

# Résultats semestriels 2016



23 septembre 2016

## Management des fluides et Mécanismes



## **Profil & actualités du 1<sup>er</sup> 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%**

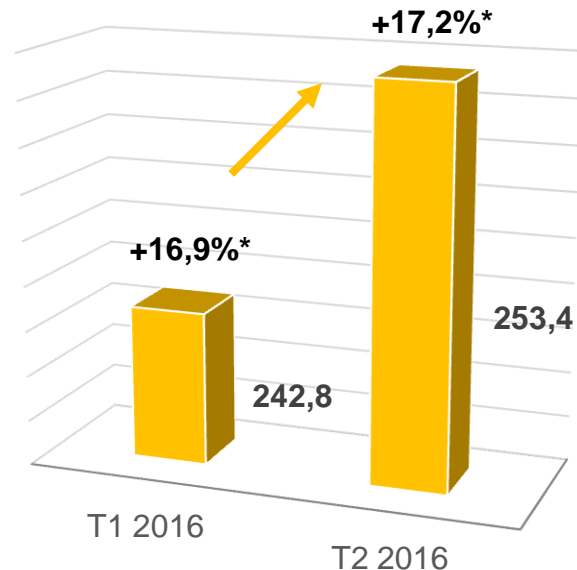
**+17,1% à périmètre et taux de change constants**

