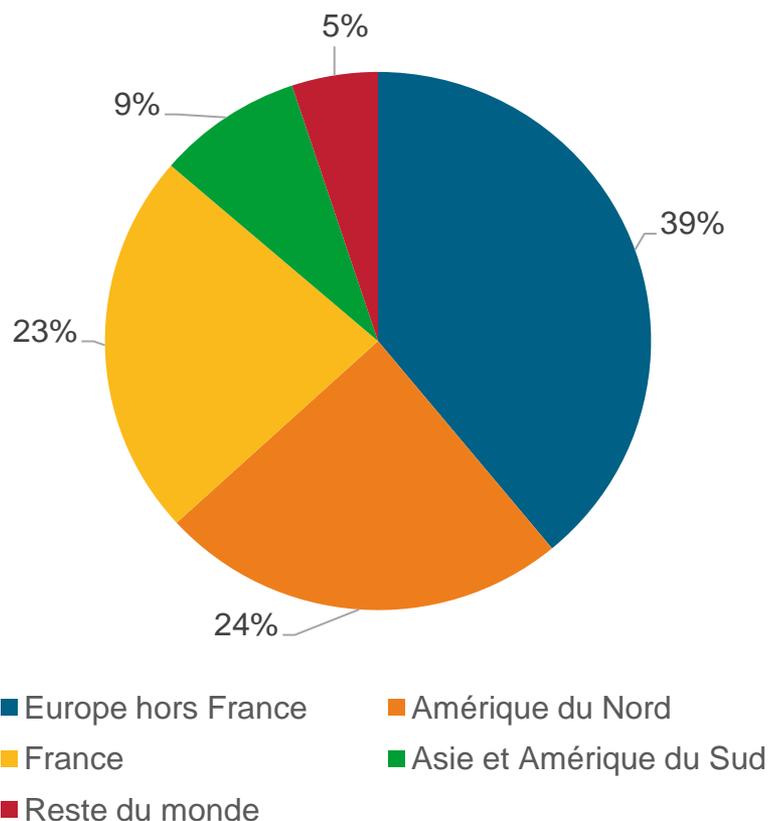


### Principales variations :

- > La part de PSA progresse sous l'effet du « SCR »
- > Hors SCR : PSA représente 17,5% du CA global
- > Les volumes chez Ford, GM, Tata/Jaguar continuent de progresser

## Répartition du CA 2015 / Zones géographiques

### Livraisons réalisées par zone



### Principales variations :

- > La France progresse de 3 points sous l'effet du SCR
- > Les autres zones restent stables

## Objectif de marge opérationnelle courante largement dépassé

En M€	2015	2014	Var.
Chiffre d'affaires	860,4	692,1	+24,3%
Excédent brut d'exploitation	119,7	74,4	+61,0%
Résultat opérationnel courant	79,1	51,9	+52,5%
Marge opérationnelle courante	9,2%	7,5%	-

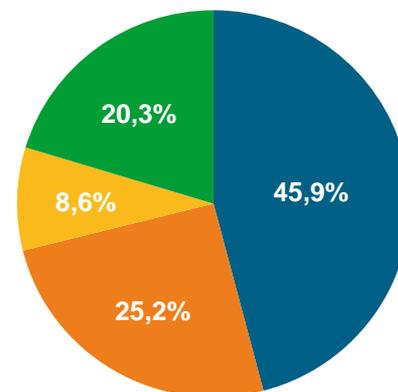
### Principaux impacts :

- > Impact de change sur le CA : 34,6 M€
- > Démarrage des nouveaux sites (hors Juarez/Mexique) : impact < à -0,5 M€ (cumul des 2 sites en cours de construction)
- > Coûts liés au « SCR »

