

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2013

I – COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES DU PREMIER SEMESTRE 2013

- Bilan consolidé.....
- Compte de résultat consolidé.....
- Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres
- Tableau des flux de trésorerie consolidés.....
- Variation des capitaux propres consolidés.....
- Annexe aux comptes semestriels consolidés résumés.....

II – RAPPORT D’ACTIVITE

III – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

IV – ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

GROUPE MGI COUTIER

Bilan consolidé au 30 Juin 2013 (en milliers d'euros)

A C T I F	Notes	n°	30.06.13		31.12.12	
			Montants	nets	Montants	nets
Immobilisations incorporelles						
Survaleurs		7		31 203		31 006
Autres immobilisations incorporelles		8		1 835		2 134
				33 038		33 140
Immobilisations corporelles						
Terrains		9		8 002		8 061
Constructions				43 169		42 588
Installations techniques & matériels				61 161		61 862
Autres immobilisations corporelles				7 328		7 624
Immo en cours, avances et acomptes				7 219		6 047
				126 879		126 182
Actifs financiers non courants		10		4 265		4 573
Actifs d'impôt différés		11		3 423		3 194
Total Actif Non courant				167 605		167 089
Stocks et en-cours		12		60 868		60 081
Créances clients		13		128 848		110 533
Autres créances		14		23 286		25 550
Trésorerie et équivalents de trésorerie		17		18 825		20 196
Total Actif Courant				231 827		216 360
Actifs destinés à être cédés		19		33		32
Total de l'Actif				399 465		383 481

GROUPE MGI COUTIER

Bilan consolidé au 30 Juin 2013 (en milliers d'euros)

P A S S I F	Notes	n°	30.06.13	31.12.12
Capitaux Propres				
Capital social		15	21 393	21 393
Ecart de réévaluation sur les terrains			2 333	2 333
Réserves et report à nouveau			133 981	108 849
Acomptes sur dividendes				
Résultat de la période - Part du groupe			19 560	28 377
Capitaux Propres - Part du Groupe			177 267	160 952
Intérêts minoritaires			159	448
Capitaux propres			177 426	161 400
Provisions à long terme		16	13 553	13 071
Dettes financières moyen et long terme		17	52 463	56 970
Passifs d'impôts différés		11	10 386	10 181
Total Passif non courant			76 402	80 222
Dettes financières à moins d'un an		17	21 037	22 810
Dettes fournisseurs			78 153	79 350
Autres dettes		18	46 447	39 699
Total Passif Courant			145 637	141 859
Passifs destinés à être cédés		19		
Total du Passif			399 465	383 481

GROUPE MGI COUTIER

Compte de résultat consolidé au 30 Juin 2013 (en milliers d'euros)

Notes	n°	30.06.13 (6 mois)	30.06.12 (6 mois)	31.12.12 (12 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	3	348 140	352 675	669 890
Variation de la production stockée		(737)	1 601	5 141
Consommations		(130 868)	(139 875)	(273 811)
Autres charges externes		(77 983)	(82 676)	(153 419)
VALEUR AJOUTEE		138 552	131 725	247 801
Impôts et taxes		(3 261)	(2 964)	(5 245)
Charges de personnel et d'intérimaires		(95 794)	(97 651)	(184 958)
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		39 497	31 110	57 598
Dotations aux amortissements		(8 837)	(9 586)	(15 120)
Dotations aux provisions		(2 137)	(74)	(2 283)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	3	28 523	21 450	40 195
Revenus (charges) divers(es) net (tes)	4	624	(515)	154
Perte de valeur des goodwill				
RESULTAT OPERATIONNEL		29 147	20 935	40 349
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		415	347	262
Coût de l'endettement financier brut		(1 483)	(2 059)	(3 503)
Coût de l'endettement financier net	5	(1 068)	(1 712)	(3 241)
Autres produits et (charges) financiers (es)	5	277	(207)	9
Impôts courants et différés	6	(9 064)	(4 820)	(9 096)
Résultat net des participations dans les entreprises associées			96	308
RESULTAT NET DES ACTIVITES CONSERVEES		19 292	14 292	28 329
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession				
RESULTAT NET		19 292	14 292	28 329
* dont part revenant au Groupe consolidé		19 560	14 336	28 377
* dont part revenant aux intérêts minoritaires		(268)	(44)	(48)
Résultat net part du groupe par action (en euros)		7.31	5.36	10.61
Résultat net part du groupe dilué par action (en euros)		7.31	5.36	10.61