**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**

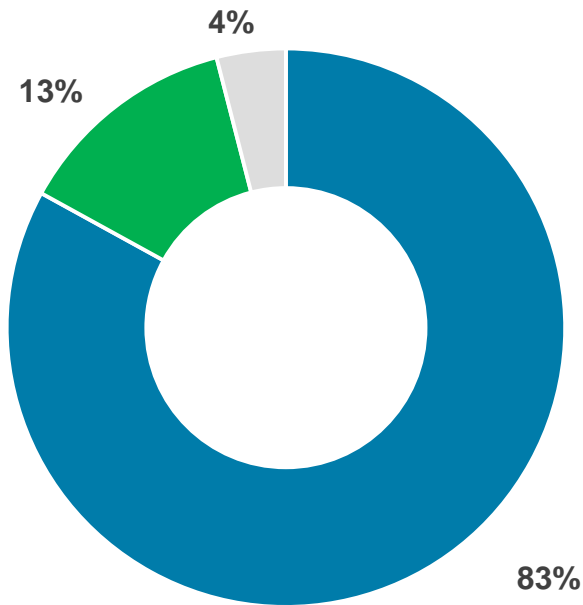
**476,2 M€**

**+15,2% en publié**

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

\* croissance trimestrielle à périmètre constant et taux de change constant

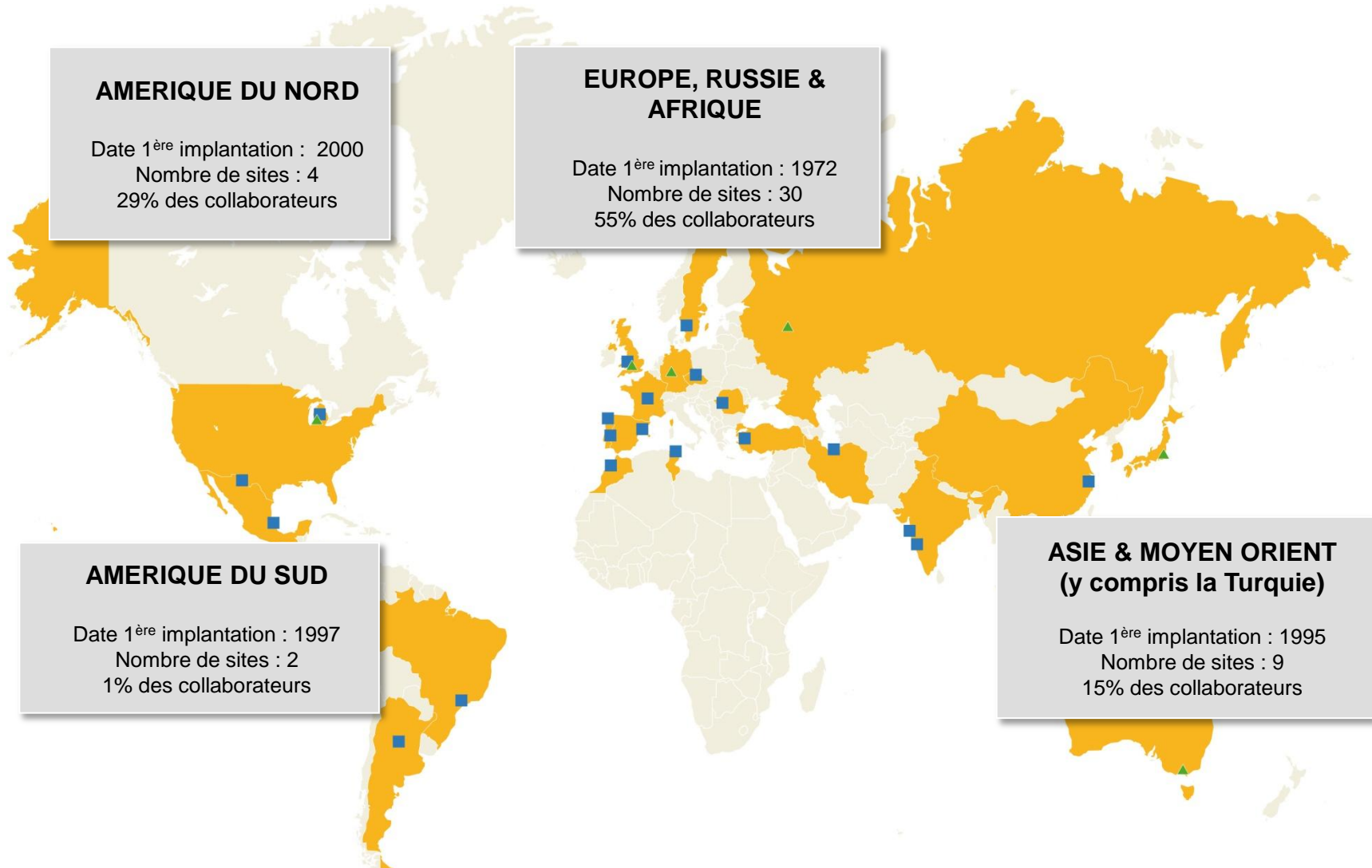
<b>Management des fluides</b>
<b>Mécanismes</b>
<b>Autres</b>



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%
<b>S/T Management de fluides</b>	<b>396,0</b>	<b>333,9</b>	<b>+18,6%</b>
Articulations & Découpage	28,8	29,4	-2,1%
Systèmes de fermeture	34,5	34,5	-
<b>S/T Mécanismes</b>	<b>63,3</b>	<b>63,9</b>	<b>-0,9%</b>
Aftermarket	15,4	13,9	+11,2%
Divers	1,5	1,8	-16,2%
<b>Total</b>	<b>476,2</b>	<b>413,5</b>	<b>+15,2%</b>
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 m<sup>2</sup>



## Chongqing - Chine

**Date de démarrage :** S2/2016

**Management des fluides :**  
Refroidissement

**Client :** Ford

**Surface :** 5 000 m<sup>2</sup>



## 2017

Wuhan (Chine)

Orizaba 2 (Mexique)



