



MONTUPET SA
Société anonyme au capital de 17.440.440,48 euros
Siège social : 202, quai de Clichy – 92110 CLICHY
RCS Nanterre B 542 050 792

DOCUMENTS COMPTABLES ANNUELS

- comptes sociaux
- tableau de projet d'affectation du résultat
- annexe aux comptes sociaux
- tableau des filiales et participations
- tableau des résultats des cinq derniers exercices
- comptes consolidés
- annexe aux comptes consolidés

BILAN SOCIAL AU 31 DECEMBRE 2006

	BRUT (euros)	Amortissements et provisions (euros)	Net (euros)	Net au 31.12.2005 (euros)
Capital souscrit non appelé				
Frais de recherche et développement	295 151	76 430	218 721	288 905
Concessions, Brevets	1 942 025	1 236 885	705 140	685 117
Fonds commercial	0		0	0
Autres immobilisations incorporelles	114 850		114 850	15 000
Total immobilisations incorporelles	2 352 026	1 313 315	1 038 711	989 022
Terrains	2 321 402		2 321 402	2 321 402
Constructions	12 461 382	6 440 454	6 020 928	2 612 487
Installations techniques, matériel et outillage industriel	105 280 940	69 809 999	35 470 941	36 852 276
Autres immobilisations corporelles	40 190 209	26 020 339	14 169 870	13 901 147
Immobilisations en cours	226 249		226 249	1 594 533
Avances et acomptes	1 017 643		1 017 643	300 803
Total immobilisations corporelles	161 497 825	102 270 792	59 227 033	57 582 648
Autres participations	40 921 091		40 921 091	39 942 054
Créances rattachées aux participations	5 598 974		5 598 974	803 265
Autres titres immobilisés	10 499 086	292 898	10 206 188	3 055 999
Prêts	159 132		159 132	338 721
Autres immobilisations financières	156 405		156 405	152 485
Total immobilisations financières	57 334 688	292 898	57 041 790	44 292 524
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	221 184 539	103 877 005	117 307 534	102 864 194
Matières premières, approvisionnements	24 530 093	1 155 843	23 374 250	19 201 007
En cours de production de biens	0		0	0
En cours de production de services	0		0	0
Produits intermédiaires et finis	15 904 183	606 308	15 297 875	12 850 642
Total stocks et en cours	40 434 276	1 762 151	38 672 125	32 051 649
Avances versées sur commandes	643 197		643 197	426 166
Clients et comptes rattachés	58 664 882	5 621	58 659 261	49 771 952
Autres créances	3 101 561		3 101 561	2 938 437
Total créances d'exploitation	62 409 640	5 621	62 404 019	53 136 555
Valeurs mobilières de placement	0		0	9 693
Disponibilités	19 537 415		19 537 415	26 440 586
Charges constatées d'avance	2 404 445		2 404 445	1 800 727
TOTAL ACTIF CIRCULANT	124 785 776	1 767 772	123 018 004	113 439 210
Ecart de conversion actif	333 547		333 547	148 703
TOTAL GENERAL	346 303 862	105 644 777	240 659 085	216 452 107

	au 31/12/2006 (euros)	au 31/12/2005 (euros)
Capital social	17 440 440	17 489 161
Primes d'émission, de fusion, d'apport	20 514 120	20 514 120
Ecart de réévaluation	0	0
Réserve légale	1 587 105	1 587 105
Réserves réglementées	0	0
Autres réserves	3 266 915	3 696 764
Report à nouveau	20 745 797	24 862 956
RESULTAT DE L'EXERCICE	(1 423 920)	(268 327)
Subventions d'investissement	0	0
Provisions réglementées	11 826 033	14 433 410
TOTAL CAPITAUX PROPRES	73 956 490	82 315 189
Produits des émissions de titres participatifs	0	0
Avances conditionnées	837 791	721 985
TOTAL FONDS PROPRES	74 794 281	83 037 174
Provisions pour risques	809 875	748 703
Provisions pour charges	0	0
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	809 875	748 703
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	76 921 896	49 225 884
Emprunts et dettes financières divers	488 743	496 437
Avances et acomptes recus	3 776 078	4 330 659
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	57 243 543	52 356 274
Dettes fiscales et sociales	12 147 616	12 821 282
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	6 410 432	7 791 538
Autres dettes	3 927 555	3 432 424
Produits constatés d'avance (PCA)	3 935 061	2 125 866
TOTAL DETTES ET PCA	164 850 924	132 580 364
Ecart de conversion passif	204 005	85 866
TOTAL GENERAL	240 659 085	216 452 107

COMPTE DE RESULTAT SOCIAL AU 31 DECEMBRE 2006

	au 31/12/2006 (euros)	au 31/12/2005 (euros)
Ventes de marchandises	0	0
Production vendue de biens	316 161 985	289 560 948
Production vendue de services	269 052	293 627
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	316 431 037	289 854 575
Production stockée	2 871 730	1 533 156
Production immobilisée	361 128	538 939
Subventions d'exploitation	104 932	193 184
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges	1 500 832	2 751 545
Autres produits	2 962 518	2 679 640
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	324 232 177	297 551 039
Achat de marchandises	0	0
Variation de stock (marchandises)	0	0
Achat de matières premières et autres approvisionnements	131 260 674	103 840 315
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)	(4 541 130)	(3 299 254)
Autres achats et charges externes	116 810 640	115 423 158
Impôts, taxes et versements assimilés	6 261 718	6 126 180
Salaires et traitements	40 068 401	40 580 996
Charges sociales	16 297 443	17 067 868
Dotations aux amortissements sur immobilisation	16 057 033	14 766 654
Dotations aux provisions sur actif circulant	1 762 151	1 017 408
Dotations aux provisions pour risques et charge	0	0
Autres charges	604 230	3 273 039
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	324 581 160	298 796 364
RESULTAT D'EXPLOITATION	(348 983)	(1 245 325)
Produits financiers de participation	0	0
Autres intérêts et produits assimilés	1 127 612	122 720
Reprises sur provisions et transferts de charge	329 234	199 681
Différences positives de change	698 416	1 147 986
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	1 377	0
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	2 156 639	1 470 387
Dotations financières aux amortissements et provisions	626 445	329 234
Intérêts et charges assimilées	2 714 039	1 305 881
Différences négatives de change	1 130 969	991 635
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	0	0
TOTAL CHARGES FINANCIERES	4 471 453	2 626 750
RESULTAT FINANCIER	(2 314 814)	(1 156 363)
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	(2 663 797)	(2 401 688)
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	42 266	501 818
Produits exceptionnels sur opérations en capital	97 627	670 866
Reprises sur provisions et transferts de charge	5 230 302	4 150 822
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	5 370 195	5 323 506
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	198 885	665 234
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	744 502	1 124 827
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	2 499 253	1 457 684
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	3 442 640	3 247 745
RESULTAT EXCEPTIONNEL	1 927 555	2 075 761
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	0	0
Impôts sur les bénéfices	687 678	(57 600)
RESULTAT	(1 423 920)	(268 327)

TABLEAU DE PROJET D'AFFECTATION DU RESULTAT

Origines		
* Report à nouveau antérieur		20 745 797
* Résultat de l'exercice		- 1 423 920
Affectations		
* Réserve légale	-	
* Autres réserves	-	
* Dividendes	2 695 692	
Report à nouveau	16 626 185	
TOTAUX	19 321 877	19 321 877

ANNEXE SOCIALE AU 31 DECEMBRE 2006

L'exercice a une durée de douze mois, recouvrant la période du 1^{er} janvier 2006 au 31 décembre 2006. Les notes et les tableaux présentés ci-après, font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 21 mars 2007 par le Conseil d'Administration.

ELEMENT SIGNIFICATIF DE L'EXERCICE

Le site industriel de Nogent-sur-Oise a fermé au 31 décembre 2006. Concernant cet établissement, ne subsistent dans les comptes au 31 décembre 2006 que le terrain, les constructions et les agencements des constructions d'une valeur nette comptable globale de 2.723.567 euros. Etant donné les perspectives de cession, cet ensemble immobilier n'a pas fait l'objet de dépréciation.

Les équipements de production ont été transférés sur d'autres sites ou détruits au cours de l'exercice.

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2006 ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables applicables en France.

1.1. Actif immobilisé

a) Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles ont été évaluées en tenant compte des nouvelles règles comptables relatives, d'une part à la définition, à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs (règlement CRC 04-06) et d'autre part à l'amortissement et à la dépréciation des actifs (règlement CRC 02-10 modifié par le règlement CRC 03-07).

