

Résultats annuels 2016



13 avril 2017

Management des fluides et Mécanismes



Profil & actualités de l'exercice 2016 **Matthieu COUTIER**



Résultats et objectifs
Jean-Louis THOMASSET

**Équipementier
mondial
de rang 1**

**Spécialiste
dans 2 domaines d'expertise**

**Management des fluides : 83 % du C.A.
Mécanismes : 13 % du C.A.**

**Plus de 9 800
collaborateurs
dans le monde**

(Données 2016)

**Chiffre
d'affaires**

2016 : 963,6 M€

**Résultat
opérationnel**

2016 : 115,4 M€

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

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

VL Généralistes = 70 %



VL Premium = 8 %



Clients STRATÉGIQUES du Groupe et leur représentativité au 31.12.16

Un environnement et un contexte particulièrement favorables

- Des marchés automobiles porteurs aux USA et en Europe.
- **Montée en puissance très favorable des réservoirs AdBlue® pour le système SCR avec des volumes supérieurs aux prévisions annoncées.**
- Démarrage de production pour de nouveaux véhicules suite aux **prises de commandes des derniers exercices.**
- **Recovery de sites** jusqu'alors déficitaires.
- Forte utilisation des **capacités industrielles.**
- **Stabilité des prix des Matières Premières.**



