



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2012

RAPPORT D'ACTIVITE SUR LES COMPTES CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE 2012

Au 1er 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.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES 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
Total immobilisations corporelles	159 222	155 859	150 069
Actifs non courants activités à céder	4 905	4 848	4 929
Titres de participation	34	34	34
Titres mis en équivalence			
Actifs d'impôt différé	20 579	21 616	19 658
Autres actifs financiers non courants	2 949	3 572	3 584
Autres actifs non courants			
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	196 620	194 015	186 726
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
Total Stocks et en-cours	71 723	62 026	69 241
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
Clients et autres créances d'exploitation	79 749	82 757	110 438
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
Actifs courants des activités à céder	478	6 065	470
ACTIF COURANT	184 274	179 710	204 031
TOTAL ACTIF	380 894	373 725	390 757

BILAN CONSOLIDE- PASSIF

	JUN 2012	DEC 2011	JUN 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
TOTAL CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	161 242	142 217	144 184
Intérêts HG - Réserves de consolidation	1 388	1 190	1 189
Intérêts HG - Ecart de conversion			
Intérêts HG - Résultat	-273	197	297
INTERETS MINORITAIRES	1 114	1 387	1 486
TOTAL CAPITAUX PROPRES	162 356	143 605	145 670
Provisions non courantes			
Provisions règlementées			
Provisions pour risques et charges	1 324	268	495
Provisions indemnités de départ en retraite	4 607	4 574	5 872
Passifs d'impôt différé	1 961	1 642	1 140
Total provisions non courantes	7 892	6 484	7 506
Dettes financières non courantes	56 453	55 471	51 593
Autres passifs non courants	620	769	608
Autres passifs non courants des activités à céder	4 098	2 369	714
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	69 064	65 094	60 421
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
Clients créditeurs, autres dettes exploitation	4 805	4 809	4 154
Dettes diverses	9 613	4 112	6 459
Comptes de régularisation passif	559	1 655	5 936
Passifs courants des activités à céder	1 177	16 031	360
TOTAL PASSIFS COURANTS	149 474	165 027	184 666
TOTAL PASSIF	380 894	373 725	390 757

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	JUN 2012	DEC 2011	JUN 2011
Chiffre d'affaires	215 237	406 044	249 919
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
Total produits des activités ordinaires	225 595	420 131	253 176
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
Total charges	-203 232	-398 678	-236 734
Autres produits et charges	-612	257	5
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	21 752	21 710	16 447
Autres produits et charges opérationnels			
RESULTAT OPERATIONNEL	21 752	21 710	16 447
Intérêts des prêts et placements	8	32	16
Intérêts versés	-2 040	-4 079	-2 014
Coût de l'endettement financier	-2 032	-4 048	-1 998
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
RESULTAT FINANCIER	-1 516	-3 619	-2 233
Impôts courants	-2 299	-408	-964
Impôts différés	-1 334	1 133	-207
RESULTAT NET HORS ACTIVITES ARRETEES/EN COURS DE CESSION	16 603	18 817	13 043
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	
RESULTAT NET	18 868	8 696	12 883
Intérêts minoritaires	-273	197	297
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)	19 142	8 499	12 586
<i>En Euros par action:</i>			
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
Capitaux propres au 01/01/2010	124 708	1 135	125 843
Ecritures rétroactives sur report à nouveau et divers	156		156
Variation de l'écart de conversion	3 434		3 434
Capitaux propres au 31/12/2010	128 298	1 134	129 433
Résultat au 31/12/2010	6 677	55	6 732
Capitaux propres au 01/01/2011	134 975	1 189	136 164
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
Capitaux propres au 31/12/2011	133 718	1 190	134 908
Résultat au 31/12/2011	8 499	197	8 696
Capitaux propres au 01/01/2012	142 217	1 387	143 605
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
Capitaux propres au 30/06/2012	142 101	1 387	143 489
Résultat au 30/06/2012	19 141	(273)	18 867
Capitaux propres au 01/07/2012	161 242	1 114	162 356

