

## PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

### SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

#### MGI COUTIER SA

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 21 392 832 €.   
Siège social : 975, route des Burgondes, 01410 Champfromier, F-France   
344 844 998 R.C.S. Bourg-en-Bresse.

*Documents comptables annuels.*

#### A. — Comptes consolidés.

#### I. — Bilan consolidé au 31 Décembre 2006.

(En milliers d'euros.)

Actif	Notes	31/12/2006	31/12/2005
		Montants nets	Montants nets
Immobilisations incorporelles			
Survaleurs	7	8 101	7 905
Autres immobilisations incorporelles	8	641	127
		8 742	8 032
Immobilisations corporelles	9		
Terrains		7 019	7 229
Constructions		29 704	27 312
Installations techniques et matériels		38 191	36 586
Autres immobilisations corporelles		9 966	9 706
Immobilisations en cours, av et acomptes		3 189	7 314
		88 069	88 147
Actifs financiers non courants	10	1 201	1 440
Actifs d'impôt différés	11		
Total Actif Non courant		98 012	97 619
Stocks et en-cours	12	54 335	46 842
Créances clients	13	113 896	114 984
Autres créances	14	11 409	13 633
Trésorerie et équivalents de		5 185	5 932
Trésorerie			
Total actif courant		184 825	181 391
Total de l'Actif		282 837	279 010
<hr/>			
Passif	Notes	31/12/2006	31/12/2005
Capitaux propres			
Capital social	15	21 393	21 393

Ecart de réévaluation sur les terrains		3 500	3 500
Réserves et report à nouveau		54 781	55 846
Acomptes sur dividendes			-2 674
Résultat de l'exercice		4 833	6 854
Capitaux Propres Part du Groupe		84 507	84 919
Intérêts minoritaires		1	1
Capitaux propres		84 508	84 920
Provisions à long terme	16	9 944	7 019
Dettes financières moyen et long terme	17	27 054	25 946
Passifs d'impôt différé	11	13 343	12 441
Total Passif non courant		40 397	38 387
Dettes financières à moins d'un an	17	36 182	38 350
Dettes fournisseurs		88 973	87 135
Autres dettes	18	22 833	23 199
Total passif courant		147 988	148 684
Total du Passif		272 893	271 991

## II. — Compte de résultat consolidé au 31 Décembre 2006.

(En milliers d'euros.)

	Notes	31/12/06 (12 mois)	31/12/05 (12 mois)
Chiffre d'affaires	3	427 591	427 063
Variation de la production stockée		4 801	4 770
Consommations		-143 667	-155 332
Autres charges externes		-134 981	-128 600
Valeur ajoutée		153 744	147 901
Impôts et taxes		-6 328	-6 030
Charges du personnel et d'intérimaires		-117 222	-117 883
Excédent brut d'exploitation		30 194	23 988
Dotations aux amortissements		-12 942	-12 078
Dotations aux provisions		-3 472	1 947
Résultat opérationnel courant	3	13 780	13 857
Revenus (charges) divers(es) net (tes)	4	-613	-2 027
Perte de valeur des goodwill			
Résultat opérationnel		13 167	11 830
Coût de l'endettement net financier net	5	-3 504	-2 775
Autres produits et charges financier	5	-1 556	-227
Impôts courants et différés	6	-3 274	-1 974
Résultat net des participations dans les entreprises associées			
Résultat net des activités conservées		4 833	6 854
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession			
Résultat net		4 833	6 854
Dont part revenant au Groupe consolidé		4 833	6 854
Dont part revenant aux intérêts minoritaires			
Résultat net part du groupe par action (en euros)		1,81	2,56
Résultat net part du groupe dilué par action (en euros)		1,79	2,53

**III. — Tableau de trésorerie consolidé au 31 Décembre 2006.**

(En milliers d'euros.)

	<b>31/12/2006 (12 mois)</b>	<b>31/12/2005 (12 mois)</b>
Résultat net	4 833	6 854
Dotations aux amortissements	12 942	12 078
Plus-/moins-values sur cessions d'actifs	-95	188
Variation des provisions et autres ressources opérationnelles	4 502	-1 513
Elimination des résultats des sociétés mises en équivalence		
Autofinancement	22 182	17 607
Variation des autres actifs et passifs court terme	-3 254	-10 548
Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation	18 928	7 059
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-14 587	-19 461
Acquisitions d'immobilisations financières	-245	-301
Cessions d'immobilisations	1 600	1 499
Variation de la trésorerie issue des investissements	-13 232	-18 263
Distribution de dividendes	-2 674	-5 310
Variation de l'endettement	1 359	4 879
Variation de la trésorerie issue du financement	-1 315	-431
Incidence des variations de change et de périmètre	-2 696	1 631
Variation nette de la trésorerie	1 685	-10 004
Trésorerie à l'ouverture	-20 450	-10 446
Trésorerie à la clôture	-18 765	-20 450

**IV. — Variation des capitaux propres consolidés.**

(En milliers d'euros.)

	<b>Capital</b>	<b>Primes</b>	<b>Réserves consolidées</b>	<b>Résultat</b>	<b>Réserves de conversion</b>	<b>Total</b>
Capitaux propres au 31 décembre 2004	21 393	7 904	37 861	14 176	-1 478	79 856
Résultat de l'exercice 2005				6 854		6 854
Affectation du résultat 2004			14 176	-14 176		0
Distribution de dividendes			-5 348			-5 348
Dividendes sur titres auto-détenus			38			38
Variation écarts de conversion					2 990	2 990
Cession titres auto-détenus			501			501
Paiements en actions			29			29
Capitaux propres au 31 décembre 2005	21 393	7 904	47 257	6 854	1 512	84 920
Résultat de l'exercice 2006				4 833		4 833
Affectation du résultat 2005			6 854	-6 854		0
Distribution de dividendes			-2 674			-2 674
Variation écarts de conversion					-2 600	-2 600
Cession titres auto-détenus						0
Paiements en actions			29			29
Capitaux propres au 31 décembre 2006	21 393	7 904	51 466	4 833	-1 088	84 508

**V. — Annexe aux comptes consolidés 31 décembre 2006.****Note 1. – Règles et méthodes comptables.**

Les comptes consolidés de MGI Coutier ont été arrêtés par le Directoire le 23 avril 2007.