Les durées d'utilité retenues pour les différentes catégories d'immobilisations sont les suivantes :

- pour les immobilisations corporelles :

Constructions	20 ans
Agencement et installations	6 à 20 ans
Matériel et outillage	5 à 10 ans
Mobilier de bureau	10 ans
Matériel informatique	4 ans

- pour les immobilisations incorporelles :

Brevets	5 ans
Frais de développement	4 ans
Logiciels	1 à 5 ans

Les pièces de rechange et les pièces de sécurité dont l'utilisation prévue est supérieure à un an sont comptabilisées en immobilisations corporelles, dans la catégorie du « matériel et outillage ». La durée d'amortissement de ces pièces est fonction de la durée d'amortissement de l'immobilisation à laquelle elles se rattachent.

b) Immobilisations financières

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition. Ils peuvent faire l'objet de dépréciation si les perspectives de la filiale font apparaître un risque de perte de valeur.

Les autres immobilisations financières sont évaluées à leur valeur d'entrée. Elles peuvent faire l'objet de provisions lorsqu'il existe un risque de non recouvrement ou s'il s'agit d'actions propres, lorsque leur cours de bourse est inférieur à leur valeur d'acquisition.

1.2. Stocks et en-cours

Les matières et marchandises ont été évaluées à leur coût d'acquisition selon la méthode du premier entré - premier sorti (FIFO). Les frais de stockage ne sont pas pris en compte pour cette évaluation.

Les produits et en-cours de production sont évalués à leur coût de production. Les charges fixes de fabrication, y compris l'impact de la sous activité, sont prises en compte sur la base de la production réelle de la période de référence.

Les stocks et en-cours ont, le cas échéant, été dépréciés par voie de provision selon les règles suivantes :

- matières premières :
Une provision est constituée dès lors que le prix d'achat du mois suivant la clôture est inférieur au coût d'acquisition.
- fournitures, matières consommables et emballages :
Une provision est constituée pour les produits à rotation lente.
- En-cours d'outillages :
La dépréciation représente la différence entre le prix de revient et le prix de vente, lorsque celui-ci lui est inférieur.
- En-cours de pièces et produits finis:
La dépréciation représente la différence entre le prix de revient et la valeur réalisable, lorsque celle-ci lui est inférieure.
Les pièces de rechange rentrent toutes dans le cycle de production et ont une durée de vie inférieure à un an.
Les pièces de sécurité dont l'utilisation prévue est supérieure à un an sont retraitées en immobilisations corporelles.
Elles sont amorties sur la durée d'amortissement de l'immobilisation à laquelle elles se rattachent.

1.3. Créances et dettes

Les créances et dettes sont évaluées à leur valeur nominale.

Les créances et dettes libellées en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du dernier taux de change à la clôture de l'exercice.

Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des risques d'irrecouvrabilité.

1.4. Avances conditionnées

Les avances conditionnées sont des aides financières remboursables.

1.5 Produits d'exploitation :

Les produits d'exploitation se composent du chiffre d'affaires, de la production stockée, de la production immobilisée, des subventions d'exploitation, des transferts de charges et des autres produits.

Le chiffre d'affaires inclut essentiellement les ventes de produits finis et l'ensemble des revenus sur outillages. Pour les ventes de produits ou d'outillages, il est enregistré à la date à laquelle le groupe a transféré à l'acheteur l'essentiel des risques et avantages liés à la propriété et n'est plus impliqué dans la gestion, ni le contrôle effectif des biens cédés.

Du fait des incertitudes pesant sur les indemnités compensatoires pouvant être versées par les constructeurs, elles sont comptabilisées au fur et à mesure de leur encaissement.

2. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

2.1. Etat de l'actif immobilisé

ACTIF	Valeurs brutes au 01.01.2006	Acquisitions	Cessions	Valeurs brutes au 31.12.2006
<u>Immobilisations incorporelles :</u>				
Frais de Développement	295 151	0	0	295 151
Autres immobilisations incorporelles	1 788 541	450 095	181 761	2 056 875
TOTAL 1	2 083 692	450 095	181 761	2 352 026
<u>Immobilisations corporelles :</u>				
Terrain	2 321 402	0	0	2 321 402
Constructions	8 636 879	3 904 705	80 202	12 461 382
Matériel & outillage industriel	98 908 829	11 442 667	5 070 556	105 280 940
Agencements et installations	35 596 735	3 308 277	754 399	38 150 613
Matériel de transport	0	0	0	0
Matériel inform. et mobilier de bureau	2 422 470	121 513	504 387	2 039 596
TOTAL 2	147 886 315	18 777 162	6 409 544	160 253 933
Immobilisations en cours	1 594 533	226 249	1 594 533	226 249
Avances et acomptes	300 803	1 017 643	300 803	1 017 643
TOTAL 3	1 895 336	1 243 892	1 895 336	1 243 892
<u>Immobilisations financières :</u>				
Participations & créances rattachées à des participations	40 745 319	16 974 546	11 199 800	46 520 065
Prêts	338 721	13 350	192 939	159 132
Autres immobilisations financières	3 389 015	7 750 739	484 263	10 655 491
TOTAL 4	44 473 055	24 738 635	11 877 002	57 334 688
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	196 338 398	45 209 784	20 363 643	221 184 539

2.2. Etat des amortissements

2.2.1. Etat des amortissements comptables

	Au 01.01.2006	Augmentations	Diminutions	Au 31.12.2006
<u>Immobilisations incorporelles</u>				
Frais de Développement	6 246	70 184	0	76 430
Autres Immobilisations incorporelles	1 088 424	330 221	181 761	1 236 884
<u>Immobilisations corporelles :</u>				
Constructions	6 024 392	416 062	0	6 440 454
Matériel et outillage industriel	62 056 554	12 178 006	4 424 559	69 810 001
Agencements et installations	22 081 112	2 892 747	668 532	24 305 327
Matériel de transport	0	0	0	0
Matériel et mobilier de bureau	2 036 946	169 813	491 748	1 715 011
TOTAL	93 293 674	16 057 033	5 766 600	103 584 107

2.2.2. Etat des amortissements dérogatoires

	Montant au 01.01.2006	Augmentations	Diminutions	Montant au 31.12.2006
Matériel et outillage industriel	14 433 410	2 082 925	4 690 302	11 826 033
TOTAL	14 433 410	2 082 925	4 690 302	11 826 033

2.3. Etat des immobilisations financières

Les immobilisations financières s'analysent comme suit :

	Valeur brute au 01.01.2006	Acquisitions	Remboursements ou cessions	Valeur brute au 31.12.2006
Titres de participation	39 942 054	979 037 (1)	0	40 921 091
Créances rattachées à des participations	803 265	15 995 509 (2)	11 199 800 (3)	5 598 974
Autres titres immobilisés (actions propres)	3 236 530	7 741 125 (4)	478 569 (5)	10 499 086
Prêts au personnel (6)	338 721	13 350	192 939	159 132
Dépôts et cautionnements	152 485	9 614	5 694	156 405
TOTAL	44 473 055	24 738 635	11 877 002	57 334 688

- (1) correspond à l'augmentation des titres de participation dans MONTUPET EOOD pour 805.000 € et dans ALUMALSA pour 174.037 €;
- (2) correspond aux avances à MONTIAC en 2006 pour 14.995.509 € et aux avances sur augmentation de capital à MONTUPET EOOD pour 1.000.000 €;
- (3) correspond aux factures des frais et commissions de MONTIAC pour 2006 ;
- (4) correspond au rachat de 526.814 actions MONTUPET SA pour 7.731.432 € et au transfert de 2.400 actions propres figurant précédemment à la rubrique « valeurs mobilières de placement » pour 9.693 €;
- (5) correspond à l'annulation de 32.053 actions propres ;
- (6) les prêts au personnel représentent, pour l'essentiel, la participation des employeurs à l'effort de construction jusqu'en 1987. Ils ont été effectués pour une durée de 20 ans et ne sont pas productifs d'intérêts.

2.3.1. Actions propres

Ce poste s'analyse comme suit :

Nombre d'actions propres	Reclassement et acquisitions				31/12/2006	Affectation
	31/12/2005		Annulation			
Programme autorisé par l'AG du 30 juin 2003	194 044	0	0	194 044	Croissance externe	
Programme autorisé par l'AG du 5 janvier 2005	0	312 918	32 053	280 865	Croissance externe	
Programme autorisé par l'AG du 28 juin 2006	0	213 896	0	213 896	Plan d'option d'achat d'actions (à ouvrir)	
Reclassement et réaffectation autorisée par l'AG du 28 juin 2006	0	2 400	0	2 400	Croissance externe	
TOTAL	194 044	529 214	32 053	691 205	-	

2.4. Etat des stocks

Ce poste s'analyse comme suit :

	Valeur brute au 31.12.2006	Dépréciation	Valeur nette au 31.12.2006
Matières premières	8 100 993	1 234	8 099 759
Autres approvisionnements	8 934 038	406 047	8 527 991
En cours pièces	10 042 564	354 692	9 687 872
En cours outillages	7 223 424	727 385	6 496 039
Emballages	271 638	21 177	250 461
Produits finis	5 861 619	251 616	5 610 003
TOTAL	40 434 276	1 762 151	38 672 125

2.5. Etat des provisions pour dépréciation

NATURE DES PROVISIONS	Montant au 01.01.2006	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant au 31.12.2006
Provisions sur immobilisations financières (1)	180 531	292 898	180 531	292 898
Provisions sur stocks et en cours	969 767	1 762 151	969 767	1 762 151
Provisions sur comptes clients	53 262	0	47 641	5 621
TOTAL	1 203 560	2 055 049	1 197 939	2 060 670

(1) au 31 décembre 2006, la société détient 691.205 actions propres, achetées à un cours moyen de 15,19 euros, soit 10.499.085 euros.