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
RESULTAT GLOBAL	21 339	8 734
dont Part du Groupe	21 613	8 537
dont Intérêts minoritaires	-273	197

TABLEAU DES FLUX FINANCIERS

	Conso Total	Opérations poursuivies	Opérations arrêtées ou à céder
1-Flux de trésorerie liés à l'activité			
Marge brute d'autofinancement	32 447	36 428	-3 981
Résultat Groupe	19 141	16 876	2 265
Intérêts minoritaires - Résultat	-273	-273	
Dotations aux amort. & aux prov. (net)	20 167	17 442	2 725
Dotations aux prov. s/ immo. financières (net)	-29	-29	
Pertes /(gains) sur cessions d'actifs	-6 359	1 078	-7 437
Variation des impôts différés	-200	1 334	-1 534
Variation du BFR (hors variation des ID)	-6 364	-8 368	2 005
TOTAL DES FLUX GENERES PAR L'ACTIVITE (A)	26 083	28 059	-1 976
2-Flux de trésorerie liés à l'investissement			
Investissements incorporels & corporels	-18 969	-18 969	
Investissements financiers	-20	-20	
Trésorerie s/ entrée de périmètre			
Cessions immo. incorporelles & corporelles	-132	-132	
Cessions immo. financières	608	608	
Trésorerie s/ sortie de périmètre	-464		-464
Diminutions des créances & des prêts			
Augmentation (diminution) des placements			
TOTAL DES FLUX D'INVESTISSEMENT (B)	-18 977	-18 513	-464
3-Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Total des opérations s/ capitaux propres	-2 588	-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	-2 588	
Div. versés aux intérêts minoritaires			
Subventions d'investissement reçues	226	226	
Variation des dettes financières	-4 630	-4 651	21
Augmentation des dettes financières	898	878	21
Diminution des dettes financières	-5 529	-5 529	
TOTAL DES FLUX DE FINANCEMENT (C)	-6 992	-7 013	21
4-Variation de trésorerie			
Incidence des var. de périmètre s/ la trésorerie			
Incidence des var. de taux de change s/ la trésorerie	308	307	1
Divers	14	26	-12
TOTAL DES FLUX DIVERS DE TRESORERIE (D)	322	333	-11
Variation de trésorerie courante	436	2 867	-2 431
Incidence var.taux de change	308	307	1
Variation de trésorerie	745	3 174	-2 430

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2012

Annexe aux comptes consolidés du premier semestre de l'exercice 2012, dont le bilan à cette date fait état d'un total de 380 894 K€.

Ces comptes consolidés ont été arrêtés le 28 septembre 2012 par le Conseil d'Administration. Ils sont présentés en milliers d'Euros.

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés du premier semestre 2012.

A. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

1. REFERENTIEL, PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION :

1.1. REFERENTIEL COMPTABLE

Les principes et méthodes comptables appliqués pour la clôture du 30 juin 2012 sont identiques à ceux appliqués pour l'établissement des comptes annuels.

En application du règlement n°1606/2002 adopté le 19 juillet 2002 par le Parlement européen et le Conseil européen, ces comptes consolidés semestriels sont établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne au 30 juin 2012.

Les états financiers semestriels au 30 juin 2012 sont établis conformément à la norme IAS 34 et à l'interprétation IFRIC 10 dans une présentation condensée.

Les comptes consolidés du groupe au 31 décembre 2011 peuvent être consultés pour une information plus complète.

1.2. APPLICATION DES NOUVELLES NORMES

Le Groupe applique les normes et textes entrés en vigueur à compter de l'exercice ouvert au 1er janvier 2012. Il s'agit de la norme suivante IFRS 7 amendée « Informations à fournir dans le cadre de transferts d'actifs financiers ».

Cette nouvelle norme n'a pas d'incidence sur les comptes consolidés résumés au 30 juin 2012.

Les normes, amendements et interprétations applicables en 2013 et 2014 n'ont pas été appliqués par anticipation au 30 juin 2012.

