



*RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL*

*AU 30 JUIN 2013*

---

## *RAPPORT D'ACTIVITE SUR LES COMPTES CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE 2013*

---

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au 1<sup>er</sup> semestre 2013 s'élève à 222,4 M€, en hausse de 3,3% sur le 1<sup>er</sup> semestre 2012. Hors activité outillage, l'Espagne et la France produisent 45,5% des ventes et la Bulgarie, le Mexique et le Royaume-Uni 54,5%.

Ce dernier groupe d'usines génère 90% du résultat opérationnel consolidé qui s'élève à 23,7 M€ contre 21,7 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2012, et ce, malgré les baisses de commandes de GM Corée au Mexique qui ont dégradé la rentabilité du site.

La marge brute d'autofinancement à fin juin 2013 est de 36,3 M€ en hausse de 11,8% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

Le résultat net à 19,7 M€ est en amélioration de 3% sur celui de l'année précédente, qui bénéficiait de 2,2 M€ de résultat exceptionnel.

Les investissements corporels du semestre sont de 15 M€ dont deux tiers pour Montupet UK, Montiac (Mexique) et Montupet EOOD (Bulgarie), à comparer à 16,9 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

L'endettement net à fin juin 2013 est de 85,6 M€ et les fonds propres de 182,7 M€, soit un gearing de 0,47 (contre un endettement net de 84,8 M€, des fonds propres de 162,4 M€, et un gearing de 0,52 au 30 juin 2012).

Ces résultats, après ceux de 2012, confirment la pertinence de la stratégie du Groupe.

### Perspectives :

Les prévisions actuelles pour le 2<sup>e</sup> semestre montrent une accélération de la croissance.

En 2014, les volumes en hausse au Mexique et en Bulgarie grâce aux nouvelles commandes généreront une croissance à 2 chiffres pour le Groupe, qui sera amplifiée si l'annonce d'une reprise du marché automobile en Europe occidentale se concrétisait.

Le Groupe reste confiant sur l'amélioration de son taux de marge opérationnelle grâce aux effets combinés de la croissance des usines les plus rentables et de l'amélioration de la productivité liée aux investissements, au contrôle affiné des paramètres de production et aux nouvelles organisations.

\*\*\*

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES**  
**DU PREMIER SEMESTRE 2013**

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

**BILAN CONSOLIDE- ACTIF**

en keuros	JUN 2013	DEC 2012	JUN 2012
Frais de développement nets	11 943	8 551	7 349
Autres valeurs immobilisées nettes	1 397	1 462	1 583
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>13 341</b>	<b>10 012</b>	<b>8 932</b>
Terrains	2 102	2 101	2 102
Constructions	28 149	28 257	23 504
Installations techniques	109 672	111 166	105 571
Autres immobilisations corporelles	11 057	11 733	11 958
Immobilisations en cours	16 198	14 067	16 087
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>167 178</b>	<b>167 323</b>	<b>159 222</b>
<b>Actifs non courants activités à céder</b>	<b>5 446</b>	<b>5 545</b>	<b>4 905</b>
Titres de participation	34	34	34
Autres actifs financiers non courants	507	528	2 949
<b>Total immobilisations financières</b>	<b>541</b>	<b>562</b>	<b>2 983</b>
Actifs d'impôt différé	23 518	23 463	20 579
Autres actifs non courants			
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>210 024</b>	<b>206 906</b>	<b>196 620</b>
Stocks matières premières	32 969	31 400	30 525
Pièces de rechange	5 871	5 494	2 181
Outils	9 834	5 282	6 995
En-cours et produits finis	23 083	25 474	32 023
<b>Total Stocks et en-cours</b>	<b>71 758</b>	<b>67 650</b>	<b>71 723</b>
Avances & acomptes versés/commandes (net)	310	397	261
Clients et comptes rattachés	79 090	63 808	73 990
Autres créances d'exploitation	10 964	4 501	5 500
<b>Total Clients et autres créances d'exploitation</b>	<b>90 363</b>	<b>68 706</b>	<b>79 749</b>
Autres créances diverses	8 868	7 107	7 988
Comptes de régularisation actif	1 401	981	843
Valeurs mobilières de placement			1 170
Disponibilités	13 568	29 538	22 323
<b>Actifs courants des activités à céder</b>	<b>432</b>	<b>366</b>	<b>478</b>
<b>ACTIF COURANT</b>	<b>186 390</b>	<b>174 348</b>	<b>184 274</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>396 414</b>	<b>381 254</b>	<b>380 894</b>