### Contribution au ROC :

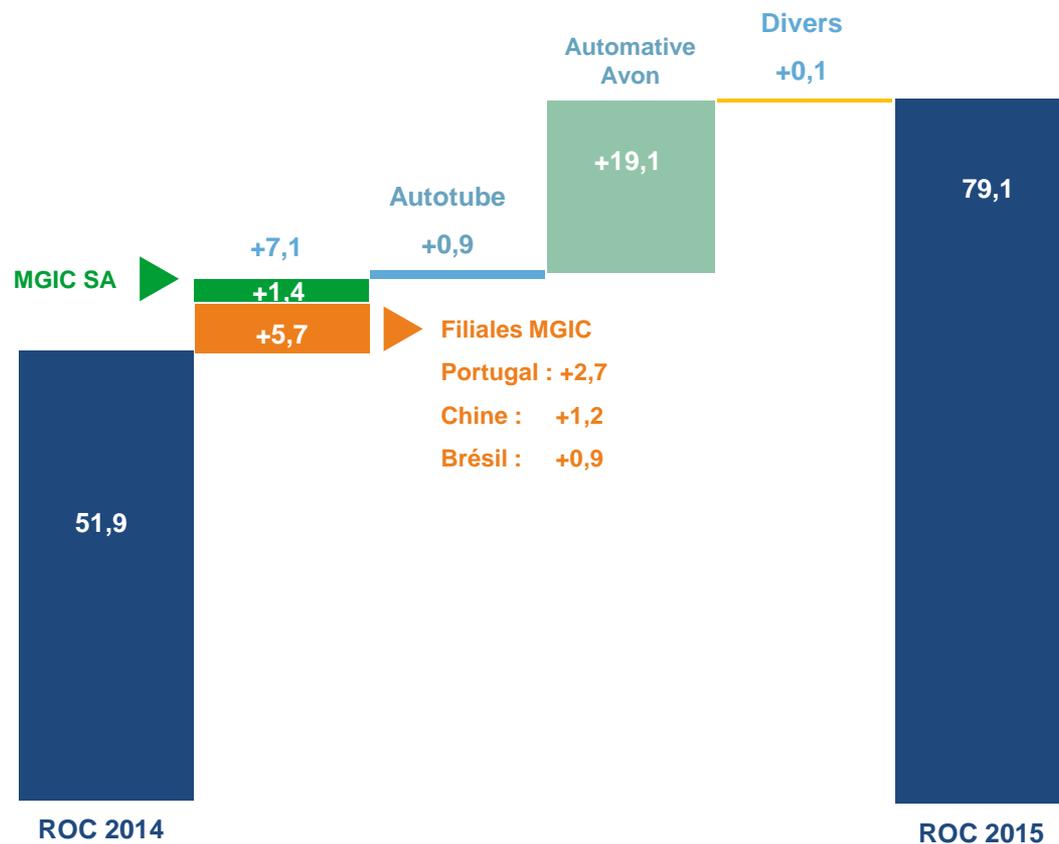
- > France : -5,5 M€
- > Europe de l'Ouest hors France : +15,2 M€
- > Amérique du Nord : +48,2 M€
- > Reste du Monde : +21,2 M€