Compte tenu du cours moyen du mois de décembre 2006, arrêté à 14,7658 euros, une provision pour dépréciation a été constituée sur ces titres à hauteur de 292.898 euros.

2.6. Etat des créances et des dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut au 31.12.2006	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	5 598 974	5 598 974	
Prêts (1) (2)	159 132	60 739	98 393
Autres immobilisations financières (dépôts et cautionnements)	156 405	0	156 405
Clients douteux ou litigieux	6 667	0	6 667
Autres créances clients et comptes rattachés	58 658 215	58 658 215	0
Personnel et comptes rattachés	49 963	49 963	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	204 496	204 496	0
<u>Etat et autres collectivités publiques :</u>			
- Impôts sur les bénéfices	82 000	82 000	0
- Taxe sur la valeur ajoutée	1 336 407	1 336 407	0
- Autres impôts, taxes et versements assimilés	198 925	198 925	0
<u>Divers</u>			
- Groupe et associés	53 618	53 618	0
- Débiteurs Divers	1 176 152	1 176 152	0
Charges constatées d'avance	2 404 445	2 404 445	0
TOTAL	70 085 399	69 823 934	261 465
Prêts accordés en cours d'exercice (1)	13 350		
Remboursements obtenus en cours d'exercice (2)	192 939		

ETAT DES DETTES	Montant brut au 31.12.2006	A 1 an au plus	A plus d'1 an et moins de 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	76 921 896	4 921 896	72 000 000	0
Emprunts et dettes financières divers	488 743	0	488 743	0
Fournisseurs et comptes rattachés	57 243 543	57 243 543	0	0
Personnel et comptes rattachés	3 444 947	3 444 947	0	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	7 225 074	7 225 074	0	0
<u>Etat et autres collectivités publiques :</u>				
- Impôts sur les bénéfices	0	0	0	0
- Taxe sur la valeur ajoutée	1 074 828	1 074 828	0	0
- Autres impôts taxes et assimilés	402 767	402 767	0	0
Dettes sur immobilisations & comptes rattachés	6 410 432	6 410 432	0	0
Autres dettes	3 927 555	3 927 555	0	0
Produits constatés d'avance	3 935 061	2 935 061	1 000 000	0
TOTAUX	161 074 846	87 586 103	73 488 743	0
Emprunts souscrits en cours d'exercice	30 000 000			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	0			

2.7. Composition du capital social et variation des capitaux propres

Catégorie d'actions (toutes de valeur nominale 1,52 €)	Nombre de titres		
	2005	Variation	2006
Actions à droit de vote simple (1)	8 495 237	(525 400)	7 969 837
Actions à droit de vote double (1)	2 814 346	(1 414)	2 812 932
Actions auto-détenues (sans droit de vote)	196 444	494 761	691 205
TOTAL	11 506 027	(32 053)	11 473 974

(1) Ce tableau ne tient pas compte de la suspension provisoire de droits de vote.

Le capital est composé de 11.473.974 actions d'une valeur nominale de 1,52 euros, soit 17.440.440 euros au 31 décembre 2006, contre 11.506.027 actions d'une valeur nominale de 1,52 euros, soit 17.489.161 euros au 31 décembre 2005.

Cette diminution du capital social résulte de l'annulation de 32.053 actions propres rachetées dans le cadre du programme de rachat d'actions du 5 janvier 2005. Le différentiel de cours entre le prix de rachat et la valeur nominale a été imputé sur les réserves facultatives pour un montant de 429.849 euros.

La variation des capitaux propres s'analyse comme suit :

Capitaux propres au 01.01.2006	82.315.189
Diminution de capital	(48.720)
Diminution des réserves facultatives suite à diminution de capital	(429.849)
Distribution de dividendes	(3.848.833)
Provisions réglementées	(2 607.377)
TOTAL	75.380.410
Résultat 2006 (perte)	(1.423.920)
CAPITAUX PROPRES AU 31.12.2006	73.956.490

2.8 Etat des provisions réglementées

NATURE DES PROVISIONS	Montant au 01.01.2006	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant au 31.12.2006
Amortissements dérogatoires	14 433 410	2 082 925	4 690 302	11 826 033
TOTAL	14 433 410	2 082 925	4 690 302	11 826 033

2.9. Etat des avances conditionnées

	Solde au 01.01.2006	Avances 2006	Remboursements 2006	Solde au 31.12.2006	dont à moins 1 an
Avances de l'ANVAR (1)	721 985	60 000	150 000	631 985	221 985
Avance de la région Centre (2)	0	343 010	137 204	205 806	68 602
Total	721 985	403 010	287 204	837 791	290 587

(1) les avances de l'ANVAR sont des aides à l'innovation ;

(2) l'avance de la région Centre a servi au financement partiel d'un ensemble immobilier à Châteauroux, acquis au moyen d'un crédit-bail. Le remboursement de cette avance s'effectuera sur cinq ans, à raison de 68.206 euros par an. Le remboursement pour l'année 2006 comprend deux annuités, l'annuité de 2005 ayant été décalée sur 2006.

2.10. Etat des provisions pour risques et charges

NATURE DES PROVISIONS	Montant au 01.01.2006	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant au 31.12.2006
Provisions pour pertes de change	148 703	333 547	148 703	333 547
Autres provisions pour risques et charges	600 000	416 328	540 000	476 328
TOTAL	748 703	749 875	688 703	809 875

2.11. Etat des emprunts et dettes

	Solde au 01.01.2006	Emprunts 2006	Remboursements 2006	Solde au 31.12.2006	dont à moins 1 an
Autres emprunts (hors intérêts courus)	42 000 000	30 000 000	0	72 000 000	0
Total	42 000 000	30 000 000	0	72 000 000	0

Ces emprunts, soit cumulés avec :

- les concours bancaires courants pour 4.897.231
- les intérêts courus sur emprunts pour 24.665

Représentent la rubrique du bilan "emprunts et dettes auprès des établissements de crédit" 76.921.896

2.12. Créances et dettes représentées par des effets de commerce

Créances clients et comptes rattachés	27.288.650
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8.780.050
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1.517.089
TOTAL	10.297.139

2.13. Eléments concernant les entreprises liées

Créances rattachées à des participations	5.598.974
Acomptes versés sur commandes	574.989
Clients et comptes rattachés	1.119.198
Créances diverses	53.618
TOTAL	7.346.779

Fournisseurs et comptes rattachés	19.338.867
Fournisseurs d'immobilisations	304.408
Dettes diverses	234.403
TOTAL	19.877.678

Autres produits financiers	976.698
Charges financières	838.035

2.14. Produits à recevoir

Créances clients et comptes rattachés	1.398.126
Autres créances	0
TOTAL	1.398.126

2.15. Charges constatées d'avance

Achats et prestations de services constatés d'avance	2.404.445
------------------------------------------------------	-----------

2.16. Produits constatés d'avance

Facturation constatée d'avance sur outillages et divers	3.935.061
---------------------------------------------------------	-----------

2.17. Charges à payer

Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	24.665
Emprunts et dettes financières divers	503
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2.055.033
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	413.150
Dettes fiscales et sociales	6.319.154
Autres dettes (clients: avoirs à établir)	1.429.035
Autres dettes	215.090
TOTAL	10.456.630

2.18. Ventilation du montant net du chiffre d'affaires

Activité pièces mécaniques	233.303.454
Activité roues	82.858.531
Ventes diverses (services et autres)	269.052
TOTAL	316.431.037
France	160.890.773
Etranger	155.540.264
TOTAL	316.431.037

2.19. Ventilation du résultat

Résultat courant avant impôt	(2.663.797)
Résultat exceptionnel	1.927.555
Impôt sur les bénéfices	(739.678)
Crédit d'impôt apprentissage	52.000
PERTE COMPTABLE	(1.423.920)

La charge d'impôt sur les bénéfices correspond à un redressement fiscal provisionné en 2004 et payé en 2006.

3. ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

3.1. Crédit-bail

	Locaux Clichy	Extension usine La Martinerie	Restaurant inter-entreprises La Martinerie
<u>Valeur d'origine</u>	3 827 233	2 362 282 (2)	457 347
<u>Amortissements :</u>			
Cumuls exercices antérieurs	2 674 209	2 169 409	213 723
Dotations de l'exercice	123 383	192 873	44 842
Total	2 797 592 (1)	2 362 282	258 565
<u>Redevances payées :</u>			
Cumuls exercices antérieurs	5 508 900	2 555 013	321 300
Exercice 2006	499 094	195 222	53 820
Total	6 007 994	2 750 235	375 120
<u>Redevances restant à payer :</u>			
A un an au plus (2007)	0	0	53 820
A plus d'un an et cinq ans au plus (2008 à 2011)	0	0	139 035
Total	0	0	192 855
Valeur résiduelle à la fin du contrat	1 029 641	0	16 769
Montant pris en charge dans l'exercice	225 424	195 222	53 820

(1) La différence entre la valeur d'origine et le cumul des amortissements, soit 1.029.641 euros, représente la valeur résiduelle du bien. Cette somme a été réglée, par avance, au fur et à mesure des échéances, et figure à l'actif du bilan dans le poste « autres créances ».

(2) Il s'agit du montant net, déduction faite des subventions obtenues pour un montant total de 686.021 euros.

3.2. Montant des engagements financiers hors crédit-bail

3.2.1. Engagements donnés

	Montant en devises	Contrevaleur en euros	Au profit de	Tirage au profit de
Couverture de change auprès du Crédit du Nord à concurrence de 27,6 millions d'euros > tirage utilisé au 31.12.2006	0	0	MONTUPET UK	
Ligne d'avance en devises auprès du Crédit du Nord à concurrence de 15,1 millions d'euros ou équivalent en devises > tirage utilisé au 31.12.2006	0	0	MONTUPET UK	
Lettre de confort en faveur de l'Ulster Bank > montant maximal 2,5 millions GBP > tirage utilisé au 31.12.2006	0	0	MONTUPET UK	
Lettre de confort en faveur de l'Ulster Bank > montant maximal 1 million GBP > tirage utilisé au 31.12.2006	0	0	CALCAST	
Lettre d'intention relative au remboursement de ligne de crédit auprès de la BNP Canada - Montant maximal 5 millions CAD > tirage utilisé au 31.12.2005	4 245 000 CAD	2 777 928 €	MONTUPET LIMITEE	MONTUPET LIMITEE
Lignes d'avances en devises auprès du Crédit Mutuel à concurrence de 12,2 millions d'euros en faveur de MONTUPET SA ou ses filiales > tirage utilisé au 31.12.2006	3 206 296 CAD	2 098 200 €	MONTUPET UK/ MONTUPET LIMITEE/ ALUMALSA	MONTUPET LIMITEE
Garantie de cession de droits et obligations en faveur du bailleur Yorkwood Ltd, émise solidairement par MONTUPET SA et par MONTUPET UK Ltd, dans le cadre du contrat liant le groupe MONTUPET à FORD MOTOR CY, relatif à la filiale CALCAST Ltd. Montant maximum initial : 3,5 millions de GBP HT > montant restant à courir au 31.12.06 HT	500.000 GBP	744 600 €	YORKWOOD Ltd (bailleur de CALCAST LTD)	YORKWOOD Ltd (bailleur de CALCAST LTD)
Garantie de paiement de loyer pour un montant annuel de 450.000 GBP hors taxe relatif à la filiale CALCAST Ltd > Montant restant à courir au 31.12.06 hors taxe	450 000 GBP	670 140 €		
TOTAL		6 290 868 €		

3.2.2. Engagements donnés en vue du maintien des prêts consentis par les établissements de crédit à MONTUPET S.A.

Etablissement de crédit	Montant des lignes de crédit	Montant des tirages au 31.12.2006	ratios à respecter au niveau des comptes consolidés
BECM/CIC	50 000 000	23 000 000	Fonds propres > 160 M€ Endettement financier net < 200 M€ Endettement financier net / Fonds propres < 1 Endettement financier net / M.B.A. < 4
BNP PARIBAS	50 000 000	25 000 000	Endettement financier net moyen L.T. / Fonds propres < 1 Endettement financier net / M.B.A. < 4
CREDIT DU NORD	15 000 000	6 000 000	Endettement financier net / Fonds propres < 1 Endettement financier net / M.B.A. < 4
LCL	20 000 000	9 000 000	néant
NATIXIS	20 000 000	9 000 000	Endettement financier net / Fonds propres < 1 Endettement financier net / M.B.A. < 3
TOTAL	155 000 000	72 000 000	

Outre le respect de ratios précités, les établissements de crédit requièrent généralement le respect de conditions telles que le respect des lois et règlements, l'abstention de consentir des sûretés sur l'actif immobilisé (sauf si elles sont destinées à l'acquisition d'un actif) ou une restriction à ce droit, des restrictions aux cessions de créances ou aux cessions ou apports d'activités.

Ces prêts sont consentis en vue de financer l'activité générale de l'entreprise.

3.2.3. Autres engagements donnés

. Agios sur emprunts en cours

Les lignes de crédit visées au tableau 3.2.2. sont utilisables par tirages d'une durée variable dont les montants sont fonction des besoins généraux de MONTUPET. Les engagements d'intérêts sur ces lignes de crédit ne peuvent donc être chiffrés au 31 décembre 2006.

. Soldes sur commandes d'immobilisations en cours au 31 décembre 2006

Le solde sur commandes d'immobilisations en cours au 31 décembre 2006 s'élève à 2.930.325 euros.

. Engagements de retraite

Le total des engagements de retraite de l'entreprise vis-à-vis des membres de son personnel s'élève à la somme de 3.295.000 euros (régime à prestations définies à gestion interne).

Les principales hypothèses économiques et sociales utilisées dans l'évaluation du calcul prennent en compte un âge de la retraite à 65 ans, un taux d'actualisation de 4,5 % pour 2006, l'application de la table de vie TV 73/77, un taux de rotation en fonction de l'âge et une évolution des salaires variant selon l'âge et la catégorie.

. Engagement au titre du Droit Individuel de Formation (instauré par la Loi n° 204-391 du 4 mai 2004)

Les salariés justifiant d'une ancienneté d'au moins un an peuvent faire valoir leur droit au titre du Droit Individuel de Formation. Conformément à l'accord de branche, les droits ont été acquis dès le 1^{er} janvier 2004.

Droit individuel à la formation	Solde au 31.12.2005	Droits acquis en 2006	Droits utilisés en 2006	Droits n'ayant pas donné lieu à demande	Solde au 31.12.2006
Nombre d'heures	59 755	28 086	572	3 801	83 468

Les droits n'ayant pas donné lieu à demande correspondent aux droits non utilisés par les salariés qui ont quitté l'entreprise au cours de l'exercice.

3.2.4 Engagements reçus

- cautions reçues des fournisseurs d'immobilisations	1.017.643
- cautions reçues des fournisseurs de biens et services	127.919
- engagement contractuel de remboursement de Ford Motorwerke en contrepartie des garanties de cession de droits et obligations de MONTUPET en faveur de Yorkwood Ltd, bailleur de CALCAST Ltd (solde dû)	744.600

3.3. Incidences des évaluations fiscales dérogatoires

La dotation aux amortissements dérogatoires de l'exercice s'élève à 2.082.925 euros. Quant à la reprise de provisions pour amortissements dérogatoires, elle s'élève à 4.690.302 euros.

3.4. Accroissement et allègement de la dette future d'impôt

Nature des différences temporaires :

Accroissement :

Amortissements dérogatoires 11.826.033

Accroissement correspondant de la dette future d'impôt : 3.942.011

Allègement :

Organic 2006 449.192

Allègement correspondant de la dette future d'impôt : 149.731

3.5. Rémunération des dirigeants

Des jetons de présence ont été provisionnés en 2006, pour MM. Feuillet et Goebel, à raison de 5.000 euros chacun. Les dirigeants de MONTUPET SA sont rémunérés par MFT-MONTUPET SNC, filiale de MONTUPET SA. L'information sur leur rémunération et avantages est fournie dans le rapport de gestion, conformément à l'article L.225-102-1 du Code de Commerce.

3.6. Ventilation de l'effectif moyen

- Dirigeants et cadres	104
- Agents de maîtrise, techniciens et employés	342
- Ouvriers	1.150
TOTAL	1.596

3.7. Produits et charges financiers

Les pertes et les gains de change proviennent principalement des écarts sur les règlements clients et fournisseurs en devises. Les autres intérêts et produits assimilés correspondent essentiellement à la rémunération des comptes courants de MONTIAC et MONTUPET LIMITEE. L'augmentation des charges financières correspond à l'augmentation des intérêts sur les nouveaux tirages de crédit moyen terme.

