

Résultats semestriels 2017

22 septembre 2017

Management des fluides et Mécanismes



Profil & actualités du 1^{er} semestre 2017
Matthieu COUTIER



Résultats du 1^{er} semestre 2017 et objectifs
Jean-Louis THOMASSET

2 champs d'expertise

Management des fluides 86 %



Mécanismes 14 %



Données au 30.06.17

10 clients stratégiques

VL Généralistes 70 %



VL Premium 8 %



VU / VUL / PL 11 %

VOLVO DAIMLER

Données au 31.12.16

- Plus de **10 300 collaborateurs** dans le monde.
- **39 sites industriels** et **7 bureaux** de représentation dans **21 pays**.
- **Un groupe familial** : 69,5 % du capital détenus par la famille Coutier.

Chiffre d'affaires

2016 : 963,6 M€
S1 2017 : 534,7 M€

Résultat opérationnel

2016 : 115,4 M€
S1 2017 : 67,5 M€

Un environnement qui est resté globalement favorable

- Des **marchés automobiles mondiaux en hausse de 2,6 % sur le semestre.**
- **Stabilisation des volumes des réservoirs AdBlue®** pour le système SCR à des niveaux satisfaisants.
- **Effets positifs des démarrages de production** récents sur de nouveaux véhicules.
- Forte utilisation des **capacités industrielles.**
- **Toutes les zones géographiques sont en croissance** sauf la France.

À noter, une hausse des matières premières sur la période.

Chiffre d'affaires consolidé

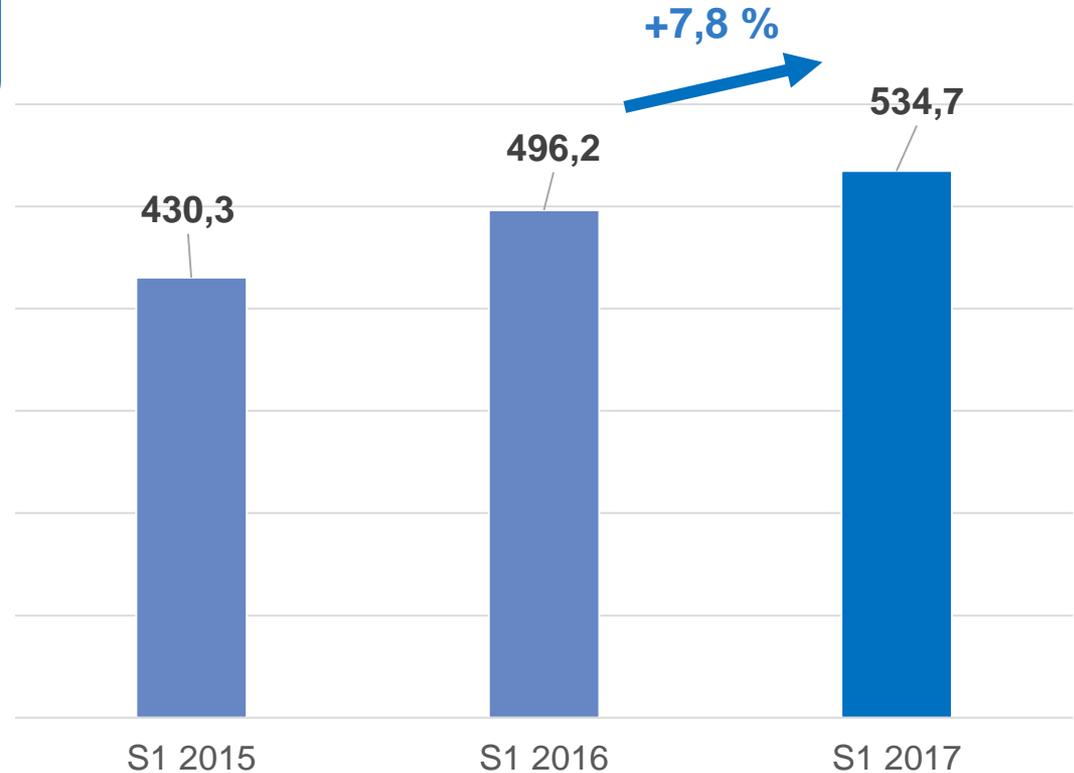
534,7 M€
+8,9 % à PCC vs N-1

C.A. Produits et Fonctions

515,7 M€
+8,3 % vs N-1

C.A. Outillages

15,9 M€
-10,2 % vs N-1



Croissance sur 3 ans du C.A. publié.

