

## **MONTUPET**

### **Communiqué sur les comptes consolidés de l'exercice 2011**

L'exercice 2011 de MONTUPET, et plus particulièrement sa seconde moitié, ont été fortement affectés par les difficultés de la filiale Fonderie du Poitou Aluminium (FDPA) confrontée à un problème critique de renouvellement de ses fabrications.

#### Situation de FDPA

Malgré les efforts de MONTUPET pour résoudre ce problème sans licenciement, FDPA a été amené à déclarer la cessation des paiements, puis a bénéficié d'une procédure de redressement judiciaire par jugement du Tribunal de Commerce de Nanterre du 20 octobre 2011. Par jugement du 19 avril 2012, le Tribunal a arrêté le plan de cession de FDPA au profit d'un tiers, et ordonné la cession des actifs immobilisés, des stocks et des activités au repreneur, ainsi que le transfert de 395 contrats de travail sur 455, à effet du jour même.

En conséquence du jugement du 19 avril 2012 les chiffres de 2011 relatifs à cette filiale sont traités comme relevant d'une activité non poursuivie.

#### Résultats

Le chiffre d'affaires des activités poursuivies s'établit à 406,0 Millions d'euros (M€), contre 298,5 M€ en 2010 à périmètre comparable. A taux de change et métal constants la progression est de 31%. Pour la deuxième année consécutive la croissance est donc au rendez-vous.

Le résultat opérationnel consolidé de l'exercice est de 21,7 M€, en hausse de 34% par rapport à 2010. Cette performance limitée au regard de la progression du chiffre d'affaires, s'explique par la rétrocession aux clients d'une grande partie des gains de productivité et par les dépenses exceptionnelles de recrutement et de formation de 500 personnes jusqu'au mois d'octobre, qui se sont révélées en partie sans objet du fait de la baisse des commandes des constructeurs français en fin d'année, particulièrement au mois de décembre ; il a été de ce fait mis fin à 250 contrats intérimaires.

Le résultat net, part du groupe, est de 8,5 M€ après une charge exceptionnelle relative à FDPA, comptabilisée en résultat des activités à céder, de 8,6 M€, qui s'explique de la manière suivante :

- en continuité d'exploitation, les comptes annuels de FDPA au 31 décembre 2011 font apparaître une perte nette de 3,6 M€ ;
- la perte sur cession des actifs par rapport à leur valeur nette comptable au 31 décembre 2011, diminuée de la reprise des provisions pour congés payés et indemnités de départ à la retraite afférentes aux salariés repris, est estimée à 5,0 M€.

## Financement

La marge brute d'autofinancement hors FDPA s'élève à 45,0 M€, contre 35,2 M€ en 2010.

La maîtrise du besoin en fonds de roulement, qui n'augmente que de 5,3 M€, a permis de stabiliser l'endettement à hauteur de 91 M€, le montant des investissements à 38,4 M€ étant couvert par la marge brute d'autofinancement. Les fonds propres au 31 décembre 2011 sont de 142,2 M€ et le ratio d'endettement de 0,64.

Les lignes de crédit ont été confirmées par le pool bancaire à hauteur de 145 M€ comprenant un crédit de 100 M€, amortissable à raison de 8 M€ par an, le solde étant payable en 2016, et un crédit d'affacturage de 45 M€.

## Perspectives

Après deux années de croissance à plus de 30%, le rythme se ralentira en 2012 : au premier trimestre le chiffre d'affaires des activités poursuivies se monte à 106,5 M€ contre 102,4 M€ l'année dernière, soit une progression de 4% (+1,5% à taux de change et métal constants). La croissance des marchés automobiles américains et asiatiques compense les mauvaises performances des marchés européens.