**BILAN CONSOLIDE- PASSIF**

en k euros	JUN 2013	DEC 2012	JUN 2012
Capital social	16 390	16 390	16 390
Primes d'émission, fusion, apport	20 514	20 514	20 514
Réserves consolidées	151 995	128 751	129 945
Ecart de conversion consolidé	-27 503	-25 569	-24 749
<b>Résultat consolidé</b>	<b>19 668</b>	<b>29 212</b>	<b>19 142</b>
<b>Capitaux propres -part du groupe-</b>	<b>181 065</b>	<b>169 298</b>	<b>161 242</b>
Intérêts HG - Réserves de consolidation	1 446	1 388	1 388
Intérêts HG - Ecart de conversion			
Intérêts HG - Résultat	201	59	-273
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>1 647</b>	<b>1 446</b>	<b>1 114</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>182 712</b>	<b>170 744</b>	<b>162 356</b>
Provisions règlementées			
Provisions pour risques et charges	1 493	337	1 324
Provisions indemnités de départ en retraite	6 237	6 284	4 607
Passifs d'impôt différé	1 692	1 758	1 961
<b>Total provisions non courantes</b>	<b>9 422</b>	<b>8 380</b>	<b>7 892</b>
Dettes financières non courantes	46 875	46 873	56 453
Autres passifs non courants	419	419	620
<b>Autres passifs non courants des activités à céder</b>	<b>1 369</b>	<b>1 424</b>	<b>4 098</b>
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>58 084</b>	<b>57 096</b>	<b>69 064</b>
Dettes financières courantes	10 169	12 315	8 000
Concours bancaires courants	42 173	44 137	43 855
Avances & acomptes reçus/commandes	5 400	21 994	5 015
Fournisseurs & comptes rattachés	51 746	42 914	57 106
Dettes fiscales & sociales	22 976	13 360	19 345
Clients créditeurs, autres dettes exploitation	8 920	9 417	4 805
Dettes diverses	11 835	6 890	9 613
Comptes de régularisation passif	1 188	1 218	559
<b>Passifs courants des activités à céder</b>	<b>1 211</b>	<b>1 168</b>	<b>1 177</b>
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>	<b>155 617</b>	<b>153 414</b>	<b>149 474</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>396 414</b>	<b>381 254</b>	<b>380 894</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en k euros	JUIN 2013	DEC 2012	JUIN 2012
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>222 403</b>	<b>399 543</b>	<b>215 237</b>
Production stockée	-2 257	492	3 451
Production immobilisée	5 060	6 289	2 361
Transfert de charges -Subventions d'exploitation	514	1 001	684
Autres produits d'exploitation	456	4 284	3 860
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	<b>226 176</b>	<b>411 608</b>	<b>225 595</b>
Achats & variations de stocks	-82 892	165 967	-88 621
Autres consommations et charges externes	-43 855	72 894	-39 804
Impôts & taxes	-1 468	3 253	-1 870
Salaires et charges sociales	-54 862	101 383	-53 803
Dotations aux amortissements d'exploitation	-15 312	28 729	-14 252
Dotations aux provs. d'exploitation (net)	-861	-403	-769
Autres charges d'exploitation	-3 045	5 986	-4 112
<b>Total charges</b>	<b>-202 297</b>	<b>377 808</b>	<b>-203 232</b>
Autres produits et charges	-183	-850	-612
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>23 696</b>	<b>32 950</b>	<b>21 752</b>
Autres produits et charges opérationnels			
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>23 696</b>	<b>32 950</b>	<b>21 752</b>
Intérêts des prêts et placements	11	35	8
Intérêts versés	-1 271	-3 501	-2 040
<b>Coût de l'endettement financier</b>	<b>-1 260</b>	<b>-3 466</b>	<b>-2 032</b>
Profits et pertes de change	71	-298	397
Dotations aux provisions nettes des reprises et transferts de charges	124	-39	70
Autres produits et charges financiers	-42	265	49
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-1 108</b>	<b>-3 538</b>	<b>-1 516</b>
Impôts courants	-2 779	-2 939	-2 299
Impôts différés	77	168	-1 334
<b>RESULTAT NET HORS ACTIVITES ARRETEES/EN COURS DE CESSION</b>	<b>19 887</b>	<b>26 641</b>	<b>16 603</b>
Résultat brut des opérations arrêtées ou cédées	-13	1 656	280
Impôts courants sur opérations arrêtées ou cédées	-4	-54	452
Impôts différés sur opérations arrêtées ou cédées		1 027	1 534
<b>RESULTAT NET</b>	<b>19 869</b>	<b>29 271</b>	<b>18 868</b>
Intérêts minoritaires	201	59	-273
<b>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>19 668</b>	<b>29 212</b>	<b>19 142</b>
<b>En Euros par action:</b>			
Résultat net part du groupe par action	1,82	2,71	1,78
Résultat net dilué part du groupe par action	1,82	2,71	1,78
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

