

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2014

I – COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES DU PREMIER SEMESTRE 2014

- 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 2014 (en milliers d'euros)

A C T I F	Notes	n°	30.06.14	31.12.13
			Montants nets	Montants nets
Immobilisations incorporelles				
Survaleurs		7	50 438	30 028
Autres immobilisations incorporelles		8	1 233	1 663
			51 671	31 691
Immobilisations corporelles		9		
Terrains			9 607	8 322
Constructions			44 827	41 882
Installations techniques & matériels			63 889	59 779
Autres immobilisations corporelles			7 619	7 577
Immo en cours, avances et acomptes			18 272	8 502
			144 214	126 062
Actifs financiers non courants		10	3 772	2 832
Actifs d'impôt différés		11	2 917	2 888
Total Actif Non courant			202 574	163 473
Stocks et en-cours		12	61 630	56 809
Créances clients		13	127 163	101 967
Autres créances		14	26 272	21 542
Trésorerie et équivalents de trésorerie		17	37 948	39 510
Total Actif Courant			253 013	219 828
Actifs destinés à être cédés		19	31	31
Total de l'Actif			455 618	383 332

GROUPE MGI COUTIER

Bilan consolidé au 30 Juin 2014 (en milliers d'euros)

PASSIF	Notes	n°	30.06.14	31.12.13
Capitaux Propres				
Capital social		15	21 393	21 393
Ecart de réévaluation sur les terrains			2 333	2 333
Réserves et report à nouveau			159 922	124 417
Acomptes sur dividendes				
Résultat de la période - Part du groupe			16 859	36 966
Capitaux Propres - Part du Groupe			200 507	185 109
Intérêts minoritaires			139	126
Capitaux propres			200 646	185 235
Provisions à long terme		16	17 013	15 242
Dettes financières moyen et long terme		17	80 163	57 356
Passifs d'impôts différés		11	7 736	7 650
Total Passif non courant			104 912	80 248
Dettes financières à moins d'un an		17	24 824	22 294
Dettes fournisseurs			80 466	63 421
Autres dettes		18	44 770	32 134
Total Passif Courant			150 060	117 849
Passifs destinés à être cédés		19		
Total du Passif			455 618	383 332

GROUPE MGI COUTIER

Compte de résultat consolidé au 30 Juin 2014 (en milliers d'euros)

Notes	n°	30.06.14 (6 mois)	30.06.13 (6 mois)	31.12.13 (12 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	3	354 501	348 140	663 797
Variation de la production stockée		(1 378)	(737)	(1 095)
Consommations		(134 881)	(130 868)	(257 603)
Autres charges externes		(74 710)	(77 983)	(138 760)
VALEUR AJOUTEE		143 532	138 552	266 339
Impôts et taxes		(2 681)	(3 261)	(6 065)
Charges de personnel et d'intérimaires		(101 760)	(95 794)	(183 231)
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		39 091	39 497	77 043
Dotations aux amortissements		(10 284)	(8 837)	(19 717)
Dotations aux provisions		1 221	(2 137)	(2 090)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	3	30 028	28 523	55 236
Revenus (charges) divers(es) net (tes)	4	(220)	624	(1 240)
Perte de valeur des goodwill				
RESULTAT OPERATIONNEL		29 808	29 147	53 996
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		268	415	567
Coût de l'endettement financier brut		(1 654)	(1 483)	(2 600)
Coût de l'endettement financier net	5	(1 386)	(1 068)	(2 033)
Autres produits et (charges) financiers (es)	5	(2 205)	277	(1 039)
Impôts courants et différés	6	(9 352)	(9 064)	(14 244)
Résultat net des participations dans les entreprises associées				
RESULTAT NET DES ACTIVITES CONSERVEES		16 865	19 292	36 680
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession				
RESULTAT NET		16 865	19 292	36 680
* dont part revenant au Groupe consolidé		16 859	19 560	36 966
* dont part revenant aux intérêts minoritaires		6	(268)	(286)
Résultat net part du groupe par action (en euros)		6,30	7,31	13,82
Résultat net part du groupe dilué par action (en euros)		6,30	7,31	13,82

GROUPE MGI COUTIER

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres au 30 Juin 2014 (en milliers d'euros)