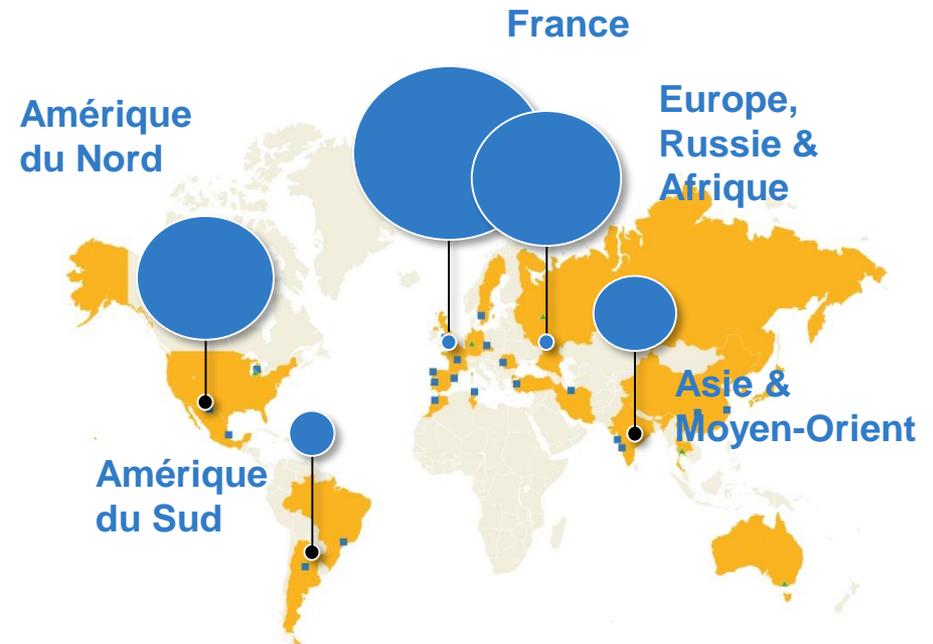
En M€	30.06.17	% du CA
Admission d'air & Huile	77,5	15 %
Carburant & Régulation	132,5	25 %
Dépollution	107,6	21 %
Lavage	19,2	4 %
Refroidissement	107,0	21 %
S/T Management des fluides	443,8	86 %
S/T Mécanismes	71,9	14 %
Total	515,7	100 %

En M€	30.06.17	30.06.16	Var.
Management des fluides	443,8	410,6	+8 %
Mécanismes	71,9	65,6	+10 %
Total	515,7	476,2	+8 %



À jours ouvrés équivalents, la croissance du 1^{er} semestre 2017 aurait été de 10,9 %

En M€	30.06.17	% du CA
France	189,2	36 %
Europe, Russie & Afrique	157,8	29 %
Asie & Moyen-Orient (y compris la Turquie)	53,7	10 %
Amérique du Nord	124,9	23 %
Amérique du Sud	9,1	2 %
Total	534,7	100 %



S2/2017



Chine (Wuhan)

Fluides (Huile, Air)
Mécanismes (Poignées)

DPCA, Volvo Car, Ford

5 000 m²

S1/2018



Thaïlande (Rayong)

Fluides (Refroidissement)

Ford

4 000 m²



Mexique (Ixtaczoquitlán)

Fluides (Refroidissement)

FCA, BMW

16 000 m²



En projet : Bulgarie

Production mondiale attendue en croissance de 1 % au S2 2017

Europe

- La production européenne totale devrait afficher une croissance d'environ 2,8 % en 2017.
- France : maintien d'une croissance soutenue de la production sur l'ensemble de l'année 2017.
- Europe (hors France) : croissance attendue de l'ordre de 1 à 3 % au S2.
- Russie : croissance de plus de 10 % sur l'ensemble de l'année.