en k euros	Groupe	Minoritaires	Total
<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	44	1	45
Autres éléments du résultat	(1 244)		(1 244)
Variation de l'écart de conversion	1 655		1 655
<b>Capitaux propres au 31/12/2012</b>	<b>140 085</b>	<b>1 388</b>	<b>141 473</b>
<b>Résultat au 31/12/2012</b>	<b>29 212</b>	<b>59</b>	<b>29 271</b>
<b>Capitaux propres au 01/01/2013</b>	<b>169 298</b>	<b>1 446</b>	<b>170 744</b>
Dividendes versés	(6 470)		(6 470)
Ecritures rétroactives sur report à nouveau et divers	503		503
Autres éléments du résultat			0
Variation de l'écart de conversion	(1 933)		(1 933)
<b>Capitaux propres au 30/06/2013</b>	<b>161 397</b>	<b>1 446</b>	<b>162 843</b>
<b>Résultat au 30/06/2013</b>	<b>19 668</b>	<b>201</b>	<b>19 869</b>
<b>Capitaux propres au 01/07/2013</b>	<b>181 065</b>	<b>1 647</b>	<b>182 712</b>

## RESULTAT GLOBAL

---

en keuros	<b>JUIN 2013</b>	<b>DEC 2012</b>	<b>JUIN 2012</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>19 869</b>	<b>29 271</b>	<b>18 867</b>
Ecarts actuariels sur les engagements de retraite		-1244	
Autres écritures ayant impacté les fonds propres sans impacter le compte de résultat	503	44	
Ecart de change résultant de la conversion des activités à l'étranger-variation de la période	-1 933	1 655	2 472
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>18 439</b>	<b>29 727</b>	<b>21 339</b>
dont Part du Groupe	18 238	29 668	21 613
dont Intérêts minoritaires	201	59	-273