Graphe de répartition du CA 2015 par devises en %



■ Euro ■ Dollar ■ Couronne suédoise ■ Autres devises

## Détail de la variation du ROC par Division



En M€

ROC 2014

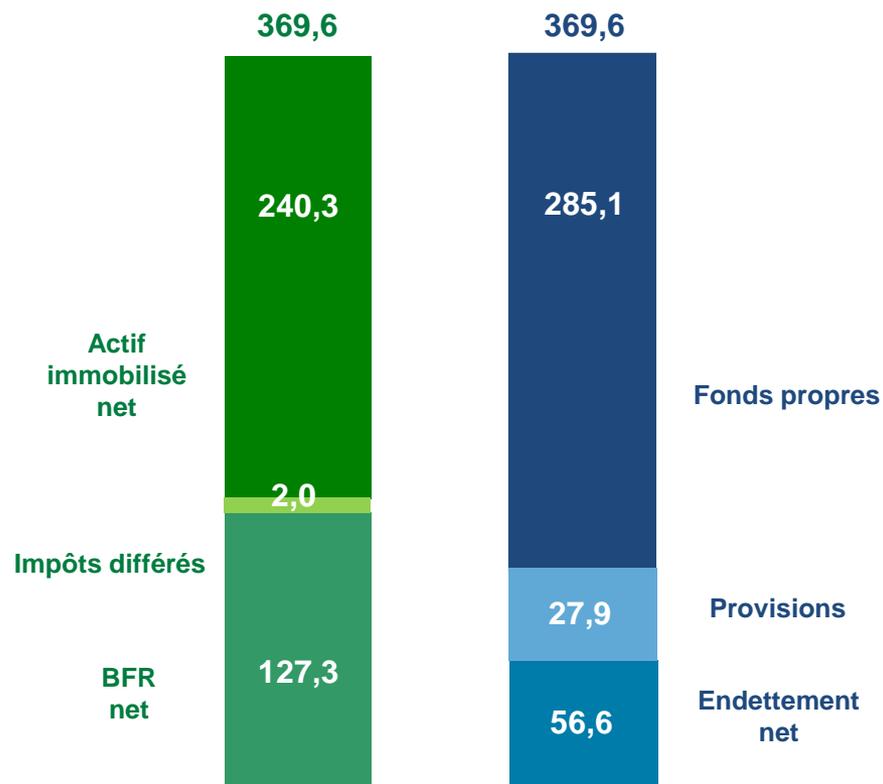
ROC 2015

## Résultat net pdg en progression de 51,5%

En M€	2015	2014	Var,
Résultat opérationnel courant	79,1	51,9	+52,5%
Résultat opérationnel	79,3	51,6	+53,7%
Résultat financier	(3,8)	(5,5)	+31,3%
Résultat avant IS	75,5	46,0	+63,9%
Impôts	(24,7)	(13,0)	NS
Quote-part des sociétés mises en équivalence	0,0	0,5	NS
Résultat net part du groupe	50,9	33,6	+51,5%
<i>Marge nette</i>	5,9%	4,9%	+20,4%
<i>Résultat net par action*</i>	1,90	1,26	+51,5%