L'année en cours est mise à profit pour, d'une part consolider la compétence du personnel, la fluidité des systèmes de management et l'efficacité des équipements, et d'autre part préparer l'accueil de nouvelles commandes récemment acquises :

- A. à court terme la production des culasses des moteurs FORD, « Sigma » en Irlande et « Fox-EcoBoost » en Bulgarie, atteindra un million d'unités par an, livrées en Grande-Bretagne, Allemagne et Roumanie,
- B. et à partir de 2014 démarrera au Mexique la production des culasses d'une nouvelle famille de moteurs essence, 3 et 4 cylindres, de GENERAL MOTORS ; ces culasses, livrées aux Etats-Unis, au Brésil, en Hongrie, en Corée et en Chine, atteindront à l'horizon 2018 un volume supplémentaire d'un million d'unités.

Le montant des investissements sera du même ordre en 2012 qu'en 2011.

La sortie de FDPA du périmètre du groupe aura pour conséquence de réduire la part de RENAULT dans le chiffre d'affaires de 37% en 2011 à environ 30% en 2012; réciproquement MONTUPET représentera 55% des approvisionnements de culasses de RENAULT, au lieu de 80% l'année dernière.

Les variations des parts de marché chez FORD, GENERAL MOTORS et RENAULT conduiront à une meilleure répartition du chiffre d'affaires, et donc du risque, d'une part entre les différents constructeurs, et d'autre part entre les marchés automobiles européens, américains et asiatiques.

**Groupe Montupet - au 31/12/2011**

ACTIF en K€	2 011	2 010
Immobilisations incorporelles		
Frais de développement nets	6 999	7 200
Autres valeurs immobilisées nettes	1 086	1 023
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>8 085</b>	<b>8 222</b>
Immobilisations corporelles		
Terrains	2 096	2 593
Constructions	22 684	26 550
Installations techniques	106 907	98 949
Autres immobilisations corporelles	12 503	14 091
Immobilisations en cours	11 670	7 023
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>155 859</b>	<b>149 205</b>
<b>Actifs non courants destinés à la vente</b>	<b>4 848</b>	<b>5 058</b>
Immobilisations financières		
Titres de participation	34	34
Autres actifs financiers non courants	3 572	1 294
<b>Total immobilisations financières</b>	<b>3 606</b>	<b>1 328</b>
Impôts différés actif	21 616	19 653
Autres actifs non courants		
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>194 015</b>	<b>183 466</b>
Stocks et en-cours		
Stocks matières premières	27 983	28 081
Pièces de rechange	1 927	1 647
Outillages	4 670	4 886
En-cours et produits finis	27 446	26 215
<b>Total stocks et en-cours</b>	<b>62 026</b>	<b>60 829</b>
Créances d'exploitation		
Avances et acomptes versés sur commandes	323	640
Clients et comptes rattachés	75 662	78 729
Autres créances d'exploitation	6 773	5 101
<b>Total créances d'exploitation</b>	<b>82 757</b>	<b>84 470</b>
Autres créances diverses	5 774	1 919
Comptes de régularisation actif	562	2 628
Valeurs mobilières de placement	7 818	-
Disponibilités	14 708	21 826
<b>Actifs courants des activités à céder</b>	<b>6 065</b>	<b>1 119</b>
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>	<b>179 710</b>	<b>172 791</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>373 725</b>	<b>356 257</b>