1.3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La méthode et le périmètre de consolidation restent inchangés par rapport au 31 décembre 2011 hormis la sortie de la société FDPA au 30 juin 2012 qui a été déconsolidée au 19 avril 2012 suite à la cession de ses actifs par jugement du tribunal de commerce de Nanterre (cf A-2 Faits marquants du semestre).

2. FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE :

Le 20 octobre 2011, la société FDPA a été placée en redressement judiciaire par jugement du tribunal de commerce de Nanterre après avoir déclaré la cessation de ses paiements suite à un problème critique de renouvellement de ses fabrications et malgré les efforts de Montupet pour résoudre ce problème sans licenciement.

Par jugement du 19 avril 2012, le tribunal de commerce de Nanterre a arrêté le plan de cession de la société FDPA au profit d'un tiers et ordonné la cession des actifs immobilisés, des stocks et des activités au repreneur.

Le 24 mai 2012, le tribunal a placé la société FDPA en liquidation judiciaire.

Le plan de cession arrêté le 19 avril 2012 ayant pour effet la perte de contrôle des actifs de FDPA, cette filiale a été déconsolidée conformément à IAS 27.

Ses éléments d'actif et de passif ne figurent pas dans le bilan au 30 juin 2012. Le résultat positif relatif à sa sortie du périmètre est présenté en « résultat des activités arrêtées ou cédées » du compte de résultat et s'élève à 4752 k€.

3. ACTIVITES ARRETEES, A CEDER OU CEDEES :

Dans les comptes 2011, cette catégorie comprenait :

- le terrain de Nogent sur Oise - pour laquelle une promesse unilatérale de vente a été signée le 29 septembre 2011- ainsi que l'usine désaffectée de Nogent.
- le terrain et le bâtiment de l'usine de Calcast Ltd à Londonderry (UK).

Les résultats des filiales Montupet Limitée et FDPA ont été reclassés en résultat des activités arrêtées ou en cours de cession.

Continuité et modifications en 2012 :

- Le terrain et le bâtiment de l'usine de Calcast Ltd à Londonderry (UK) sont toujours en vente.
- Les travaux de démolition et de dépollution du terrain et de l'usine de Nogent ont été finalisés et comptabilisés sur le 1er semestre 2012. La cession devrait intervenir sur la fin de l'année 2012.

La société FDPA est déconsolidée au 30 juin 2012. Ses éléments d'actif et de passif ne figurent pas dans le bilan au 30 juin et le résultat relatif à sa sortie du périmètre est présenté en « résultat des activités arrêtées ou cédées » du compte de résultat.

L'impact sur le compte de résultat des sociétés cédées ou à céder est détaillé en B-4.

L'évolution des actifs immobilisés à céder est détaillée en B-5.

4. IMPOTS DIFFERES :

Ils sont calculés suivant les mêmes principes qu'en 2011. Le détail est donné en deuxième partie de l'annexe.

Comme en 2011, des impôts différés actifs sont calculés au titre des pertes reportables.

L'intégralité des déficits reportables a été comptabilisée en impôts différés.

Absorption des impôts différés calculés sur les pertes fiscales reportables sur les années futures :

	Déficits fiscaux activés (en M€)									Retraitements de consolidation		ID au 30/06/2012
	Au 31/12/2011			Variation 1er semestre 2012			Au 30/06/2012			Au 31/12/2011	1er semestre 2012	
	Base	Taux	ID	Base	Taux	ID	Base	Taux	ID			
Montupet SA	68,8	33,3%	22,9	- 2,1	33,3%	- 0,7	66,7	33,3%	22,2	(4,7)	0,2	17,7
Alumalsa	9,9	30%	3,0	0,1	30%	0,04	10,0	30%	3,0	0,2		3,2

- **Montupet SA** a un bénéfice fiscal pour l'exercice de 2,1 M€
Compte tenu des autres retraitements le solde net des impôts différés de Montupet SA s'établit à 17,7 M€, en tenant compte des impôts différés des activités arrêtées.

- **Alumalsa** : 0,1 M€ de pertes.
Le solde s'établit à 3,2 M€ compte tenu des autres retraitements.