GROUPE MGI COUTIER

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres au 30 Juin 2013 (en milliers d'euros)

	30.06.13 (6 mois)	30.06.12 (6 mois)	31.12.12 (12 mois)
RESULTAT NET	19 292	14 292	28 329
Ecarts de conversion nets d'impôt	(1 929)	1 813	(3 593)
Sous-total des éléments recyclables en résultat	(1 929)		
Ecarts actuariels	-	-	711
Actions auto-détenues	-	-	(80)
GAINS ET PERTES COMPTABILISES EN CAPITAUX PROPRES	(1 929)	1 813	(2 962)
RESULTAT GLOBAL	17 363	16 105	25 367
* dont part revenant au Groupe consolidé	17 652	16 149	25 441
* dont part revenant aux intérêts minoritaires	(289)	(44)	(74)

Précision : toutes les composantes des autres éléments du résultat global ont vocation à être recyclées en résultat, à l'exception des écarts actuariels liés aux engagements postérieurs à l'emploi et des actions auto-détenues.

GROUPE MGI COUTIER

Tableau des flux de trésorerie consolidés au 30 Juin 2013 (en milliers d'euros)

	30.06.13 (6 mois)	30.06.12 (6 mois)
RESULTAT NET CONSOLIDE	19 292	14 292
Dotations aux amortissements	8 837	9 586
Plus-/moins-values sur cessions d'actifs	133	(133)
Variation des provisions et autres ressources opérationnelles	1 478	(306)
Elimination des résultats des sociétés mises en équivalence		(96)
AUTOFINANCEMENT	29 740	23 343
Variation des autres actifs et passifs court terme	(12 317)	4 690
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	17 423	28 033
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(11 122)	(16 837)
Acquisitions d'immobilisations financières	(695)	(154)
Cessions d'immobilisations	771	996
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DES INVESTISSEMENTS	(11 046)	(15 995)
Distribution de dividendes	(1 337)	(1 335)
Variation de l'endettement	(4 090)	(3 542)
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DU FINANCEMENT	(5 427)	(4 877)
Incidence des variations de change et de périmètre	(910)	1 003
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	40	8 164
TRESORERIE A L'OUVERTURE	23 449	15 285
TRESORERIE A LA CLOTURE	23 489	23 449
dont :		
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	18 825	24183
<i>Soldes créditeurs de banque</i>	(384)	(734)

GROUPE MGI COUTIER

Variation des capitaux propres consolidés (30 juin 2012) (en milliers d'euros)

	Capital	Primes	Réserves	Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	Total	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2011	21 393	9 704	106 907	469	138 473		138 473
Résultat de la période			14 336		14 336	(44)	14 292
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres				1 813	1 813	(6)	1 807
S/Total Résultat global					16 149	(50)	16 099
Distribution de dividendes (1)			(1 335)		(1 335)		(1 335)
Cession titres auto-détenus							
Paiements en actions							
Autres variations (2)			(1 625)		(1 625)	723	(902)
Capitaux propres au 30 juin 2012	21 393	9 704	118 283	2 282	151 662	673	152 335

(1) Assemblée générale du 22 juin 2012 ; dividende de 0,50 euro par action (mis en paiement le 25 juin 2012)

(2) Réserves groupe (- 1 625 K€) = ajustement du goodwill définitif portant sur Avon Automotive

Réserves de minoritaires (+ 723 K€) = concerne le passage de l'intégration proportionnelle à l'intégration globale de la société GSAP

GROUPE MGI COUTIER

Variation des capitaux propres consolidés (30 juin 2013) (en milliers d'euros)