	30.06.14 (6 mois)	30.06.13 (6 mois)	31.12.13 (12 mois)
RESULTAT NET	16 865	19 292	36 680
Ecart de conversion	(66)	(1 929)	(11 361)
Ecart actuariels sur les engagements de retraite nets d'impôts	-	-	(84)
Actions auto-détenues	(51)	-	(63)
GAINS ET PERTES COMPTABILISES EN CAPITAUX PROPRES	(117)	(1 929)	(11 508)
RESULTAT GLOBAL	16 748	17 363	25 172
* dont part revenant au Groupe consolidé	16 735	17 652	25 494
* dont part revenant aux intérêts minoritaires	13	(289)	(322)

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 2014 (en milliers d'euros)

	30.06.14 (6 mois)	30.06.13 (6 mois)
RESULTAT NET CONSOLIDE	16 865	19 292
Dotations aux amortissements	10 284	8 837
Plus-/moins-values sur cessions d'actifs	71	133
Variation des provisions et autres ressources opérationnelles	529	1 478
Elimination des résultats des sociétés mises en équivalence		
AUTOFINANCEMENT	27 749	29 740
Variation des autres actifs et passifs court terme	(241)	(12 317)
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	27 508	17 423
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(20 908)	(11 122)
Acquisitions d'immobilisations financières (1)	(29 179)	(695)
Cessions d'immobilisations	362	771
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DES INVESTISSEMENTS	(49 725)	(11 046)
Distribution de dividendes	(1 337)	(1 337)
Variation de l'endettement	22 739	(4 090)
VARIATION DE LA TRESORERIE ISSUE DU FINANCEMENT	21 402	(5 427)
Incidence des variations de change et de périmètre	(343)	(910)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	(1 158)	40
TRESORERIE A L'OUVERTURE	38 772	23 449
TRESORERIE A LA CLOTURE	37 614	23 489
dont : <i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	37 948	23 873
<i>Soldes créditeurs de banque</i>	(334)	(384)

(1) Y compris l'impact de l'entrée de périmètre du groupe AUTOTUBE AB le 3 avril 2014

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 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)
Cession titres auto-détenus							
Paiements en actions							
Capitaux propres au 30 juin 2013	21 393	9 704	150 545	(4 375)	177 267	159	177 426

GROUPE MGI COUTIER

Variation des capitaux propres consolidés (30 juin 2014) (en milliers d'euros)

	Capital	Primes	Réserves	Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	Total	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2012	21 393	9 704	132 322	(2 467)	160 952	448	161 400
Résultat de l'exercice			36 966		36 966	(286)	36 680
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres				(11 472)	(11 472)	(36)	(11 508)
S/Total Résultat global					25 494	(322)	25 172
Distribution de dividendes			(1 337)		(1 337)		(1 337)
Autres variations							
Capitaux propres au 31 décembre 2013	21 393	9 704	167 951	(13 939)	185 109	126	185 235
Résultat de la période			16 859		16 859	6	16 865
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres				(124)	(124)	7	(117)
S/Total Résultat global					16 735	13	16 748
Distribution de dividendes			(1 337)		(1 337)		(1 337)
Autres variations							
Capitaux propres au 30 juin 2014	21 393	9 704	183 473	(14 063)	200 507	139	200 646

GROUPE MGI COUTIER

ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2014

Note 1 - Règles et méthodes comptables

Déclaration de conformité

Les comptes semestriels consolidés résumés du groupe MGI Coutier ont été arrêtés par le Directoire le 27 octobre 2014.

Les comptes semestriels consolidés résumés portant sur la période de 6 mois du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014 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 2014 et qui sont disponibles sur le site internet : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.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 2013, sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires qui sont décrites ci-après.

Les comptes consolidés sont présentés en euros et sont arrondis au millier le plus proche.

Nouvelles normes, nouveaux amendements et nouvelles interprétations applicables en 2014

Les normes, amendements et interprétations applicables de manière obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2014 concernent

- IAS 32 « Compensation des actifs et passifs financiers »
- IFRS 10 « Etats financiers consolidés »
- IFRS 11 « Accords conjoints »
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités »
- IAS 27 (R) « Etats financiers individuels »
- IAS 28 amendée « Participation dans les entreprises associées et dans des coentreprises »
- IAS 36 amendée « Information sur la valeur recouvrable des actifs non financiers ».

