

Résultats semestriels 2016



23 septembre 2016

Management des fluides et Mécanismes



Profil & actualités du 1^{er} semestre 2016
Matthieu COUTIER



Résultats du semestre et objectifs
Jean-Louis THOMASSET

**Équipementier
mondial
de rang 1**

**Spécialiste
dans 2 domaines d'expertise**

**Management des fluides : 83% du CA
Mécanismes : 13% du CA**

**Plus de 9 500
collaborateurs
dans le monde**

(Données 2015)

**Chiffre
d'affaires**

**2015 : 860,4 M€
S1 2016 : 496,2 M€**

**Résultat
opérationnel**

**2015 : 79,3 M€
S1 2016 : 58,9 M€**

**38 sites
industriels et
7 bureaux de
représentation
dans 21 pays**

**Un groupe
familial:
69,7% du capital
détenus par la
famille Coutier**

Management des fluides



Refroidissement

Carburants & Régulation



Dépollution

Lavage



Admission d'air

Vapeurs d'huile



Mécanismes



Serrures & Gâches

Commandes d'ouvertures



Charnières

Pédaliers



Aftermarket



VL Généralistes = 71%



RENAULT



VL Premium = 8%



Mercedes-Benz

VU / VUL / PL = 8%

VOLVO

DAIMLER

Clients STRATÉGIQUES du Groupe et leur représentativité au 31.12.15



INNOVATION



COMPÉTITIVITÉ



INTERNATIONAL



FINANCES



*The best 10 suppliers in "Quality Brand Pillars" category
Top Global Suppliers
18th Annual World Excellence Awards*



*Finalist to FCA Qualitas Awards
"Quality Makers: Aligning for Excellence"*



Chiffre d'affaires consolidé

496,2 M€

+15,3%

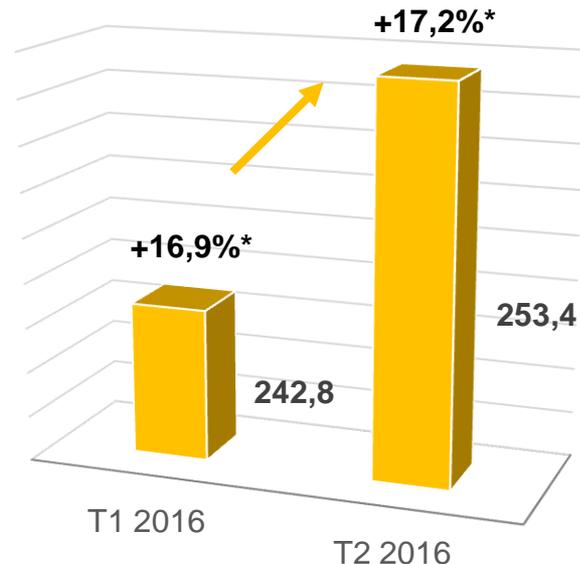
+17,1% à périmètre et taux de change constants

**Périmètre historique
MGI COUTIER
+21,4%
à 262,1 M€**

dont livraisons « SCR » :
81,5 M€

**Périmètre
AVON AUTOMOTIVE
+11,3%
à 197,6 M€**

**Périmètre
AUTOTUBE
-1,1%
à 36,4 M€**



**Chiffre d'affaires
Produits et
Fonctions**

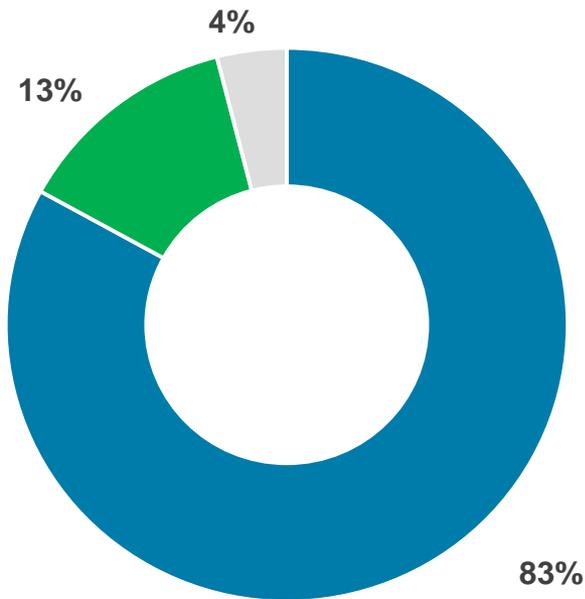
476,2 M€

+15,2% en publié

Évolution trimestrielle du chiffre d'affaires 2016 (en M€)