	Capital	Primes	Réserves	Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	Total	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2011	21 393	9 704	106 907	469	138 473		138 473
Résultat de l'exercice			28 377		28 377	(48)	28 329
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres				(2 936)	(2 936)	(26)	(2 962)
S/Total Résultat global					25 441	(74)	25 367
Distribution de dividendes			(1 337)		(1 337)		(1 337)
Autres variations			(1 625)		(1 625)	522	(1 103)
Capitaux propres au 31 décembre 2012	21 393	9 704	132 322	(2 467)	160 952	448	161 400
Résultat de la période			19 560		19 560	(268)	19 292
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres				(1 908)	(1 908)	(21)	(1 929)
S/Total Résultat global					17 652	(289)	17 363
Distribution de dividendes			(1 337)		(1 337)		(1 337)
Autres variations							
Capitaux propres au 30 juin 2013	21 393	9 704	150 545	(4 375)	177 267	159	177 426

GROUPE MGI COUTIER

ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RESUMES AU 30 JUIN 2013

Note 1 - Règles et méthodes comptables

Les comptes semestriels consolidés résumés du groupe MGI Coutier ont été arrêtés par le Directoire le 8 octobre 2013.

Les comptes semestriels consolidés résumés portant sur la période de 6 mois du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013 du groupe MGI Coutier ont été préparés en conformité avec :

- la norme internationale d'information financière IAS 34 amendée, relative à l'information intermédiaire,
- et les autres normes comptables internationales (constituées des IFRS, des IAS, de leurs amendements et de leurs interprétations) qui ont été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2013 et qui sont disponibles sur le site internet : <http://eur-lex.europa.eu/fr/index.htm>.

En application de la norme IAS 34 amendée, seules les informations relatives à des événements et transactions importants au regard de la période intermédiaire considérée sont présentées au travers de notes explicatives. A l'exception des points mentionnés ci-après, les principes comptables retenus sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2012, sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires qui sont décrites ci-après.

Au cours de la période, le groupe MGI Coutier a adopté les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire pour l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2013, à savoir :

- Annual improvements (texte publié par l'IASB le 17 mai 2012) : améliorations annuelles portées à différentes normes,
- IAS 1 : amendements relatifs à la présentation des autres éléments du résultat global,
- IAS 12 : amendements relatifs au recouvrement des actifs sous-jacents,
- IFRS 1 : amendements relatifs à l'hyperinflation sévère, à la suppression des dates fixes pour les premiers adoptants et aux prêts publics,
- IFRS 7 : amendements relatifs aux informations à fournir en cas de compensation d'actifs et de passifs financiers,
- IFRS 13 : évaluation à la juste valeur

Aucun de ces textes n'emporte de conséquences significatives sur le résultat net, la position financière du groupe ou la présentation des comptes et de l'information financière.

Le groupe n'a par ailleurs pas anticipé de normes, d'amendements ou d'interprétations IFRIC dont l'application n'était pas obligatoire au 30 juin 2013, soit parce que ces textes n'avaient pas encore été adoptés en Europe, soit parce que le groupe n'a pas décidé de les appliquer par anticipation. Ces textes sont les suivants :

- IAS 28 révisée : participations dans des entreprises associées et des co-entreprises,
- IAS 32 : amendements relatifs à la compensation d'actifs et de passifs financiers,
- IFRS 9 : norme relative aux instruments financiers devant progressivement remplacer les dispositions d'IAS 39,
- IFRS 10 : états financiers consolidés,
- IFRS 11 : partenariats,
- IFRS 12 : informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités,
- IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12 : amendements relatifs aux modalités de transition,
- IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27 : amendements relatifs aux entités d'investissement,
- IFRIC 21 : taxes (« Levies »).

Le groupe n'est pas à ce stade concerné par ces textes ou n'anticipe pas d'incidences significatives sur les comptes des prochains exercices.

Il est à signaler que l'activité du groupe MGI Coutier est peu affectée par la saisonnalité.

L'élaboration des comptes de MGI Coutier conformément aux normes IFRS requiert l'utilisation d'un certain nombre d'estimations comptables, lesquelles comportent, en raison de leur nature, une certaine part d'incertitude. Les principales sources d'estimations et de jugements comptables significatifs sont les mêmes que celles identifiées lors de la préparation des états financiers consolidés pour l'exercice 2012.