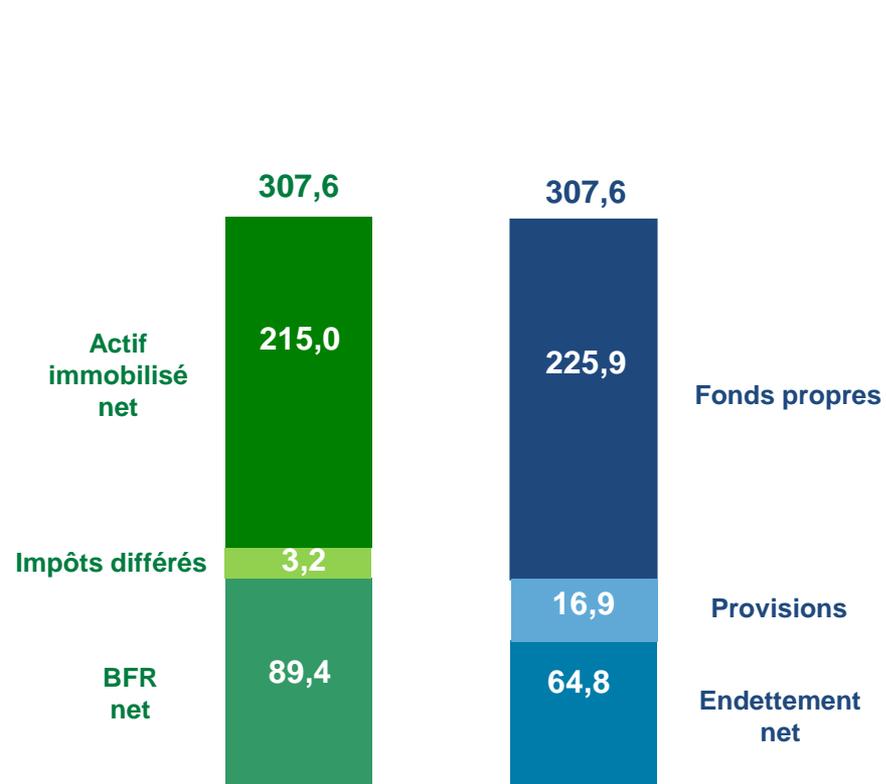
## Bilan au 31 décembre 2015

En M€



## Bilan au 31 décembre 2014

En M€



Gearing au 31.12.2015 : 0,20

En M€	2015	2014
Capacité d'autofinancement	89,8	51,4
Variation de BFR	(32,5)	(2,8)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	57,3	48,6
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(50,4)	(72,0)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(0,7)	40,2
Autres flux	2,8	2,5