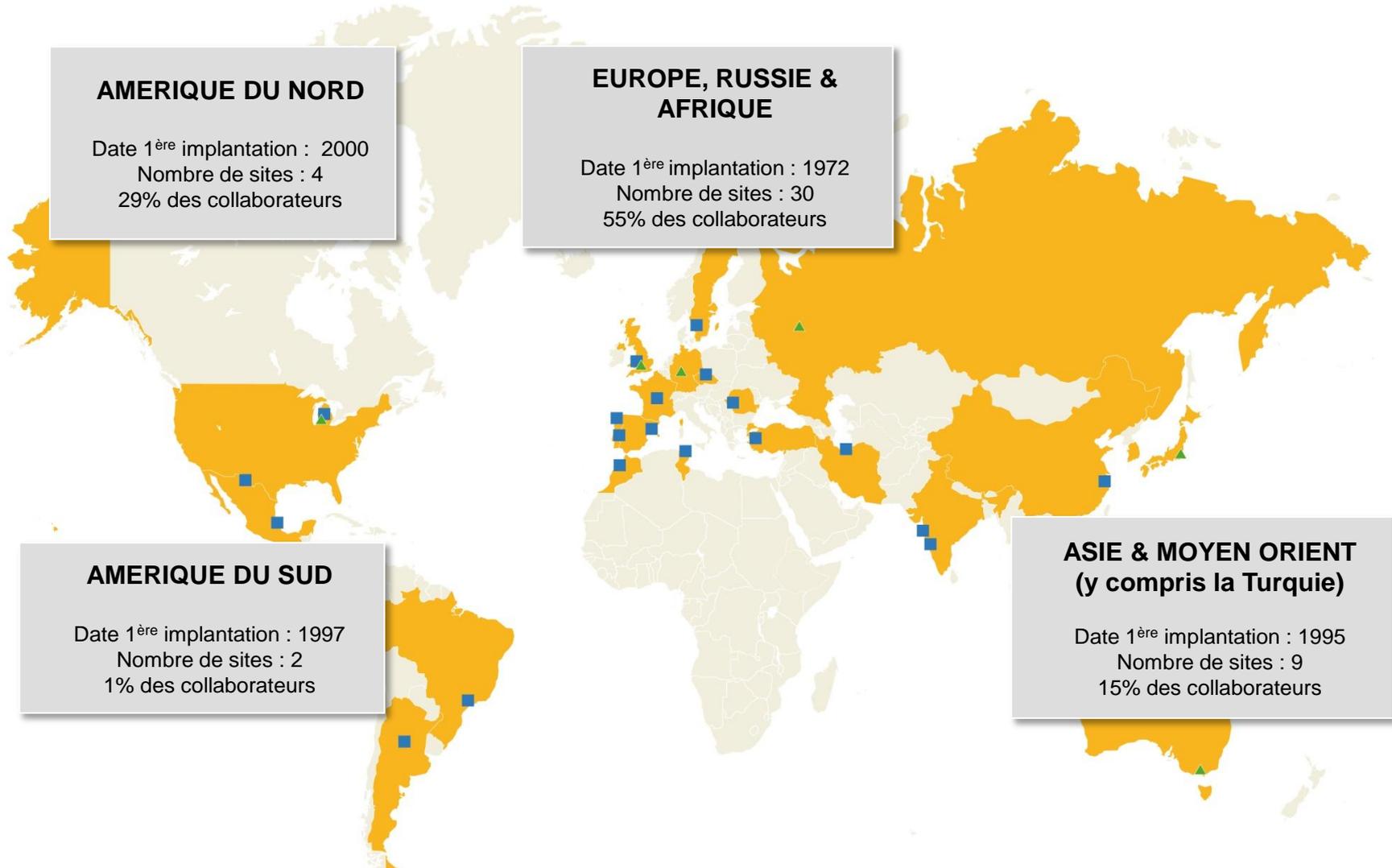
* croissance trimestrielle à périmètre constant et taux de change constant