Les états financiers du groupe MGI Coutier sont établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne au 31 décembre 2006. Ils sont présentés en euros et sont arrondis au millier le plus proche. Ils ont par ailleurs été établis selon les principes généraux des normes IFRS :

- Image fidèle ;
- Continuité d'exploitation ;
- Méthode de la comptabilité d'engagement ;
- Permanence de présentation ;
- Importance relative et regroupement.

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 pour risques et charges sont les principaux éléments des états financiers consolidés concernés par l'utilisation d'hypothèses et d'estimations.

1.1. Périmètre de consolidation. — Les sociétés significatives dans lesquelles la SA MGI Coutier dispose directement ou indirectement du contrôle exclusif sont intégrées globalement.

Les sociétés significatives dans lesquelles la SA MGI Coutier exerce directement ou indirectement une influence notable sont mises en équivalence.

Les sociétés significatives dans lesquelles la SA MGI Coutier exerce un contrôle conjoint et où les deux partenaires partagent les droits de vote, les organes d'administration et la direction opérationnelle de l'entreprise sont intégrées proportionnellement.

La liste des sociétés appartenant au périmètre de consolidation au 31 décembre 2006 est présentée en note 2.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés intégrées sont éliminées ainsi que les résultats internes non réalisés, compris dans l'actif immobilisé et dans les stocks des sociétés consolidées.

1.2. Conversion des états financiers et des transactions en devises. — Les états financiers des sociétés étrangères sont établis dans leur devise de fonctionnement, c'est-à-dire dans la devise qui est significative de l'activité de la filiale concernée. Il s'agit le plus souvent de la monnaie locale.

Le groupe applique la méthode du taux de clôture pour la conversion des états financiers des filiales :

L'ensemble des postes du bilan des sociétés étrangères sont convertis au taux de clôture, à l'exception des capitaux propres.

Les postes du compte de résultat des sociétés étrangères, libellés en monnaie locale, sont convertis au taux moyen de l'exercice.

En ce qui concerne les capitaux propres part du groupe, le solde d'ouverture est repris pour la valeur en euros de la fin de l'exercice précédent ; le résultat retenu est celui figurant au compte de résultat ; les autres mouvements sont convertis au taux réel des transactions. L'écart en euros ainsi créé entre l'actif et le passif du bilan est enregistré dans un compte "écarts de conversion" inclus dans la "situation nette – part du groupe".

Les différences de change qui résultent de transactions en devises réalisées sur l'exercice sont incluses dans le compte de résultat. Les différences de change relatives à un élément monétaire, qui en substance fait partie intégrante de l'investissement net dans une filiale étrangère, sont comptabilisées directement dans les capitaux propres consolidés dans le poste « écarts de conversion ».

1.3. Principes et méthodes comptables. — Les comptes des sociétés du groupe, établis selon les règles comptables en vigueur dans leur pays d'activité, sont retraités avant d'être consolidés lorsque des divergences de principes comptables existent avec les principes retenus par le groupe.

a) Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition et correspondent pour l'essentiel aux éléments suivants :

- Brevets (amortis sur leur durée de protection),
- Logiciels (amortis sur une période de 1 et 3 ans).

Les frais d'études et de développement ne respectant pas les critères d'activation précisés dans les normes IFRS sont comptabilisés dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

b) Survaleurs : L'écart positif de valeur constaté entre le prix de revient des titres acquis et la quote-part de capitaux propres existant à cette date et qui n'a pu être affecté sur les postes d'actif et de passif, constitue une survaleur immobilisée à l'actif du bilan consolidé en « écarts d'acquisition ». Les fonds commerciaux non affectés sont également considérés comme des survaleurs.

Par application de l'exception prévue par la norme IFRS 1, la valeur des écarts d'acquisition positifs déterminée en normes françaises n'a pas été modifiée en normes IFRS. Aucun amortissement n'est désormais pratiqué sur les écarts d'acquisition positifs.

Un test de dépréciation est réalisé dès l'apparition d'indices de dépréciation et au moins une fois par an. 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, Royaume-Uni, etc.).

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

c) Immobilisations corporelles : Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur nette comptable après fusion ou apport partiel d'actif.

Les contrats de crédits-bails immobiliers et mobiliers ou de location financière sont retraités, afin de refléter le coût d'acquisition de ces biens, en immobilisations et en dettes financières. Ces biens sont amortis selon les règles détaillées ci-dessus.

Dans un but d'uniformité, les amortissements sont retraités suivant le mode linéaire sur la durée d'utilité des biens.

Les durées d'amortissement généralement retenues sont les suivantes :

- Constructions : 25 à 40 ans ;
- Agencements des constructions : 5 à 10 ans ;
- Installations techniques : 6 à 10 ans ;
- Matériels et outillages industriels : 6 à 10 ans ;
- Installations générales : 10 ans ;
- Mobilier, matériel de bureau : 5 à 10 ans.

Les actifs détenus par le groupe ne sont pas concernés par des dépenses faisant l'objet de programmes pluriannuels de gros entretien ou grandes révisions. Les dépenses réalisées ont pour seul objet de vérifier le bon état de fonctionnement des installations et d'y apporter un entretien sans prolonger leur durée de vie au-delà de celle prévue initialement.