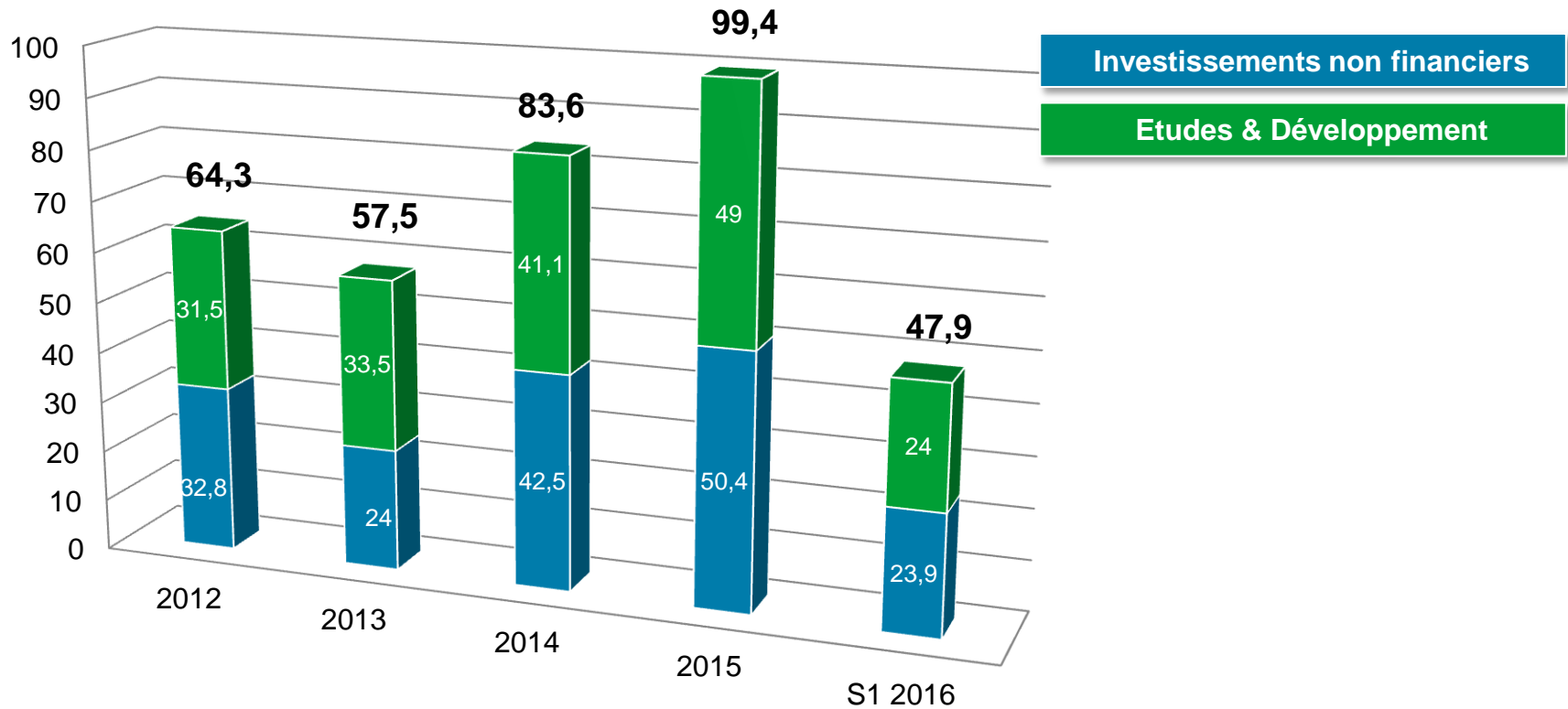
## RENAULT MEGANE

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

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



## PEUGEOT 3008



Investissements réalisés depuis 5 ans (en M€)

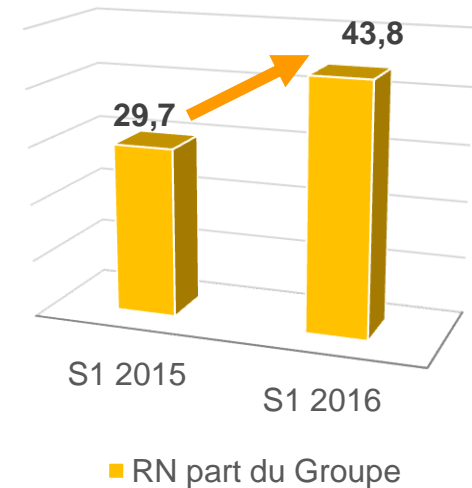
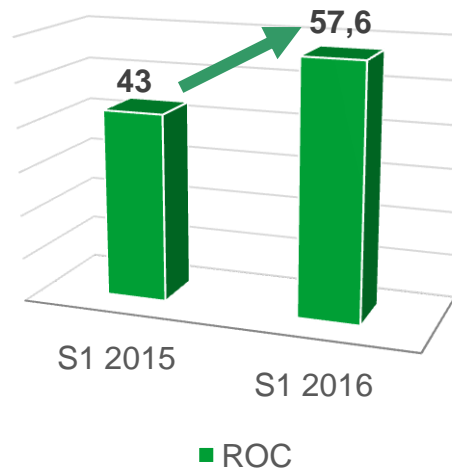
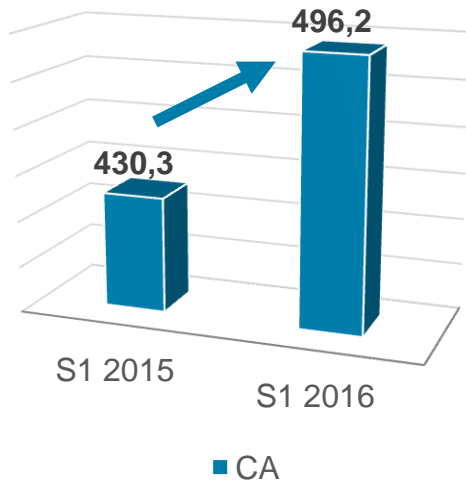


