

MAGNA INTERNATIONAL INC

MG.

Magna International Inc fait partie de notre portefeuille modèle canadien depuis le 2 janvier 2012.

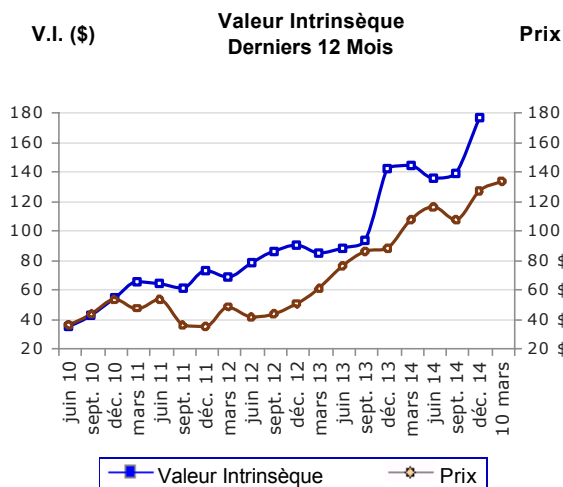
Date du Rapport : 10Mar15 Prix : \$ 132.56

Adresse: 337 Magna Drive
Aurora, Ontario CANADA L4G 7K1
Téléphone: 905-726-2462
Bourse: TSE
Site Internet: www.magna.com
Année Fiscale: Décembre
Secteur Économique: Produits Consommation
SIC: 3714
Cours / Bénéfice (C/B): 13.0
Cours / Valeur aux livres: 2.50
Monnaie: CND \$ en Millions

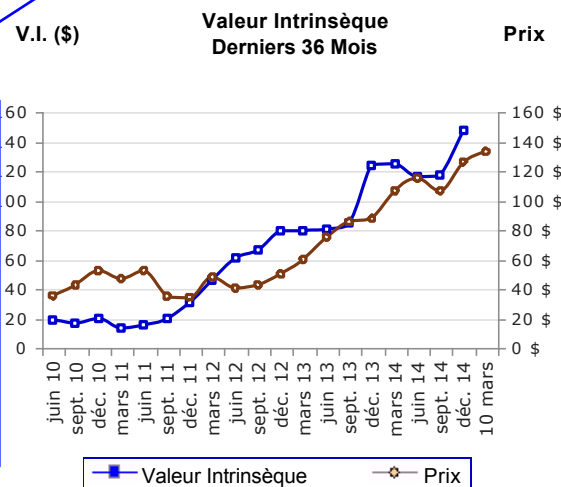
Valeur Intrinsèque	VI	Prix / VI
Derniers 12 Mois :	\$ 176.03	0.75
Derniers 36 Mois :	\$ 147.51	0.90
Valeur au Marché Ajoutée (MVA)	\$	%
Valeur au Marché du Capital :	30,548.287	100.0%
- Capital Investi :	14,296.907	46.8%
= Valeur au Marché Ajoutée :	16,251.380	53.2%
Valeur de Croissance (FGV)	\$	%
Valeur au Marché du Capital :	30,548.287	100.0%
- Valeur des Opérations Courantes :	28,954.149	94.8%
= Valeur de Croissance :	1,594.138	5.2%

Semblables US: ALV BWA CTTAY DAN FDML FUJHY GT HOG JCI LEA MGA TEN TRW TTM VC
Semblables CND: AM. LNR. MRE. PIH.

VALEUR INTRINSÈQUE



La valeur intrinsèque est passée de 138.30\$ à 176.03\$, et le ratio Prix/Valeur Intrinsèque est maintenant à 0.75, indiquant un potentiel de croissance du cours intéressant.