Variation de trésorerie	9,0	19,3
<i>Trésorerie à l'ouverture</i>	58,1	38,8
<i>Trésorerie à la clôture</i>	67,1	58,1

Dividende proposé à l'Assemblée Générale annuelle du 29/06/2016 : 0,20 €/action (vs 0,05 € en N-1)

## *Objectifs 2016*

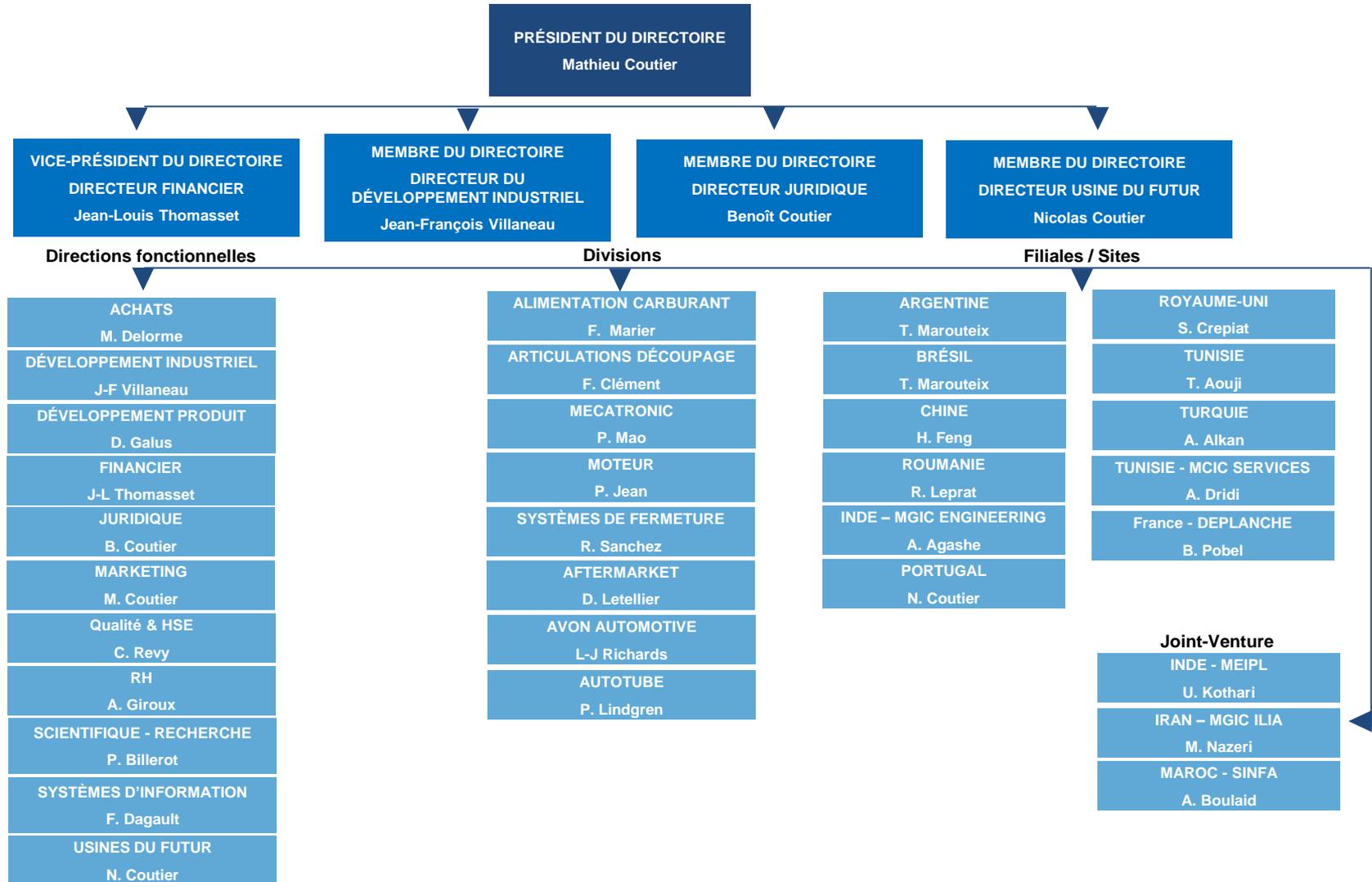
- > **Objectif de CA : dépasser les 900 M€**
- > **Résultat opérationnel courant en hausse en valeur par rapport à 2015**
- > **Des investissements qui resteront élevés de l'ordre de 57 M€**