Management des fluides
Mécanismes
Autres



Répartition du CA S1 2016 / Divisions

En M€	30.06.16	30.06.15	Var.
Moteur	26,1	29,0	-10,1%
Mécatronic	99,8	53,2	+87,5%
Carburant	45,6	43,5	+4,8%
Avon Automotive	188,8	172,0	+9,8%
Autotube	35,7	36,2	-1,3%
S/T Management de fluides	396,0	333,9	+18,6%
Articulations & Découpage	28,8	29,4	-2,1%
Systèmes de fermeture	34,5	34,5	-
S/T Mécanismes	63,3	63,9	-0,9%
Aftermarket	15,4	13,9	+11,2%
Divers	1,5	1,8	-16,2%
Total	476,2	413,5	+15,2%
Variation à périmètre et taux de changes constants	483,7	413,5	+17,0%



Sites = Usines de production + Bureaux de représentation.



El Jadida - Maroc

Date de démarrage : Juin 2016

Management des fluides :
Circuit carburant & Lavage

Clients : Renault , PSA, Ford

Surface : 2 300 m²



Chongqing - Chine

Date de démarrage : S2/2016

Management des fluides :
Refroidissement

Client : Ford

Surface : 5 000 m²



2017

Wuhan (Chine)

Orizaba 2 (Mexique)