Derniers 12 Mois					Derniers 36 Mois					
Dec10	Dec11	Dec12	Dec13	Dec14	Dec10	Dec11	Dec12	Dec13	Dec14	
PERFORMANCE										
1,045.561	1,216.783	1,467.334	1,854.736	2,371.671	NOPAT	393.086	654.909	1,243.226	1,512.951	1,897.914
8,829.157	9,195.362	10,152.848	11,423.617	12,643.260	÷ Capital	8,829.157	9,195.362	10,152.848	11,423.617	12,643.260
11.8%	13.2%	14.5%	16.2%	18.8%	= Rendement / Capital	3.9%	6.5%	13.2%	14.8%	16.6%
8.2%	7.8%	8.2%	7.3%	8.2%	- Coût du Capital	8.2%	7.8%	8.2%	7.3%	8.2%
3.6%	5.4%	6.2%	8.9%	10.6%	= Écart de Performance	-4.3%	-1.3%	5.0%	7.4%	8.4%
ÉVALUATION										
4,049.672	7,948.951	10,838.237	20,428.866	25,098.691	EVA Futurs	(4,125.965)	(1,774.778)	8,506.893	16,512.887	19,217.788
9,184.807	9,547.054	10,562.059	11,833.517	13,150.882	+ Capital (Aj. à Mi-Année)	9,184.807	9,547.054	10,562.059	11,833.517	13,150.882
13,234.479	17,496.006	21,400.296	32,262.383	38,249.574	= VI Totale	5,058.842	7,772.276	19,068.952	28,346.403	32,368.670
46.041	46.773	111.530	108.497	940.841	- Dette à long terme	46.041	46.773	111.530	108.497	940.841
382.342	636.516	711.001	787.139	1,011.608	- Autres Passifs	382.342	636.516	711.001	787.139	1,011.608
12,806.096	16,812.717	20,577.765	31,366.747	36,297.125	= VI des Fonds Propres	4,630.459	7,088.987	18,246.421	27,450.768	30,416.221
241.100	234.500	232.000	222.100	206.200	÷ Actions en circulation	241.100	234.500	232.000	222.100	206.200
\$ 53.12	\$ 71.70	\$ 88.70	\$ 141.23	\$ 176.03	= VI d'une Action	\$ 19.21	\$ 30.23	\$ 78.65	\$ 123.60	\$ 147.51
\$ 51.91	\$ 34.00	\$ 49.68	\$ 87.10	\$ 125.89	Cours d'une Action	\$ 51.91	\$ 34.00	\$ 49.68	\$ 87.10	\$ 125.89
0.98	0.47	0.56	0.62	0.72	Cours / Val. Intrin.	2.70	1.12	0.63	0.70	0.85

La compagnie a terminé son année en force au dernier trimestre de 2014 pour finalement offrir à ses actionnaires le meilleur rendement sur capital connu au cours des 5 dernières années.

Cette hausse du rendement sur capital (18.8% en 2014 Vs. 16.2% en 2013) a été causée en grande partie par la croissance de 28% en 1 an du Profit net d'opérations après impôts (NOPAT).

À TITRE INFORMATIF SEULEMENT. L'information contenue dans ce rapport a été obtenue de plusieurs sources; nous ne pouvons donc garantir qu'elle soit complète ni exacte. Ce document est publié à titre informatif seulement et ne devrait pas être interprété comme une sollicitation ou même une recommandation pour acheter ou vendre quelque valeur que ce soit. StockPointer inc., ses dirigeants, employés ou sociétés affiliées peuvent détenir une position dans l'une ou l'autre des sociétés mentionnées dans ce rapport.


MAGNA INTERNATIONAL INC **MG.**

Adresse **337 Magna Drive**
Aurora, Ontario CANADA L4G 7K1
 Téléphone **905-726-2462**
 Bourse **TSE**
 Site Internet **www.magna.com**
 Année Fiscale **Décembre**
 Secteur Économique **Produits Consommation**
 SIC **3714**
 Cours / Bénéfice (C/B) **13.0**
 Cours / Valeur aux livres **2.50**
 Monnaie **CND \$ en Millions**

Date du Rapport : **10Mar15** Prix : **\$ 132.56**

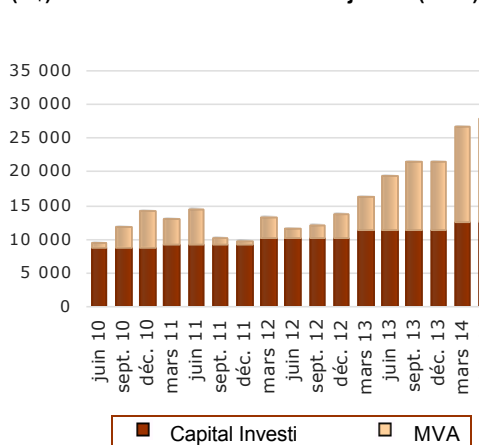
Valeur Intrinsèque	VI	Prix / VI
Derniers 12 Mois :	\$ 176.03	0.75
Derniers 36 Mois :	\$ 147.51	0.90
Valeur au Marché Ajoutée (MVA)	\$	%
Valeur au Marché du Capital :	30,548.287	100.0%
- Capital Investi :	14,296.907	46.8%
= Valeur au Marché Ajoutée :	16,251.380	53.2%
Valeur de Croissance (FGV)	\$	%
Valeur au Marché du Capital :	30,548.287	100.0%
- Valeur des Opérations Courantes :	28,954.149	94.8%
= Valeur de Croissance :	1,594.138	5.2%

Semblables US: ALV BWA CTTAY DAN FDML FUJHY GT HOG JCI LEA MGA TEN TRW TTM VC

Semblables CND: AM. LNR. MRE. PIH.