Les immobilisations corporelles détenues par le groupe MGI COUTIER n'ont pas de valeur résiduelle significative.

d) Titres de participation et autres actifs financiers non courants : Ce poste inclut les titres de participation non consolidés et principalement des dépôts et cautionnements versés par les sociétés du Groupe MGI Coutier. Les titres de participation représentent des actions de sociétés non cotées dont l'évaluation à la juste valeur peut présenter des incertitudes. Le Groupe évalue en dernier ressort les actifs financiers au coût historique déduction faite de toute perte de valeur éventuelle, lorsqu'aucune estimation fiable de juste valeur ne peut être faite par une technique d'évaluation, en l'absence de marché actif. Ils sont maintenus au bilan à leur coût éventuellement déprécié.

e) Stocks : Les stocks sont valorisés au prix d'achat pour les matières premières, et au prix de revient usine pour les produits finis et travaux en cours. Du prix de revient usine sont exclus les frais généraux ne contribuant pas à la production, et les frais financiers. Tous ces coûts sont déterminés par référence à la méthode « Premier Entré, Premier Sorti » et compte tenu de rotation des stocks sont proches des derniers prix de revient. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur nette des stocks est supérieure à leur valeur nette de réalisation. Les outillages sont valorisés au prix de revient complet (coûts externes) dans la limite du prix facturables au client.

f) Créances clients : Les créances commerciales sont enregistrées à leur initiation en juste valeur. La juste valeur des créances clients est assimilée à leur valeur nominale compte tenu des échéances de paiement généralement inférieures ou égales à 3 mois. Ces créances sont ensuite comptabilisées au coût amorti. Les créances clients sont retraitées à la date de clôture des effets remis à l'encaissement et non échus, ainsi que des effets faisant l'objet d'un escompte en compte.

Les créances clients peuvent, le cas échéant, faire l'objet d'une dépréciation. Si un événement de perte est avéré et intervient en cours d'exercice après l'enregistrement initial de la créance, la provision sera déterminée en comparant les flux futurs de trésorerie estimés à la valeur inscrite au bilan.

g) Impôts différés : Les impôts différés reflètent les différences dans le temps, entre les charges et les produits retenus pour l'établissement des états financiers consolidés, et ceux retenus pour le calcul de l'impôt sur les bénéfices des sociétés.

Ces impôts différés déterminés selon la méthode du report variable, résultent pour l'essentiel :

- De provisions non déductibles de façon temporaire ;
- Des retraitements de consolidation (mode d'amortissement, crédits-bails, indemnités de départ à la retraite, ... ) ;
- De l'élimination du profit interne inclus dans les stocks.

h) Engagements de retraite : Pour les régimes à cotisations définies, les paiements du Groupe sont constatés en charges de la période à laquelle ils sont liés. A la clôture de l'exercice, ces dettes sont reclassées dans les provisions pour risques et charges au titre des « indemnités de retraite ».

Pour les régimes à prestations définies concernant les avantages postérieurs à l'emploi, les coûts des prestations sont estimés en utilisant la méthode rétrospective des unités de crédit projetées avec salaire de fin de carrière.

Les montants des droits acquis par les salariés en application des différentes conventions collectives applicables sont évalués sur la base d'hypothèses d'évolution des salaires, d'âge de départ, de mortalité, de rotation du personnel, puis ramenés à leur valeur actuelle sur la base d'un taux d'actualisation. La provision correspondante à ces droits acquis est comptabilisée dans les provisions pour retraites et autres avantages.

Les montants ont été calculés sur la base d'un taux d'actualisation de 5,0%, d'une augmentation des salaires de 1,7%, d'un âge de départ à la retraite de 65 ans et d'hypothèses moyennes en matière de rotation du personnel.

L'ensemble des écarts actuariels ne sont pas amortis, mais comptabilisés en charges au cours de l'exercice où ils sont apparus.

Les membres actifs et anciens membres des organes d'administration et de direction ne bénéficient d'aucun avantage particulier en matière de retraite.

i) Paiements fondés sur des actions : En application d'IFRS 2, les options de souscription d'achat d'actions accordées aux salariés sont évaluées à leur juste valeur. Cette juste valeur est constatée dans le compte de résultat sur la période d'acquisition des droits d'exercice par les salariés.

j) Provisions pour risques et charges : D'une manière générale, chacun des litiges connus, dans lesquels le groupe est impliqué, a fait l'objet d'un examen à la date d'arrêté des comptes par la Direction, et après avis des conseils externes, le cas échéant, les provisions jugées nécessaires ont été constituées pour couvrir les risques estimés.

#### 1.4. Présentation du compte de résultat :

a) Chiffre d'affaires : Les ventes de pièces et d'outillages sont enregistrées en produits au moment de la livraison du bien, selon les conditions spécifiques de chaque contrat ou commande.

b) Charges de personnel : Les charges de personnel incluent les charges d'intérim et la participation des salariés.

c) Résultat opérationnel courant : Le groupe utilise notamment le résultat opérationnel courant comme indicateur de performance.

Le résultat opérationnel courant correspond au résultat net avant prise en compte :

- Des produits et charges diverses qui comprennent principalement des frais de restructuration
- Des pertes et profits et variation de provisions couvrant des événements exceptionnels c'est-à-dire soit parce qu'ils sont anormaux dans leur montant ou leur incidence, soit parce qu'ils surviennent rarement,
- Des plus ou moins-values sur cessions ou dépréciations d'actifs,
- Des dépréciations non courantes de survaleurs,
- Du résultat financier,
- Des impôts courants et différés,
- Du résultat net des entreprises associées.