Ces nouvelles normes sont sans impact significatif sur :

- le résultat net, la position financière du groupe, la présentation des comptes et de l'information financière
- et sur le périmètre des sociétés consolidées, étant précisé que deux entités consolidées précédemment selon la méthode de l'intégration proportionnelle sont désormais mises en équivalence au 30 juin 2014.

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 2014, 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 :

- Annual improvements (textes publiés par l'IASB le 12 décembre 2013) : améliorations annuelles portées à différentes normes,
- IAS 19 : amendements relatifs aux contributions des employés,
- IAS 16 et IAS 38 : amendements relatifs aux méthodes d'amortissements acceptables,
- IFRS 9 : norme relative aux instruments financiers devant progressivement remplacer les dispositions d'IAS 39,
- IFRS 11 : amendements relatifs à l'acquisition d'une quote-part dans une activité conjointe,
- 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. Pour les comptes intermédiaires, 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.

Les montants définitifs pourraient être différents de ces estimations.

Utilisations d'estimations et d'hypothèses

Les états financiers reflètent les hypothèses et estimations retenues par la Direction du groupe. La présentation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour l'évaluation de certains actifs, passifs, produits, charges et engagements. Les données définitives peuvent différer de ces estimations et hypothèses. Les survaleurs, les impôts différés et les provisions inscrites au passif du bilan, dont les engagements de retraite et assimilés, sont les principaux éléments des états financiers consolidés concernés par l'utilisation d'hypothèses et d'estimations.

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 2013.

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	Mise en équivalence	Pune, Inde
MGI Coutier Rom	100	Intégration globale	Timisoara, Roumanie
MGI Coutier Ilia	50	Mise en équivalence	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
MGI Coutier Lusitania	100	Intégration globale	Paredes, Portugal
Autotube AB Group	100	Intégration globale	Varberg, Suède
Autotube AB	100	Intégration globale	Varberg, Suède

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 2014						
Ventes totales	141 974	78 236	96 969	91 871	(54 549)	354 501
Résultat opérationnel courant	(2 486)	5 231	17 382	9 901	-	30 028
Au 30 Juin 2013						
Ventes totales	140 354	59 782	103 225	95 248	(50 469)	348 140
Résultat opérationnel courant	(59)	3 428	17 526	7 628	-	28 523

Note 4 – Revenus et charges diverses nets (tes)

(en milliers d'euros)	30.06.2014	30.06.2013
Coûts de restructuration (nets)	0	0
Plus-values nettes sur cessions d'actifs	(71)	(133)
Autres	(149)	757
Total	(220)	624

Note 5 - Résultat financier

(en milliers d'euros)	30.06.2014	30.06.2013
Intérêts bancaires sur financement à court et moyen terme	(1 386)	(1 068)
Gains et (pertes) de change nets (nettes)	(1 285)	13
Autres produits (charges)	(920)	264
Total	(3 591)	(791)

Note 6 – Impôts sur les résultats

(en milliers d'euros)	30.06.2014	30.06.2013
Impôts courants	(9 269)	(9 110)
Impôts différés	(83)	46
Total	(9 352)	(9 064)

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	26 217
Bénéfices non soumis à imposition (exonération temporaire)	(789)
Utilisation de déficits antérieurs	(549)
Déficits non activés	7 724
Différences permanentes	(1 517)
Base imposable	31 086
Impôt au taux normatif de 33,33%	(10 361)
Différence de taux d'imposition	1 422
Autres (dont crédits d'impôt)	(413)
Charge d'impôt effective	(9 352)

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)	30.06.2014	31.12.2013
Valeur nette au 1 ^{er} janvier	30 028	31 006
Acquisitions de l'exercice	20 200	-
Ajustement de la survaleur Avon Automotive résultant du prix d'acquisition définitif	-	-
Ajustement des valeurs d'actif et passif d'activités acquises antérieurement à l'exercice	-	-
Cessions	-	-
Ecart de conversion	210	(978)
Dépréciation	-	-
Montant net	50 438	30 028

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

Le calcul des survaleurs sur Autotube AB et Autotube AB Group est provisoire. Il fera l'objet d'une nouvelle revue pour la clôture annuelle.