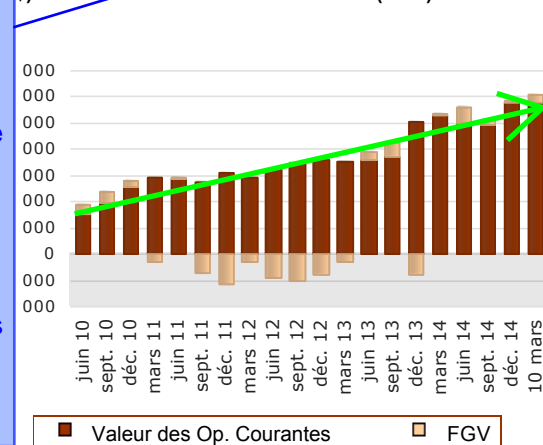
PERFORMANCE AU MARCHÉ

(M\$) Valeur au Marché Ajoutée (MVA)



La valeur de croissance future (FGV) s'élève «seulement» à 5.2% en date du 10 mars 2015, un multiple que nous considérons plus-que-raisonnable pour une compagnie ayant offert une telle croissance de sa valeur des opérations courantes au cours des 5 dernières années.

Valeur de Croissance (FGV)



12 Derniers Mois					Trimestriel					
Dec10	Dec11	Dec12	Dec13	Dec14	Prix	Dec13	Mar14	Jun14	Sep14	Dec14
\$ 51.91	\$ 34.00	\$ 49.68	\$ 87.10	\$ 125.89		\$ 87.10	\$ 106.28	\$ 114.86	\$ 106.30	\$ 125.89
Valeur au Marché Ajoutée (MVA)										
14,145.228	9,793.546	13,773.405	21,593.928	29,179.850	Valeur au Marché	21,593.928	26,642.929	27,903.090	25,492.575	29,179.850
8,829.157	9,195.362	10,152.848	11,423.617	12,643.260	- Capital Investi	11,423.617	12,643.260	12,643.260	12,643.260	12,643.260
5,316.070	598.184	3,620.557	10,170.311	16,536.590	= MVA	10,170.311	13,999.669	15,259.830	12,849.315	16,536.590
38%	6%	26%	47%	57%	% Valeur au Marché	47%	53%	55%	50%	57%
Valeur des Opérations Courantes (COV)										
1,045.561	1,216.783	1,467.334	1,854.736	2,371.671	NOPAT	1,854.736	1,873.164	1,996.359	2,175.976	2,371.671
8.2%	7.8%	8.2%	7.3%	8.2%	+ Coût du Capital	7.3%	7.1%	8.0%	8.9%	8.2%
12,722.019	15,608.528	17,843.276	25,389.546	28,954.149	= COV	25,389.546	26,381.334	24,848.737	24,586.019	28,954.149
90%	159%	130%	118%	99%	% Valeur au Marché	118%	99%	89%	96%	99%
Valeur de Croissance (FGV)										
14,145.228	9,793.546	13,773.405	21,593.928	29,179.850	Valeur au Marché	21,593.928	26,642.929	27,903.090	25,492.575	29,179.850
12,722.019	15,608.528	17,843.276	25,389.546	28,954.149	- COV	25,389.546	26,381.334	24,848.737	24,586.019	28,954.149
1,423.208	(5,814.982)	(4,069.871)	(3,795.618)	225.701	= FGV	(3,795.618)	261.595	3,054.353	906.556	225.701
10%	-59%	-30%	-18%	1%	% Valeur au Marché	-18%	1%	11%	4%	1%

À TITRE INFORMATIF SEULEMENT. L'information contenue dans ce rapport a été obtenue de plusieurs sources; nous ne pouvons donc garantir qu'elle soit complète ni exacte. Ce document est publié à titre informatif seulement et ne devrait pas être interprété comme une sollicitation ou même une recommandation pour acheter ou vendre quelque valeur que ce soit. StockPointer inc., ses dirigeants, employés ou sociétés affiliées peuvent détenir une position dans l'une ou l'autre des sociétés mentionnées dans ce rapport.