Asie & Moyen-Orient (y compris la Turquie)

- Production en hausse d'environ 7 % en 2017 au Moyen-Orient.
- ASEAN, légère croissance attendue en 2017 d'environ 1 %. Inde en croissance de l'ordre de 5 %.
- La production en Chine devrait être stable voire en légère croissance tandis que la Corée et le Japon restent bien orientés (+4 et +2 %).

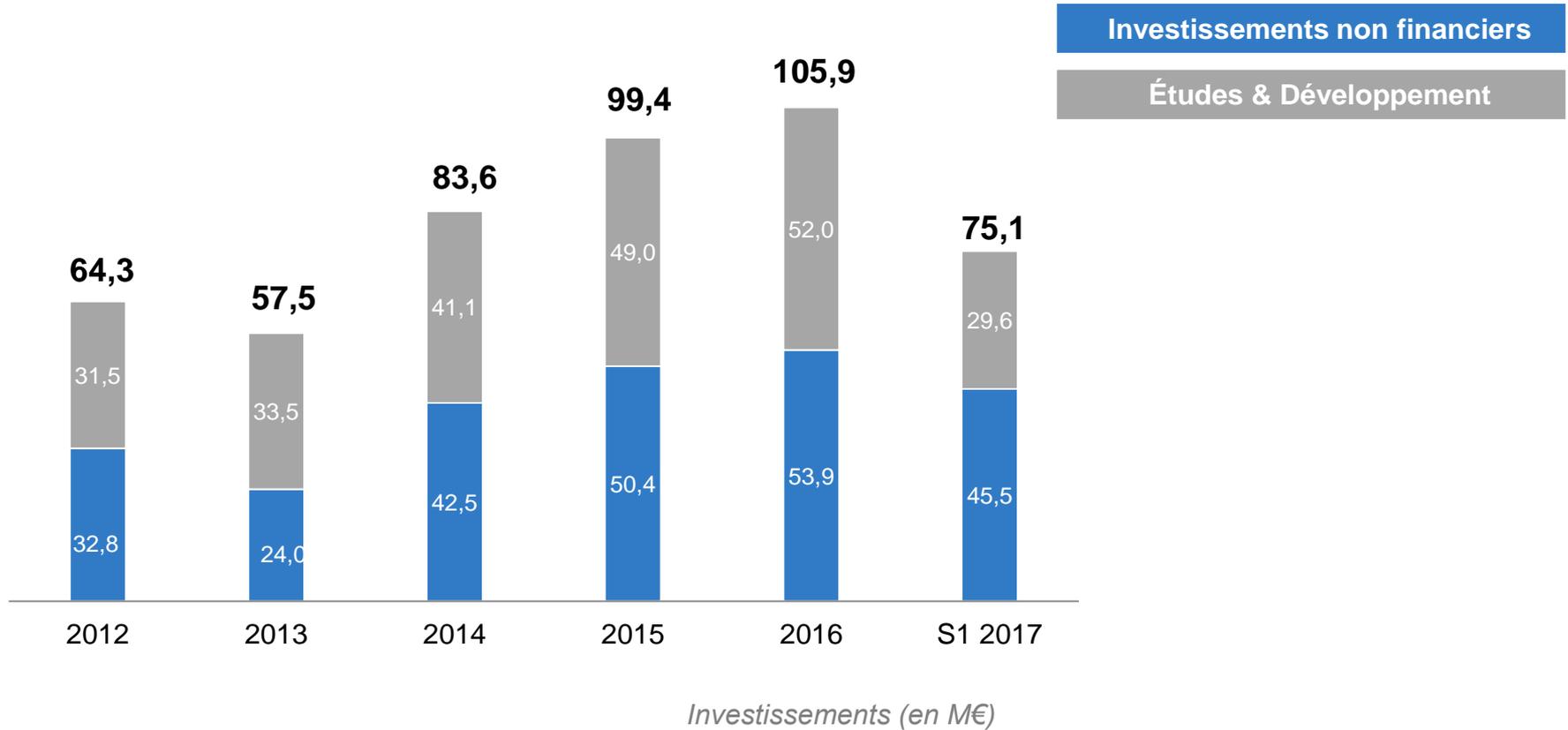
Amérique du Nord

- Stabilité voire légère décroissance de la production.
- Malgré un léger déstockage au S1 les niveaux de stocks restent élevés aux USA.

Amérique du Sud

- Croissance de l'ordre de 10 % attendue sur l'ensemble de l'année.

Source IHS Markit – Juin 2017



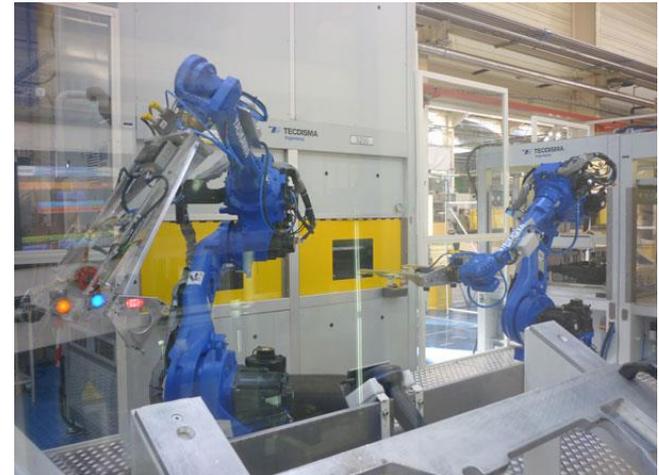