Note 2 - Périmètre de consolidation

Sociétés	% détenu	Méthode de consolidation	Localisation
MGI Coutier SA (société mère)			Champfromier, France
Pays de Bray Sud SCI	100	Intégration globale	Champfromier, France
Ningbo MGI Coutier	100	Intégration globale	Cixi, Chine
MGI Coutier Tunisie	100	Intégration globale	Mateur, Tunisie
MGI Coutier Italia	100	Intégration globale	Asti, Italie
MGI Coutier Argentina	100	Intégration globale	Cordoba, Argentine
MGI Coutier Brasil	100	Intégration globale	Jundiai, Brésil
MGI Coutier UK Ltd	100	Intégration globale	Minworth, UK
MGI Coutier Turquie	100	Intégration globale	Bursa, Turquie
MGI Coutier España	100	Intégration globale	Vigo, Espagne
MGI Coutier Mejico	100	Intégration globale	Saltillo, Mexique
MEIPL Ltd	50	Intégration proportionnelle	Pune, Inde
MGI Coutier Rom	100	Intégration globale	Timisoara, Roumanie
MGI Coutier Ilia	50	Intégration proportionnelle	Ghaemshahr, Iran
Voss Exotech	24	Mise en équivalence	Pune, Inde
Deplanche Fabrication	100	Intégration globale	Treffort, France
MGI Coutier Engineering Ltd	99	Intégration globale	Pune, Inde
MGI Coutier Finance Ltd	100	Intégration globale	Chippenham, UK
Avon Automotive Holdings Inc	100	Intégration globale	Cadillac, USA
Petrol Automotive Holdings Inc	100	Intégration globale	Cadillac, USA
Cadillac Rubber & Plastics Inc	100	Intégration globale	Cadillac, USA
CT Rubber & Plastics Inc	100	Intégration globale	Cadillac, USA
Cadillac Industries de Mexico SA de CV	100	Intégration globale	Orizaba, Mexique
Cadimex SA de CV	100	Intégration globale	Orizaba, Mexique
Cadillac Rubber & Plastics de Mexico SA de CV	100	Intégration globale	Orizaba, Mexique
Avon Automotive UK Holdings Limited	100	Intégration globale	Chippenham, UK
Avon Automotive Sanayi ve Ticaret Limited Sirketi	100	Intégration globale	Gebze, Turquie
Avon Automotive GmbH	100	Intégration globale	Stuttgart, Allemagne

Avon Automotive France Holdings SAS	100	Intégration globale	Vannes, France
Avon Polymères France	100	Intégration globale	Vannes, France
Avon Automotive A.S.	100	Intégration globale	Rudnik, République Tchèque
Industrial Flexo S.L.	100	Intégration globale	St Just, Espagne
Avon Automotive Portugal Lda	100	Intégration globale	Tondela, Portugal
Gold Seal Avon Polymers Private limited	55	Intégration globale	Daman, Inde

L'ensemble des filiales du groupe MGI Coutier clôturent leurs exercices sociaux le 31 décembre de chaque année à l'exception des sociétés MEIPL, Voss Exotech, MGI Coutier Ilia et MGI COUTIER ENGINEERING dont l'exercice social est clos le 31 mars de chaque année.

Compte tenu de la décision du Directoire en 2008 de fermer la filiale mexicaine et de céder les actifs, les actifs et passifs de cette entité ont été présentés en « actifs destinés à être cédés » et « passifs destinés à être cédés ».

Note 3 - Information par zone géographique

(en milliers d'euros)	France	Europe de l'Ouest	Amérique du Nord	Reste du monde	Eliminations Internes	Total
Au 30 Juin 2013	140 354	59 782	103 225	95 248	(50 469)	348 140
Ventes totales						
Résultat opérationnel courant	(59)	3 428	17 526	7 628	-	28 523
Au 30 Juin 2012						
Ventes totales	151 194	58 867	104 913	87 892	(50 191)	352 675
Résultat opérationnel courant	1 090	2 042	11 954	6 364	-	21 450

Note 4 – Revenus et charges diverses nets (tes)

(en milliers d'euros)	30.06.2013	30.06.2012
Coûts de restructuration (nets)	0	(479)
Plus-values nettes sur cessions d'actifs	(133)	133
Autres	757	(169)
Total	624	(515)

Note 5 - Résultat financier

(en milliers d'euros)	30.06.2013	30.06.2012
Intérêts bancaires sur financement à court et moyen terme	(1 068)	(1 712)
Gains et (pertes) de change nets (nettes)	13	(563)
Autres produits (charges)	264	356
Total	(791)	(1 919)