Cette présentation est conforme à la recommandation CNC n° 2004-R.02 du 27 octobre 2004 (relative au format du compte de résultat, tableau des flux de trésorerie et tableau de variation des capitaux propres des entreprises sous référentiel comptable international).

1.5. Résultat par action. — Le résultat par action est calculé sur la base du nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice, à partir du résultat net part du groupe.

Le résultat dilué par action prend en compte les actions potentielles issues de l'exercice de droits attachés aux bons de souscription émis. Au 31 décembre 2006, 36.000 actions nouvelles pouvaient être potentiellement créées compte tenu des options en cours de souscription.

1.6. Instruments financiers. — Les flux commerciaux réalisés entre MGI Coutier SA et ses filiales situées à l'étranger sont pour l'essentiel facturés en euros. En conséquence, le groupe n'a pas recours, à ce jour, à des instruments financiers afin de couvrir ses flux commerciaux.

1.7. Informations sectorielles. — Le groupe MGI COUTIER n'a défini qu'une seule activité sectorielle dont l'objet est la conception, la réalisation et la livraison de composants, pièces ou fonctions pour l'automobile.

1.8. Facteurs de risques. — Le groupe MGI COUTIER exerce plus de 90% de son activité dans le secteur de la première monte automobile en tant qu'équipementier. Les risques inhérents à ce secteur d'activité sont donc également susceptibles d'avoir une incidence significative sur l'activité ou la rentabilité du Groupe. Par ailleurs, le groupe MGI COUTIER réalise directement 39% environ de son chiffre d'affaires avec le groupe PSA et 26%

environ avec le groupe Renault (y compris Dacia et Samsung). Cette forte concentration du chiffre d'affaires sur deux constructeurs d'origine française entraîne des éléments supplémentaires de risques.

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	99,99	Intégration globale	Mateur, Tunisie
MGI Coutier Italia	100	Intégration globale	Villafranca d'Asti, Italie
MGI Coutier Argentina	100	Intégration globale	Cordoba, Argentine
MGI Coutier Brasil	99,99	Intégration globale	Jundiai, Brésil
MGI Coutier UK Ltd	100	Intégration globale	Minworth, UK
MGI Coutier Turquie	100	Intégration globale	Bursa, Turquie
MGI Coutier Espana	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
Etpl	30	Intégration proportionnelle	Pune, Inde

L'ensemble des filiales du groupe MGI Coutier clôture leur exercice social le 31 décembre de chaque année à l'exception des sociétés MEIPL et EPPL dont l'exercice social est clos le 31 mars de chaque année.

Note 3. – Information par zone géographique.

(En milliers d'euros)	France	Europe de l'Ouest	Reste du monde	Eliminations internes	Total
Au 31 décembre 2006					
Ventes totales	315 250	96 825	90 369	-74 853	427 591
Résultat opérationnel courant	10 896	1 512	1 372		13 780
Au 31 décembre 2005					
Ventes totales	325 414	101 150	59 203	-58 704	427 063
Résultat opérationnel courant	10 395	2 849	613		13 857

Note 4. – Revenus et charges diverses net.

(En milliers d'euros)	31/12/2006	31/12/2005
Coûts de restructuration (net)	-1 265	-1 597
Plus-values nettes sur cessions d'actifs	95	-188
Autres	557	-242
Total	-613	-2 027

Note 5. – Résultat financier.

(En milliers d'euros)	31/12/2006	31/12/2005
Intérêts bancaires sur financement à court et moyen terme	-3 504	-2 775
Gains et (pertes) de change net	-1 381	-224
Autres produits (charges)	-175	-3
Total	-5 060	-3 002

## Note 6. – Impôts sur les résultats.

(En milliers d'euros)	31/12/2006	31/12/2005
Impôts courants	-2 384	-1 814
Impôts différés	-890	-160
Total	-3 274	-1 974

Le calcul de l'impôt est réalisé individuellement au niveau de chaque entité fiscale consolidée. Les positions d'impôts différés ont été reconnues en tenant compte d'un taux global de 33,33%.

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	8 107
Bénéfices non soumis à imposition (exonération temporaire)	-1 174
Utilisation de déficits antérieurs	-55
Pertes sans crédit d'impôt	2 687
Différences permanentes	-37
Base imposable	9 528
Impôt au taux normatif de 33,33%	-3 173
Autres impacts	-101
Charge d'impôt effective	-3 274

## Note 7. – Survaleurs.

(En milliers d'euros)	31/12/2006	31/12/2005
Valeur nette au 1er janvier	7 905	7 905
Acquisitions de l'exercice	199	
Compléments de prix sur acquisitions antérieures à l'exercice		
Ajustement des valeurs d'actif et passif d'activités acquises antérieurement à l'exercice		
Cessions		
Ecarts de conversion	-3	
Dépréciation		
Montant net	8 101	7 905
Dépréciation au 31 décembre	-22 819	-22 819

Les survaleurs concernent principalement MGI Coutier España et MGI Coutier SA.

Le montant des frais de recherche et développement inscrits en charges au cours de l'exercice 2006 s'élève à 16,8 millions d'euros (22,7 millions d'euros en 2005).