Un excellent alignement des planètes

Chiffre d'affaires consolidé

963,6 M€

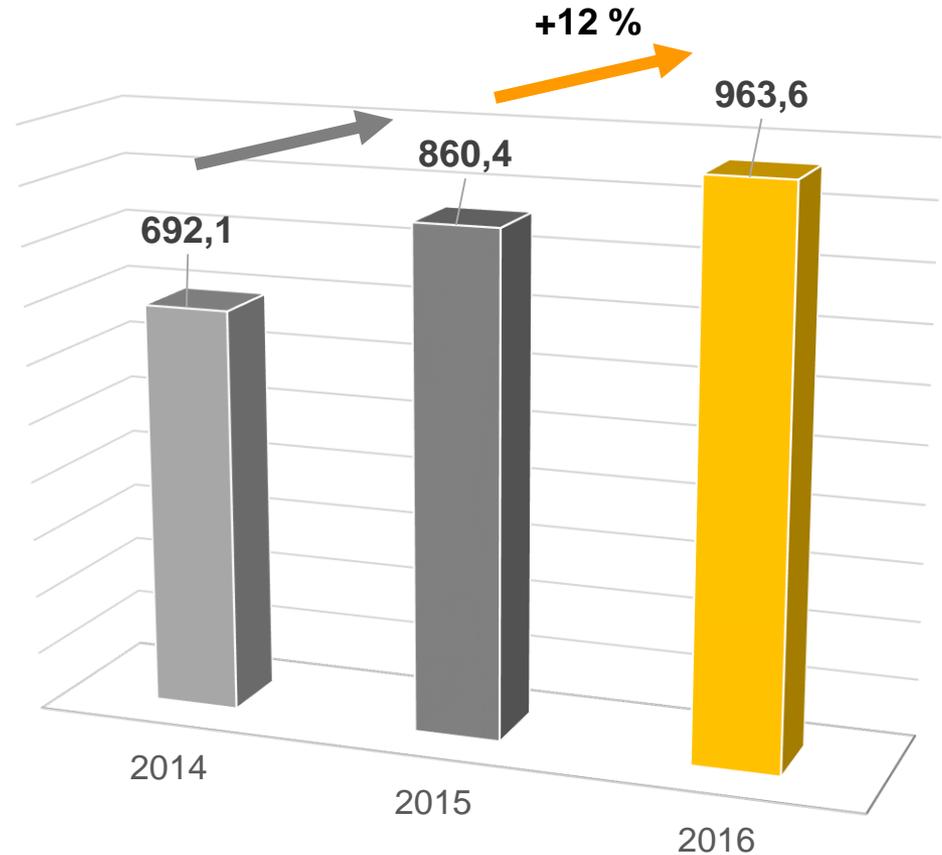
+13,6 % à PCC

C.A. Produits et Fonctions

926,3 M€

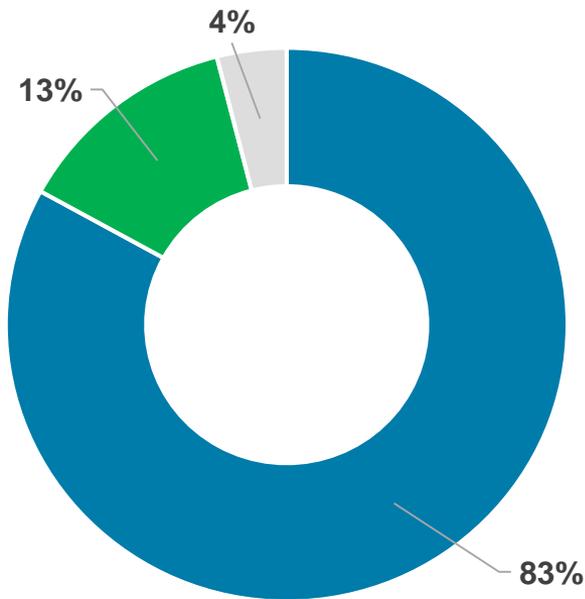
C.A. Outillages

33,8 M€



Croissance sur 3 ans du CA publié

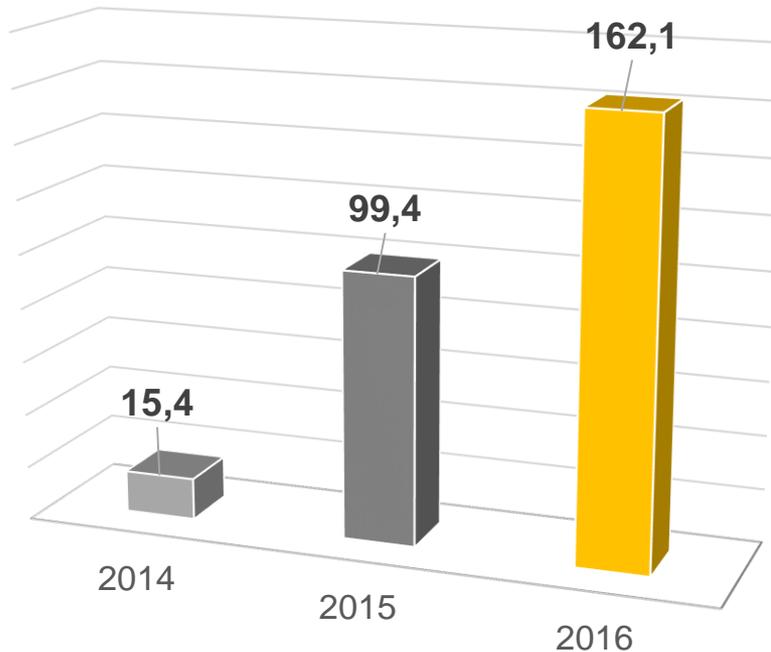
Management des fluides
Mécanismes
Autres



Répartition du C.A. 2016 / Lignes de Produits

En M€	2016	2015	Var.
Moteur	48,9	54,0	-8,8%
Mécatronic	195,8	130,7	49,8%
Carburant	88,6	80,5	9,8%
Avon Automotive	374,4	343,0	9,1%
Autotube	61,2	71,2	-14,0%
S/T Management de fluides	768,9	679,4	13,2%
Articulations & Découpage	52,3	54,0	-2,9%
Systèmes de fermeture	64,4	62,6	2,4%
S/T Mécanismes	116,7	116,6	<i>n.s.</i>
Aftermarket	38,4	27,7	38,8%
Divers	2,3	3,7	-35,6%
Total	926,3	827,4	12,0%
Variation à périmètre et taux de changes constants	940,1	827,4	13,7%

Croissance sur 3 ans du C.A. SCR (en M€)