**TABLEAU DES FLUX FINANCIERS**

en k euros	JUN 2013			JUN 2012		
	Conso	Opérations	Opérations	Conso	Opérations	Opérations
	Total	poursuivies	arrêtées	Total	poursuivies	arrêtées ou à céder
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>36 271</b>	<b>36 289</b>	<b>-18</b>	<b>32 447</b>	<b>36 428</b>	<b>-3 981</b>
Résultat Groupe	19 668	19 686	-18	19 141	16 876	2 265
Intérêts minoritaires - Résultat	201	201		-273	-273	
Dotations aux amort. & aux prov. (net)	16 473	16 473		20 167	17 442	2 725
Dotations aux prov. s/ immo. financières (net)				-29	-29	
Pertes /(gains) sur cessions d'actifs	-12	-12		-6 359	1 078	-7 437
Variation des impôts différés	-59	-59		-200	1 334	-1 534
<b>Variation du BFR (hors variation des ID)</b>	<b>-27 817</b>	<b>-27 843</b>	<b>25</b>	<b>-6 364</b>	<b>-8 368</b>	<b>2 005</b>
<b>TOTAL DES FLUX GENERES PAR L'ACTIVITE (A)</b>	<b>8 454</b>	<b>8 446</b>	<b>7</b>	<b>26 083</b>	<b>28 059</b>	<b>-1 976</b>
<b>Investissements incorporels &amp; corporels</b>	<b>-19 414</b>	<b>-19 414</b>		<b>-18 969</b>	<b>-18 969</b>	
Investissements financiers	-2	-2		-20	-20	
Trésorerie s/ entrée de périmètre	1		1			
<b>Cessions immo. incorporelles &amp; corporelles</b>	<b>10</b>	<b>10</b>		<b>-132</b>	<b>-132</b>	
Cessions immo. financières	55	55		608	608	
Trésorerie s/ sortie de périmètre				-464		-464
Diminutions des créances & des prêts						
Augmentation (diminution) des placements	568	568				
<b>TOTAL DES FLUX D'INVESTISSEMENT (B)</b>	<b>-18 782</b>	<b>-18 783</b>	<b>1</b>	<b>-18 977</b>	<b>-18 513</b>	<b>-464</b>
<b>Total des opérations s/ capitaux propres</b>				<b>-2 588</b>	<b>-2 588</b>	
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	-179	-179		226	226	
<b>Variation des dettes financières</b>	<b>-2 137</b>	<b>-2 137</b>		<b>-4 630</b>	<b>-4 651</b>	<b>21</b>
Augmentation des dettes financières	106	106		898	878	21
Diminution des dettes financières	-2 243	-2 243		-5 529	-5 529	
<b>TOTAL DES FLUX DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>-2 316</b>	<b>-2 316</b>		<b>-6 992</b>	<b>-7 013</b>	<b>21</b>
Incidence des var. de périmètre s/ la trésorerie	1		1			
Incidence des var. de taux de change s/ la trésorerie	-785	-784	-1	308	307	1
Divers				14	26	-12
<b>TOTAL DES FLUX DIVERS DE TRESORERIE (D)</b>	<b>-785</b>	<b>-784</b>	<b>-1</b>	<b>322</b>	<b>333</b>	<b>-11</b>
<b>Variation de trésorerie courante</b>	<b>-13 430</b>	<b>-13 437</b>	<b>7</b>	<b>436</b>	<b>2 867</b>	<b>-2 431</b>

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2013

---

Annexe aux comptes consolidés du premier semestre de l'exercice 2013, dont le bilan à cette date fait état d'un total de 396 414 K€.

Ces comptes consolidés ont été arrêtés le 27 septembre 2013 par le Conseil d'Administration. Ils sont présentés en milliers d'Euros.

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés du premier semestre 2013.

### 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 2013 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 2013.

Les états financiers semestriels au 30 juin 2013 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 2012 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 2013. Il s'agit des normes suivantes:

- IAS 19 amendée « Avantages du personnel » ;
- IAS 27 révisée « Etats financiers individuels » ;
- IAS 28 révisée « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises » ;
- IFRS 1 amendée « Subventions publiques » ;
- IFRS 7 amendée « Informations à fournir sur les compensations d'actifs et de passifs financiers » ;
- IFRS 13 « Evaluation à la juste valeur » ;
- Interprétation IFRIC 20 « Frais de déblaiement engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert ».

Ces nouvelles normes n'ont pas d'incidence sur les comptes consolidés résumés au 30 juin 2013.

Le texte relatif à la norme IAS 1 amendée « Présentation des autres éléments du résultat global » et entré en vigueur au 1<sup>er</sup> juillet 2012 a également été appliqué.

Les normes suivantes, applicables en 2014 n'ont pas été appliquées par anticipation au 30 juin 2013.

- IFRS 11 « Accords conjoints »;
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités »;
- IFRS 10 « Consolidation » ;
- IAS 32 amendée « Compensation d'actifs et de passifs financiers ».

### 1.3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La méthode et le périmètre de consolidation restent inchangés par rapport au 31 décembre 2012.

## 2. FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

---

Aucun fait marquant au 1er semestre 2013.

## 3. ACTIVITES ARRETEES, A CEDER OU CEDEES

---

Dans les comptes 2012, 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).

Le résultat de la filiale Montupet Limitée a été reclassé en résultat des activités arrêtées ou en cours de cession.