**Groupe Montupet - au 31/12/2011**

PASSIF en K€	2 011	2 010
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social	16 390	16 390
Primes d'émission, fusion, apport	20 514	20 514
Réserves consolidées	124 035	118 865
Ecart de conversion consolidé	(27 221)	(27 471)
<b>RESULTAT CONSOLIDÉ</b>	<b>8 499</b>	<b>6 677</b>
<b>Total capitaux propres part du groupe</b>	<b>142 217</b>	<b>134 975</b>
Intérêts minoritaires - Réserves de consolidati	1 190	1 134
Intérêts minoritaires - Ecart de conversion		
Intérêts minoritaires - Résultat	197	55
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>1 387</b>	<b>1 189</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>143 605</b>	<b>136 164</b>
<b>Provisions non courantes</b>		
Provisions règlementées	0	(1)
Provisions pour risques et charges	268	354
Provisions pour indemnités de départ en retrai	4 574	5 827
Impôt différé passif	1 642	965
<b>Total provisions non courantes</b>	<b>6 484</b>	<b>7 144</b>
Dettes financières non courantes	55 471	59 995
Autres passifs non courants	769	471
<b>Passifs non courants des activités à céder</b>	<b>2 409</b>	<b>765</b>
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>65 134</b>	<b>68 376</b>
Dettes financières courantes	13 633	19 087
Concours bancaires courants	43 800	29 220
Avances et acomptes reçus sur commandes	7 777	12 349
Fournisseurs et comptes rattachés	56 919	57 097
Dettes fiscales et sociales	16 291	20 990
Clients créditeurs, autres dettes exploitation	4 809	3 868
Dettes diverses	4 112	4 463
Comptes de régularisation passif	1 655	4 297
<b>Passifs courants des activités à céder</b>	<b>15 991</b>	<b>346</b>
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>	<b>164 987</b>	<b>151 717</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>373 725</b>	<b>356 257</b>

**Groupe Montupet - au 31/12/2011**

COMPTE DE RESULTAT en k€	2 011	2 010
Chiffre d'affaires	406 044	375 103
Production stockée	5 775	5 368
Production immobilisée	2 329	6 594
Transfert de charges - subventions d'exploitation	3 370	1 445
Autres produits d'exploitation	2 613	3 203
<b>Total produits des activités poursuivies</b>	<b>420 131</b>	<b>391 713</b>
Achats & variations de stocks	176 705	173 028
Autres consommations et charges externes	81 826	60 334
Impôts & taxes	3 442	4 829
Salaires et charges sociales	101 558	111 964
Dotations aux amortissements d'exploitation	27 185	25 350
Dotations aux provs. d'exploitation (net)	2 099	(873)
Autres charges d'exploitation	5 864	2 680
<b>Total charges</b>	<b>398 678</b>	<b>377 312</b>
Autres produits et charges	251	1 797
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>21 704</b>	<b>16 198</b>
Autres produits et charges opérationnels	7	0
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>21 712</b>	<b>16 198</b>
Intérêts des prêts et placements	32	(395)
Intérêts versés	(4 079)	(3 427)
Coût de l'endettement financier	(4 048)	(3 822)
Profits et pertes de change	412	(1 345)
Dotations aux provisions nettes des reprises et transferts de charges	0	125
Autres produits et charges financiers	16	18
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(3 619)</b>	<b>(5 023)</b>
Impôts courants	(408)	2 651
Impôts différés	1 133	(1 077)
<b>RESULTAT NET HORS ACTIVITES ARRETEES OU CEDEES</b>	<b>18 818</b>	<b>12 748</b>
Résultat brut des opérations arrêtées ou cédées	(10 772)	(8 201)
Impôt exigible activités arrêtées	433	(362)
Impôts différés sur opérations arrêtées ou cédées	217	2 547
<b>RESULTAT NET</b>	<b>8 696</b>	<b>6 732</b>
Intérêts minoritaires	197	55
<b>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>8 499</b>	<b>6 677</b>
<b>En Euros par action :</b>		
Résultat net part du groupe par action	0,79	0,62
Résultat net dilué part du groupe par action	0,79	0,62
Nombre d'actions émises	10 782 769	10 782 769
Actions pouvant être émises		
Nombre d'actions émises et à émettre	10 782 769	10 782 769