**Profil & actualités du 1<sup>er</sup> semestre 2016**  
**Matthieu COUTIER**



**Résultats du semestre et objectifs**  
**Jean-Louis THOMASSET**

## Croissance forte du chiffre d'affaires et des résultats

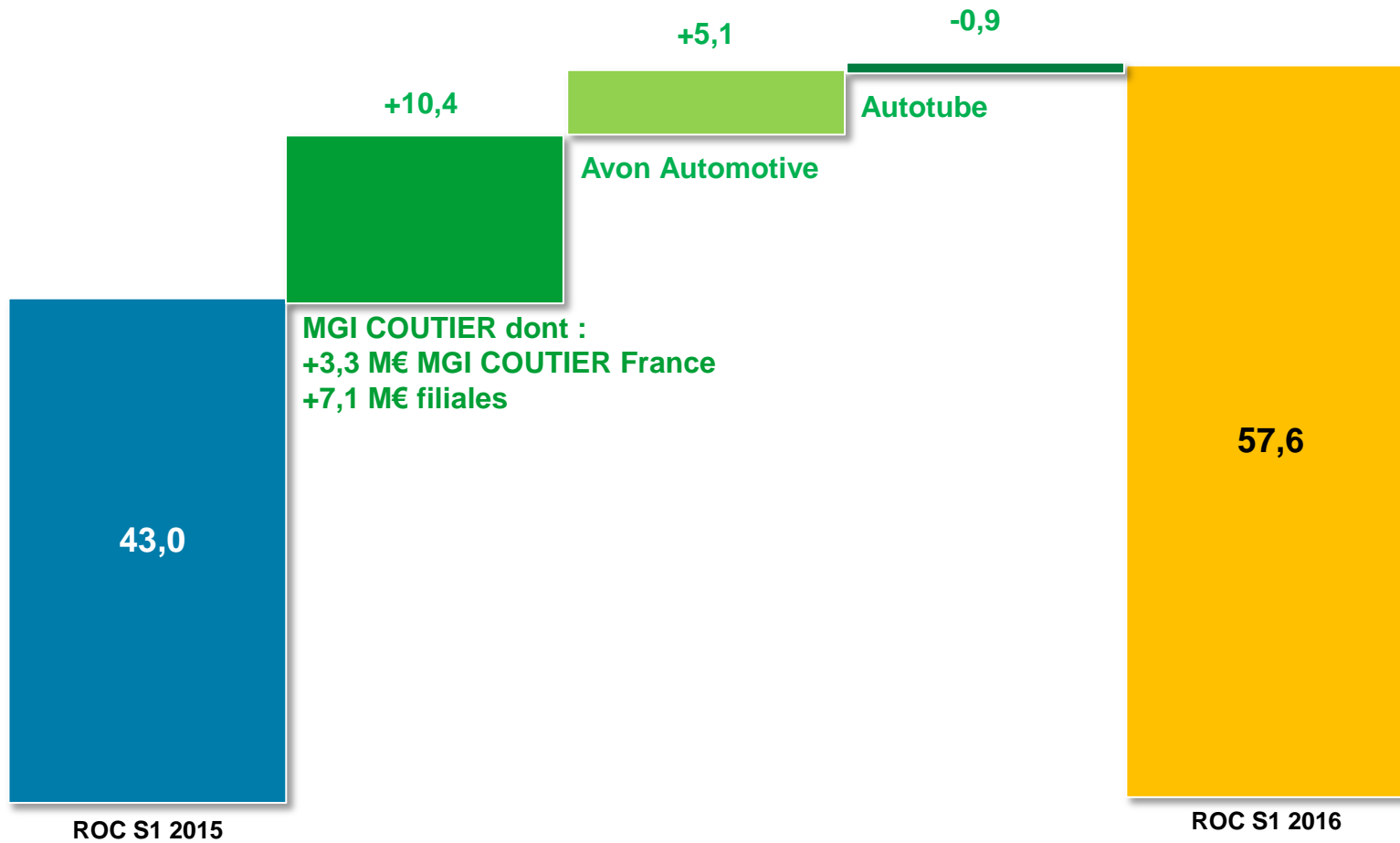


Évolution de nos performances semestrielles (en M€)