MAGNA INTERNATIONAL INC **MG.**
Date du Rapport : **10Mar15** Prix : **\$ 132.56**

Adresse **337 Magna Drive
Aurora, Ontario CANADA L4G 7K1**

Téléphone **905-726-2462**

Bourse **TSE**

Site Internet **www.magna.com**

Année Fiscale **Décembre**

Secteur Économique **Produits Consommation**

SIC **3714**

Cours / Bénéfice (C/B) **13.0**

Cours / Valeur aux livres **2.50**

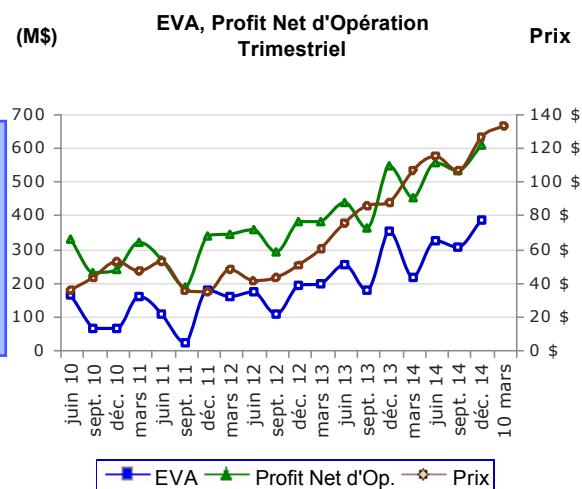
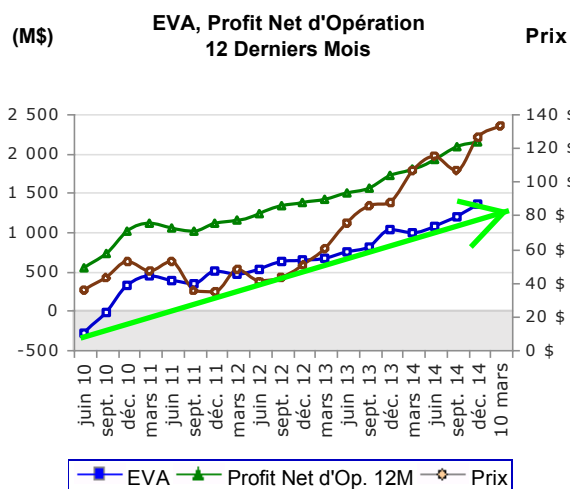
Monnaie **CND \$ en Millions**

Valeur Intrinsèque	VI	Prix / VI
Derniers 12 Mois :	\$ 176.03	0.75
Derniers 36 Mois :	\$ 147.51	0.90
Valeur au Marché Ajoutée (MVA)	\$	%
Valeur au Marché du Capital :	30,548.287	100.0%
- Capital Investi :	14,296.907	46.8%
= Valeur au Marché Ajoutée :	16,251.380	53.2%
Valeur de Croissance (FGV)	\$	%
Valeur au Marché du Capital :	30,548.287	100.0%
- Valeur des Opérations Courantes :	28,954.149	94.8%
= Valeur de Croissance :	1,594.138	5.2%

Semblables US: ALV BWA CTTAY DAN FDML FUJHY GT HOG JCI LEA MGA TEN TRW TTM VC

Semblables CND: AM. LNR. MRE. PIH.

