

## Communiqué sur les comptes semestriels du Groupe MONTUPET 1<sup>er</sup> semestre 2012

Au 1<sup>er</sup> semestre 2012 le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 215 millions €, contre 210 millions € l'année dernière à même périmètre, la croissance des marchés automobiles américains et asiatiques compensant la faiblesse du marché européen, lequel est la destination finale de moins de 50% des produits.

Le résultat opérationnel est en progression de 33% à 21,8 millions €, soit 10% du chiffre d'affaires, contre 16,4 millions en 2011. Les évolutions significatives ont été :

- une activité plus stable qu'en 2011 qui a permis aux usines françaises de revenir à une exploitation normale,
- une croissance forte et maîtrisée en Bulgarie,
- un recul de l'activité de MONTUPET UK, lié aux ventes de PSA.

La marge brute d'autofinancement est de 32,4 millions €, soit 15% du chiffre d'affaires, contre 27,8 millions l'année dernière.

Le résultat net s'établit à 19,1 millions €, après un solde positif des différents éléments exceptionnels (2,3 millions €).

Comme prévu les investissements comptabilisés sur ce semestre sont de 19,0 millions €. L'endettement ressort à 85 millions € et le gearing à 0,5.

Après les cessions de l'activité Roues et de la Fonderie du Poitou Aluminium, les équipes de MONTUPET peuvent se mobiliser pour l'amélioration continue des fabrications en cours et le développement des nouveaux produits déjà dans le carnet de commandes.

Pour le second semestre la charge de travail est prévue en baisse sensible par rapport au premier semestre dans les deux usines françaises, et en augmentation pour l'usine de Belfast (UK). Les adaptations à cette conjoncture sont en cours. La charge de travail des trois autres sites reste stable. La rentabilité du second semestre devrait être en ligne avec celle du premier, mais les périodes d'inactivité d'août et décembre conduiront à un résultat semestriel inférieur.

En 2013 les deux culasses FORD, démarrées cette année à Belfast (UK) et à Roussé (Bulgarie), constitueront un solide relais de croissance.

MONTUPET entend poursuivre la diversification de ses clients et de ses implantations afin de répartir son risque « produit ». Le succès de sa technologie attire des constructeurs allemands qui amorcent une politique d'« outsourcing » ; ces contacts devraient aboutir à la production d'une ou plusieurs culasses de nouvelle génération. Le Groupe étudie par ailleurs les conditions d'une implantation industrielle en Asie pour accompagner ses clients traditionnels.

\*\*\*

## GROUPE MONTUPET : COMPTES CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE 2012

Sauf indication contraire, les tableaux suivants sont en milliers d'euros.

### BILAN CONSOLIDE- ACTIF

	JUIN 2012	DEC 2011	JUIN 2011
Ecarts d'acquisition nets			
Frais de développement nets	7 349	6 999	7 461
Autres valeurs immobilisées nettes	1 583	1 086	990
Terrains	2 102	2 096	2 398
Constructions	23 504	22 684	25 551
Installations techniques	105 571	106 907	96 752
Autres immobilisations corporelles	11 958	12 503	13 629
Immobilisations en cours	16 087	11 670	11 739
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>159 222</b>	<b>155 859</b>	<b>150 069</b>
<b>Actifs non courants activités à céder</b>	<b>4 905</b>	<b>4 848</b>	<b>4 929</b>
Titres de participation	34	34	34
Titres mis en équivalence			
Actifs d'impôt différé	20 484	21 616	19 658
Autres actifs financiers non courants	2 949	3 572	3 584
Autres actifs non courants			
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>196 525</b>	<b>194 015</b>	<b>186 726</b>
Stocks matières premières	30 525	27 983	33 641
Pièces de rechange	2 181	1 927	1 684
Outillages	6 995	4 670	5 239
En-cours et produits finis	32 023	27 446	28 677
<b>Total Stocks et en-cours</b>	<b>71 723</b>	<b>62 026</b>	<b>69 241</b>
Avances & acomptes versés/commandes	261	323	219
Clients et comptes rattachés	73 990	75 662	101 641
Autres créances d'exploitation	5 500	6 773	8 578
<b>Clients et autres créances d'exploitatio</b>	<b>79 749</b>	<b>82 757</b>	<b>110 438</b>
Autres créances diverses	7 988	5 774	3 359
Comptes de régularisation actif	843	562	3 127
Valeurs mobilières de placement	1 170	7 818	105
Disponibilités	22 323	14 708	17 291
<b>Actifs courants des activités à céder</b>	<b>478</b>	<b>6 065</b>	<b>470</b>
<b>ACTIF COURANT</b>	<b>184 274</b>	<b>179 710</b>	<b>204 031</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>380 799</b>	<b>373 725</b>	<b>390 757</b>