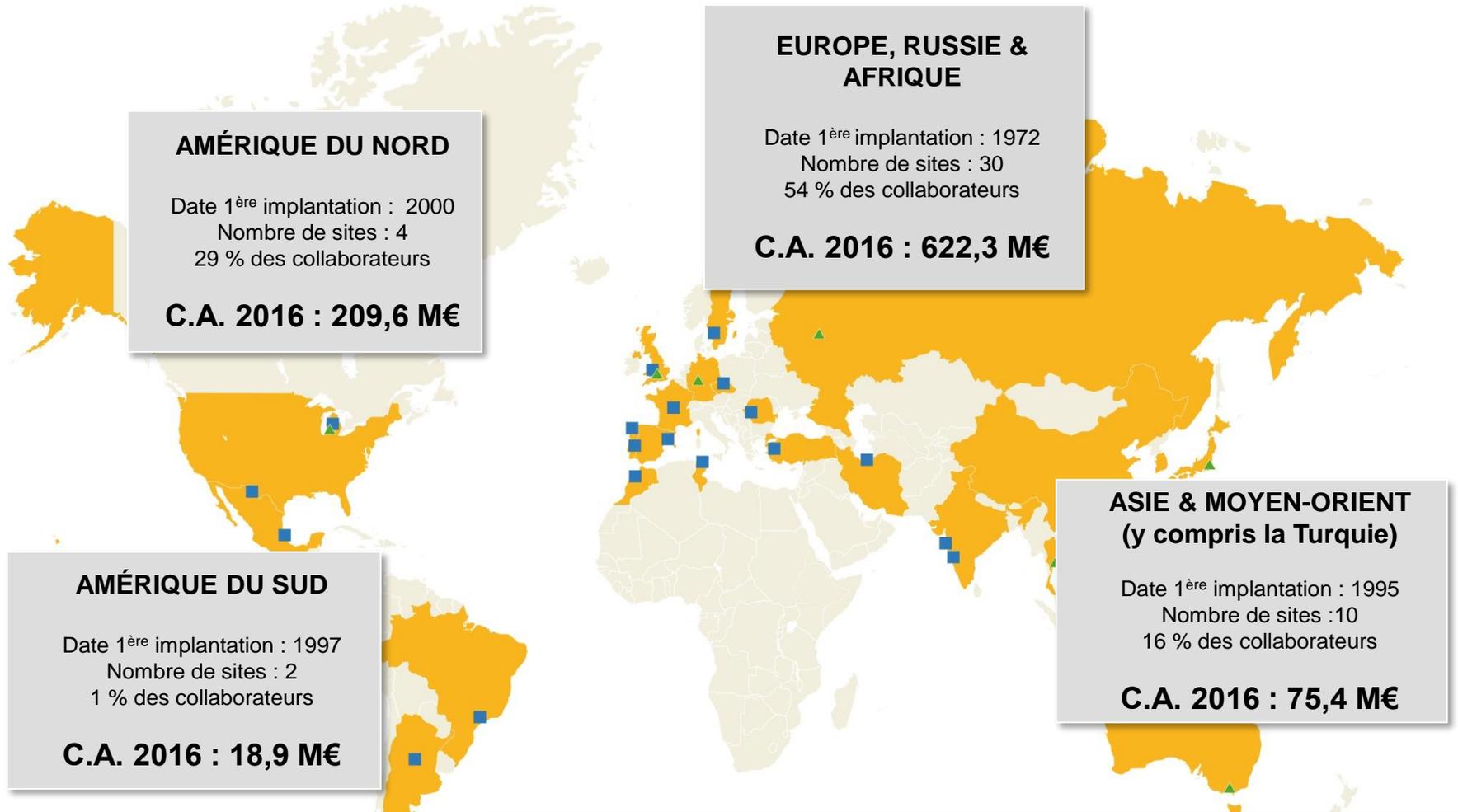


Fonction SCR montée sur les véhicules Diesel :



- Principaux problèmes techniques résolus
- Forte diminution des retours en 2017

En décembre 2016, MGI COUTIER a renouvelé son chiffre d'affaires (norme Euro 6.3)



14 sites affichent des records d'activité en 2016

Sites = Usines de production + Bureaux de représentation.