Nouveaux sites : 14 M€

- Chine, Mexique et Thaïlande.
- Immobilier MGI COUTIER = 354 000 m² dans 19 pays (dont 40 000 m² en location).



Nouveaux projets

- Innovations, Études & Développement.
- « Usine 4.0 » (robotisation, efficacité industrielle,...). Plus de 200 robots installés dont 55 nouveaux au 1^{er} semestre 2017.



- **15 brevets** déposés au **1^{er} semestre 2017**.
- Près de **200 brevets** déposés ces 5 dernières années.



Finaliste « Quality Award », FORD Dearborn (US).

South America Top Supplier Awards 2017
CORDOBA (Argentine).

Distinction “Zero defects”
MONTEUX (France).



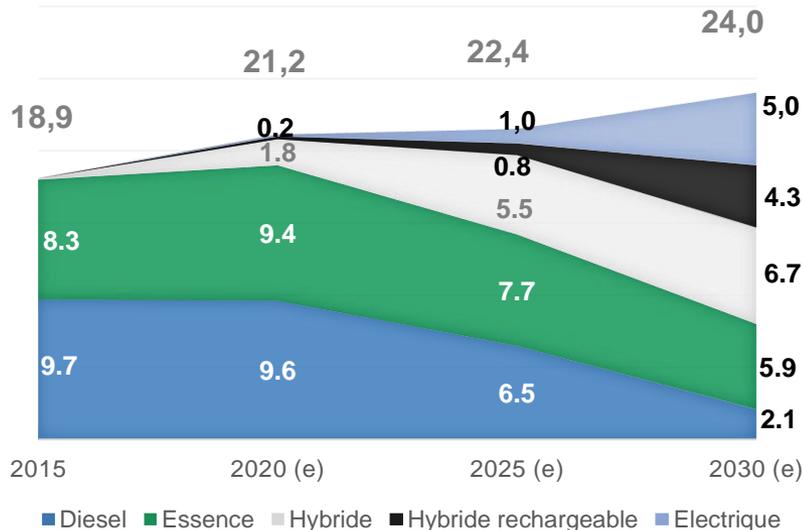
Prix « BEST PLANT »
ROMANS (France) et
VIGO (Espagne).