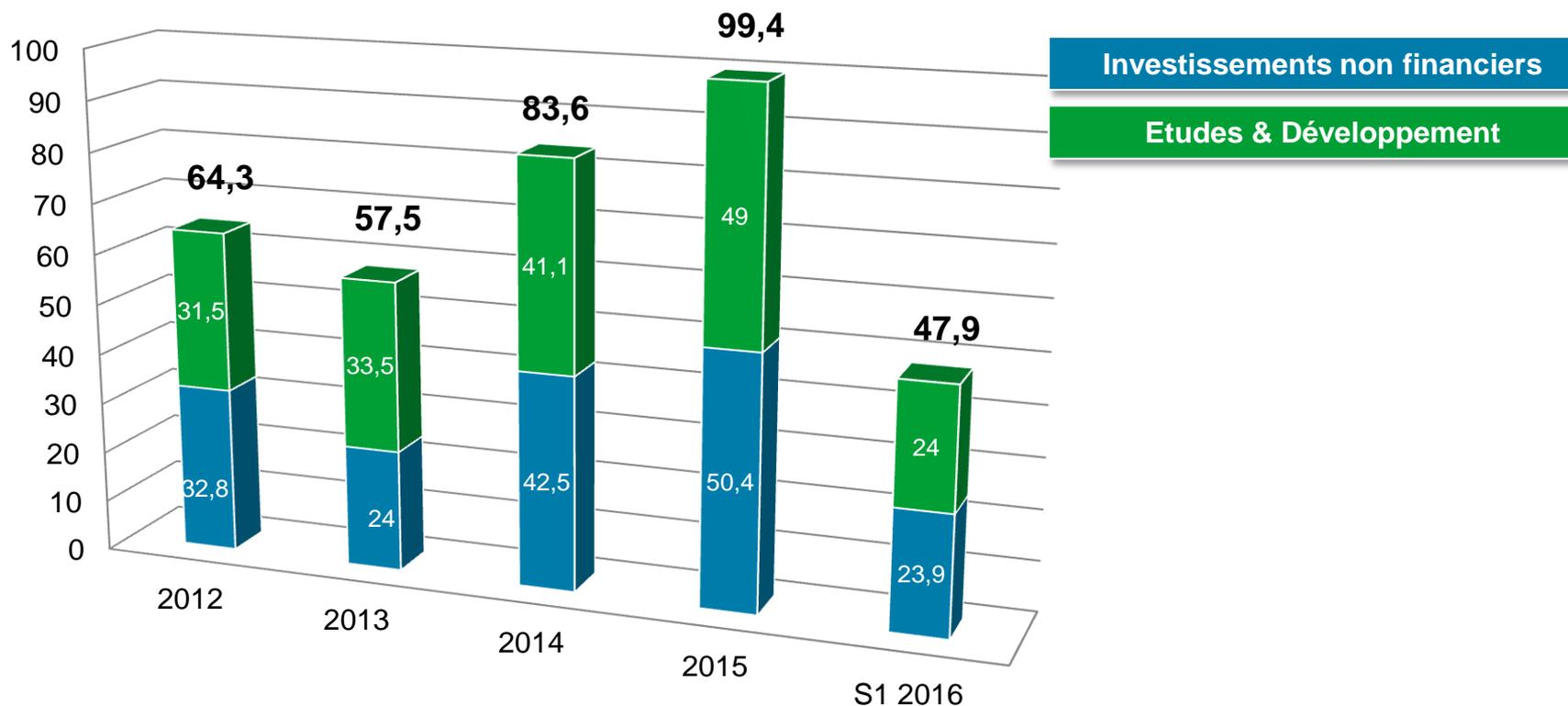
RENAULT MEGANE

Carburants : Tuyaux alimentation et Retour	France
Admission d'air et Refroidissement : Tuyaux	Turquie
Lavage : Réservoirs équipés et circuits Lave-vitres et Lave-Projecteurs	France Maroc Roumanie
Mécanismes : Charnières de capot	Turquie
Pièces de structure : Accessoires bacs batterie	Espagne

EcoFluides : Systèmes de dépollution SCR	France
Carburant et Régulation : Tuyaux d'assistance freinage	Chine
Mécanismes : Pédaliers, Gâches, Charnières et Commandes d'ouverture Intérieures	Chine France Roumanie Turquie
Pièces de structure : Bacs batterie	France



PEUGEOT 3008



Investissements réalisés depuis 5 ans (en M€)

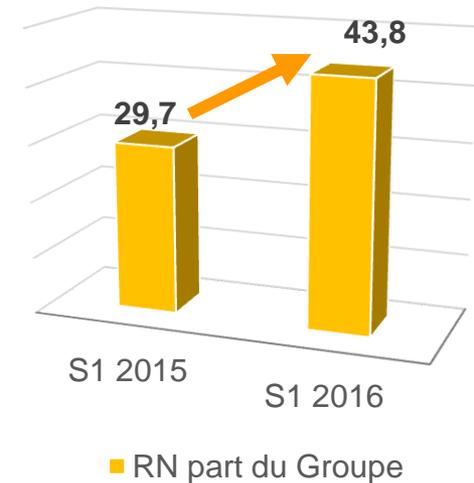
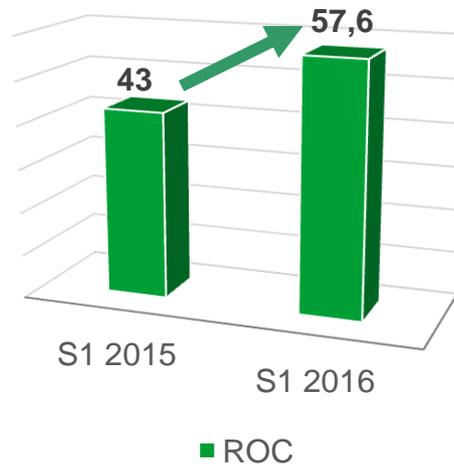
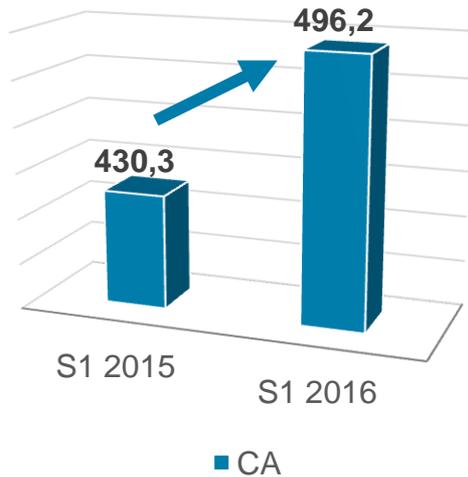