Achevés

El Jadida - Maroc

Date de démarrage : Juin 2016

Fluides :
Circuits carburant et Lavage

Clients : Renault, PSA, Ford

Surface : 2 300 m²



Chongqing - Chine

Date de démarrage : Mars 2017

Fluides :
Refroidissement et Air

Client : Ford

Surface : 5 000 m²



En construction

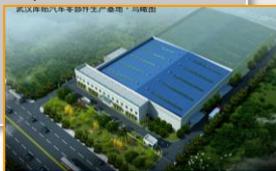
Wuhan - Chine

Date de démarrage : Septembre 2017

Fluides et Mécanismes :
Huile, Air et Poignées

Clients : DPCA, Volvo Car, Ford

Surface : 5 000 m²



Ixtaczoquitlán - Mexique

Date de démarrage : Septembre 2017

Fluides :
Refroidissement

Clients : FCA, BMW

Surface : 16 000 m²



Projets

Bulgarie

Date de démarrage : début 2018

Fluides :
Circuits carburant

Clients : Dacia

Surface : 4 000 m²

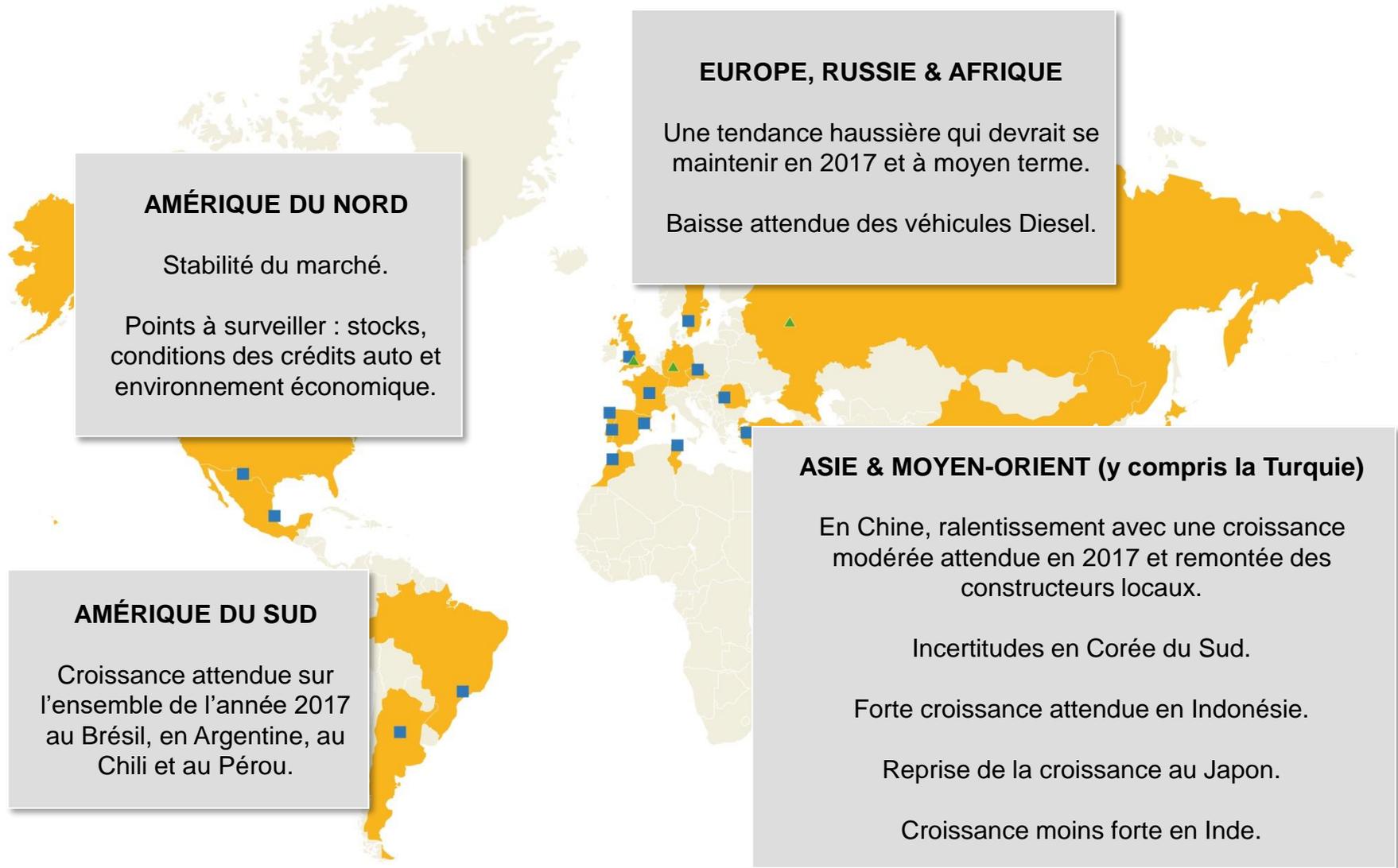
Thaïlande

Date de démarrage : début 2018

Fluides :
Refroidissement

Clients : Ford

Surface : 3 500 m²



AMÉRIQUE DU NORD

Stabilité du marché.

Points à surveiller : stocks, conditions des crédits auto et environnement économique.

AMÉRIQUE DU SUD

Croissance attendue sur l'ensemble de l'année 2017 au Brésil, en Argentine, au Chili et au Pérou.

EUROPE, RUSSIE & AFRIQUE

Une tendance haussière qui devrait se maintenir en 2017 et à moyen terme.

Baisse attendue des véhicules Diesel.

ASIE & MOYEN-ORIENT (y compris la Turquie)

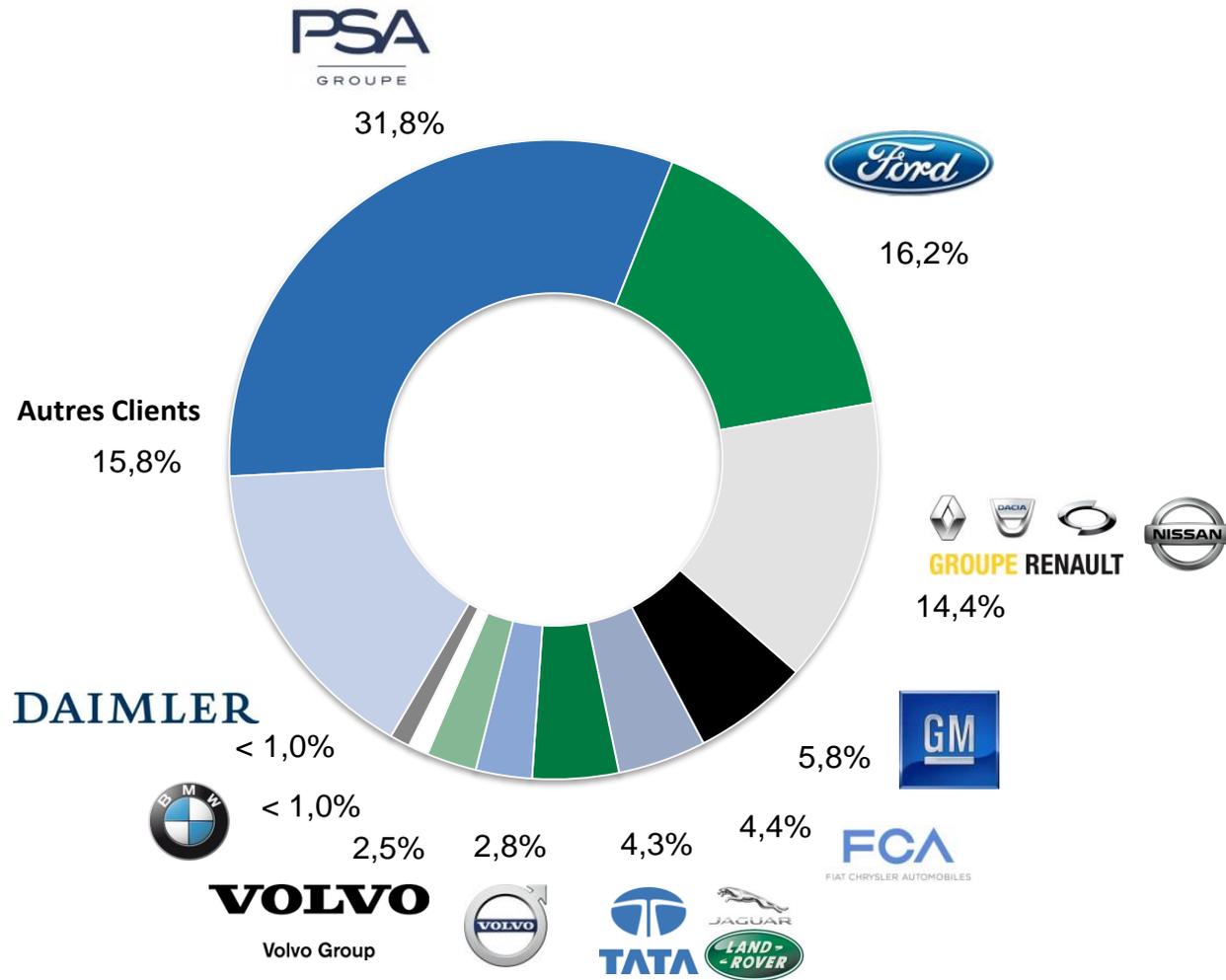
En Chine, ralentissement avec une croissance modérée attendue en 2017 et remontée des constructeurs locaux.