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



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

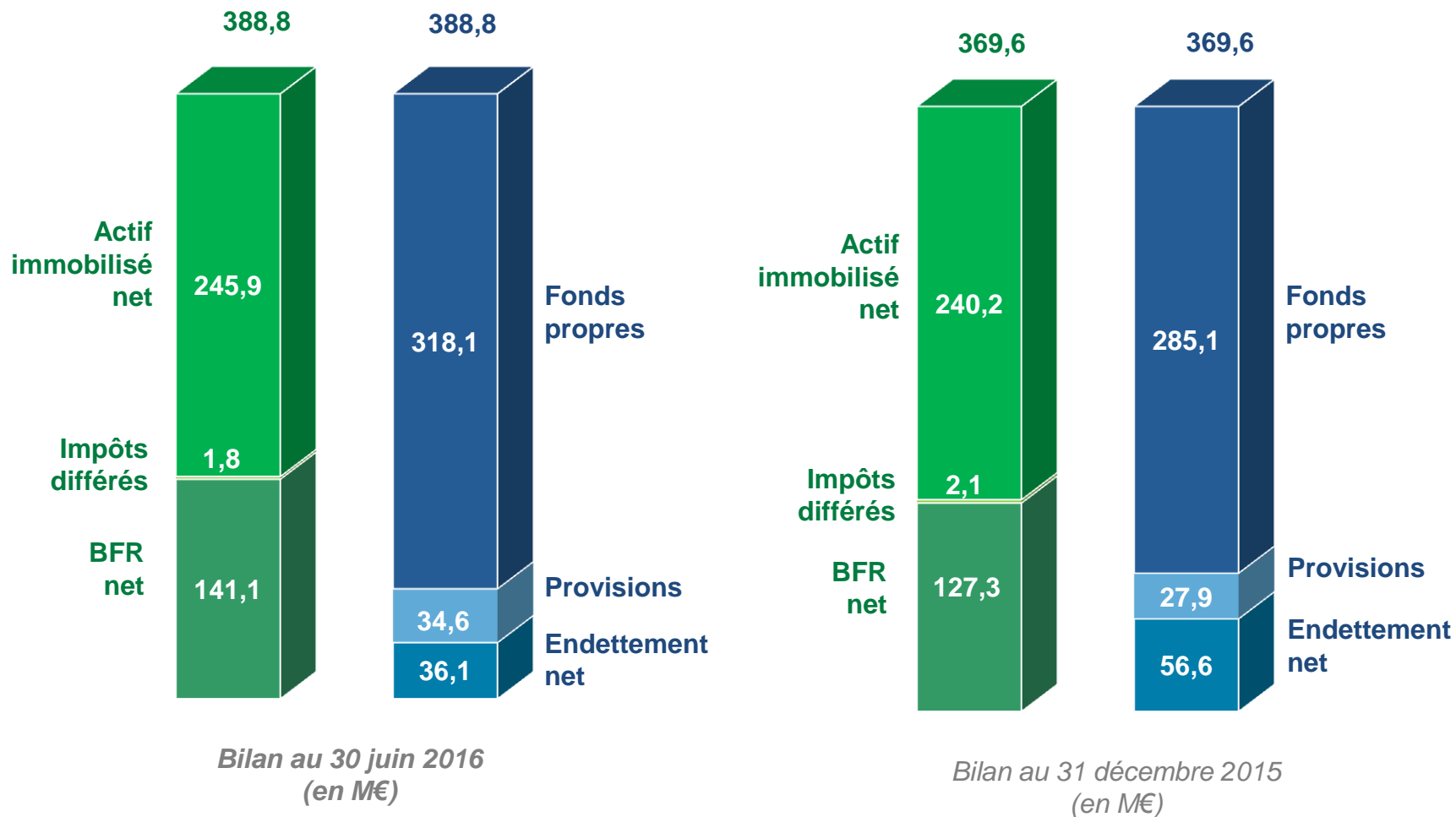
Baisse du ROC de **l'entité historique** proportionnelle au CA

**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<sup>er</sup> 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](http://www.mgicoutier.com)

# Management des fluides et Mécanismes