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 2014, 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 2014	9 259	555	9 814
Acquisitions	143	16	159
Cessions	-	(5)	(5)
Ecarts de conversion et autres	45	(30)	15
Valeur au 30 juin 2014	9 447	536	9 983
Cumul des amortissements et pertes de valeur			
Valeur au 1 ^{er} janvier 2014	(7 804)	(347)	(8 151)
Amortissements	(569)	(10)	(579)
Pertes de valeur nettes	-	-	-
Cessions	-	6	6
Ecarts de conversion et autres	(46)	20	(26)
Valeur au 30 juin 2014	(8 419)	(331)	(8 750)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2014	1 028	205	1 233

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 2014	8 457	79 435	239 217	30 969	8 502	366 580
Acquisitions	1 270	705	5 818	980	11 976	20 749
Cessions	-	(105)	(3 020)	(403)	-	(3 528)
Ecarts de conversion et autres	25	3 516	5 979	691	(2 206)	8 005
Valeur au 30 juin 2014	9 752	83 551	247 994	32 237	18 272	391 806
Cumul amortissements et pertes de valeur						
Valeur au 1 ^{er} janvier 2014	(135)	(37 553)	(179 438)	(23 392)	-	(240 518)
Amortissements	(10)	(1 224)	(7 228)	(1 243)	-	(9 705)
Pertes de valeur nettes	-	-	-	-	-	-
Cessions	-	95	2 806	395	-	3 296
Ecarts de conversion et autres	-	(42)	(245)	(378)	-	(665)

Valeur au 30 juin 2014	(145)	(38 724)	(184 105)	(24 618)	- (247 592)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2014	9 607	44 827	63 889	7 619	18 272 144 214

Le Groupe a décidé de modifier les durées d'amortissement sur les moyens de fabrication non standards (c'est-à-dire qui ne peuvent pas être achetés sur un catalogue). Pour ces moyens de production, la durée d'amortissement économique est désormais de cinq ans. Le changement a été appliqué pour tous les nouveaux moyens concernés acquis à compter du 1^{er} janvier 2014.

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 2014	84	4 021	4 105
Acquisitions	-	1 078	1 078
Cessions	-	(162)	(162)
Ecarts de conversion et autres	(27)	1 255	1 228
Valeur au 30 juin 2014	57	6 192	6 249
Cumul des amortissements et pertes de valeur			
Valeur au 1 ^{er} janvier 2014	(47)	(1 226)	(1 273)
Amortissements	-	-	-
Pertes de valeur nettes	-	(1 209)	(1 209)
Cessions	-	5	5
Ecarts de conversion et autres	-	-	-
Valeur au 30 juin 2014	(47)	(2 430)	(2 477)
Montants nets comptabilisés au 30 juin 2014	10	3 762	3 772

La colonne « Autres » comprend notamment les titres de participation dans les entreprises associées qui s'élèvent à 2 237 milliers d'euros au 30 juin 2014. Ils concernent principalement les sociétés MEIPL et Voss Exotech (Inde).

Il est à noter, compte tenu de l'impact non significatif, pour l'application d'IFRS 11 – Accords conjoints aux entités MEIPL et MGI COUTIER ILIA précédemment intégrées proportionnellement, que la transition a été opérée au 1^{er} janvier 2014 et non à la date d'ouverture de la période précédant immédiatement le premier exercice d'application soit au 1^{er} janvier 2013.

Note 11 – Impôts différés

Les impôts différés (2 917 milliers d'euros à l'actif, 7 736 milliers d'euros au passif soit un montant net de 4 819 milliers d'euros au 30 juin 2014) s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2014	31.12.2013
Réévaluation terrains France à dire d'expert	1 167	1 167
Amortissements dérogatoires et autres provisions réglementées	7 299	7 207
Retraite	(1 870)	(1 514)
Autres différences	(1 777)	(2 098)
Total	4 819	4 762