3.8. Produits et charges exceptionnels

❖ Produits exceptionnels	5.370.195
• Produits exceptionnels sur opérations de gestion	42.266
Ils correspondent :	
- à des régularisations clients pour	40.054
- à des régularisations fournisseurs pour	2.119
- à des produits divers pour	93
• Produits exceptionnels sur opérations en capital	97 627
Ils correspondent :	
- à une vente de maisons situées à CREIL pour	52.000
- au règlement d'un litige fournisseur pour	35.577
- à des produits de cessions d'éléments corporels pour	10.050
• Reprises sur amortissements et provisions exceptionnels	5.230.302
Elles correspondent :	
- à la reprise d'amortissements dérogatoires pour	4.690.302
- à la reprise d'une provision pour rappel d'impôt sur les sociétés pour	515.000
- à la reprise d'une provision pour litige pour	25.000
❖ Charges exceptionnelles	3.442.640
• Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	198 885
Elles correspondent :	
- à des indemnités d'expatriation et autres charges liées à l'expatriation pour	118 551
- à des pénalités suite à contrôle fiscal pour	79 534
- à des charges diverses pour	800
• Charges exceptionnelles sur opérations en capital	744.502
Elles représentent la valeur nette comptable d'éléments d'actif cédés pour	744.502
• Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	2 499 253
Elles correspondent :	
- aux amortissements dérogatoires pour	2 082 925
- à une provision pour rappel d'impôt sur les sociétés	359 201
- à une provision pour litiges pour	57 127

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS
AU 31 DECEMBRE 2006 (en milliers d'Euros)

(les informations présentées tiennent compte des retraitements de consolidation)

	MONTUPET UK LTD	MONTUPET GmbH	M.F.T. SARL	MONTIAC S.A. de CV	ALUMALSA	MONTUPET LIMITEE	MONTUPET INC	MFT- MONTUPET Snc	CALCAST LTD	MONTUPET EOOD
Capital	12 390	26	8	7 680	3 486	7 368	8	10 836	< 1	807
Réserves et report à nouveau avant affectation du résultat	77 512	26	427	(2 509) ⁽¹⁾	12 550	3 039	88	14 604	2 102	0
Quote-part du capital obtenu en %	100,0	100,00	50,00	100,00	99,67	100,00	100,00	99,00	100,00	100,00
Valeur comptable des titres détenus (brute = nette)	12 390	26	4	7 680	1 561	7 435	9	10 836	< 1	807
Prêts et avances consentis par la société-mère et non encore remboursés (au cours de comptabilisation) y compris avances en compte courant	0	0	0	3 802	0	0	0	0	0	1 000
Montant des cautions et avals donnés par la société mère MONTUPET SA (au cours de clôture)										
montant maximal cautionné	58 623 ⁽²⁾	0	0	0	12 196 ⁽²⁾	15 468 ⁽²⁾	0	0	10 527 ⁽²⁾⁽³⁾	0
montant réellement utilisé	0	0	0	0	0	4 826	0	0	1 415 ⁽³⁾	0
Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	93 456	0	616	11 205	47 100	28 574	350	4 563	17 041	0
Bénéfice ou perte () du dernier exercice clos	6 573	0	15	(473)	(101)	(4 342)	6	2 543	(308)	(51)
Dividendes reçus par MONTUPET S.A. au cours de l'exercice 2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Les informations présentées tiennent compte des retraitements de consolidation

(1) le montant négatif des réserves en normes consolidées provient de l'écart de conversion entre les taux actuels et historiques du peso. Les bénéfices dégagés sur l'année par MONTUPET S.A. sur les opérations mexicaines sont supérieurs à cet écart négatif. Il n'y a pas lieu de ce fait de provisionner les titres au niveau de MONTUPET SA

(2) dont 12,196 M€ au profit de MONTUPET ou de ses filiales

(3) le montant maximum cautionné mentionné est le montant restant à courir et non le montant maximum initial - montant hors taxes

(4) rétrocession de résultat au titre de 2006 : 205 K€

MONTUPET UK Ltd : Dunmurry Industrial Estate - The Cutts - Derriaghy - Belfast BT17 9HU / Irlande du Nord

MONTUPET GmbH : Karl-Götz Strasse 17 - 97424 Schweinfurt / Allemagne

MFT Sarl : 202, quai de Clichy - 92110 Clichy / France

MONTIAC SA de CV : Calle San Pablo n° 50 - Desarrollo Industrial - Mieleras - CP 27400 - Torreon - Coahuila / Mexique

ALUMALSA : Carretera de Castellon - Km 8,400 - Apartado 4047 - Saragosse / Espagne

MONTUPET LIMITEE : 50, rue Léger - Riviere-Beaudette / Quebec / Canada

MONTUPET INC : 17197 N. Laurel - Park Drive - Livonia / Michigan 48152 / USA

MFT-MONTUPET SNC : Av. Gal Dumonceau, 56 - 1190 Forest / Belgique

CALCAST Ltd : 20 Kean's hill road - Campsie Industrial Estate - Co Londonderry 99136 / Irlande-du-Nord

MONTUPET EOOD : 9-11Maria Luisa Blvd, 7th floor - Sofia 1000 / Bulgarie

SITUATION FINANCIERE EN FIN D'EXERCICE	2002	2003	2004	2005	2006
a. Capital social	14 368 783	15 713 649	15 871 045	17 489 161	17 440 440
b. Nombre d'action émises	9 453 147	10 337 927	10 441 477	11 506 027	11 473 974
c. Nombre d'obligations converties en actions	0	0	0	0	0
RESULTAT GLOBAL DES OPERATIONS					
a. Chiffre d'affaires HT	292 787 883	298 571 762	293 971 227	289 854 575	316 431 037
b. Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	25 249 595	45 336 564	24 681 581	10 542 084	13 631 696
c. Impôt sur les bénéfices	30 490	1 162 873	3 623 041	30 000	687 678
d. Résultat après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	4 711 808	25 430 725	3 647 728	(268 327)	(1 423 920)
e. Montant des bénéfices à distribuer et report à nouveau distribué	5 151 458	2 050 435	7 567 898	3 892 495	2 695 692
RESULTAT DES OPERATIONS REDUITS A UNE SEULE ACTION :					
a. Résultat après impôts et participation des salariés, mais avant amortissements et provisions	2,67	4,27	1,94	0,92	1,13
b. Résultat après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	0,50	2,46	0,35	0	0
c. Dividende net par action	0,50	0,20	0,70	0,35	0,25
PERSONNEL					
a. Effectif moyen des salariés	1 819	1 781	1 776	1 685	1 596
b. Montant de la masse salariale	41 361 180	40 258 150	41 419 681	40 580 996	40 068 401
c. Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	16 378 916	16 418 332	16 554 594	17 067 868	16 297 443

COMPTES CONSOLIDES Groupe MONTUPET - exercice 2006

	<i>Notes explicatives</i>	2006	2005
Immobilisations incorporelles	1.1/1.2/1.4		
Ecarts d'acquisition nets		0	0
Frais de développement nets	1.4 renvoi 1	2 971	4 038
Autres valeurs immobilisées nettes		1 169	829
Total immobilisations incorporelles		4 140	4 867
Immobilisations corporelles	1.1/1.3/1.4		
Terrains		2 630	3 752
Constructions		20 731	21 550
Installations techniques		106 047	112 673
Autres immobilisations corporelles		16 604	16 329
Immobilisations en cours		6 783	3 713
Total immobilisations corporelles		152 795	158 017
Actifs non courants destinés à être cédés	1.4 renvoi 2	6 212	0
Immobilisations financières	1.1/1.2/1.4		
Titres de participation	1.5	34	38
Titres mis en équivalence		0	0
Autres actifs financiers non courants		464	622
Total immobilisations financières		498	660
Impôts différés actif	1.6	1 865	1 646
Autres actifs non courants		0	0
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		165 510	165 190
Stocks et en-cours	2.1		
Stocks matières premières		39 131	33 004
Pièces de rechange		1 534	1 809
Outilsages		3 863	5 134
En-cours et produits finis		30 410	25 019
Total stocks et en-cours		74 938	64 966
Créances d'exploitation	2.2		
Avances & acomptes versés/commandes (net)		11	250
Clients et comptes rattachés	2.1	104 467	99 733
Autres créances d'exploitation		3 916	3 913
Total créances d'exploitation		108 394	103 896
Autres créances diverses	2.2	2 204	1 075
Comptes de régularisation actif		4 105	3 379
Valeurs mobilières de placement		0	10
Disponibilités		57 851	54 707
TOTAL ACTIFS COURANTS		247 492	228 033
TOTAL GENERAL ACTIF		413 002	393 223