## 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 1er janvier 2006	12 985	731	13 716
Acquisitions	401	905	1 306
Cessions	71	3	74
Ecarts de conversion et autres	-614	-20	-634
Valeur au 31 décembre 2006	12 701	1 613	14 314
Cumul des amortissements et pertes de valeur :			
Valeur au 1er janvier 2006	-12 858	-731	-13 589
Amortissements	-560	-338	-898
Pertes de valeur nettes			
Cessions	71	249	320
Ecarts de conversion et autres	873	-379	494
Valeur au 31 décembre 2006	-12 474	-1 199	-13 673
Montants nets comptabilisés au 31 décembre 2006	227	414	641

## 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 1er janvier 2006	7 229	44 683	131 775	25 439	7 314	216 440
Acquisitions	10	4 187	14 200	2 228	-4 125	16 500
Cessions		-18	-3 779	-2 405		-6 202
Ecarts de conversion et autres	-220	-354	-1 651	629		-1 596
Valeur au 31 décembre 2006	7 019	48 498	140 545	25 891	3 189	225 142
Cumul amortissements et pertes de valeur :						
Valeur au 1er janvier 2006		-17 371	-95 189	-15 733		-128 293
Amortissements	-14	-2 382	-10 362	-824		-13 582
Pertes de valeur nettes						
Cessions	8	959	3 358	489		4 814
Ecarts de conversion et autres	6		-161	143		-12
Valeur au 31 décembre 2006		-18 794	-102 354	-15 925		-137 073
Montants nets comptabilisés au 31 décembre 2006	7 019	29 704	38 191	9 966	3 189	88 069

L'analyse des biens acquis en crédit-bail selon leur nature est la suivante :

(En milliers d'euros)	Valeurs brutes	Amortissements et provisions	Valeurs nettes
Terrains	266		266

Constructions	19 248	-14 255	4 993
Installations techniques	6 124	-6 124	
Autres immobilisations	406	-406	
Total	26 044	-20 785	5 259

Les terrains situés en France ont été comptabilisés en juste à valeur à dire d'expert. Ce mode de comptabilisation a entraîné une augmentation des immobilisations corporelles nettes et des capitaux propres de 3 500 milliers d'euros par rapport à une comptabilisation sur la base du coût historique.

#### 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 1er janvier 2006	140	1 518	1 658
Acquisitions	9	236	245
Cessions		365	365
Ecarts de conversion et autres		-18	-18
Valeur au 31 décembre 2006	149	1 371	1 520
Cumul des amortissements et pertes de valeur :			
Valeur au 1er janvier 2006		-218	-218
Amortissements		-101	-101
Pertes de valeur nettes			
Cessions			
Ecarts de conversion et autres			
Valeur au 31 décembre 2006		-319	-319
Montants nets comptabilisés au 31 décembre 2006	149	1 052	1 201

#### Note 11. – Impôt différé.

Les impôts différés s'analysent comme suit :

(En milliers d'euros)	31/12/2006	31/12/2005
Réévaluation terrains France à dire d'expert	1 167	1 167
Amortissements accélérés à caractère fiscal	8 421	8 947
Crédits-bails	3 008	3 107
Retraite	-1 226	-1 156
Provisions sur créances rattachées à des participations	2 360	1 801
Autres différences	-387	-1 425
Total	13 343	12 441

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. Les principaux déficits fiscaux reportables au 31 décembre 2006 (hors filiales mises en liquidation) et non pris en compte dans les états financiers s'analysent comme suit :

(En milliers d'euros)
-----------------------

MGI Coutier Argentina	971
MGI Coutier Mejico	3 001
Total	3 972

## Note 12. – Stocks.

(En milliers d'euros)	Valeur brute	Prov. Pour dépréciation	Valeur nette	31/12/2005
Matières, composants et marchandises	18 811	3 193	15 618	14 548
Produits intermédiaires et finis	23 871	2 171	21 700	19 522
En cours de production	17 122	105	17 017	12 772
Total	59 804	5 469	54 335	46 842

## Note 13. – Clients et comptes rattachés.

(En milliers d'euros)	31.12.2006	31.12.2005
Créances clients	114 768	116 367
Provision pour dépréciation	-872	-1 383
Valeur nette	113 896	114 984

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

## Note 14. – Autres créances courantes.

(En milliers d'euros)	31/12/2006	31/12/2005
Charges constatées d'avance	475	819
Créances d'impôt – MGI Coutier SA	1 376	4 537
Créances fiscales et autres	6 184	5 855
Avances et acomptes versés sur commandes	4 380	3 333
Valeur brute	12 415	14 544
Dépréciation	-1 006	-911
Valeur nette	11 409	13 633

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

## Note 15. – Capital social.

Au 31 décembre 2006, le capital se compose de 2 674 104 actions d'un montant nominal de 8 euros.

Au 31 décembre 2006, le groupe familial détient 65,80% du capital et des droits de vote, dont 55,2% par la société Coutier JUNIOR

## Note 16. – Provisions à long terme.

(En milliers d'euros)	31/12/2005	Augmentations	Utilisations	Reprises sans Objet/Autres	31/12/2006
Indemnités de retraite et Fin de carrière	3 502	343			3 845

Autres provisions pour risques et charges	3 517	4 782	1 315	885	6 099
Total	7 019	5 125	1 315	885	9 944

Les indemnités de départ à la retraite ont été calculées conformément à la note 1.3 h).

#### Note 17. – Endettement financier net.

Les dettes financières s'analysent comme suit :

(En milliers d'euros)	31/12/2006	31/12/2005
Financement moyen et long terme	36 532	34 576
Financement à court terme	23 950	26 368
Crédit-bail	1 894	2 243
Autres	860	1 109
Sous-total dettes financières	63 236	64 296
Sous-total Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 185	5 932
Endettement financier net	58 051	58 364

Au 31 décembre 2006, les dettes financières s'analysent comme suit selon leur échéance :

— à moins d'un an : 36 182 milliers d'euros (38 350 milliers d'euros en 2005) ;

— de un à cinq ans : 27 054 milliers d'euros (25 946 milliers d'euros en 2005) ;

— à plus de cinq ans : - milliers d'euros.