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 30.06.2014	Prov. Pour dépréciation	Valeur nette 30.06.2014	Valeur nette 31.12.2013
Matières, composants & marchandises	26 949	(3 753)	23 196	16 856
Produits intermédiaires et finis	24 523	(1 776)	22 747	23 428
En cours de production	16 009	(322)	15 687	16 525
Total	67 481	(5 851)	61 630	56 809

Note 13 – Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30.06.2014	31.12.2013
Créances clients	128 313	103 352
Provisions pour dépréciation	(1 150)	(1 385)
Valeur nette	127 163	101 967

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

Note 14 – Autres créances courantes

(en milliers d'euros)	30.06.2014	31.12.2013
Charges constatées d'avance	1 605	916
Créances d'impôt – MGI Coutier SA	14 852	11 951
Créances fiscales et autres	7 752	7 085
Avances et acomptes versés sur commandes	2 493	2 419
Valeur brute	26 702	22 371
Dépréciation	(430)	(829)
Valeur nette	26 272	21 542

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 2014, le capital se compose de 2 674 104 actions d'un montant nominal de 8 euros. Au 30 juin 2014, le groupe familial détient 69,74% 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)	31.12.2013	Augmentations	Utilisations	Reprises sans Objet/Autres	30.06.2014
Indemnités de retraite & Fin de carrière	8 573	388	(40)	(319)	8 602
Autres provisions pour risques et charges	6 669	1 766	(2 383)	2 359	8 411
Total	15 242	2 154	(2 423)	2 040	17 013

Note 17 – Endettement financier net

Les dettes financières s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30.06.2014	31.12.2013
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	100 687	74 042
Crédits-bails	1 982	2 656
Autres financements	1 984	2 214
Soldes créditeurs de banque	334	738
Sous-total dettes financières	104 987	79 650
Sous-total Disponibilités et équivalents de trésorerie	37 948	39 510
Endettement financier net	67 039	40 140

Au 30 juin 2014, les dettes financières s'analysent comme suit selon leur échéance :

- à moins d'un an : 24 824 milliers d'euros
- de un à cinq ans : 80 163 milliers d'euros
- à plus de cinq ans : - milliers d'euros

Les dettes à taux fixe s'élèvent à 5 156 milliers d'euros et les dettes à taux variable à 99 831 milliers d'euros.

Par ailleurs, au 30 juin 2014, 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 2014.

Note 18 – Autres dettes

(en milliers d'euros)	30.06.2014	31.12.2013
Avances et acomptes reçus	4 074	4 479
Produits constatés d'avance	889	727
Autres dettes	39 807	26 928
Total	44 770	32 134

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 2013 et au 30 juin 2014. L'actif net relatif à cette filiale s'élève à 31 milliers d'euros au 30 juin 2014 (contre 31 milliers d'euros au 31 décembre 2013).

Note 20 – Engagements hors bilan et garanties accordées

Au 30 juin 2014, le montant des autres engagements au profit d'organismes financiers s'élève à :

- 8 160 milliers d'euros, au titre des cautions accordées par la société-mère en faveur des filiales étrangères du groupe, dont 6 000 milliers d'euros en faveur de MGI Coutier España ;
- 137 221 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)	30.06.2014	30.06.2013
Chiffre d'affaires net	127 448	127 033
Résultat d'exploitation	(3 208)	(209)
Résultat net	(668)	3 461

Note 22 – Actions propres

Au 30 juin 2014, le groupe détient 881 actions en propre au travers du contrat de liquidité conclu avec la société de bourse GILBERT DUPONT.

Note 23 – Effectifs

Au 30 juin 2014, le total de l'effectif du Groupe MGI Coutier s'élève à 7 683 personnes, dont 1 913 en France. L'évolution des effectifs est la suivante :

	30.06.2014	31.12.2013
MGI COUTIER	1 707	1 690
Deplanche Fabrication	17	17
AVON POLYMERES France	189	193
Total France	1 913	1 900
MGI COUTIER TUNISIE	577	557
MGI COUTIER ARGENTINA	70	98
MGI COUTIER NINGBO	214	227
MGI COUTIER BURSA	389	363
MGI COUTIER BRASIL	110	138
MGI COUTIER UK	84	80
MGI COUTIER ESPAÑA	271	260
MGI COUTIER ENGINEERING	12	12
MGI COUTIER ROM	355	353
MGIC Portugal	10	-
Sous-groupe AVON AUTOMOTIVE	3 378	3 429
Sous-groupe AUTOTUBE AB	300	-
Total	7 683	7 417

Note 24 – Evénements 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 2014 sont dans la continuité des performances affichées au cours des périodes précédentes.