Incertitudes en Corée du Sud.

Forte croissance attendue en Indonésie.

Reprise de la croissance au Japon.

Croissance moins forte en Inde.



Répartition du CA 2016 / Clients

Bon niveau de prises de commandes sur les nouveaux véhicules

Admission d'air : Répartiteurs et Tuyaux	Argentine
Carburants : Tuyaux alimentation et Retour	Espagne Roumanie
Refroidissement : Tuyaux	Portugal Roumanie Mexique

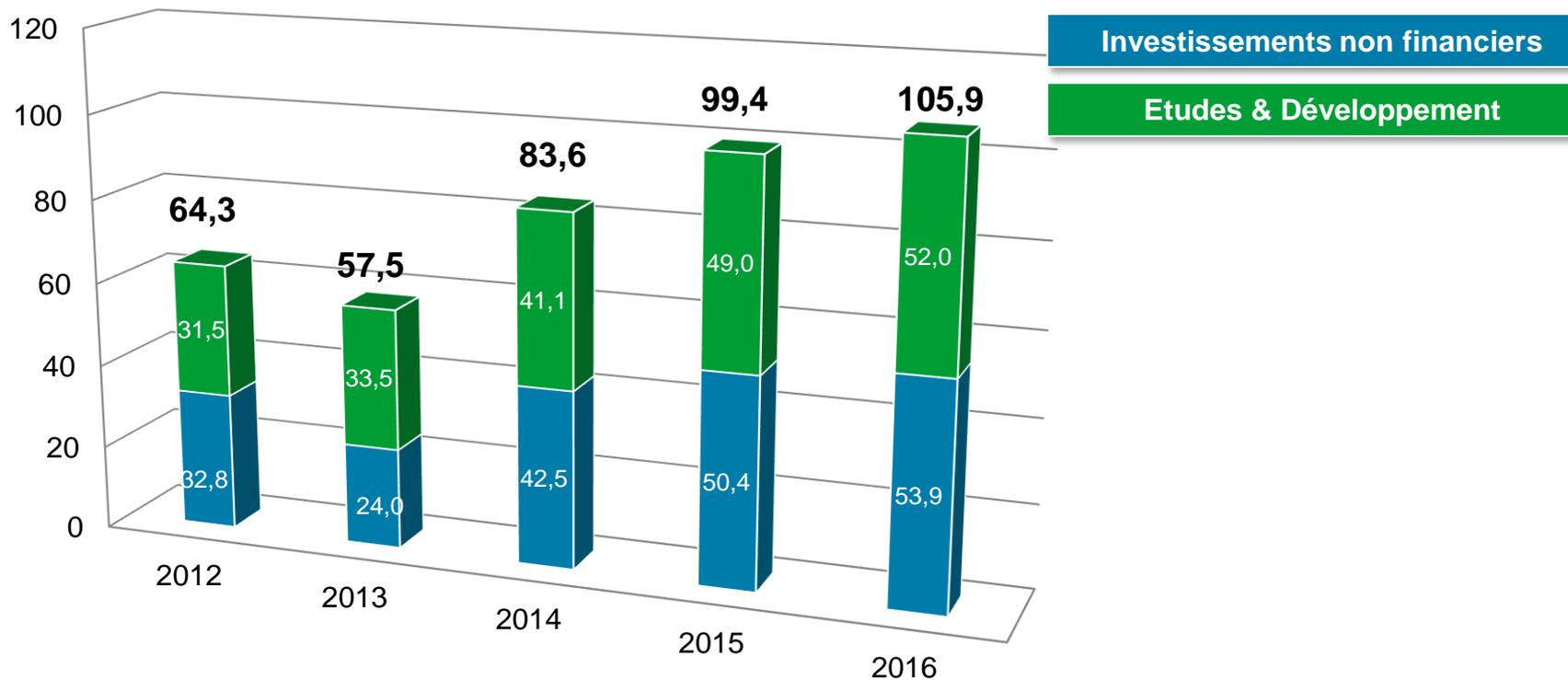


FORD RANGER



JAGUAR XE

Lavage : Réservoirs, tuyaux et gicleurs	Angleterre Chine
Carburants : Remplissage, Tuyaux alimentation et Retour	Angleterre Suède Chine Portugal Roumanie
Admission d'air et Refroidissement : Tuyaux	Angleterre Chine France Suède



Investissements réalisés depuis 5 ans (en M€)