Note 6 – Impôts sur les résultats

(en milliers d'euros)	30.06.2013	30.06.2012
Impôts courants	(9 110)	(5 140)
Impôts différés	46	320
Total	(9 064)	(4 820)

Le calcul de l'impôt est réalisé individuellement au niveau de chaque entité fiscale consolidée. La charge d'impôt est calculée en appliquant au résultat comptable de la période, société par société, le taux moyen annuel d'imposition estimé pour l'année fiscale en cours. Le rapprochement entre la charge d'impôt totale comptabilisée dans le résultat comptable consolidé et la charge d'impôt théorique s'établit ainsi :

(en milliers d'euros)	
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	28 356
Bénéfices non soumis à imposition (exonération temporaire)	(684)
Utilisation de déficits antérieurs	-
Déficits non activés	1 211
Différences permanentes	(2 175)
Base imposable	26 708
Impôt au taux normatif de 33,33%	8 901
Différence de taux d'imposition	(715)
Autres (dont crédits d'impôt)	878
Charge d'impôt effective	(9 064)

Les différences permanentes comprennent essentiellement le crédit d'impôt recherche, comptabilisé en diminution des charges de personnel, principale nature de dépenses contribuant à ce crédit d'impôt, et le CICE, également comptabilisé en diminution des charges de personnel.

Note 7 – Survaleurs

(en milliers d'euros)	30.06.2013	31.12.2012
Valeur nette au 1 ^{er} janvier	31 006	31 577
Acquisitions de l'exercice	-	-
Ajustement de la survaleur Avon Automotive résultant du prix d'acquisition définitif	-	(1.625)
Ajustement des valeurs d'actif et passif d'activités acquises antérieurement à l'exercice	-	-
Cessions	-	-
Ecart de conversion	197	1 054
Dépréciation	-	-
Montant net	31 203	31 006

Les survaleurs concernent principalement les entités d'AVON AUTOMOTIVE aux USA, MGI Coutier ESPAÑA et MGI COUTIER SA.

Un test de dépréciation est réalisé dès l'apparition d'indices de dépréciation et au moins une fois par an, conformément aux dispositions de la norme IAS 36.

Pour la réalisation de ce test, les écarts d'acquisition sont ventilés entre les unités génératrices de trésorerie qui correspondent à des ensembles homogènes générant des flux de trésorerie indépendants. Concernant les écarts d'acquisition, les groupes d'unités génératrices de trésorerie correspondent aux pays d'implantation (France, Espagne, Turquie, Chine, USA, etc.).

La valeur comptable des actifs ainsi regroupés est comparée au montant le plus élevé entre la valeur d'utilité et leur valeur de marché.

En l'absence d'indice de perte de valeur au 30 juin 2013, le groupe n'a pas réalisé de tests de dépréciation sur la période présentée.

Note 8 – Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles ont évolué comme suit :

(en milliers d'euros)	Logiciels	Autres	Total
Montants bruts comptabilisés			
Valeur au 1 ^{er} janvier 2013	11 247	413	11 660
Acquisitions	125	8	133
Cessions	(26)	-	(26)
Ecarts de conversion et autres	(141)	81	(60)
Valeur au 30 juin 2013	11 205	502	11 707
Cumul des amortissements et pertes de valeur			
Valeur au 1 ^{er} janvier 2013	(9 113)	(413)	(9 526)
Amortissements	(425)	(10)	(435)
Pertes de valeur nettes	-	-	-
Cessions	26	-	26
Ecarts de conversion et autres	(104)	167	63
Valeur au 30 juin 2013	(9 616)	(256)	(9 872)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2013	1 589	246	1 835

Note 9 – Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont évolué comme suit :