PERFORMANCE ÉCONOMIQUE



12 Derniers Mois					Trimestriel					
Dec10	Dec11	Dec12	Dec13	Dec14	Dec13	Mar14	Jun14	Sep14	Dec14	
Profit d'Opération Après Impôts (NOPAT)										
1,163.045	1,266.933	1,500.671	1,979.546	2,808.602	Profit d'Opération	589.290	615.653	697.143	619.747	763.346
172.239	273.350	319.558	393.228	449.487	+ Ajustements	92.457	99.444	107.243	104.666	109.035
289.723	323.500	352.895	518.038	886.418	- Impôts	125.138	241.624	222.122	160.783	228.994
1,045.561	1,216.783	1,467.334	1,854.736	2,371.671	= NOPAT	556.609	473.473	582.264	563.630	643.387
Valeur Économique Ajoutée (EVA)										
1,045.561	1,216.783	1,467.334	1,854.736	2,371.671	NOPAT	556.609	473.473	582.264	563.630	643.387
725.626	716.836	834.915	834.509	1,035.626	- Charge en Capital	208.627	258.906	258.906	258.906	258.906
319.936	499.947	632.419	1,020.228	1,336.046	= EVA	347.982	214.567	323.357	304.724	384.480
1,676.839	180.011	132.473	387.808	315.818	Changement EVA	172.597	(133.416)	108.791	(18.633)	79.756
Analyse										
8,829.157	9,195.362	10,152.848	11,423.617	12,643.260	Capital	11,423.617	12,643.260	12,643.260	12,643.260	12,643.260
11.8%	13.2%	14.5%	16.2%	18.8%	Rendement / Capital	4.9%	3.7%	4.6%	4.5%	5.1%
1.44	1.70	1.76	2.22	2.29	Indice de Performance	0.67	0.53	0.57	0.50	0.62
0.03	0.05	0.06	0.08	0.09	EVA / Capital	0.03	0.02	0.02	0.02	0.03
\$ 1.33	\$ 2.13	\$ 2.73	\$ 4.59	\$ 6.48	EVA / Action	\$ 1.57	\$ 0.97	\$ 1.49	\$ 1.44	\$ 1.86
\$ 7.40	\$ 0.80	\$ 0.59	\$ 1.87	\$ 1.89	Changement EVA / Action	\$ 0.79	\$ (0.59)	\$ 0.52	\$ (0.05)	\$ 0.42

À TITRE INFORMATIF SEULEMENT. L'information contenue dans ce rapport a été obtenue de plusieurs sources; nous ne pouvons donc garantir qu'elle soit complète ni exacte. Ce document est publié à titre informatif seulement et ne devrait pas être interprété comme une sollicitation ou même une recommandation pour acheter ou vendre quelque valeur que ce soit. StockPointer inc., ses dirigeants, employés ou sociétés affiliées peuvent détenir une position dans l'une ou l'autre des sociétés mentionnées dans ce rapport.

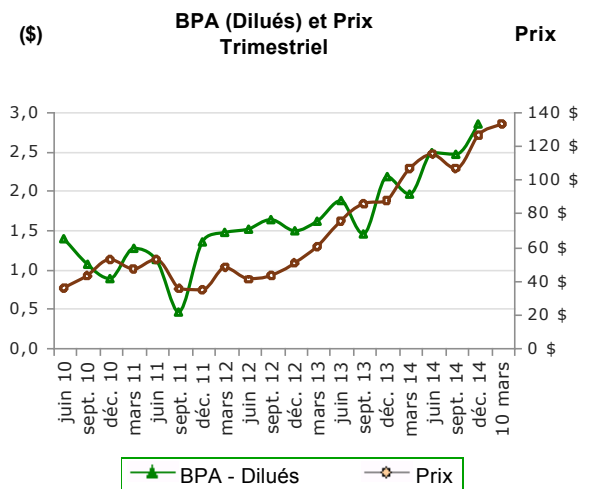
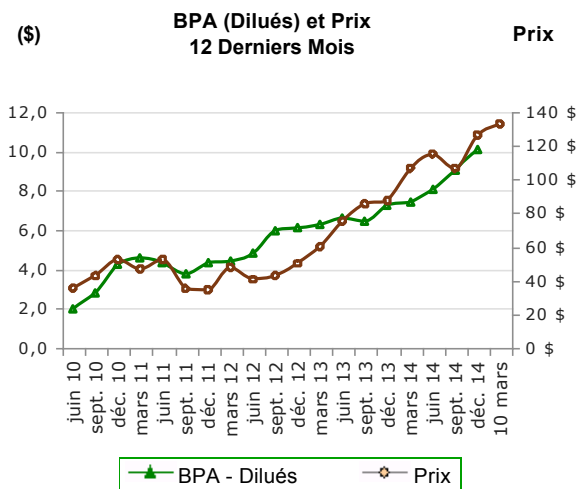

MAGNA INTERNATIONAL INC **MG.**

Adresse	337 Magna Drive Aurora, Ontario CANADA L4G 7K1
Téléphone	905-726-2462
Bourse	TSE
Site Internet	www.magna.com
Année Fiscale	Décembre
Secteur Économique	Produits Consommation
SIC	3714
Cours / Bénéfice (C/B)	13.0
Cours / Valeur aux livres	2.50
Monnaie	CND \$ en Millions