Risques

- Prévisions de décroissance des motorisations diesel d'ici 2030 sur le marché européen



*En millions de véhicules vendus par an,
par type de motorisation*

Sources : Les Echos/Alixpartners, Bryan Garnier



Opportunités

(Externes)

- Croissance des volumes.
- Prises de parts de marché.
- Nouveaux marchés notamment dans les domaines des systèmes de refroidissement (batteries, moteur électrique, convertisseur,...) et de l'admission d'air.

(Internes)

- Accélération du développement de l'activité mécanique.
- Démarche plus active en matière de croissances externes (acquisitions d'expertises).
- Réflexions en cours en matières de produits spécifiques pour les véhicules électriques, solutions pour hydrogène, ...
- Retour sur investissement d'une organisation aujourd'hui finalisée.

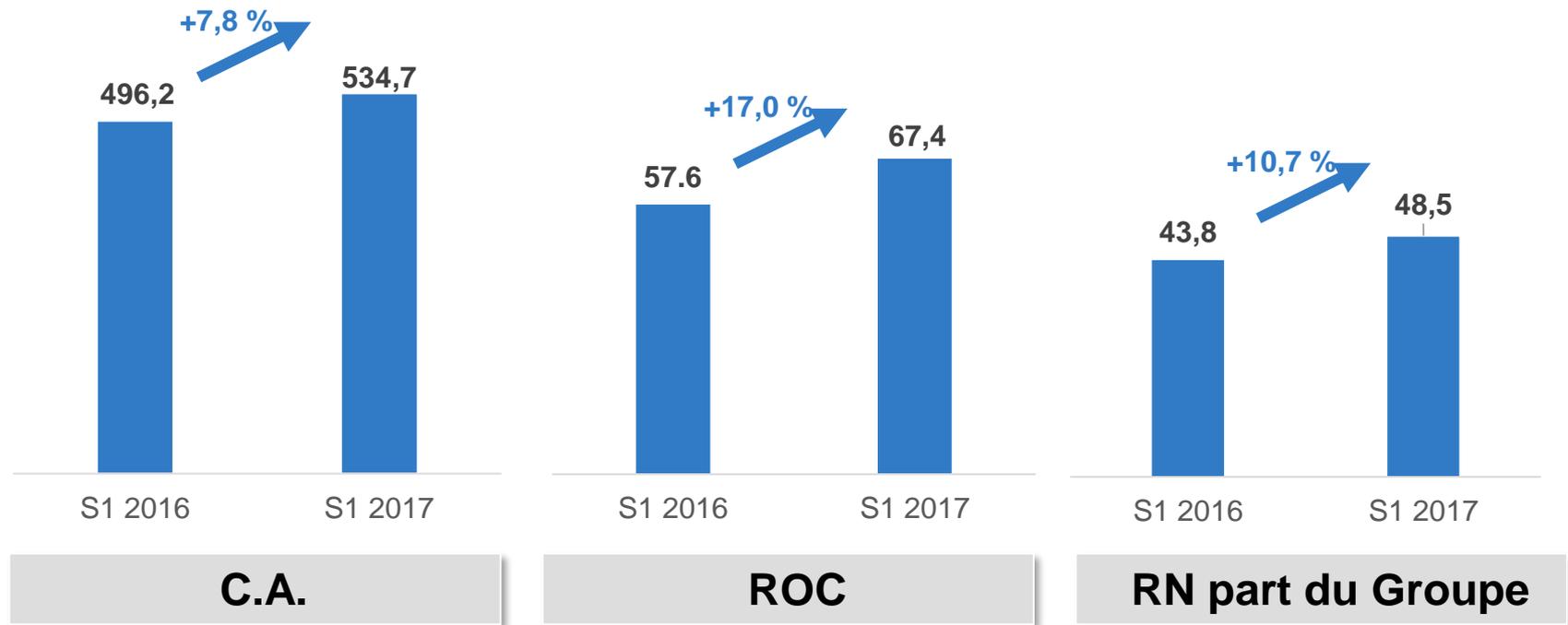


Profil & actualités du 1^{er} semestre 2017
Matthieu COUTIER



Résultats du 1^{er} semestre 2017 et objectifs
Jean-Louis THOMASSET

Croissance du chiffre d'affaires et des résultats



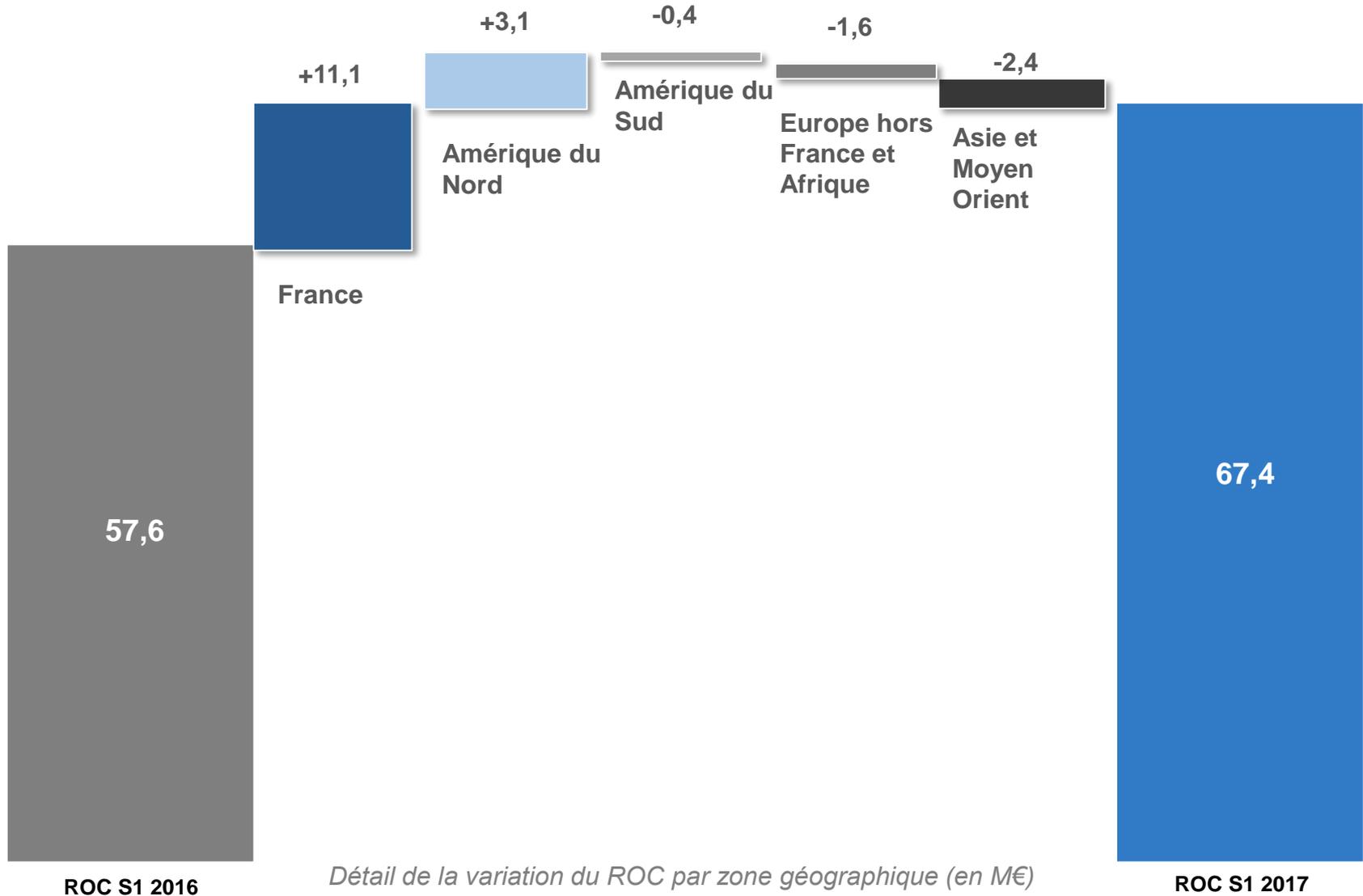
Évolution de nos performances semestrielles (en M€)