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques Matériel & Outillages	Autres immobilisations Corporelles	Immobilisations en cours	Total
Montants bruts comptabilisés						
Valeur au 1 ^{er} janvier 2013	8 182	76 218	234 311	30 205	6 047	354 963
Acquisitions	-	4 215	5 062	473	1 240	10 990
Cessions	-	-	(1 338)	(544)	-	(1 882)
Ecarts de conversion et autres	(55)	(686)	(1 148)	236	(68)	(1 721)
Valeur au 30 juin 2013	8 127	79 747	236 887	30 370	7 219	362 350
Cumul amortissements et pertes de valeur						
Valeur au 1 ^{er} janvier 2013	(121)	(33 630)	(172 449)	(22 581)	-	(228 781)
Amortissements	(4)	(2 354)	(5 230)	(814)	-	(8 402)
Pertes de valeur nettes	-	-	-	-	-	-
Cessions	-	-	1 135	503	-	1 638
Ecarts de conversion et autres	-	(594)	818	(150)	-	74
Valeur au 30 juin 2013	(125)	(36 578)	(175 726)	(23 042)		(235 471)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2013	8 002	43 169	61 161	7 328	7 219	126 879

Note 10 – Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants ont évolué comme suit :

(en milliers d'euros)	Titres de participation	Autres	Total
Montants bruts comptabilisés			
Valeur au 1 ^{er} janvier 2013	85	4 774	4 859
Acquisitions	6	689	695
Cessions	-	(735)	(735)
Ecarts de conversion et autres	-	(374)	(374)
Valeur au 30 juin 2013	91	4 354	4 445
Cumul des amortissements et pertes de valeur			
Valeur au 1 ^{er} janvier 2013	(47)	(239)	(286)
Amortissements	-	-	-
Pertes de valeur nettes	-	-	-
Cessions	-	24	24
Ecarts de conversion et autres	-	82	82
Valeur au 30 juin 2013	(47)	(133)	(180)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2013	44	4 221	4 265

La colonne « Autres » comprend notamment les titres de participation dans les entreprises associées qui s'élèvent à 1 305 milliers d'euros au 30 juin 2013. Ils concernent uniquement la société Voss Exotech (Inde).

Note 11 – Impôts différés

Les impôts différés (3 423 milliers d'euros à l'actif, 10 386 milliers d'euros au passif soit un montant net de 6 963 milliers d'euros au 30 juin 2013) s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2013	31.12.2012
Réévaluation terrains France à dire d'expert	1 167	1 167
Amortissements dérogatoires et autres provisions réglementées	7 025	6 900
Retraite	(1 466)	(1 299)
Autres différences	237	219
Total	6 963	6 987

Les actifs et les passifs d'impôts différés ont été compensés dès lors qu'ils concernent une même entité fiscale.

Au niveau du groupe, les éventuels actifs d'impôts différés se rapportant aux déficits fiscaux constatés en fin d'exercice n'ont pas été reconnus sur certaines filiales du fait des incertitudes relatives à leur utilisation future.

Note 12 - Stocks

(en milliers d'euros)	Valeur brute 30.06.2013	Prov. Pour dépréciation	Valeur nette 30.06.2013	Valeur nette 31.12.2012
Matières, composants & marchandises	23 559	(4 247)	19 312	17 532
Produits intermédiaires et finis	25 826	(1 743)	24 083	22 993
En cours de production	17 994	(521)	17 473	19 556
Total	67 379	(6 511)	60 868	60 081

Note 13 – Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30.06.2013	31.12.2012
Créances clients	130 974	112 804
Provisions pour dépréciation	(2 126)	(2 271)
Valeur nette	128 848	110 533

Les créances clients sont à échéance à moins d'un an.

Note 14 – Autres créances courantes

(en milliers d'euros)	30.06.2013	31.12.2012
Charges constatées d'avance	1 607	1 735
Créances d'impôt – MGI Coutier SA	7 043	7 043
Créances fiscales et autres	13 154	13 810
Avances et acomptes versés sur commandes	2 253	3 382
Valeur brute	24 057	25 970
Dépréciation	(771)	(420)
Valeur nette	23 286	25 550

L'ensemble des créances classées sous la rubrique « autres créances » est considéré comme étant à échéance à moins d'un an.

Note 15 – Capital social

Au 30 juin 2013, le capital se compose de 2 674 104 actions d'un montant nominal de 8 euros. Au 30 juin 2013, le groupe familial détient 69,51% du capital et des droits de vote, dont 57,33% par la société Coutier Junior.