Profil & actualités du 1^{er} semestre 2016
Matthieu COUTIER



Résultats du semestre et objectifs
Jean-Louis THOMASSET

Croissance forte du chiffre d'affaires et des résultats



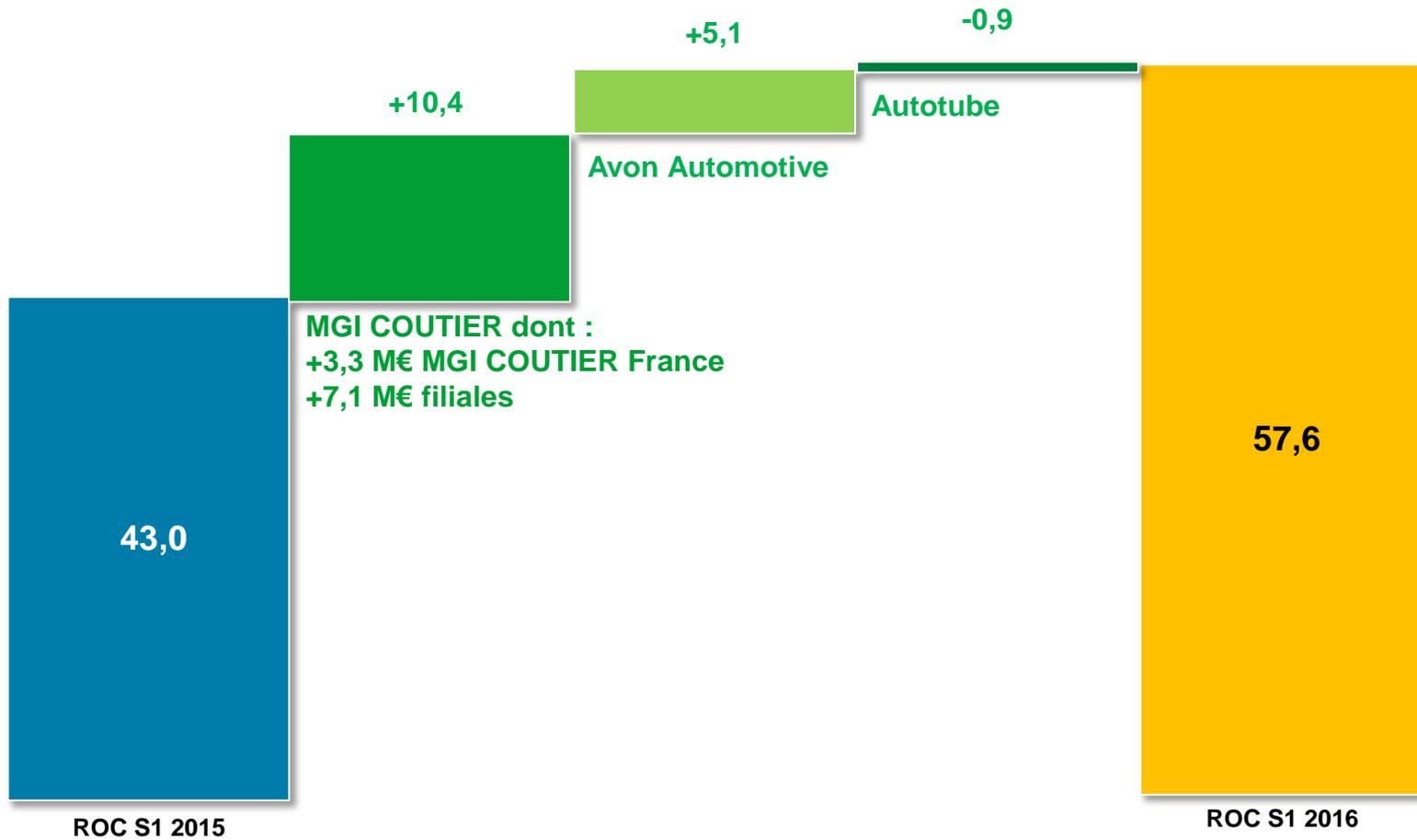
Évolution de nos performances semestrielles (en M€)