Les dettes à taux fixe s'élèvent à 3 136 milliers d'euros et les dettes à taux variable à 60 100 milliers d'euros.

Par ailleurs, au 31 décembre 2006, les sociétés du groupe ne détiennent aucun contrat de couverture destiné à garantir un taux fixe maximum sur une partie des financements à taux variable mis en place.

#### Note 18. – Autres dettes.

(En milliers d'euros)	31/12/2006	31/12/2005
Avances et acomptes reçus	7 360	2 688
Produits constatés d'avance	329	129
Autres dettes	15 144	20 382
Total	22 833	23 199

#### Note 19. – Engagements hors bilan et garanties accordées.

Au 31 décembre 2006, le montant des autres engagements au profit d'organismes financiers s'élève à :

— 20 550 milliers d'euros, au titre des cautions accordées par la société-mère en faveur des filiales étrangères du groupe, dont :

– MGI Coutier Argentina : 2 231 milliers d'euros,

– MGI Coutier Espana : 14 279 milliers d'euros,

– MGI Coutier Turquie : 5 600 milliers d'euros,

— 2 608 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 20. – Actions propres.

Au 31 décembre 2006, le groupe ne détient aucune action propre.

#### Note 21. – Effectifs.

La ventilation des effectifs par catégorie s'analyse comme suit :

	31/12/2006	31/12/2005
Cadres	360	390
Employés et techniciens	1 808	1 758
Ouvriers	2 160	2 082
Total	4 328	4 230

Au 31 décembre 2006, le total de l'effectif du Groupe MGI Coutier s'élève à 4 328 personnes, dont 2 270 en France. L'évolution des effectifs est la suivante :

	31/12/2006	31/12/2005
MGI Coutier	2 270	2 494
Total France	2 270	2 494
MGI Coutier Tunisie	544	481
MGI Coutier Argentina	76	57
MGI Coutier Italia		3
MGI Coutier Ningbo	244	143
MGI Coutier Bursa	374	354
MGI Coutier Brasil	164	122
MGI Coutier UK	109	110
MGI Coutier Espana	385	385
MGI Coutier Mejico	49	27
MEIPL	55	45
MGI Coutier Rom	26	9
MGI Coutier Engineering	8	
MGI Coutier Ilia	24	
Total	4 328	4 230

#### Note 22. – Rémunérations des dirigeants.

Le montant des rémunérations allouées aux membres du Directoire et du Conseil de Surveillance, à raison des fonctions qu'ils exercent au sein des entreprises contrôlées du groupe MGI Coutier, ne peut être dissocié du montant global des rémunérations qui leur sont versées par MGI Coutier SA. Les rémunérations versées aux membres du Directoire concernant MGI Coutier SA s'élèvent au total à 1 070 266 euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2006 (1 072 025 euros en 2005), tandis que celles accordées aux membres du conseil de Surveillance s'élèvent à 232 135 euros (237 585 euros en 2005).

#### Note 23. – Options d'achat d'actions.

Conformément à la septième résolution de l'Assemblée Générale du 18 Juin 2004, le Directoire a attribué le 23 août 2004 des options de souscription d'actions donnant droit à la souscription au prix unitaire de 22,87 €uros de 36.000 actions nouvelles MGI COUTIER représentant 1,35% du capital actuel. Le prix d'exercice des options a été fixé à la moyenne des cours cotés des vingt (20) dernières séances de Bourse précédant la date d'attribution des options, dans le respect des dispositions légales et conformément aux modalités fixées par l'assemblée générale correspondante. Aucun dirigeant de la société n'a bénéficié de ces options de souscription. Aucune option n'a été à ce jour exercée.

#### Note 24. – Risques et litiges.

1°) Risques de marche :

— Risques liés à la fluctuation des taux de change : MGI COUTIER a une activité qui repose essentiellement sur des usines de proximité. De ce fait, le groupe est peu soumis aux fluctuations de change, hormis pour la conversion comptable des états financiers. Aucune couverture des risques de change n'a été mise en place.

— Risques liés aux prix des matières premières : Les principales matières premières utilisées par le groupe MGI COUTIER sont les matières plastiques et l'acier. Le Groupe n'a historiquement jamais mis en place de couverture pour réduire son exposition aux fluctuations des matières premières.

— Risques de taux : Le résultat net du Groupe peut être influencé par l'évolution des taux d'intérêt dans la mesure où ceux-ci ont un impact direct sur le coût de l'endettement. MGI COUTIER considère que les risques de taux sont indissociables de toute politique de financement. Aucune couverture des risques de taux n'a donc été mise en place.

— Risques de liquidité : MGI COUTIER doit disposer à tout moment des ressources financières suffisantes pour financer l'activité courante et les investissements nécessaires à son développement, mais également pour faire face à tout événement à caractère exceptionnel. Cet objectif est assuré par le recours aux marchés de capitaux sous la forme, d'une part, de ressources à long terme venant sécuriser sur une longue période la totalité de son endettement net (lignes de crédit moyen terme) et, d'autre part, d'instruments financiers à court terme (escompte en compte). La trésorerie de MGI COUTIER est suivie quotidiennement, celle de ses filiales mensuellement.

2°) Risques industriels et liés à l'environnement :

— Risques liés à l'environnement : Les activités de MGI COUTIER sont soumises dans les différents pays dans lesquels elles sont exercées à des réglementations environnementales diversifiées et évolutives lui imposant de respecter des normes toujours plus strictes en matière de protection de l'environnement, notamment quant aux émissions dans l'air et dans l'eau, à l'utilisation de substances dangereuses et à l'élimination des déchets. Pour s'inscrire dans cette démarche, MGI COUTIER a mis en œuvre une politique en matière d'hygiène, de sécurité et d'environnement en faveur de ses employés et du respect de son environnement dans le cadre de la norme ISO 14001. En France, les chefs d'établissement et à l'étranger les Directeurs de Filiale sont responsables de la gestion et du suivi des risques liés à l'environnement en coordination avec le Vice-président du Directoire en charge des Opérations.