29 brevets déposés en 2016



MGIC Patent FR 16.70697*

*Un anneau en thermoplastique remplace
un collier de sertissage acier pour
assurer l'étanchéité des tuyaux de
refroidissement*

=

75 % de gain de masse



Lauréats Challenge Innovation 2017
« Weight Reduction »

Près de 200 brevets déposés ces 5 dernières années



FORD Q1 Certification



Recognition of Outstanding
Quality Performance



GM Customer Care and Aftersales
On Time Shipping Performance



Recognition for Quality

Mondialisation des clients et des projets mais localisation des productions

Amélioration de la qualité

Exigences environnementales

Réduction des coûts

Véhicules autonomes

Arrivée de nouveaux acteurs

Nouvelle organisation

Usine du futur

Nouveaux sites

Satisfaction client

Formation des équipes

Croissance raisonnée

Réponse MGI COUTIER



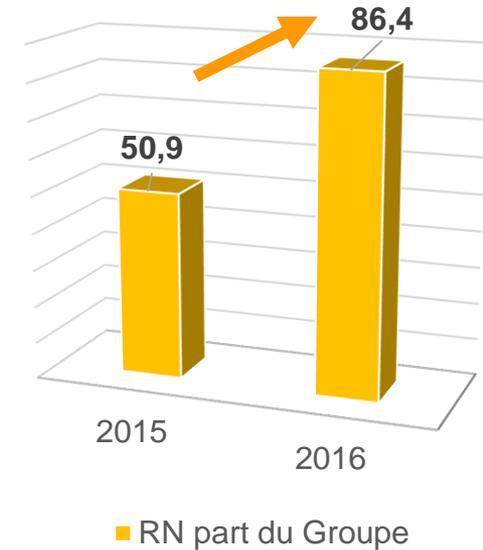
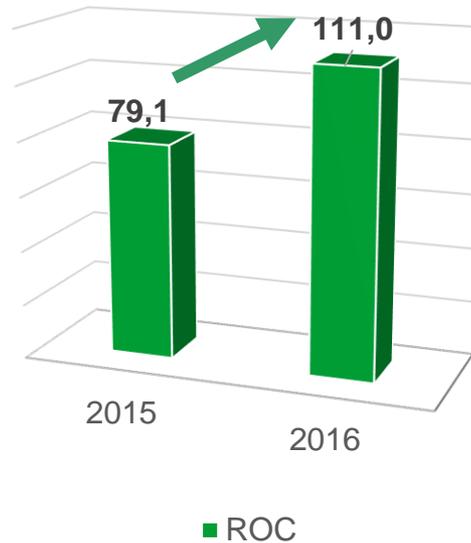
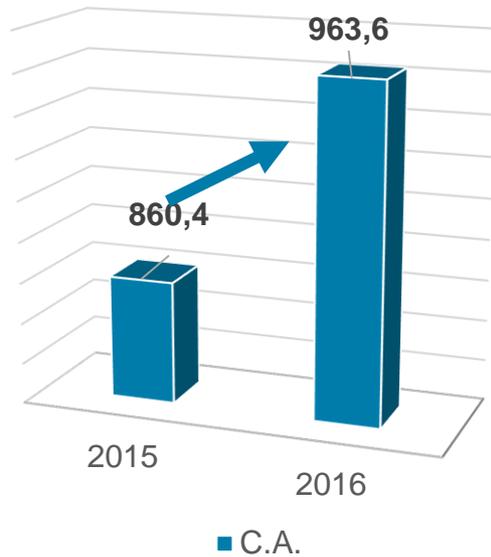