En M€	S1 2017	S1 2016	Var.
Chiffre d'affaires	534,7	496,2	+7,8 %
Excédent brut d'exploitation	84,5	79,3	+6,6 %
Résultat opérationnel courant	67,4	57,6	+17,0 %
Marge opérationnelle courante	12,6 %	11,6 %	

Principaux impacts :

- Impact de change sur le C.A. : 5,7 M€.
- Démarrage des nouveaux sites : impact de -2,6 M€ sur le ROC (cumul des 4 sites en cours de construction).

Variation du résultat opérationnel courant



Résultat net pdg en progression de 10,7 %

En M€	S1 2017	S1 2016	Var.
Résultat opérationnel courant	67,4	57,6	+17,0 %
Résultat opérationnel	67,5	58,9	+14,6 %
Résultat financier	(1,0)	(1,8)	-
Résultat avant IS	66,5	57,1	+16,5 %
Impôts	(17,8)	(13,2)	+34,8 %
Résultat part des minoritaires	0,2	0,1	-
Résultat net part du groupe	48,5	43,8	+10,7 %
Marge nette	9,1 %	8,8 %	+0,3 pt
Résultat net par action	1,81 €	1,64 €	

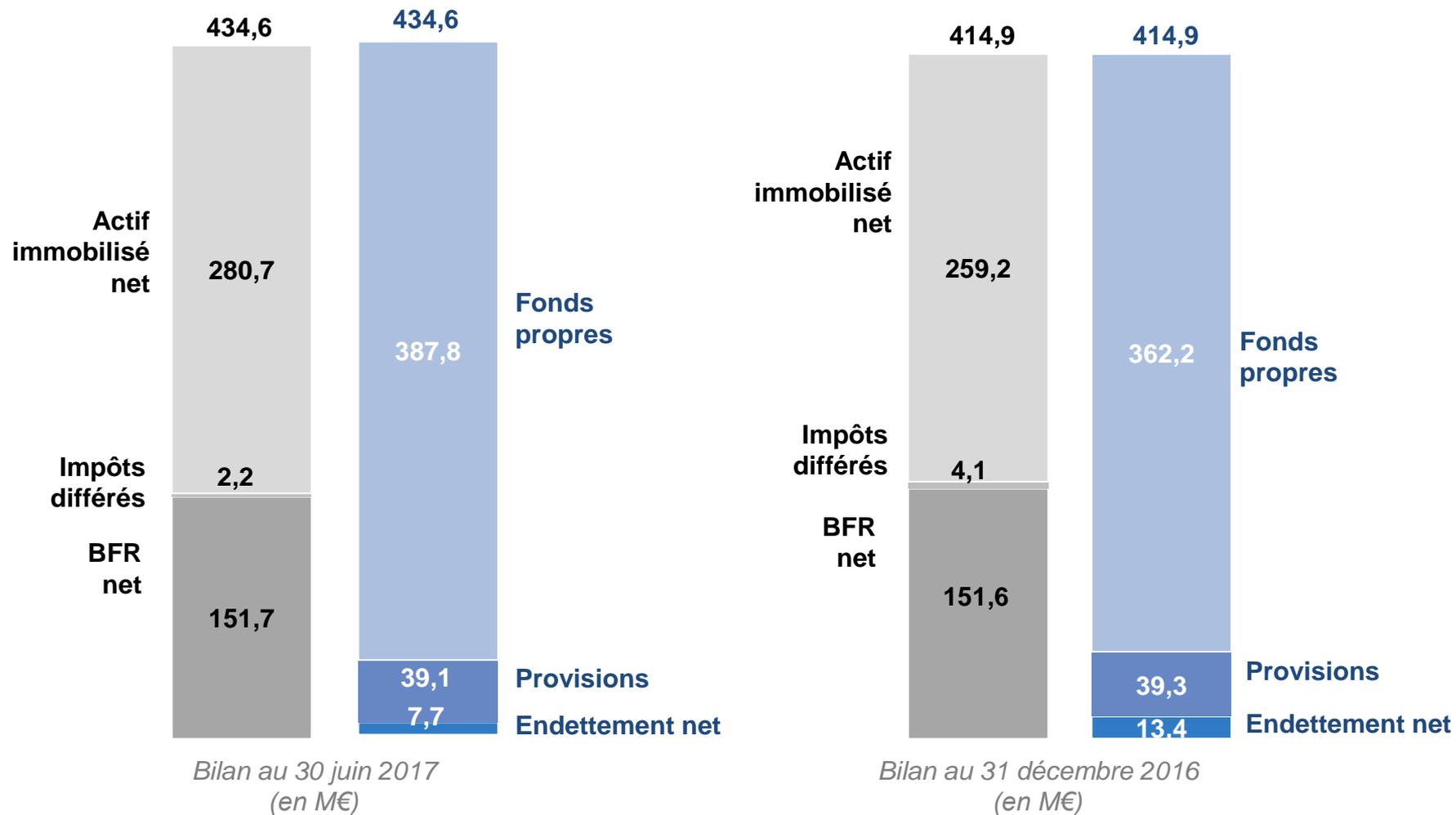


Tableau de flux de trésorerie

En M€	S1 2017	S1 2016
Capacité d'autofinancement	66,2	66,0
Variation de BFR	(4,7)	(15,6)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	61,5	50,4
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(46,2)	(23,7)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	10,4	(20,2)
Autres flux	(1,6)	(1,3)
Variation de trésorerie	24,1	5,2
Trésorerie à l'ouverture	114,0	67,1
Trésorerie à la clôture	138,1	72,3

Objectifs 2017 confirmés

Chiffre d'affaires supérieur ou égal à 1 milliard d'euros.

Rentabilité opérationnelle courante proche de celle réalisée en N-1.

- Environnement marché toujours **favorable notamment en Europe.**