### Continuité et modifications en 2013 :

- Le terrain et le bâtiment de l'usine de Calcast Ltd à Londonderry (UK) sont toujours en vente.
- La promesse de vente du terrain de Nogent sur Oise arrive à échéance le 1<sup>er</sup> octobre 2013. Un nouvel avenant est en cours de négociation.

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 2012. Le détail est donné en deuxième partie de l'annexe.

Comme en 2012, l'intégralité des déficits reportables est 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 30/06/2013
	Au 31/12/2012			Variation 1er semestre 2013			Au 30/06/2013			Au 31/12/2012	1er semestre 2013	
	Base	Taux	ID	Base	Taux	ID	Base	Taux	ID			
Montupet SA	71,1	33,3%	23,7	- 1,1	33,3%	- 0,4	70,0	33,3%	23,3	-3,7	0,4	20,0
Alumalsa	9,9	30%	3,0	- 0,1	30%	- 0,03	9,8	30%	2,9	0,2		3,1

- **Montupet SA** a un bénéfice fiscal sur la période de 1,0 M€ pour une consommation de 0,3 M€.

Compte tenu des autres retraitements le solde net des impôts différés de Montupet SA s'établit à 20,0 M€, en tenant compte des impôts différés des activités arrêtées.

- **Alumalsa** a un bénéfice fiscal sur la période de 0,1 M€  
Le solde s'établit à 3,1 M€ compte tenu des autres retraitements.

Le délai de récupération prévisionnel est estimé à 9 ans pour la France et devrait rester autour de 5 ans pour l'Espagne.

## 5. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le 11 Juillet 2013, un accord de joint venture a été signé par Montupet et Jaya Hind Industries (JHI), qui ont décidé de créer une filiale commune à parts égales pour fabriquer et commercialiser des culasses en Inde et en Asie. La filiale devrait être créée d'ici la fin de l'année 2013.

## B-NOTES RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

### 1. CHIFFRE D’AFFAIRES ET RESULTATS OPERATIONNELS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

	CHIFFRE D’AFFAIRES (en M€)			RESULTAT OPERATIONNEL COURANT (en M€)	
	1er semestre 2013	1er semestre 2012	Variation brute (%)	1er semestre 2013	1er semestre 2012
EUROPE	203,2	191,3	6%	22,8	19,2
AMERIQUE DU NORD	19,2	23,9	-20%	0,9	2,5
<b>TOTAL</b>	<b>222,4</b>	<b>215,2</b>	<b>3,3%</b>	<b>23,7</b>	<b>21,8</b>

### 2. AUTRES DONNEES SECTORIELLES

en millions d'euros	1er semestre 2013		1er semestre 2012	
	Investissements corporels	Immobilisations corporelles y c frais de développement	Investissements corporels	Immobilisations corporelles y c frais de développement
EUROPE	13,8	166,9	15,7	154,6
AMERIQUE DU NORD	1,3	15,6	1,2	15,4
<b>TOTAL</b>	<b>15,0</b>	<b>182,5</b>	<b>16,9</b>	<b>170,0</b>

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 2012.

Il en est de même au premier semestre 2013.

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

en k euros	1er semestre 2013	1er semestre 2012	dont résultat lié à la sortie de FDPA	dont résultat des autres activités arrêtées ou en cours de cession
Chiffre d'affaires				
Autres produits	52	41		41
<b>Total produits</b>	<b>52</b>	<b>41</b>		<b>41</b>
Impôts et taxes	1	2		2
Charges de personnel	72	64		64
Autres charges d'exploitation	-11	43		43
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>62</b>	<b>109</b>		<b>109</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-10</b>	<b>-68</b>		<b>-68</b>
Autres produits et charges opérationnels		403	3 942	-3 539
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-10</b>	<b>335</b>	<b>3 942</b>	<b>-3 607</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-4</b>	<b>-55</b>	<b>-55</b>	
<b>Résultat brut des opérations arrêtées ou cédées</b>	<b>-14</b>	<b>280</b>	<b>3 887</b>	<b>-3 607</b>
Impôts courants	-4	452		452
Impôts différés		1 535	865	670
<b>Résultat net</b>	<b>-18</b>	<b>2 266</b>	<b>4 752</b>	<b>-2 486</b>