## *Objectifs 2018*

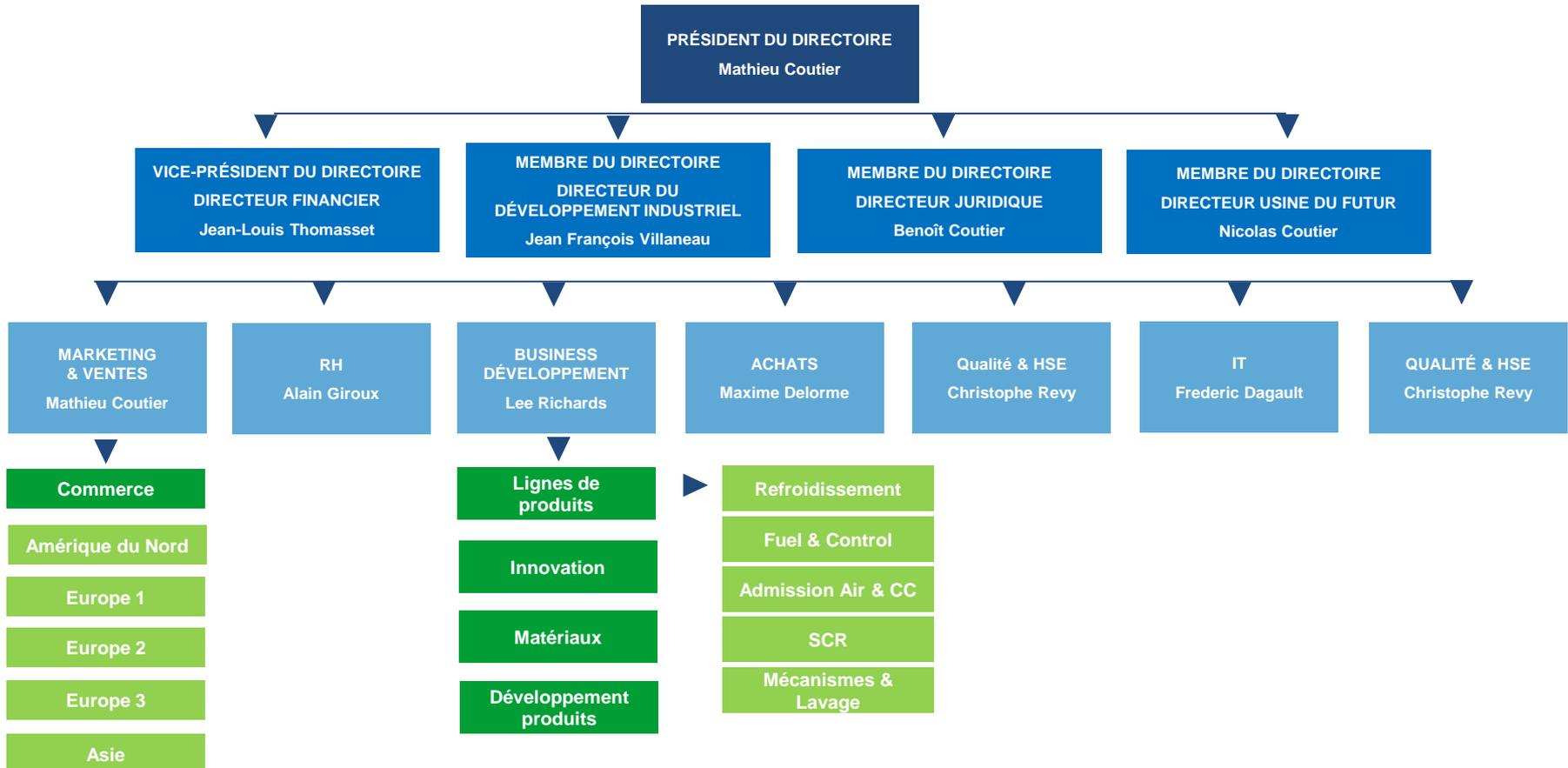
- > **Dépasser 1 milliard de chiffre d'affaires**
- > **Marge opérationnelle comprise entre 7 et 8%**