COMPTES CONSOLIDES Groupe MONTUPET - exercice 2006

	<i>Notes explicatives</i>	2006	2005	modification provision retraite sur comptes 2005	2005 retraité
Capitaux propres					
Capital social	3.1	17 440	17 489		17 489
Primes d'émission, fusion, apport		20 514	20 514		20 514
Réserves consolidées		145 065	149 209	(568)	148 641
Ecart de conversion consolidé		(5 430)	(5 617)		(5 617)
RESULTAT CONSOLIDE		1 978	7 860	(19)	7 841
Total capitaux propres part du groupe		179 567	189 455	(587)	188 868
Intérêts minoritaires					
Intérêts minoritaires - Réserves de consolidation		1 565	1 910		1 910
Intérêts minoritaires - Ecart de conversion		0	0		0
Intérêts minoritaires - Résultat		126	59		59
Intérêts minoritaires		1 691	1 969	0	1 969
TOTAL CAPITAUX PROPRES					
		181 258	191 424	(587)	190 837
Provisions non courantes					
Provisions non courantes		0	0		0
Provisions règlementées		0	0		0
Provisions pour risques et charges	3.2.1	3 326	3 046		3 046
Provisions indemnités de départ en retraite	3.2.2	4 175	3 307	880	4 187
Ecarts d'acquisition négatifs		0	0		0
Impôt différé passif	3.2.3	10 932	15 226	(293)	14 933
Total provisions non courantes		18 433	21 579	587	22 166
Dettes financières non courantes					
Dettes financières non courantes	4.1/4.2/4.3	83 298	47 161		47 161
Autres passifs non courants	3.3	1 080	982		982
TOTAL PASSIFS NON COURANTS					
		102 811	69 722	587	70 309
Dettes financières courantes					
Dettes financières courantes	4.2/4.3	1 028	1 129		1 129
Concours bancaires courants	4.2/4.3	18 370	20 237		20 237
Provisions courantes		0	0		0
Avances & acomptes reçus/commandes					
Avances & acomptes reçus/commandes		5 375	6 656		6 656
Fournisseurs & comptes rattachés		65 239	64 072		64 072
Dettes fiscales & sociales		17 544	18 311		18 311
Clients créditeurs, autres dettes exploitation		3 939	4 551		4 551
Dettes diverses					
Dettes diverses		12 882	14 108		14 108
Comptes de régularisation passif		4 556	3 013		3 013
TOTAL PASSIFS COURANTS					
		128 933	132 077	0	132 077
TOTAL PASSIF					
		413 002	393 223	0	393 223

COMPTES CONSOLIDES Groupe MONTUPET - exercice 2006

	Notes explicatives	2006	2005	modification provision retraite sur comptes 2005	2005 retraité après modifications
Chiffre d'affaires		456 817	410 584		410 584
Production stockée		5 459	2 370		2 370
Production immobilisée		957	1 214		1 214
Subventions d'exploitation		2 170	2 809		2 809
Transfert de charges - exploitation		0	0		0
Autres produits d'exploitation		3 787	3 248		3 248
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		469 190	420 225		420 225
Achats & variations de stocks		226 424	181 351		181 351
Autres consommations et charges externes		62 074	47 786		47 786
Impôts & taxes		6 590	6 428		6 428
Salaires et charges sociales		124 518	125 969		125 969
Intéressement & participation		75	46		46
Dotations aux amortissements d'exploitation		35 768	34 599		34 599
Dotations aux provs. d'exploitation (net)		1 064	(1 441)	(28)	(1 469)
Autres charges d'exploitation		8 588	12 022		12 022
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		465 101	406 760		406 732
Autres produits et charges		(654)	133		133
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		3 435	13 598		13 626
Autres produits et charges opérationnels	5.1	727	(4 987)		(4 987)
RESULTAT OPERATIONNEL		4 162	8 611		8 639
Intérêts des prêts et placements		1 201	117		117
Intérêts versés		(2 949)	(1 540)		(1 540)
Coût de l'endettement financier		(1 748)	(1 423)		(1 423)
Dividendes reçus		0	0		0
Profits et pertes de change		(1 621)	22		22
Dotations aux provisions nettes des reprises et transferts de charges		0	3		3
Autres produits et charges financiers		289	211		211
RESULTAT FINANCIER		(3 080)	(1 187)		(1 187)
Impôts courants		(3 520)	(2 548)		(2 548)
Impôts différés	5.2	4 542	3 043	9	3 052
Part dans le résultat net des MEE		0	0		0
RESULTAT NET HORS ACTIVITES ARRETEES/EN COURS DE CESSION		2 104	7 919	(19)	7 900
Résultat brut des opérations arrêtées ou cédées		0	0		0
Impôts différés sur opérations arrêtées ou cédées		0	0		0
RESULTAT NET		2 104	7 919	(19)	7 900
Intérêts minoritaires		126	59		59
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		1 978	7 860	(19)	7 841
en Euros par action :					
Résultat net part du groupe par action		0,17	0,68		0,68
Résultat net dilué part du Groupe par action		0,17	0,68		0,68
Nombre d'actions émises		11 473 974	11 506 027		11 506 027
actions pouvant être émises		-	-		-
Nombre d'actions émises et à émettre		11 473 974	11 506 027		11 506 027

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

	Groupe	Minoritaires	Total
Capitaux propres consolidés au 01.01.2005 (IFR)	174 326	1 910	176 236
Augmentation de capital MONTUPET S.A. (nominal et primes d'émission)	9 836		9 836
Distribution de dividendes	(7 568)		(7 568)
Variation de l'écart de conversion et divers	5 001		5 001
Capitaux propres au 31.12.2005	181 595	1 910	183 505
Résultat 2005	7 860	59	7 919
Capitaux propres au 01.01.2006	189 455	1 969	191 424
Réduction de capital MONTUPET S.A. (nominal et primes d'émission)	(479)		(479)
Rachat d'actions propres par MONTUPET SA	(7 262)		(7 262)
Distribution de dividendes	(3 849)		(3 849)
Impact sur les réserves d'ouverture de la modification du calcul de la provision pour engagements retraite de MONTUPET SA	(587)		(587)
Rachat des titres de minoritaires ALUMALSA	0	(404)	(404)
Variation de l'écart de conversion	311		311
Capitaux propres au 31.12.2006	177 589	1 565	179 154
Résultat 2006	1 978	126	2 104
Total	179 567	1 691	181 258

TABLEAU DES FLUX CONSOLIDES

	Exercice 2006 Normes IFRS (en K€)	Exercice 2005 Normes IFRS (en K€)
I- Flux de trésorerie liés à l'activité :		
Résultat net des sociétés intégrés : groupe	1 978	7 860
Résultat net des minoritaires	126	59
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie :		
Dotations aux amort. & aux prov. (net)	36 933	34 034
Subventions imputées au résultat	(2 049)	(2 529)
Dotations aux prov. s/ immo. financières (net)	0	0
Gains (pertes) s/ cessions d'actifs	(1 659)	1 594
Variation des impôts différés	(4 828)	(3 124)
Marge brute d'autofinancement	30 501	37 894
Variation du BFR (hors variation des impôts différés)	(16 978)	2 111
TOTAL DES FLUX GENERES PAR L'ACTIVITE (A)	13 523	40 005
II- Flux de trésorerie liés à l'investissement :		
Investissements incorporels et corporels	(38 879)	(35 531)
Investissements financiers	(1 830)	(557)
Total investissements	(40 709)	(36 088)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	5 148	3 898
Cessions d'immobilisations financières	0	0
Trésorerie sur sortie de périmètre	0	0
Diminutions des créances et des prêts	1 385	474
Total cessions ou diminutions de l'actif immobilisé	6 533	4 372
Augmentation (diminution) des placements	0	0
TOTAL DES FLUX D'INVESTISSEMENT (B)	(34 176)	(31 716)
III - Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :		
Augmentation (réduction) de capital de la société mère	(479)	9 836
Variation des intérêts minoritaires sur augmentation de capital	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de Montupet SA	(3 849)	(7 568)
Dividendes versés aux intérêts minoritaires	0	0
Correction au 1er janvier 2006 de la provision pour retraite Montupet SA	(587)	0
Rachat d'actions propres	(7 436)	0
Divers	0	(24)
Total des opérations sur capitaux propres	(12 351)	2 244
Augmentation des dettes financières	38 344	36 570
Diminution des dettes financières	(2 522)	(1 563)
Variation des dettes financières	35 822	35 007
Variation des avances conditionnées	116	(295)
Variation des subventions	(8)	(606)
TOTAL DES FLUX DE FINANCEMENT (C)	23 579	36 350
IV - Variation de trésorerie		
Incidence des variations de périmètre sur la trésorerie	0	0
Incidence des variations de taux de change sur la trésorerie	306	88
Autres flux divers	(396)	0
Divers	0	0
TOTAL DES FLUX DIVERS DE TRESORERIE (D)	(90)	88
Variation de trésorerie courante	2 530	44 639
Incidence var.taux de change	306	88
Variation de trésorerie	2 836	44 727

Annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2006 dont le bilan à cette date fait état d'un total de 413.002 K€. Ces comptes consolidés ont été arrêtés le 21 mars 2007 par le Conseil d'Administration. Ils sont présentés en milliers d'Euros. La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2006.

ELEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Le site industriel de Nogent-sur-Oise a définitivement été fermé en décembre 2006. Les équipements de production ont été transférés sur les autres sites du groupe ou détruits au cours de l'exercice. Un projet de cession est en cours.

Le site de WILLACE UK (Royaume Uni) a été fermé au dernier trimestre 2006, et sa production (roues) transférée sur le site de Châteauroux qui devient le seul site du groupe à réaliser cette activité.