Le délai de récupération prévisionnel est estimé à 10 ans pour la France et devrait rester autour de 5 ans pour l'Espagne.

5. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE :

Aucun fait marquant postérieur à la clôture.

B. NOTES RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT :

1. CHIFFRE D'AFFAIRES ET RESULTATS OPERATIONNELS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE :

en millions d'euros	CHIFFRE D'AFFAIRES			RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	
	1er semestre 2012	1er semestre 2011	Variation brute (%)	1er semestre 2012	1er semestre 2011
EUROPE :					
Total Europe:	191,3	231,9	-18%	19,2	14,9
AMERIQUE DU NORD :					
Total Amérique Nord:	23,9	18,0	33%	2,5	1,5
TOTAL	215,2	249,9	-14%	21,8	16,4

2. AUTRES DONNEES SECTORIELLES :

en millions d'euros	1er semestre 2012		1er semestre 2011	
	Investissements corporels	Immobilisations corporelles y c frais de développement	Investissements corporels	Immobilisations corporelles y c frais de développement
Total Europe:	15,7	154,6	16,2	146,7
Total Amérique du Nord:	1,2	15,4	0,4	15,8
TOTAL	16,9	170,0	16,6	162,5

Les montants indiqués dans ce tableau incluent les activités arrêtées ou à céder.

3. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS :

Aucun montant n'avait été isolé à ce titre dans les opérations poursuivies au cours du premier semestre 2011.

Il en est de même au premier semestre 2012.

4. RESULTAT NET DES OPERATIONS ARRETEES OU EN COURS DE CESSION :

1er semestre 2012 :

en milliers d'euros	Résultat lié à la sortie de FDPA	Résultat des autres activités arrêtées ou en cours de cession (1)	Total activités arrêtées ou en cours de cession
<i>Chiffre d'affaires</i>			
<i>Autres produits</i>		41	41
Total produits		41	41
Impôts et taxes		2	2
Charges de personnel		64	64
Autres charges d'exploitation		43	43
Total charges d'exploitation		109	109
Résultat opérationnel courant:		-68	-68
Autres produits et charges d'exploitation	3 942	-3 539	403
Résultat opérationnel	3 942	-3 607	335
Résultat financier	-55		-55
Produit net des opérations arrêtées	3 887	-3 607	280
Impôts courants		452	452
Impôts différés	865	670	1 535
Résultat net	4 752	-2 486	2 266

(1) : dont principalement une provision de 3,26 M€ exposée au point C « informations diverses ».

5. EVOLUTION DES ACTIFS IMMOBILISES A CEDER :

en milliers d'euros	Au 01/01/2012	Augmentation	Diminution et écarts de change	Sortie	Au 30/06/2012
Montupet SA (Nogent)	1 923	650			2 573
Montupet Limitée	213		5		218
Sociétés arrêtées en Irlande-du-Nord	546		74		620
FDPA	2 166			-2 166	
TOTAL	4 848	650	79	-2 166	3 411

Le montant des actifs de Nogent (Montupet SA) s'élève à 2,5 M€ et correspond au montant de la promesse de vente.

Les actifs non courants des activités à céder d'un montant de 4,9 M€ à l'actif du bilan incluent un impôt différé actif pour 1,5 M€ (cf. note B.6.2).

6. EVOLUTION DES IMPOTS DIFFERES :

6.1. ACTIVITES POURSUIVIES

en milliers d'euros	Au 01/01/2012	Augmentation	Reclassement	Diminution	Ecarts de change	Au 30/06/2012
1- Impôts différés à l'Actif:						
Montupet SA	18 156			-1 100		17 056
Alumalsa	3 129	40				3 169
Montiac	331				23	354
Total	21 616	40		-1 100	23	20 579
2- Impôts différés au Passif:						
Sous-Groupe Montupet UK	1 173	329			43	1 545
Montupet EOOD	469			-53		416
Total	1 642	329		-53	43	1 961
Position nette des impôts différés sur activités poursuivies	19 974	-289		-1 047	-20	18 618