Profil & actualités de l'exercice 2016
Matthieu COUTIER



Résultats et objectifs
Jean-Louis THOMASSET

Forte croissance du chiffre d'affaires et des résultats



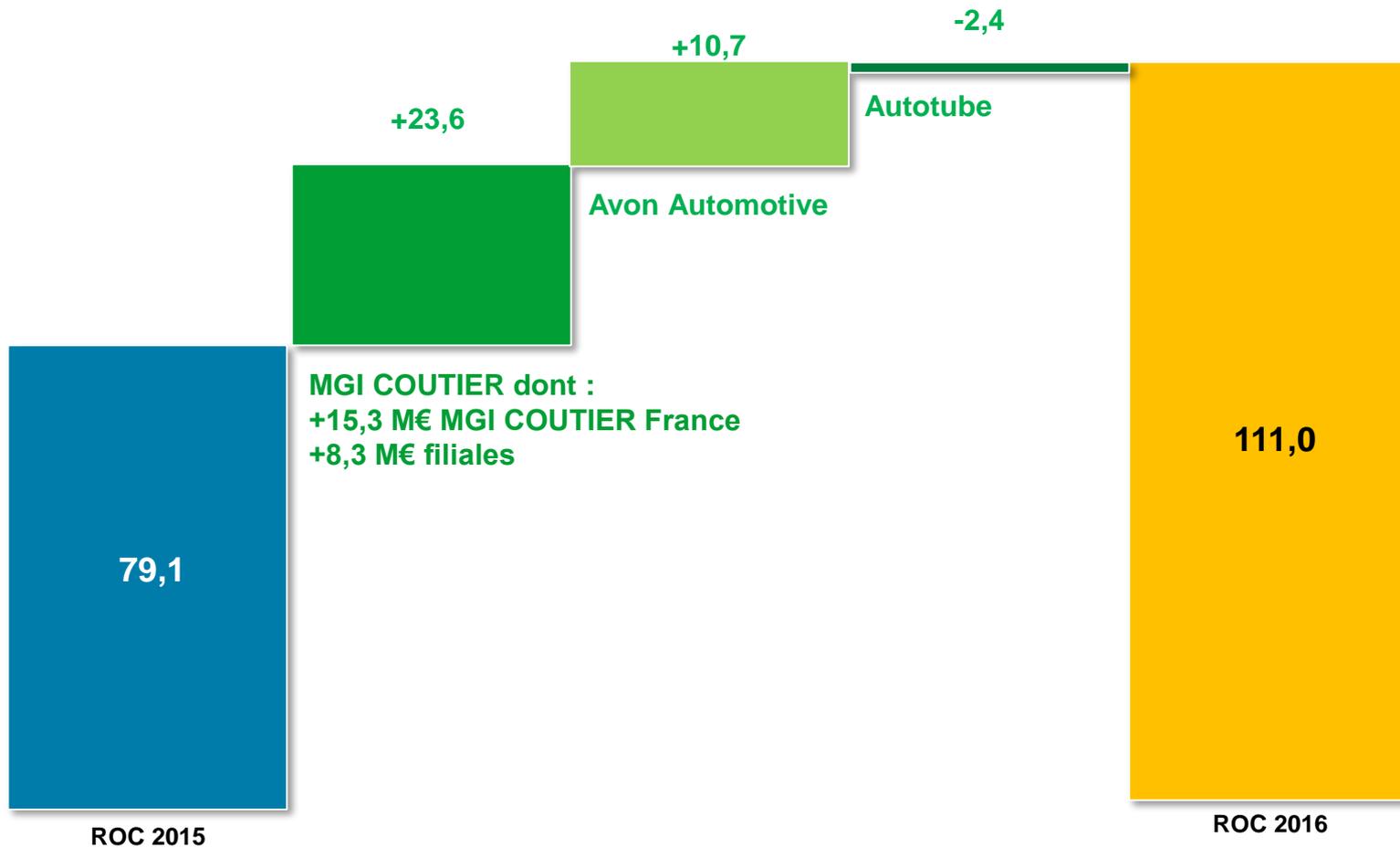
Évolution de nos performances (en M€) – Non auditées

En M€	2016	2015	Var.
Chiffre d'affaires	963,6	860,4	+12,0%
Excédent brut d'exploitation	150,6	119,7	+25,8%
Résultat opérationnel courant	111,0	79,1	+40,3%
Marge opérationnelle courante	11,5%	9,2%	+2,3 pt

Principaux impacts :

- Impact de changes sur le C.A. : -14,8 M€
- Démarrage des nouveaux sites sur le ROC
- Retours garantie

Variation du résultat opérationnel courant



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

AMÉRIQUE DU NORD

USA : Légère amélioration de la rentabilité malgré la stabilité du C.A..

Mexique : Nouvelle amélioration de la rentabilité.

AMÉRIQUE DU SUD

Argentine : Baisse sensible du ROC (mais niveau satisfaisant).

Brésil : Baisse du C.A. mais ROC positif et en amélioration.

EUROPE, MAGHREB & TURQUIE

ROC en progression dans toutes les entités vs n-1 sauf :

Portugal (Tondela) : C.A. en baisse.

Maroc : Site en démarrage, perte de 1,3 M€.

République Tchèque : Surcoûts liés à de nombreux projets et démarrages.

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

Maroc (Sinfa) : Perte de 0,6 M€, Intégration compliquée et provisions liées à la lenteur de la récupération de certaines créances (TVA principalement).

UK : Rentabilité toujours satisfaisante mais en diminution (dégradation des performances industrielles).

INDE

Daman (GSAP) : Très forte amélioration de la rentabilité.

Pune : En perte de 0,4 M€ sur l'année.

CHINE

Ningbo : Baisse du ROC proportionnelle au C.A..

Chongqing : En cours de démarrage : ROC négatif de 0,9 M€ sur l'année.

Résultat net pdg en progression de 69,7 %

En M€	2016	2015	Var.
Résultat opérationnel courant	111,0	79,1	+40,3%
Résultat opérationnel	115,4	79,3	+45,5%
Résultat financier	-2,0	-3,8	-47,4%
Résultat avant IS	113,4	75,5	+50,2%
Impôts	-27,0	-24,7	+9,3%
Quote-part des sociétés mises en équivalence	0	0	-
Résultat part des minoritaires	-0,1	0,2	-
Résultat net part du groupe	86,4	50,9	+69,7%
Marge nette	9,0%	5,9%	+3,1 pt
Résultat net par action	3,2	1,9	+69,7%