**Groupe Montupet - au 31/12/2011**

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES en k€	Groupe	Minoritaires	Total
<b>Capitaux propres au 01/01/2010</b>	<b>124 708</b>	<b>1 135</b>	<b>125 843</b>
Ecritures rétroactives sur report à nouveau et divers	156		156
Variation de l'écart de conversion	3 434		3 434
<b>Capitaux propres au 31/12/2010</b>	<b>128 298</b>	<b>1 135</b>	<b>129 433</b>
<b>Résultat au 31/12/2010</b>	<b>6 677</b>	<b>55</b>	<b>6 732</b>
<b>Capitaux propres au 01/01/2011</b>	<b>134 975</b>	<b>1 189</b>	<b>136 164</b>
Dividendes versés	(1 294)		(1 294)
Ecritures rétroactives sur report à nouveau et divers	(212)		(212)
Variation de l'écart de conversion	250		250
<b>Capitaux propres au 31/12/2011</b>	<b>133 719</b>	<b>1 189</b>	<b>134 908</b>
<b>Résultat au 31/12/2011</b>	<b>8 499</b>	<b>197</b>	<b>8 696</b>
<b>Capitaux propres au 01/01/2012</b>	<b>142 218</b>	<b>1 387</b>	<b>143 605</b>

**Groupe Montupet - au 31/12/2011**

RESULTAT GLOBAL en k€	2 011	2 010
Résultat net	8 499	6 732
Ecritures ayant impacté les fonds propres sans impacter le compte de résultats	(212)	156
Ecart de change résultant de la conversion des activités à l'étranger-variation de la période	250	3 434
<b>Résultat global</b>	<b>8 537</b>	<b>10 322</b>
dont Part du Groupe	8 339	10 267
dont Intérêts minoritaires	197	55

**Groupe Montupet - au 31/12/2011**

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE en k€

	2011 Conso	2010 Conso
1-Flux de trésorerie liés à l'activité		
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>41 676</b>	<b>36 563</b>
Résultat Groupe	8 499	6 677
Intérêts minoritaires - Résultat	197	55
Dotations aux amort. & aux prov. (net)	32 339	24 142
Dotations aux prov. s/ immo. financières (net)	0	(750)
Pertes /(gains) sur cessions d'actifs	1 989	8 665
Variation des impôts différés	(1 348)	(2 226)
<b>Variation du BFR (hors variation des ID)</b>	<b>(4 671)</b>	<b>(551)</b>
<b>TOTAL DES FLUX GENERES PAR L'ACTIVITE (A)</b>	<b>37 005</b>	<b>36 012</b>
2-Flux de trésorerie liés à l'investissement		
<b>Investissements incorporels &amp; corporels</b>	<b>(39 672)</b>	<b>(34 441)</b>
<b>Investissements financiers</b>	<b>(3 335)</b>	<b>(1 184)</b>
Trésorerie s/ entrée de périmètre	0	0
<b>Cessions immo. incorporelles &amp; corporelles</b>	<b>2 207</b>	<b>0</b>
<b>Cessions immo. financières</b>	<b>162</b>	<b>0</b>
Trésorerie s/ sortie de périmètre	0	(1 156)
Diminutions des créances & des prêts	0	83
Augmentation (diminution) des placements	0	0
<b>TOTAL DES FLUX D'INVESTISSEMENT (B)</b>	<b>(40 637)</b>	<b>(36 698)</b>
3-Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
<b>Total des opérations s/ capitaux propres</b>	<b>(1 296)</b>	<b>0</b>
Augmentation de capital de la société mère	0	0
Var. des intérêts minoritaires sur aug. de capital	0	0
Div. versés aux actionnaires de la société mère	(1 296)	0
Div. versés aux intérêts minoritaires	0	0
Rachat d'actions	0	0
<b>Variation des dettes financières</b>	<b>(8 878)</b>	<b>(8 119)</b>
Augmentation des dettes financières	1 558	1 929
Diminution des dettes financières	(10 436)	(10 048)
<b>TOTAL DES FLUX DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>(10 174)</b>	<b>(8 119)</b>
4-Variation de trésorerie		
Incidence des var. de périmètre s/ la trésorerie	0	0
Incidence des var. de taux de change s/ la trésorerie	109	238
Divers	7	75
<b>TOTAL DES FLUX DIVERS DE TRESORERIE (D)</b>	<b>116</b>	<b>313</b>
Variation de trésorerie courante	(13 691)	(8 491)
Incidence var.taux de change	109	238
Variation de trésorerie	(13 582)	(8 253)