Note 16 – Provisions à long terme

(en milliers d'euros)	31.12.2012	Augmentations	Utilisations	Reprises sans Objet/Autres	30.06.2013
Indemnités de retraite & Fin de carrière	7 815	500	-		8 315
Autres provisions pour risques et charges	5 256	1 815	1 286	547	5 238
Total	13 071	2 315	1 286	547	13 553

Note 17 – Endettement financier net

Les dettes financières s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2013	31.12.2012
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	68 640	73 155
Crédits-bails	3 324	3 987
Autres financements	1 153	843
Soldes créditeurs de banque	384	1 795
Sous-total dettes financières	73 501	79 780
Sous-total Disponibilités et équivalents de trésorerie	18 825	20 196
Endettement financier net	54 676	59 584

Au 30 juin 2013, les dettes financières s'analysent comme suit selon leur échéance :

- à moins d'un an : 21 037 milliers d'euros
- de un à cinq ans : 52 464 milliers d'euros
- à plus de cinq ans : - milliers d'euros

Les dettes à taux fixe s'élèvent à 5 813 milliers d'euros et les dettes à taux variable à 67 688 milliers d'euros.

Par ailleurs, au 30 juin 2013, les sociétés du groupe ne détiennent qu'un contrat de couverture destiné à garantir un taux fixe maximum sur une partie des financements à taux variable mis en place.

Tous les covenants bancaires sont respectés au 30 juin 2013.

Note 18 – Autres dettes

(en milliers d'euros)	30.06.2013	31.12.2012
Avances et acomptes reçus	5 539	4 419
Produits constatés d'avance	1 152	1 667
Autres dettes	39 756	33 613
Total	46 447	39 699

Note 19 – Actifs destinés à être cédés

Le Directoire ayant pris la décision sur l'exercice 2008 de fermer la filiale mexicaine et de céder les actifs, les actifs et passifs rattachés de cette entité ont été présentés en « actifs destinés à être cédés » et en « passifs destinés à être cédés » dans les comptes au 31 décembre 2012 et au 30 juin 2013. L'actif net relatif à cette filiale s'élève à 33 milliers d'euros au 30 juin 2013 (contre 32 milliers d'euros au 31 décembre 2012).

Note 20 – Engagements hors bilan et garanties accordées

Au 30 juin 2013, le montant des autres engagements au profit d'organismes financiers s'élève à :

- 8 305 milliers d'euros, au titre des cautions accordées par la société-mère en faveur des filiales étrangères du groupe, dont 7 500 milliers d'euros en faveur de MGI Coutier España ;
- 79 300 milliers d'euros, au titre d'hypothèques ou de garanties accordées sur des actifs non financiers (ce montant étant déjà inclus dans les dettes financières du groupe).

Note 21 – Indicateurs de résultat relatif à la société mère MGI COUTIER SA

(en milliers d'euros)	30.06.2013	30.06.2012
Chiffre d'affaires net	127 033	138 911
Résultat d'exploitation	(209)	2 828
Résultat net	3461	2 499

Note 22 – Actions propres

Au 30 juin 2013, le groupe détient 1 761 actions en propre au travers du contrat de liquidité conclu avec la société de bourse GILBERT DUPONT.

Note 23 – Effectifs

Au 30 juin 2013, le total de l'effectif du Groupe MGI Coutier s'élève à 7 494 personnes, dont 1 910 en France. L'évolution des effectifs est la suivante :

	30.06.2013	31.12.2012
MGI COUTIER	1 688	1 744
Deplanche Fabrication	17	17
AVON POLYMERES France	205	210
Total France	1 910	1 971
MGI COUTIER TUNISIE	581	569
MGI COUTIER ARGENTINA	119	107
MGI COUTIER NINGBO	220	229
MGI COUTIER BURSA	324	297
MGI COUTIER BRASIL	143	145
MGI COUTIER UK	84	88
MGI COUTIER ESPAÑA	317	260
MEIPL	70	73
MGI COUTIER ENGINEERING	12	6
MGI COUTIER ROM	324	300
MGI COUTIER ILIA	24	28
Sous-groupe AVON AUTOMOTIVE	3 366	3 441
Total	7 494	7 514

Note 24 – Evènements postérieurs à la clôture

Il n'a pas été identifié d'élément post-clôture pouvant avoir un impact significatif sur les états financiers du groupe.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Mesdames, Messieurs,

Les résultats du premier semestre 2013 reflètent les efforts accomplis depuis plus d'un an.