#### 5. EVOLUTION DES ACTIFS DES ACTIVITES ARRETEES OU DESTINEES A LA VENTE

en k euros	Au 01/01/2013	Augmentation	Diminution et écarts de change	Sortie	Au 30/06/2013
Montupet SA (Nogent)	2 573				2 573
Montupet Limitée	214		-9		205
Sociétés arrêtées filiales de Montupet UK	2 758		-90		2 668
<b>TOTAL</b>	<b>5 545</b>		<b>-99</b>		<b>5 446</b>

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

## 6. EVOLUTION DES IMPOTS DIFFERES

### 6.1. ACTIVITES POURSUIVIES

en k euros	Au 01/01/2013	Augmentation	Reclassement	Diminution	Ecart de change	Au 30/06/2013
<b>Impôts différés à l'Actif:</b>						
Montupet SA	19 990	52				20 042
Alumalsa	3 125					3 125
Montiac	348				3	351
<b>Total</b>	<b>23 463</b>	<b>52</b>			<b>3</b>	<b>23 518</b>
<b>Impôts différés au Passif:</b>						
Sous-Groupe Montupet UK	1 338			-56	-58	1 224
Montupet EOOD	421	49		-1		469
<b>Total</b>	<b>1 758</b>	<b>49</b>		<b>-57</b>	<b>-58</b>	<b>1 692</b>
<b>Position nette des impôts différés sur activités poursuivies</b>	<b>21 705</b>	<b>3</b>		<b>57</b>	<b>61</b>	<b>21 826</b>

### 6.2. ACTIVITES ARRETEES OU CEDEES

en k euros	Au 01/01/2013	Augmentation	Reclassement	Diminution	Ecart de change	Au 30/06/2013
<b>Impôts différés à l'Actif:</b>						
Sous-Groupe Montupet UK						
Montupet SA						
<b>Total</b>						
<b>Impôts différés au Passif:</b>						
Sous-Groupe Montupet UK	554				-27	527
<b>Total</b>	<b>554</b>				<b>-27</b>	<b>527</b>
<b>Position nette des impôts différés sur activités arrêtées ou cédées</b>	<b>-554</b>				<b>27</b>	<b>-527</b>

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

en k euros	1er semestre 2013	1er semestre 2012
Dettes financières non courantes	46,9	56,5
Dettes financières courantes et concours bancaires courants	52,3	51,9
<b>Total</b>	<b>99,2</b>	<b>108,3</b>

## 8. ANALYSE DE LA CHARGE D'IMPOT

### 8.1. ACTIVITES POURSUIVIES

Résultat consolidé avant impôt	22 589
Taux maison-mère	33,3%
Taux maison-mère impôt différé	33,3%
Charge d'impôt théorique	7 530
Différences de taux d'imposition avec les filiales étrangères	(3 458)
Différences permanentes	(193)
Pertes non activées	0
Crédits d'impôt recherche Montupet SA	(900)
Autres crédits d'impôts	0
Impact d'actualisation	0
Dégrèvement Montupet UK	0
Autres	(275)
<b>Charge d'impôt comptabilisée</b>	<b>2 702</b>
- dont crédit d'impôt	(900)
- dont impôt exigible	3 679
- dont impôt différé	(77)

### 8.2. ACTIVITES ARRETEES OU CEDEES

Résultat consolidé avant impôt	(13)
Taux maison-mère	33,3%
Taux maison-mère impôt différé	33,3%
Charge d'impôt théorique	(4)
Différences de taux d'imposition avec les filiales étrangères	1
Différences permanentes	0
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	2
<b>Charge d'impôt comptabilisée</b>	<b>4</b>
- dont crédit d'impôt	0
- dont impôt exigible	4
- dont impôt différé	0

## *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 01 octobre 2013

Stéphane MAGNAN

Président du Conseil d'Administration et Directeur Général

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE**  
**RELATIVE A LA PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2013**

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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2013 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 ;

## 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 le 3 octobre 2013

Les commissaires aux comptes

Actheos Rouxel-Tanguy & Associés

Bellot Mullenbach & Associés

Emmanuelle Rouxel  
Membre de la Compagnie  
Régionale de Rennes

Jean-Luc Loir  
Membre de la Compagnie  
Régionale de Paris