En M€	S1 2016	S1 2015	Var.
Chiffre d'affaires	496,2	430,3	+15,3%
Excédent brut d'exploitation	79,3	57,8	+37,2%
Résultat opérationnel courant	57,6	43,0	+34,0%
Marge opérationnelle courante	11,6%	10,0%	+1,6 pt

Principaux impacts :

- Impact de changes sur le CA : -8,5 M€
- Démarrage des nouveaux sites : impact de 0,8 M€ (cumul des 2 sites en cours de construction)

Variation du résultat opérationnel courant



Détail de la variation du ROC par division (en M€)

AMÉRIQUE DU NORD

USA : Légère diminution de la rentabilité malgré la hausse du CA

Mexique : nouvelle amélioration de la rentabilité

AMÉRIQUE DU SUD

Argentine : baisse sensible du ROC (mais niveau satisfaisant)

Brésil : baisse du CA mais ROC positif (contexte local très difficile)

EUROPE, MAGHREB & TURQUIE

ROC en progression dans toutes les entités vs n-1 sauf AA Portugal (CA en baisse)

Maroc : site en démarrage

République Tchèque : surcoûts liés à de nombreux projets et démarrage

Suède : priorité donnée aux fondamentaux et au démarrage d'activités tubes métalliques hors Suède

UK : rentabilité très satisfaisante mais baisse des performances industrielles

INDE

Très forte amélioration de la rentabilité de **GSAP**

MGIC Engineering en perte (0,1 M€ sur le S1)

CHINE

Baisse du ROC de **l'entité historique** proportionnelle au CA

AA China (Chongqing) en cours de démarrage : ROC négatif

Résultat net pdg en progression de 47,5%

En M€	S1 2016	S1 2015	Var.
Résultat opérationnel courant	57,6	43,0	+34,0%
Résultat opérationnel	58,9	42,9	+ 37,3%
Résultat financier	(1,8)	(1,2)	-
Résultat avant IS	57,1	41,7	+36,9%
Impôts	(13,2)	(12,0)	+10,0%
Quote-part des sociétés mises en équivalence	0	-0,1	-
Résultat part des minoritaires	0,1	0,2	-
Résultat net part du groupe	43,8	29,7	47,5%
Marge nette	8,8%	6,9%	+1,9 pt
Résultat net par action	1,64	1,11	