Le chiffre d'affaires s'élève sur le semestre à 348 140 milliers d'euros, en diminution de 1,3% par rapport à la même période de l'exercice précédent. A périmètre et taux de change constant, l'activité ressort en légère progression. Le groupe MGI COUTIER a donc pu de nouveau compenser, grâce à ses activités dans les marchés émergents et grâce au dynamisme des sites Avon Automotive, la forte baisse de la production de véhicules en Europe.

La valeur ajoutée s'établit à 138 552 milliers d'euros, en augmentation de 5,2% par rapport au premier semestre 2012. Sur la période, le groupe MGI Coutier a continué activement à intégrer le maximum de valeur ajoutée sur l'ensemble de ses familles de produits. Le marché des équipements automobiles de première monte est demeuré très concurrentiel.

La masse salariale s'élève à 27,5% du chiffre d'affaires contre 27,7% au premier semestre 2012. De nombreuses entités, notamment sur le périmètre Avon Automotive, sont parvenues à réaliser des gains de productivité significatifs.

L'excédent brut d'exploitation s'élève à 39 497 milliers d'euros, en augmentation de 27,0% par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 28 523 milliers d'euros contre 21 450 milliers d'euros sur le premier semestre 2012. Il s'agit d'un record historique.

La rubrique Revenus et charges diverses (nets) demeure peu significative.

Le coût net de l'endettement financier diminue sensiblement à (1 068) milliers d'euros contre (1 712) milliers d'euros sur la même période de l'exercice précédent. Cette évolution est liée à la réduction de l'endettement survenue sur les douze derniers mois ainsi qu'aux indices pour les prêts à taux variables qui ont été à des niveaux particulièrement faibles sur le premier semestre de l'exercice.

Le taux effectif d'impôt ressort à 32,0% sur le premier semestre 2013 contre 25,3% pour la même période de l'exercice précédent.

Compte tenu de ce qui précède, le résultat net part du groupe s'élève à 19.560 milliers d'euros contre 14 336 milliers d'euros au premier semestre 2012. Il s'agit également d'un plus haut niveau historique.

La situation patrimoniale consolidée du groupe MGI COUTIER s'est également considérablement améliorée sur la période avec des capitaux propres part du groupe s'élevant à 177 267 milliers d'euros contre 160 952 milliers d'euros au 31 décembre 2012.

L'endettement financier net des disponibilités est en amélioration sensible sur la période, à 54 676 milliers d'euros au 30 juin 2013 contre 59 584 milliers d'euros au 31 décembre 2012. Tous les covenants bancaires sont respectés.

Perspectives

L'ensemble des équipes reste focalisé sur l'intégration d'Avon Automotive et le démarrage des projets SCR.

Les perspectives d'activité demeurent positives sur l'ensemble des régions dans lesquelles nous sommes présents à l'exception de l'Europe de l'Ouest qui devrait connaître un nouveau semestre de faible activité.

L'article 222-6 du règlement de l'AMF précise que l'émetteur doit :

- décrire les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice :
Toutes choses égales par ailleurs, la principale incertitude pour le second semestre concerne un éventuel ralentissement de l'activité économique qui viendrait impacter nos ventes.
Les risques inhérents aux métiers du groupe et décrits dans le rapport annuel 2012 sont inchangés à la date d'établissement du présent rapport.
- faire état des principales transactions entre parties liées :
Au premier semestre 2013, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2012. Les transactions réalisées avec les entreprises mises en équivalence au 30 juin 2013 ne sont, pour leur part, pas significatives.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

ORFIS BAKER TILLY
149, Boulevard Stalingrad
69100 Villeurbanne

MAZARS
PAE Les Glaisins
13, avenue du Pré Félin
74940 Annecy-le-Vieux

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société MGI COUTIER S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1 – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui présente les nouveaux textes IFRS d'application obligatoire.

2 – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Annecy-le-Vieux et à Villeurbanne, le 21 octobre 2013

Les commissaires aux comptes :

MAZARS

Alain CHAVANCE Bruno POUGET

ORFIS BAKER TILLY

Valérie MALNOY

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 18 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

André COUTIER
Président du Directoire
MGI COUTIER