BILAN CONSOLIDE- PASSIF

	JUIN 2012	DEC 2011	JUIN 2011
Capital social	16 390	16 390	16 390
Primes d'émission, fusion, apport	20 514	20 514	20 514
Réserves consolidées	129 945	124 035	124 472
Ecart de conversion consolidé	-24 749	-27 221	-29 777
Résultat consolidé	19 142	8 499	12 585
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>	<b>161 242</b>	<b>142 217</b>	<b>144 184</b>
Intérêts HG - Réserves de consolidation	1 388	1 190	1 189
Intérêts HG - Ecart de conversion			
Intérêts HG - Résultat	-273	197	297
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>	<b>1 114</b>	<b>1 387</b>	<b>1 486</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>162 356</b>	<b>143 605</b>	<b>145 670</b>
Provisions non courantes			
Provisions règlementées	-29		-1
Provisions pour risques et charges	1 353	268	495
Provisions indemnités de départ en retraite	4 607	4 574	5 872
Passifs d'impôt différé	1 866	1 642	1 140
<b>Total provisions non courantes</b>	<b>7 797</b>	<b>6 484</b>	<b>7 506</b>
Dettes financières non courantes	56 453	55 471	51 593
Autres passifs non courants	620	769	608
<b>Autres passifs non courants des activités à céder</b>	<b>4 098</b>	<b>2 369</b>	<b>714</b>
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>68 969</b>	<b>65 094</b>	<b>60 421</b>
Dettes financières courantes	8 000	13 633	20 173
Concours bancaires courants	43 855	43 800	40 548
Avances & acomptes reçus/commandes	5 015	7 777	8 788
Fournisseurs & comptes rattachés	57 106	56 919	73 741
Dettes fiscales & sociales	19 345	16 291	24 507
<b>Clients créditeurs, autres dettes exploitation</b>	<b>4 805</b>	<b>4 809</b>	<b>4 154</b>
Dettes diverses	9 613	4 112	6 459
Comptes de régularisation passif	559	1 655	5 936
<b>Passifs courants des activités à céder</b>	<b>1 177</b>	<b>16 031</b>	<b>360</b>
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>	<b>149 474</b>	<b>165 027</b>	<b>184 666</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>380 799</b>	<b>373 725</b>	<b>390 757</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	JUN 2012	DEC 2011	JUN 2011
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>215 237</b>	<b>406 044</b>	<b>249 919</b>
Production stockée	3 451	5 775	513
Production immobilisée	2 361	2 329	1 954
Transfert de charges -Subventions d'exploitation	684	3 370	389
Autres produits d'exploitation	3 860	2 613	401
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	<b>225 595</b>	<b>420 131</b>	<b>253 176</b>
Achats & variations de stocks	-88 621	-176 705	-110 738
Autres consommations et charges externes	-39 804	-81 826	-40 948
Impôts & taxes	-1 870	-3 442	-2 597
Salaires et charges sociales	-53 803	-101 558	-63 978
Dotations aux amortissements d'exploitation	-14 252	-27 185	-13 633
Dotations aux prov. d'exploitation (net)	-769	-2 099	-1 582
Autres charges d'exploitation	-4 112	-5 864	-3 258
<b>Total charges</b>	<b>-203 232</b>	<b>-398 678</b>	<b>-236 734</b>
Autres produits et charges	-612	257	5
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>21 752</b>	<b>21 710</b>	<b>16 447</b>
Autres produits et charges opérationnels			
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>21 752</b>	<b>21 710</b>	<b>16 447</b>
Intérêts des prêts et placements	8	32	16
Intérêts versés	-2 040	-4 079	-2 014
<b>Coût de l'endettement financier</b>	<b>-2 032</b>	<b>-4 048</b>	<b>-1 998</b>
Profits et pertes de change	397	412	6
Dotations aux provisions nettes des reprises et transferts de charges	70		-179
Autres produits et charges financiers	49	16	-62
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-1 516</b>	<b>-3 619</b>	<b>-2 233</b>
Impôts courants	-2 299	-408	-964
Impôts différés	-1 334	1 133	-207
<b>RESULTAT NET HORS ACTIVITES ARRETEES/EN COURS DE CESSION</b>	<b>16 603</b>	<b>18 817</b>	<b>13 043</b>
Résultat brut des opérations arrêtées ou cédées	280	-10 771	-160
Impôts courants sur opérations arrêtées ou cédées	452	433	
Impôts différés sur opérations arrêtées ou cédées	1 534	217	
<b>RESULTAT NET</b>	<b>18 868</b>	<b>8 696</b>	<b>12 883</b>
Intérêts minoritaires	-273	197	297
<b>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>19 142</b>	<b>8 499</b>	<b>12 586</b>
<b><i>En Euros par action:</i></b>			
Résultat net part du groupe par action	1,78	0,79	1,17
Résultat net dilué part du groupe par action	1,78	0,79	1,17
Nombre d'actions émises	10 782 769	10 782 769	10 782 769
Actions pouvant être émises			
Nombre d'actions émises et à émettre	10 782 769	10 782 769	10 782 769