Les actifs de Nogent-sur-Oise et de WILLACE UK destinés à être vendus ont été regroupés sur une ligne spécifique du bilan « Actifs destinés à la vente » et sont détaillés dans un tableau de renvoi spécifique au tableau 1.4.

Une filiale a été constituée en 2005 pour accueillir l'activité de l'usine en cours de construction en Bulgarie. Elle est détenue à 100% par MONTUPET SA et intégrée au périmètre de consolidation à compter du 1^{er} janvier 2006. Les activités de production ne commenceront qu'en 2008.

La société a procédé à des rachats d'actions dans le cadre du plan autorisé par l'assemblée générale extraordinaire du 5 janvier 2005. Les rachats effectués sont détaillés dans la note B.3.1. sur la gestion du capital.

A. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés sont établis en conformité avec les normes IFRS.

1. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

En 2006, MONTUPET SA a racheté à deux cadres de sa filiale ALUMALSA les actions qu'ils détenaient dans ladite filiale, portant la participation de MONTUPET SA de 97,71 à 99,67% de son capital.

D'autre part la filiale du Groupe en Bulgarie, MONTUPET EOOD, a été intégrée pour la première fois dans les comptes du Groupe. Elle est détenue à 100% par MONTUPET SA.

Les pourcentages de contrôle (hormis pour ALUMALSA) et la méthode de consolidation pratiquée sont inchangés par rapport à l'exercice 2005.

Le périmètre de consolidation comprend :

- MONTUPET S.A. (société consolidante)
- MONTUPET LIMITEE (100 %) (Canada) : fonderie d'aluminium, équipementier automobile
- MONTUPET UK (100 %) (Irlande du Nord) : fonderie d'aluminium, équipementier automobile et ses filiales (Irlande du Nord) WILLACE UK LTD, BS TOOLING LTD et GESFITEC UK LTD
- ALUMALSA (99,67 %) (Espagne) : fonderie d'aluminium, équipementier automobile
- MFT-MONTUPET Snc (100 %) (Belgique) : prestations de service au groupe
- MONTIAC SA de CV (100 %) (Mexique) : fonderie d'aluminium
- CALCAST LTD (100 %) (Irlande du Nord) : fonderie d'aluminium
- MFT SARL (100 %) (France) : négoce de métal et prestations de service.
- MONTUPET EOOD (100%) (Bulgarie) : usine en construction

Toutes ces sociétés, sur lesquelles MONTUPET SA détient un contrôle exclusif, sont consolidées par intégration globale.

MONTUPET Inc. (U.S.A.) et MONTUPET GmbH détenues à 100 % par MONTUPET S.A., ne sont pas consolidées en raison de leur caractère peu significatif.

Intérêts minoritaires :

Suite au rachat des actions des cadres d'ALUMALSA, les intérêts minoritaires restants correspondent essentiellement à des participations de partenaires dans les sociétés du sous-groupe MONTUPET UK.

Des informations complémentaires sur les sociétés citées ci-dessus figurent infra dans le tableau des filiales et participations.

2. PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Toutes les transactions entre les sociétés consolidées ont été éliminées. Les intérêts des minoritaires ont été reconnus pour leur quote-part de capitaux propres et de résultat.

Les comptes de toutes les sociétés consolidées ont été arrêtés au 31 décembre 2006 et comportent un exercice de 12 mois.

L'écart de première consolidation représente la différence entre le prix d'acquisition des titres d'une société et la quote-part de ses capitaux propres à la date d'acquisition. Les écarts d'acquisition ont été intégralement amortis antérieurement à l'exercice clos le 31 décembre 2006.

Les états financiers des sociétés étrangères sont convertis de la manière suivante :

- les postes du bilan sont convertis au taux de clôture ;
- les postes du compte de résultat sont convertis au taux moyen de l'exercice ;
- Les écarts de conversion résultant de l'écart entre les taux de clôture de l'exercice précédent et ceux de l'exercice en cours sur les éléments de bilan, ainsi que ceux provenant de la différence entre les taux de change moyens et les taux de change à la clôture sur les éléments de résultat, ont été portés dans le poste « écarts de conversion » inclus dans les capitaux propres consolidés.

* rappel sur l'évolution des principaux taux de change :

- de la Livre Sterling :	31.12.2006 : 1 £ = 1,4892 €
	31.12.2005 : 1 £ = 1,4592 €
- du Dollar Canadien :	31.12.2006 : 1 CAD = 0,6544 €
	31.12.2005 : 1 CAD = 0,7286 €

3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

3.1. Principes comptables et méthodes d'évaluation relatifs aux éléments d'actif

3.1.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan consolidé à leur coût d'acquisition. Les frais d'établissement sont amortis en totalité sur l'exercice. Les dépenses de recherche et développement sont comptabilisées en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues. Les frais de développement de nouvelles pièces encourus jusqu'au lancement des pré-séries sont immobilisés et amortis en quatre ans.

3.1.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition majoré des frais nécessaires à leur mise en état d'utilisation ou à leur coût de production.

Regroupées en Unités Génératrices de Trésorerie et divisées en structures et composants conformément à la norme IAS16, elles sont amorties en fonction de leur durée de vie économique.

Les pièces de rechange majeures destinées à être utilisées sur plus d'une année et répondant aux critères d'acceptation de l'IAS 16 sont immobilisées.

Les durées d'amortissement retenues figurent sur le tableau ci-après.

Familles		Composants	% coût	Durées d'utilité
01	Fours de fusion et de maintien	C1 Structure	50%	10
		C2 Réfractaire	35%	3
		C3 Chauffe + ventilation	15%	3
02	Fours de traitement thermique & peinture	C1 Structure	50%	10
		C2 calorifugage	50%	8
03	Cellule de noyautage			8
04	Cellule de moulage- parachèvement dédié			8
05	Cellule de moulage- parachèvement flexible			8
06	Ligne d'usinage flexible			6
07	Ligne d'usinage transfert			8
08	Finition			8
09	Contrôle RX sanction manuelle	C1 Tube caméra	20%	5
		C2 structure	80%	10
10	Contrôle RX sanction automatique	C1 Tube caméra + informatique	50%	5
		C2 Structure	50%	10
11	Moyens de mesure			8
12	Moyens de contrôle spécifiques			8
13	Moyens de contrôle flexibles			8
14	Traitement de copeaux	C1 Autres	50%	10
		C2 Broyeurs	50%	8
15	Refroidissement d'eau			10
16	Traitement de rejets			10
17	Convoyage	C1 Autres	50%	10
		C2 tracts, bandes, chaînes, engrenages	50%	3
18	Matériel roulant			8
19	Moyens de levage			10
20	Robotique de manutention flexible			5
21	Robotique de manutention spécifique			5
22	Groupe Hydraulique			10
23	Air Comprimé	C1 Composants et vis	70%	8
		C2 Autres	30%	10
24	Distribution énergie			8
25	Chauffage - Climatisation	C1 Climatisation	suivant analyse	10
		C2 Chauffage		10
26	Outillage			5
27	Mobilier de bureau			10
28	Matériel de bureau et bureautique			3
29	Machines d'entretien			10
30	Agencements			10
31	Batiments	C1 Gros Œuvre	50%	25
		C2 Toiture & Génie Civil	30%	20
		C3 Installations Gales & Techn. (Plomb., Elect., Clim.)	20%	15
32	Logiciels			3
33	Moyens de R&D spécifiques et chantiers prototypes			8

3.1.3. Subventions d'investissement

Les subventions d'investissement sont comptabilisées en déduction des actifs qu'elles financent. Elles sont rapportées au compte de résultat au prorata de l'amortissement des immobilisations auxquelles elles se rattachent.

3.1.4. Contrats de location et crédit-bail

Les contrats de location ont été retraités. Les immobilisations portées à l'actif sont constituées par des constructions amorties sur une durée de 20 ans et par des terrains non amortis. Les dettes correspondantes sont reclassées en autres dettes financières. De même, les locations financières d'équipement et les locations de matériel répondant aux critères de l'IAS 17 ont été retraitées.

3.1.5. Autres actifs financiers non courants

Les titres des sociétés non consolidées sont comptabilisés à leur coût historique d'acquisition. Ils peuvent faire l'objet d'une dépréciation compte tenu des perspectives d'avenir de la filiale.

Les autres immobilisations financières sont évaluées à leur valeur d'entrée. Elles peuvent faire l'objet de provisions lorsqu'il existe un risque de non recouvrement.

3.1.6. Stocks et en-cours

Les stocks et en-cours sont évalués à leur coût d'acquisition ou de production et sont dépréciés, le cas échéant, pour les ramener à leur valeur probable de réalisation. Aucun frais financier n'est inclus dans les coûts. Les marges internes sur stocks, non significatives, n'ont pas été retraitées.

Les stocks de clôture sont évalués à la méthode du coût unitaire moyen pondéré.