6.2. ACTIVITES ARRETEES OU CEDEES

en milliers d'euros	Au 01/01/2012	Augmentation	Reclassement	Diminution	Ecarts de change	Au 30/06/2012
1- Impôts différés à l'Actif:						
Sous-Groupe Montupet UK		912				912
Montupet SA		622				622
Total		1 534				1 534
2- Impôts différés au Passif:						
Sous-Groupe Montupet UK	541				19	560
Position nette des impôts différés sur activités arrêtées ou cédées	-541	1 534			-19	974

7. EVOLUTION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NON COURANT ET COURANT :

en millions d'euros	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Dettes financières non courantes	56,5	51,6
Dettes financières courantes et concours bancaires courants	51,9	60,7
Total	108,3	112,3

8. ANALYSE DE LA CHARGE D'IMPOT :

8.1. ACTIVITES POURSUIVIES

Résultat consolidé avant impôt	20 235
Taux maison-mère	33,3%
Taux maison-mère impôt différé	33,3%
Charge d'impôt théorique	6 745
Différences de taux d'imposition avec les filiales étrangères	(2 183)
Différences permanentes	(146)
Pertes non activées	0
Crédits d'impôt recherche Montupet SA	(1 070)
Autres crédits d'impôts	0
Impact d'actualisation	0
Dégrèvement Montupet UK	0
Autres	288
Charge d'impôt comptabilisée	3 634
- dont crédit d'impôt	(1 070)
- dont impôt exigible	3 369
- dont impôt différé	1 334

8.2. ACTIVITES ARRETEES OU CEDEES

Résultat consolidé avant impôt	280
Taux maison-mère	33,3%
Taux maison-mère impôt différé	33,3%
Charge d'impôt théorique	93
Différences de taux d'imposition avec les filiales étrangères	327
Différences permanentes	(2 309)
Pertes non activées	0
Crédits d'impôt recherche Montupet SA	0
Autres crédits d'impôts	0
Impact d'actualisation	0
Dégrèvement Montupet UK	0
Autres	(97)
Charge d'impôt comptabilisée	(1 986)
- dont crédit d'impôt	0
- dont impôt exigible	(452)
- dont impôt différé	(1 534)

C. INFORMATIONS DIVERSES :

Suite à la fermeture en 2009 d'une ancienne usine espagnole du Groupe vendue en 2007, une trentaine de salariés de cette usine ont intenté une action pour être indemnisés. Une provision de 3,26 M€ a été constatée à ce titre.

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés 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 ce rapport semestriel d'activité 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.

Fait à Clichy, le 03 octobre 2012

Stéphane MAGNAN

Président du Conseil d'Administration et Directeur Général

Bellot Mullenbach & Associés

11, rue de Laborde
75008 Paris

Membre de la Compagnie
Régionale de Paris

Guilleret & Associés

48, quai Alphonse le Gallo
92100 Boulogne Billancourt

Membre de la Compagnie
Régionale de Versailles

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE
RELATIVE A LA PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2012

Mesdames, Messieurs les 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 condensés de la société Montupet Sa, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012 tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. 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 condensés 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 :

- les notes A/4 « Impôts différés » et B/6 « Evolution des impôts différés » qui détaillent les actifs d'impôts différés comptabilisés et leur durée de récupération estimée ;
- les notes A/3 « Activités arrêtées, à céder ou cédées », B/4 « Résultat net des opérations arrêtées ou en cours de cession » et B/5 « Evolution des actifs immobilisés à céder » qui détaillent ces éléments ;
- la note 2. « faits marquants du semestre » qui détaille les modalités de déconsolidation de FDPA.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés.

Fait à Paris et Boulogne, le 4 octobre 2012

Les commissaires aux comptes

Bellot Mullenbach & Associés

Guilleret & Associés

Thierry Bellot Jean-Luc Loir
Membres de la Compagnie
Régionale de Paris

Marie-José Rochereau
Membres de la Compagnie
Régionale de Versailles