— Risques liés aux produits et services vendus : MGI COUTIER est exposé aux risques d'actions en garantie ou en responsabilité de la part de ses clients au titre des produits et services vendus. Les risques actuels sont raisonnablement provisionnés. MGI COUTIER est également soumis au risque d'actions en responsabilité en cas de défaut des produits et services vendus provoquant des dommages. Pour se prémunir de ce risque, MGI COUTIER a souscrit une police d'assurance responsabilité civile garantissant les conséquences financières de ces réclamations.

3°) Autres risques :

— Risques liés à la dépendance vis-à-vis du secteur automobile et de la clientèle : Les revenus de MGI COUTIER dépendent directement du niveau de la production automobile mondiale, en particulier en Europe, en Turquie et en Amérique du Sud. Cette production peut être affectée par la situation économique générale, par des programmes gouvernementaux, notamment d'incitations à l'achat de véhicules, par des accords commerciaux, par des évolutions de la réglementation et par les problèmes sociaux (dont les grèves et arrêts de travail). Par ailleurs, MGI COUTIER réalise plus de 70% de son activité directement auprès des deux constructeurs PSA et Renault. Les performances de ces deux constructeurs ont donc une incidence considérable sur les revenus de MGI COUTIER.

— Risques liés aux nouveaux projets : Toute acceptation d'un nouveau projet fait l'objet d'une étude de rentabilité standardisée avec des critères de rentabilité et de retour sur investissements fixés par le Directoire. Une fois le projet accepté, il est suivi, de son démarrage jusqu'à la mise en production « série », avec des jalons où toutes les données financières et techniques sont analysées et corrigées si besoin.

— Risques liés à la dépendance vis-à-vis des nouveaux modèles : Les contrats de fourniture prennent la forme de commandes ouvertes pour tout ou partie des besoins en équipement d'un modèle de véhicule, sans garantie de volume. Ils sont consentis distinctement pour chacune des fonctions d'un véhicule et sont généralement valables pour la durée de vie du modèle. Le chiffre d'affaires, les résultats et la situation financière de MGI COUTIER peuvent donc être affectés par l'échec commercial d'un modèle et/ou par le fait que MGI COUTIER ne soit pas retenu sur une nouvelle génération de modèle. En outre, il peut arriver dans certains cas que le constructeur se réserve le droit de changer de fournisseur de manière discrétionnaire pendant la vie du modèle. Cependant, ces risques sont largement répartis dans la mesure où MGI COUTIER offre une large gamme de produits, installés ou mis en œuvre sur un grand nombre de références de véhicules.

— Risques liés à la dépendance contractuelle : MGI COUTIER opère avec de nombreux fournisseurs ce qui réduit significativement le risque de dépendance de ses résultats à un contrat ou à une clause contractuelle spécifique.

— Risques clients : Chaque mois, la Direction Financière diffuse l'état des encours et des échus par client de même qu'un état synthétique sur les litiges par Division. Sur l'exercice 2006, une assurance-crédit a été mise en place afin de réduire les risques d'impayés sur une partie du périmètre France et Espagne.

— Risques sociaux : MGI COUTIER considère que ses relations avec ses salariés sont, dans l'ensemble, bonnes. Toutefois, bien que la politique sociale de MGI COUTIER vise à minimiser les risques sociaux, MGI COUTIER n'est pas à l'abri de mouvements sociaux qui pourraient avoir une incidence sur ses activités et ses résultats.

— Risques liés à la propriété intellectuelle (brevets) : Le savoir-faire industriel de MGI COUTIER et les innovations issues de la Recherche du groupe font, dans la mesure du possible et lorsque l'enjeu technologique le justifie, l'objet de dépôts de brevets visant à protéger la propriété intellectuelle. Le périmètre géographique et la durée de protection sont conformes à la pratique du secteur et adaptés aux besoins des Divisions ; ils font l'objet de revues systématiques et régulières. Si les risques de contrefaçon existent, cette approche constitue une arme juridique efficace pour lutter contre elle.

## B. — Comptes sociaux.

### Bilan au 31 décembre 2006.

(En milliers d'euros.)

Actif	Notes	31/12/06			31/12/05
		Montants bruts	Amort ou provisions	Montants nets	Montants nets
Immobilisations incorporelles	3.1				
Concession, brevets		15 790	14 008	1 782	1 707

Immobilisations corporelles	3.1				
Terrains		649	81	568	564
Constructions		16 485	7 841	8 644	8 897
Installations techniques, matériels et outillages		96 469	73 432	23 037	23 388
Autres immobilisations corporelles		19 165	12 191	6 974	7 431
Immobilisations en cours, av et acomptes		166		166	668
		132 934	93 545	39 389	40 948
Immobilisations financières	3.2				
Participation et créances rattachées		71 940	32 154	39 786	35 301
Autres immobilisations financières		917	190	727	1 183
		72 857	32 344	40 513	36 484
Stocks	3.3	39 670	4 628	35 042	31 561
Avances et acomptes versés sur commandes		1 279		1 279	1 473
Créances					
Clients et comptes rattachés	3.4	79 036	635	78 401	71 781
Autres créances	3.5	4 906	507	4 399	9 307
		83 942	1 142	82 800	81 088
Disponibilités et Valeurs Mobilières	3.6	10 377		10 377	10 939
Charges constatées d'avance		169		169	306
Charges à Répartir plusieurs exercices					
Ecart de Conversion Actif		2		2	3
Total de l'Actif		357 020	145 667	211 353	204 509