Impact des pertes de change sur le semestre : 0,4 M€

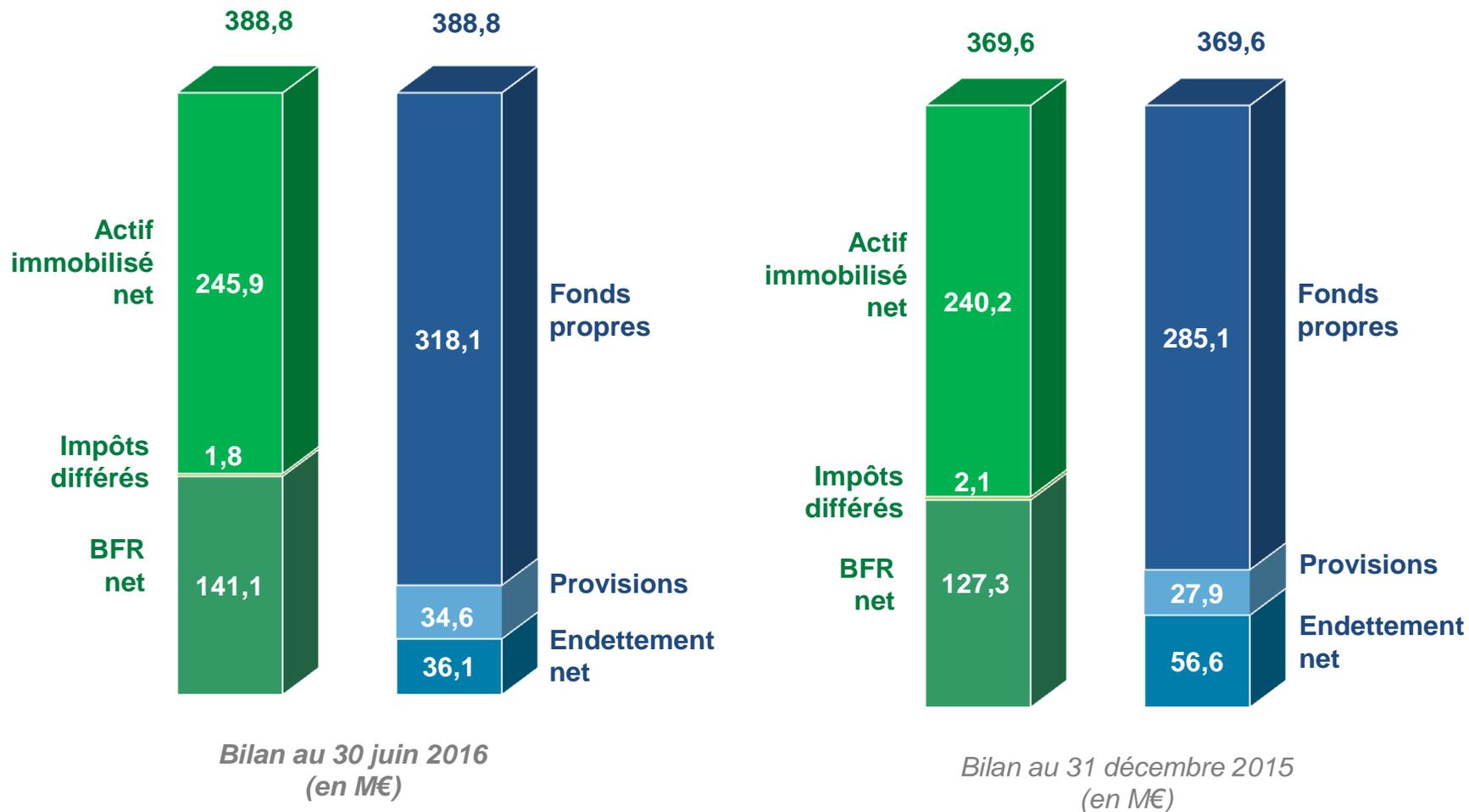


Tableau de flux de trésorerie

En M€	S1 2016	S1 2015
Capacité d'autofinancement	66,0	44,5
Variation de BFR	(15,6)	(18,8)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	50,4	25,7
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(23,7)	(25,1)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(20,2)	1,1
Autres flux	(1,3)	1,9
Variation de trésorerie	5,2	3,6
Trésorerie à l'ouverture	67,1	58,1
Trésorerie à la clôture	72,3	61,7

Objectifs 2016 confirmés

**Chiffre d'affaires
supérieur à
900 M€**

**Rentabilité
opérationnelle courante
en hausse en valeur
par rapport à N-1**

Objectifs 2018

Dépasser 1 milliard de chiffre d'affaires

Marge opérationnelle courante supérieure à 8%

NB : Traditionnellement le Groupe réalise environ 60% de son résultat opérationnel au 1^{er} semestre

- Euronext Paris
- Compartiment B
- Code ISIN : FR0000053027
- Cours au 21/09/16 : 22 €
- Nombre total d'actions : 26 741 040
- Performance sur 1 an : +72%
- Capitalisation boursière : 588 M€
- Contrat d'animation : Gilbert Dupont
- Bureaux d'analyse suivants la valeur :
Gilbert Dupont
Louis Capital Market

Répartition du capital au 30/06/2016 :

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



Évolution 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

Management des fluides et Mécanismes