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	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>1 134</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	(213)	1	(212)
Variation de l'écart de conversion	250		250
<b>Capitaux propres au 31/12/2011</b>	<b>133 718</b>	<b>1 190</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>142 217</b>	<b>1 387</b>	<b>143 605</b>
Dividendes versés	(2 588)		(2 588)
Ecritures rétroactives sur report à nouveau et divers			0
Variation de l'écart de conversion	2 472		2 472
<b>Capitaux propres au 30/06/2012</b>	<b>142 101</b>	<b>1 387</b>	<b>143 489</b>
<b>Résultat au 30/06/2012</b>	<b>19 141</b>	<b>(273)</b>	<b>18 867</b>
<b>Capitaux propres au 01/07/2012</b>	<b>161 242</b>	<b>1 114</b>	<b>162 356</b>

RESULTAT GLOBAL

	JUIN 2012	DEC 2011
RESULTAT NET	18 867	8 696
Ecritures ayant impacté les fonds propres sans impacter le compte de résultats		-212
Ecart de change résultant de la conversion des activités à l'étranger-variation de la période	2 472	250
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>21 339</b>	<b>8 734</b>
dont Part du Groupe	21 613	8 537
dont Intérêts minoritaires	-273	197

## TABLEAU DES FLUX FINANCIERS

	<b>Conso Total</b>
<b>1-Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	
Marge brute d'autofinancement	32 447
Résultat Groupe	19 141
Intérêts minoritaires - Résultat	-273
Dotations aux amort. & aux prov. (net)	20 167
Dotations aux prov. s/ immo. financières (net)	-29
Pertes /(gains) sur cessions d'actifs	-6 359
<b>Variation des impôts différés</b>	<b>-200</b>
<b>Variation du BFR (hors variation des ID)</b>	<b>-6 364</b>
<b>TOTAL DES FLUX GENERES PAR L'ACTIVITE (A)</b>	<b>26 083</b>
<b>2-Flux de trésorerie liés à l'investissement</b>	
Investissements incorporels & corporels	-18 969
Investissements financiers	-20
Trésorerie s/ entrée de périmètre	
Cessions immo. incorporelles & corporelles	-132
Cessions immo. financières	608
Trésorerie s/ sortie de périmètre	-464
Diminutions des créances & des prêts	
Augmentation (diminution) des placements	
<b>TOTAL DES FLUX D'INVESTISSEMENT (B)</b>	<b>-18 977</b>
<b>3-Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	
Total des opérations s/ capitaux propres	-2 588
Augmentation de capital de la société mère	
Var. des intérêts minoritaires sur aug. de capital	
Div. versés aux actionnaires de la société mère	-2 588
Div. versés aux intérêts minoritaires	
Subventions d'investissement reçues	226
<b>Variation des dettes financières</b>	<b>-4 630</b>
Augmentation des dettes financières	898
Diminution des dettes financières	-5 529
<b>TOTAL DES FLUX DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>-6 992</b>
<b>4-Variation de trésorerie</b>	
Incidence des var. de périmètre s/ la trésorerie	
Incidence des var. de taux de change s/ la trésorerie	308
Divers	14
<b>TOTAL DES FLUX DIVERS DE TRESORERIE (D)</b>	<b>322</b>
<b>Variation de trésorerie courante</b>	<b>436</b>