Passif	Notes n°	31/12/06	31/12/05
Capitaux propres	3.8		
Capital social		21 393	21 393
Primes de fusion et d'apport		9 704	9 704
Réserve légale		2 139	2 139
Réserves réglementées		41	41
Autres réserves			
Report à nouveau		14 661	12 165
Acomptes sur dividendes			-2 674
Résultat de l'exercice		5 199	7 844
Provisions réglementées	3.8	22 256	22 571
Situation nette avant répartition		75 393	73 183
Provisions pour Risques et Charges	3.9	4 479	2 317
Dettes :			
Dettes financières	3.10	23 437	19 715
Associés	3.10	10 801	11 347
Fournisseurs et comptes rattachés		75 737	77 124
Dettes fiscales et sociales	3.11	13 134	13 359
Autres dettes	3.11	8 139	7 463
		131 248	129 008
Produits constatés d'Avance		231	
Ecart de Conversion Passif		2	1
Total du Passif		211 353	204 509

**II. — Compte de résultat de l'exercice au 31 décembre 2006.**

(En milliers d'euros.)

	Notes	31/12/06 (12 mois)	31/12/05 (12 mois)
Chiffre d'affaires net	4.2	315 250	325 414
Variation de la production stockée		3 782	4 336
Subventions d'exploitation		140	87
Autres produits d'exploitation		4 596	4 919
Produits d'exploitation		323 768	334 756
Achats		-98 169	-119 887
Variation de stocks et encours		280	-1 078
Autres achats et charges externes		-116 281	-103 044
Valeur ajoutée		109 598	110 747
Impôts et taxes		-7 097	-7 386
Charges du personnel		-82 956	-87 835
Excédent brut d'exploitation		19 545	15 526
Dotations aux amortissements		-8 105	-7 998
Reprises et (dotations) aux provisions		-2 301	1 618
Autres produits et (charges)		-146	-1 235
Résultat d'exploitation		8 993	7 911
Produits et (charges) financières	4.3	-3 377	-717
Résultat courant avant impôts		5 616	7 194
Produits et (charges) exceptionnels	4.4	594	1 264
Participation des salariés			
Résultat avant impôts		6 210	8 458
Provisions pour impôts	4.5	-1 011	-614
Résultat net		5 199	7 844

**III. — Renseignements concernant les filiales et participations.**

(En milliers d'euros)	Capitaux propres avant Affectation des résultats	Quote-part du capital détenu (%)	Valeur comptable des titres détenus	
			Brute	Nette
Détentions MGI COUTIER et ses filiales				
SCI Pays de Bray Sud	53	100	762	762
MGI Coutier Italia	-219	100	14 077	
MGI Coutier Tunisie	5 954	99,99	4 424	4 424
Ningbo Mgi Coutier	3 791	100	4 658	3 413
MGI Coutier Argentina	-467	100	7 908	
MGI Coutier Bursa	4 361	100	3 272	3 272
MGI Coutier Brasil	-764	99,99	1 832	
MGI Coutier UK Ltd	8 661	100	8 779	8 779
MGI Coutier Espana	14 992	100	4 772	4 772
MGI Coutier Mejico	-4 085	99,99	6	
MEIPL	3 054	50	750	750
MGI Coutier Rom	-1 873	100	20	20
MGI Coutier Ilia	874	50	568	568

EPPL	819	30	442	442
Autres			141	141
Total	35 151		52 411	27 343

(En milliers d'euros)	Avances accordées (1)	Chiffre d'affaires au 31/12/06	Résultat net au 31/12/06	Dividendes versés par la société en 2006	Cautions et Avals
Détentions MGI COUTIER et ses filiales					
SCI Pays de Bray Sud	-51	95	51	56	
MGI Coutier Italia		332	220		
MGI Coutier Tunisie	777	30 887	1 172		680
Ningbo MGI Coutier	1 518	6 256	31		
MGI Coutier Argentina	2 011	3 497	-878		1 972
MGI Coutier Bursa	1 438	28 844	54	27	4 000
MGI Coutier Brasil	5 535	12 069	202		95
MGI Coutier Uk Ltd	-538	24 038	897	1 402	
MGI Coutier Espana	-8 513	72 455	919		8 805
MGI Coutier Mejico	5 410	2 681	-182		135
Meipl		7 874	836		
MGI Coutier Rom	2 742	2 123	-1 577		
MGI Coutier Ilia		152	-164		
Eppl		2 745	55		
Autres	-1 601				
Total	8 728	194 048	1 636	1 485	15 687

(1) Montants nets dont :  
Créances : 19 529 milliers d'euros  
Dettes : -10 801 milliers d'euros  
Total : 8 728 milliers d'euros

#### IV. — Projet d'affectation du résultat.

Le Directoire propose d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 5 199 309,97 euros de la manière suivante :

- d'une part aux actionnaires à titre de dividendes pour un montant de 3 476 335,20 euros soit un dividende net par action de 1,30 euros, qui sera mis en paiement au siège social en juin 2007 ;
- d'autre part, en report à nouveau pour le solde soit un montant de 1 722 974,77 euros.

Les annexes aux comptes sociaux sont disponibles au siège social de MGI COUTIER SA sis 975 Route des Burgondes, 01410 CHAMPFROMIER, France, sur demande auprès de la Direction Juridique & Financière du Groupe. Contact Service Juridique : Elisabeth MAURON (Tél. direct : 33.04.50.56.98.05) (Fax : 33.04.50.56.95.45) (E-mail : elisabeth.mauron@mgicoutier.fr).

**0705678**