Impact des gains de change sur l'exercice : +0,3 M€

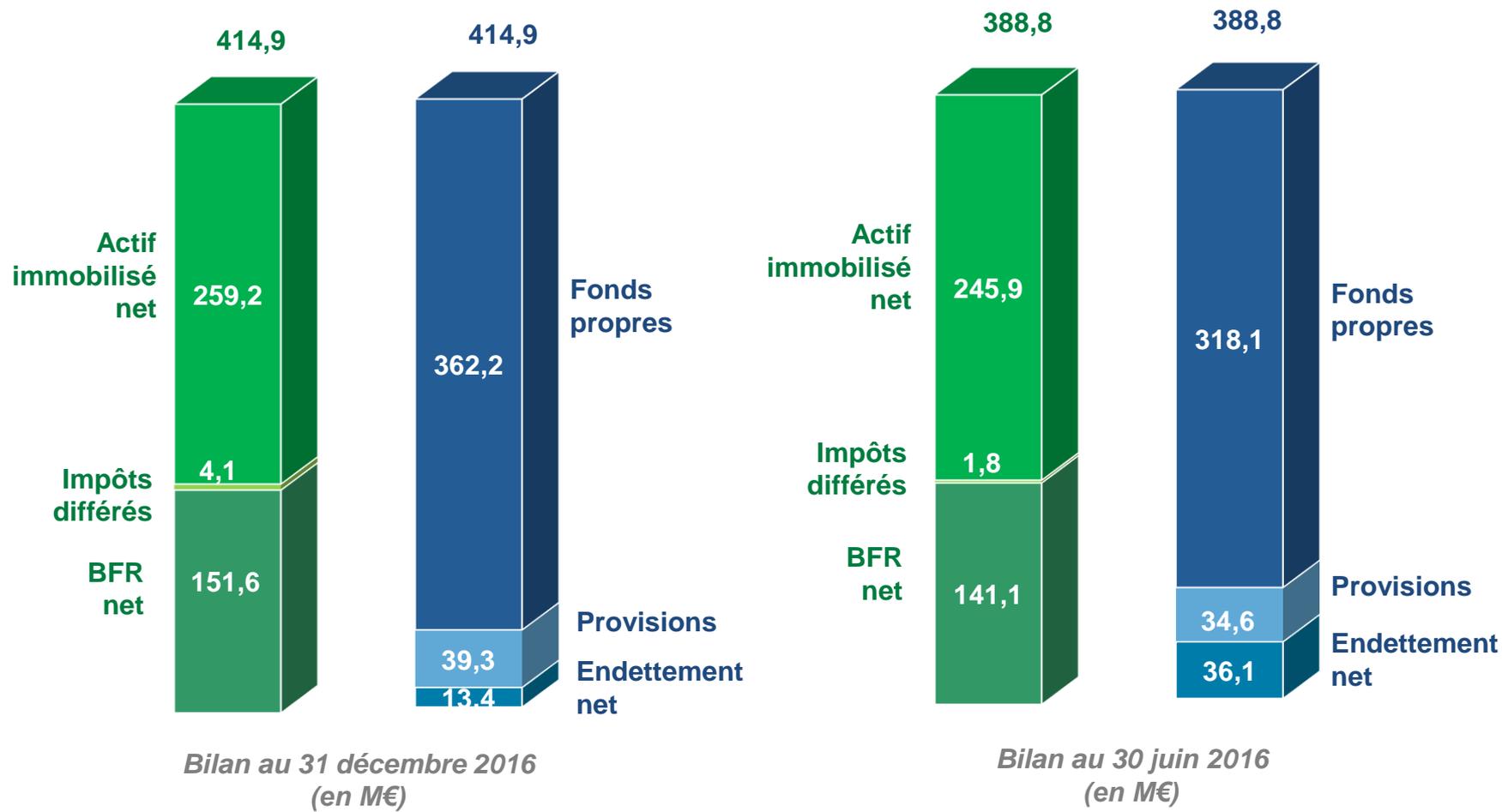


Tableau de flux de trésorerie

En M€	2016	2015
Capacité d'autofinancement	124,9	88,5
Variation de BFR	-31,1	-31,2
Flux net de trésorerie généré par l'activité	93,8	57,3
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-44,1	-50,4
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1,3	-0,7
Autres flux	-1,5	-2,8
Variation de trésorerie	46,9	9,0
Trésorerie à l'ouverture	67,1	58,1
Trésorerie à la clôture	114,0	67,1

- Environnement marché toujours **favorable en Europe**.
Marché **US** à surveiller.
- **Montée en puissance, démarrage ou construction des nouveaux sites** :
Chine, Maroc, Mexique, Bulgarie et Thaïlande.
- **Démarrage de nouvelles productions** suite au bon niveau de prises de commandes.
- Stabilité voire **légère hausse des livraisons de réservoirs AdBlue®** pour le système SCR.
- **Poursuite des investissements** ~ montant élevé maintenu en 2017.



Guidances pour 2017

Chiffre d'affaires : atteindre 1 milliard d'euros
Résultat opérationnel courant : stabilisation en valeur

- Euronext Paris
- Compartiment B
- Code ISIN : FR0000053027
- Cours au 6 avril 2017 : 33 €
- Nombre total d'actions : 26 741 040
- Performance sur 1 an : +77 %
- Capitalisation boursière : 883 M€
- Contrat d'animation : Gilbert Dupont
- Bureaux d'analyse suivants la valeur :
Gilbert Dupont
Louis Capital Market
Portzamparc



Évolution du cours de Bourse sur 3 ans

Répartition du capital au 31/12/2016 :

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

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