Date du Rapport : **10Mar15** Prix : **\$ 132.56**

Valeur Intrinsèque	VI	Prix / VI
Derniers 12 Mois :	\$ 176.03	0.75
Derniers 36 Mois :	\$ 147.51	0.90
Valeur au Marché Ajoutée (MVA)	\$	%
Valeur au Marché du Capital :	30,548.287	100.0%
- Capital Investi :	14,296.907	46.8%
= Valeur au Marché Ajoutée :	16,251.380	53.2%
Valeur de Croissance (FGV)	\$	%
Valeur au Marché du Capital :	30,548.287	100.0%
- Valeur des Opérations Courantes :	28,954.149	94.8%
= Valeur de Croissance :	1,594.138	5.2%

Semblables US: ALV BWA CTTAY DAN FDML FUJHY GT HOG JCI LEA MGA TEN TRW TTM VC
Semblables CND: AM. LNR. MRE. PIH.

PERFORMANCE COMPTABLE

12 Derniers Mois
Trimestriel

Dec10	Dec11	Dec12	Dec13	Dec14		Dec13	Mar14	Jun14	Sep14	Dec14
Revenus et Dépenses										
24,123.691	29,230.967	30,707.484	37,053.988	42,507.223	Ventes	9,758.383	9,904.594	10,103.766	9,884.574	10,900.297
20,946.836	25,827.736	26,896.559	32,216.281	36,685.844	Coût des Marchandises	8,406.418	8,579.336	8,706.277	8,557.664	9,362.004
@NA	@NA	@NA	@NA	@NA	R + D	@NA	@NA	@NA	@NA	@NA
1,163.045	1,266.933	1,500.671	1,979.546	2,808.602	Profit d'Opération	589.290	615.653	697.143	619.747	763.346
973.876	1,035.102	1,426.981	1,660.436	2,183.308	Bénéfice Net	487.175	434.383	544.476	526.729	590.491
\$ 0.44	\$ 0.99	\$ 1.10	\$ 1.33	\$ 1.68	Dividendes	\$ 0.34	\$ 0.42	\$ 0.41	\$ 0.41	\$ 0.43
\$ 4.23	\$ 4.33	\$ 6.14	\$ 7.29	\$ 10.22	BPA	\$ 2.19	\$ 1.97	\$ 2.52	\$ 2.49	\$ 2.87
\$ 4.18	\$ 4.27	\$ 6.06	\$ 7.19	\$ 10.08	BPA - Dilués	\$ 2.16	\$ 1.95	\$ 2.48	\$ 2.45	\$ 2.83
241.100	234.500	232.000	222.100	206.200	Actions Ordinaires	222.100	220.300	216.600	211.200	206.200
Bilan et Fonds de Roulement										
7,821.031	8,282.852	9,096.633	10,555.094	11,609.121	Actif à Court Terme	10,555.094	11,662.020	11,810.859	11,663.125	11,609.121
2,196.975	2,335.589	2,689.656	2,793.277	2,863.127	Autres Actifs	2,793.277	2,883.728	2,855.830	2,919.423	2,863.127
5,204.680	5,820.160	6,655.926	7,774.582	8,829.520	Passif à Court Terme	7,774.582	8,674.391	8,389.199	8,554.301	8,829.520
5,764.180	6,585.813	7,618.863	8,882.957	10,981.504	Passif Total	8,882.957	9,883.590	10,337.570	10,512.164	10,981.504
8,072.258	8,312.340	9,389.398	10,235.984	10,045.305	Fonds Propres	10,235.984	10,600.930	10,276.715	10,121.039	10,045.305
988.890	(266.401)	677.144	1,184.961	1,032.489	Fonds Libérés	778.742	192.321	139.703	380.741	319.724

Le fonds libérés (Free cash-flow) restent positifs depuis 2012 et s'élèvent à plus d'un milliard de dollars pour 2014, ce qui devrait permettre à la compagnie de continuer ses rachats d'actions et de bien supporter la hausse des dividendes annoncée le 25 février. À noter également, la compagnie a récemment approuvé un fractionnement d'actions 2 pour 1.

À TITRE INFORMATIF SEULEMENT. L'information contenue dans ce rapport a été obtenue de plusieurs sources; nous ne pouvons donc garantir qu'elle soit complète ni exacte. Ce document est publié à titre informatif seulement et ne devrait pas être interprété comme une sollicitation ou même une recommandation pour acheter ou vendre quelque valeur que ce soit. StockPointer inc., ses dirigeants, employés ou sociétés affiliées peuvent détenir une position dans l'une ou l'autre des sociétés mentionnées dans ce rapport.