-  Vue d'ensemble
-  Résultats financiers 2015 et perspectives 2016
-  **Stratégie et enjeux à moyen terme**

## Notre organisation aujourd'hui



## Notre organisation demain / Directions fonctionnelles



Objectif : mise en place effective d'ici fin 2016



## Notre organisation demain / Directions opérationnelles

### Directions industrielles



## Comité exécutif

### MEMBRES DU DIRECTOIRE

Mathieu Coutier

Jean Louis Thomasset

Jean-François Villaneau

Benoît Coutier

Nicolas Coutier

### DIRECTEURS FONCTIONNELS ET OPÉRATIONNELS

Lee Richards

Maxime Delorme

Dave Nielsen

Frederic Marier

Philippe Mao

Huashan Feng

Principes de fonctionnement : réunions bimensuelles

La première réunion a eu lieu le 19 janvier 2016

## Poursuivre la croissance et bénéficier d'un marché mondial favorable

- > **Activité toujours forte aux Etats-Unis**
- > **Montée en puissance de l'activité en Chine**
- > **Un marché européen qui reste dynamique**
- > **Des livraisons « SCR » qui devraient représenter sur l'exercice un CA de 150 M€**

## Réussir le démarrage des nouveaux sites et préparer les prochaines étapes

## Poursuivre une politique d'innovation

- > **Répondre aux nouvelles normes environnementales et aux nouveaux besoins**

## Favoriser l'amélioration de la performance avec la mise en place de la nouvelle organisation

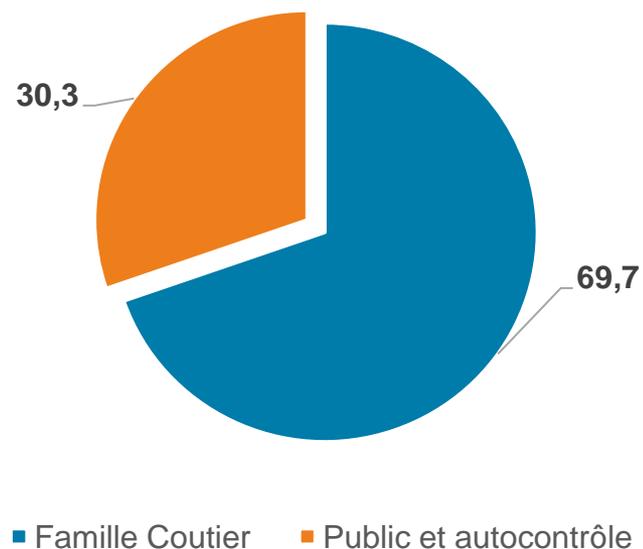
## Atteindre nos objectifs de chiffre d'affaires et de rentabilité



## Annexes

- Eurolist B d'Euronext Paris
- Code ISIN : FR0000053027
- Cours au 14/04/2015 : 19 €
- Performance depuis 01/2015 : +0,74%
- Capitalisation boursière : 509 M€
- Contrat d'animation : Gilbert Dupont
- Analystes suivants la valeur :
  - Gilbert Dupont : Françoise Delva
  - LCM : Pierre Vaurice
  - Aurel BGC : Mathieu jasmin

## Répartition du capital au 01/04/2016



# Une stratégie construite autour de 5 piliers



**Fluides : Une position de spécialiste**

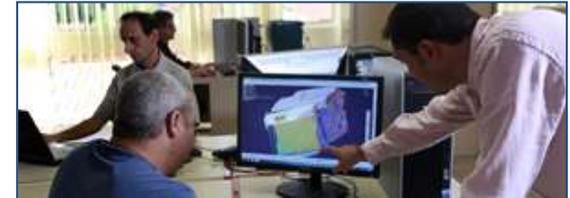
**Mécanismes : Produits standards et/ou de niche**

**Une capacité d'innovation reconnue et récompensée**

**Une présence internationale**

**Une performance opérationnelle**

**Des croissances externes structurantes**



## Structurée

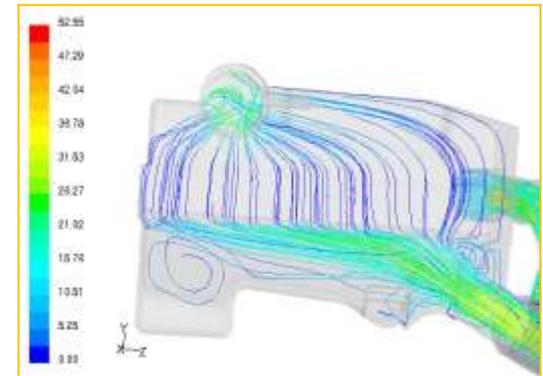
- Un **système spécifique de cotation** qui écarte les innovations sans débouchés
- Des **outils de stimulation de la créativité** basés sur la méthodologie TRIZ
- Une **méthode d'évaluation de la maturité des innovations**

13 nouveaux brevets  
déposés en 2015

256 brevets  
actifs

## En adéquation avec nos ambitions

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



## Répondant aux besoins de demain

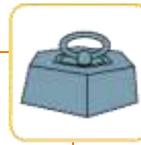
- > **Le traitement des émissions polluantes** (CO<sub>2</sub>, NO<sub>x</sub>, particules, vapeurs, ...)
- > **La réduction de la masse embarquée** (1Kg gagné = 8g de CO<sub>2</sub> pour 100Km)
- > **Le confort de conduite** (nouvelles fonctionnalités, ...)
- > **Les nouvelles attentes des consommateurs**

### Couvre culasse



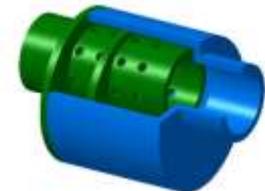
Division par 5 des émissions de vapeurs d'huile

### Gicleur MagicWash



Amélioration de l'efficacité de lavage permet d'économiser jusqu'à 3 kg (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*

## 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