- Maintien de bonnes **performances opérationnelles aux USA.**
- **Montée en puissance ou démarrage des nouveaux sites** : Chine, Maroc, Mexique et Thaïlande.
- Stabilité **des livraisons de réservoirs AdBlue®** pour le système SCR.
- **À surveiller** : marché nord-américain et matières premières.

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

- Euronext Paris
- Compartiment B
- Code ISIN : FR0000053027
- Cours au 21/09/17 : 34,01 €
- Nombre total d'actions : 26 741 040
- Performance sur 1 an : +55%
- Capitalisation boursière : 909 M€
- Contrat d'animation : Gilbert Dupont
- Bureaux d'analyse suivants la valeur :
Gilbert Dupont
Louis Capital Market
Portzamparc
IDmidcaps



Évolution du cours de Bourse sur 2 ans

Répartition du capital au 30/06/2017 :

- Famille Coutier : 69,5%
- Public, auto contrôle, salariés et dirigeants : 30,5 %



Prochaine publication :
CA T3 le 15 novembre 2017



Communiqués de presse



Chiffre d'affaires 2017 :
le jeudi 8 février 2018

Résultats annuels 2017 :
le jeudi 11 avril 2018

Chiffre d'affaires T1 2018 :
le lundi 14 mai 2018

Chiffre d'affaires T2 2018 :
le jeudi 26 juillet 2018

Résultats semestriels 2018 :
le jeudi 27 septembre 2018

Chiffre d'affaires T3 2018 :
le jeudi 15 novembre 2018

Réunions



Réunion SFAF résultats annuels 2017 :
le vendredi 12 avril 2018 à 10h00

Assemblée générale annuelle :
le mercredi 30 mai 2018

Réunion SFAF résultats semestriels 2017 :
le mardi 9 octobre 2018 à 10h00

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