Le chiffre d'affaires s'élève sur le semestre à 354 501 milliers d'euros, en progression de 1,8% par rapport à la même période de l'exercice précédent. A périmètre et taux de change constants, l'activité ressort en légère progression.

La valeur ajoutée s'établit à 143 532 milliers d'euros, en augmentation de 3,6% par rapport au premier semestre 2013. 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. Dans un marché des équipements automobiles de première monte extrêmement concurrentiel, le groupe s'est efforcé d'améliorer sa performance industrielle ainsi que ses choix techniques pour préserver sa rentabilité tout en permettant aux constructeurs de diminuer leurs prix d'achat.

La masse salariale s'élève à 28,7% du chiffre d'affaires contre 27,5% au premier semestre 2013. De nombreuses entités, notamment sur le périmètre Avon Automotive, sont parvenues à réaliser des gains de productivité significatifs. En sens inverse, certaines équipes ont été renforcées, notamment pour suivre la dynamique de prises de commandes.

L'excédent brut d'exploitation s'élève à 39 091 milliers d'euros, en diminution de 1,0% par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 30 028 milliers d'euros contre 28 523 milliers d'euros sur le premier semestre 2013. Il s'agit d'un record historique.

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

Le coût net de l'endettement financier augmente de 29,8 % à (1 386) milliers d'euros. Cette évolution est liée à l'augmentation de l'endettement consécutif à l'acquisition du groupe Autotube AB (qui est consolidé par intégration globale depuis le 1^{er} avril 2014).

Les autres charges financières nettes sont à un niveau particulièrement élevé dans l'absolu comme par rapport au premier semestre 2013. Sur la période écoulée, nous avons été pénalisés par des pertes nettes de change significatives ce qui est logique compte tenu de l'internationalisation du Groupe et de l'évolution de l'euro par rapport aux principales devises depuis juillet 2013. Nous avons également décidé de provisionner le solde des comptes courants avec une entité dans laquelle nous ne détenons que 50% du capital afin de refléter les risques de non-récupération de notre apport financier.

Le taux effectif d'impôt ressort à 35,7% sur le premier semestre 2014 contre 32,0% pour la même période de l'exercice précédent. Il a été décidé de ne pas constater d'impôt différé actif sur les pertes fiscales du premier semestre 2014 de MGI Coutier SA, principale entité juridique du Groupe.

Compte tenu de ce qui précède, le résultat net part du groupe s'élève à 16.859 milliers d'euros contre 19 560 milliers d'euros au premier semestre 2013.

La situation patrimoniale consolidée du groupe MGI COUTIER s'est considérablement renforcée sur la période avec des capitaux propres part du groupe s'élevant à 200 507 milliers d'euros contre 185 109 milliers d'euros au 31 décembre 2013.

L'endettement financier net des disponibilités augmente sensiblement sur la période, à 67 039 milliers d'euros au 30 juin 2014 contre 40 140 milliers d'euros au 31 décembre 2013. Hors l'acquisition structurante du groupe Autotube AB, l'endettement financier net serait en baisse sensible sur la période.

Tous les covenants bancaires sont respectés.

Perspectives

L'ensemble des équipes reste focalisé sur l'intégration d'Autotube AB et le démarrage des projets de réservoirs Adblue pour 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 et de l'Amérique du Sud qui traverse une période difficile.

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 ou une montée en puissance plus lente des nouveaux produits tels que les réservoirs Adblue pour SCR qui viendraient impacter nos ventes.

Les risques inhérents aux métiers du groupe et décrits dans le rapport annuel 2013 sont inchangés à la date d'établissement du présent rapport.

- faire état des principales transactions entre parties liées :

Au premier semestre 2014, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2013. Les transactions réalisées avec les entreprises mises en équivalence au 30 juin 2014 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 2014

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 2014 au 30 juin 2014, 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 31 octobre 2014

Les commissaires aux comptes :

MAZARS
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 21 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