3.1.7. Créances et dettes

Les créances et dettes sont évaluées à leur valeur nominale. Les créances et dettes libellées en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du taux de change en vigueur à la date de clôture, ou au taux de couverture réalisé à cette date.

Les écarts de conversion ont été directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice (perte de change ou gain de change).

Les créances commerciales font l'objet, le cas échéant, d'une provision pour dépréciation.

3.1.8. Disponibilités

Les disponibilités sont pour l'essentiel constituées par les soldes des comptes bancaires et par des dépôts à court terme. Elles sont détenues principalement par MONTUPET SA (19.537 K€) et par MONTUPET UK (32.485 K€, dont 27.489 K€ sous forme de dépôts renouvelables).

3.2. Principes comptables et méthodes d'évaluation relatifs aux éléments de passif

3.2.1. Engagements de retraite

Les sociétés du groupe ont choisi des régimes à cotisations définies qui ne génèrent pas d'engagement au delà du versement des cotisations. Toutefois, MONTUPET S.A. verse une indemnité lors du départ en retraite et MONTUPET UK participe partiellement au risque du fonds de pension d'un petit nombre de cadres dirigeants.

Ces engagements font l'objet d'une provision pour engagements de retraite au bilan.

Des informations détaillées sont données en deuxième partie de l'annexe.

3.2.2. Impôts différés

Les différences temporaires entre le résultat fiscal et le résultat comptable des sociétés consolidées, ainsi que certains retraitements apportés aux comptes sociaux afin de les mettre en harmonie avec les principes comptables de consolidation, donnent lieu à la constatation d'impôts différés dans les comptes consolidés.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, au taux de :

- 33,33 % pour les sociétés françaises,
- 32,5 % pour les sociétés espagnoles,
- 30 % pour les sociétés britanniques (filiales d'Irlande du Nord),
- 32,02 % pour la société canadienne.

Conformément aux normes IFRS, l'actualisation des dettes d'impôt a été abandonnée.

L'impôt différé des filiales d'Irlande du Nord est calculé sans tenir compte des programmes d'investissements ni du dispositif de subventions dont elles bénéficient.

3.3. Principes comptables et méthodes d'évaluation relatifs aux éléments de compte de résultat

3.3.1. Autres produits et charges opérationnels

Cette rubrique présente les éléments majeurs (note B.6.1.) non liés à l'exploitation courante permettant une meilleure analyse de cette dernière, suivant la recommandation du Conseil National de la Comptabilité.

La rubrique "autres produits et charges" présente :

- > les achats et ventes aux clients de biens d'équipement (hors outillage) utilisés par MONTUPET mais dont ils conservent le contrôle,
- > les produits et charges sur exercices antérieurs,
- > et les pertes et profits précédemment classés en rubrique "pertes et profits exceptionnels" (à l'exception de ceux figurant en rubrique "autres produits et charges" conformément à la recommandation du CNC).

3.3.2. Produits des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires se composent du chiffre d'affaires, de la production stockée, de la production immobilisée, des subventions reçues, des transferts de charges et des autres produits.

Le chiffre d'affaires inclut essentiellement les ventes de produits finis et l'ensemble des revenus sur outillages. Pour les ventes de produits ou d'outillages, il est enregistré à la date à laquelle le groupe a transféré à l'acheteur l'essentiel des risques et avantages liés à la propriété et n'est plus impliqué dans la gestion, ni le contrôle effectif des biens cédés.

Du fait des incertitudes pesant sur les indemnités compensatoires pouvant être versées par les constructeurs, elles sont comptabilisées au fur et à mesure de leur encaissement.

3.4. Information sectorielle

L'information sectorielle de premier niveau se ventile par zones géographiques de production.

Cette subdivision correspond au suivi de gestion effectué dans le Groupe et correspond à des unités opérationnelles.

L'information de second niveau présente des données par type de produit (pièces moteur, jantes de roues, autres pièces de fonderie, outillages).

3.5. Parties liées

A l'exception des dirigeants, il n'existe pas de parties liées au sens de la norme IAS 24. Les transactions intra-groupe, opérations de sous-traitance, prestations de service et financements, sont réalisées à des conditions normales de marché.

1.4. Immobilisations et autres actifs non courants hors impôts différés actif – en valeur nette

ACTIF	Valeurs nettes au 01.01.2006	Augmentations	Diminutions	écarts de change	Reclassement d'actifs destinés à être cédés	Valeurs nettes au 31.12.2006
Ecart d'acquisition	0	0	0	0	0	0
Frais de développement (1)	4 038	(943)	143	19	0	2 971
Autres immobilisations incorporelles	829	341	1	0	0	1 169
Immobilisations corporelles (2)	158 017	3 562	1 444	(1 128)	(6 212)	152 795
. dont en crédit-bail et locations	13 277		1 353			11 924
Actifs destinés à être cédés (3)	0				6 212	6 212
Immobilisations financières et participations	660	6	180	12	0	498
	163 544	2 966	1 768	(1 097)	0	163 645

Les subventions d'équipement sont imputées sur les immobilisations et ne figurent pas séparément au Passif.

(1) détail et contribution par société :

	Valeurs brutes au 31.12.2006	Amortissements au 31.12.2006	Valeur nette au 31.12.2006
MONTUPET S.A.	3 595	2 344	1 251
Sous-groupe MONTUPET UK	8 307	5 723	2 584
M.F.T. SARL	4	4	0
CALCAST	1	1	0
MONTUPET LIMITEE	370	65	305
TOTAL	12 277	8 137	4 140
Dont frais de développement :			
MONTUPET S.A.	1 322	1 103	219
Sous-groupe MONTUPET UK	7 814	5 367	2 447
CALCAST	1	1	0
MONTUPET LIMITEE	370	65	305
TOTAL	9 507	6 536	2 971

(2) Parmi les immobilisations incorporelles, figure la chaîne de production aujourd'hui arrêtée des culasses SIGMA à Belfast, dont la valeur nette comptable nette de subvention s'élève à 1.742 K€; qui sera réaffectée à d'autres culasses.

(3) détail des actifs destinés à être cédés :

	MONTUPET SA	WILLACE UK	TOTAL
Terrains	1 365	(1)	1 365
Constructions	236	1 424	1 660
Installations et équipements	1 251	1 936	3 187
TOTAL	2 852	3 360	6 212

(1) inclus dans la valeur des constructions.

Les actifs destinés à la vente figurent à leur valeur nette comptable, celle-ci étant inférieure à la valeur de revente de l'ensemble.

1.5. Détail des immobilisations financières : titres de participation

ACTIF	% de détention du groupe (1)	Capitaux propres	Résultat
MONTUPET Inc	100,0%	85	6
MONTUPET GmbH	100,0%	52	0

1.6. Impôts différés actif :

	Valeurs au 01.01.2006	Dotations et (reprises)	Ecart de change	Valeurs au 31.12.2006
. MONTUPET SA (1)	904	(214)	0	1 118
. MONTUPET UK Ltd	195	(63)	6	264
. MONTIAC	548	0	(65)	483
TOTAL	1 647	(277)	(59)	1 865

(1) La variation 2006 se décompose pour MONTUPET SA en un accroissement de 294 K€ du solde d'ouverture (prise en compte des charges sociales dans le calcul de la provision et en une de reprise de provision de 80 K€ relative à l'exercice 2006.

Les impôts différés actif se rapportent aux engagements de retraite de MONTUPET S.A. et MONTUPET UK LTD et à l'imposition de MONTIAC SA de CV.

2. NOTES RELATIVES AUX ACTIFS COURANTS

2.1. Provisions pour dépréciation

ACTIF	Montant au début de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Reprises de l'exercice	Ecart de change	Montant à la fin de l'exercice
Provisions sur stocks et en-cours :					
. marchandises et matières premières	772	1 172	788	0	1 156
. Produits en cours et finis	182	606	182	0	606
Provisions sur comptes clients	60	0	48	0	12
TOTAL	1 014	1 778	1 018	0	1 774

2.2. Etat des créances et des dettes par échéance de remboursement

L'échéance de l'ensemble des créances et des dettes est inférieure à un an, excepté celle des créances et dettes figurant dans le tableau ci-après.

	Actifs financiers non courants	Créances d'exploit. & diverses à plus d'un an	Dettes d'exploit. & diverses à plus d'un an
. MONTUPET SA	255	7	0
. CALCAST	0	157	0
. MONTUPET LIMITEE	0	164	34
TOTAL	255	328	34

3. NOTES RELATIVES AUX CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS NON COURANTS (hors endettement)

3.1. Gestion du capital

Le capital de MONTUPET SA est composé de 11.473.974 actions d'une valeur nominale de 1,52 euros, soit 17.440.440 euros, contre 11.506.027 actions d'une valeur nominale de 1,52 euros, soit 17.489.161 euros au 31 décembre 2005.

Cette diminution du capital social résulte de l'annulation de 32.053 actions propres rachetées dans le cadre du programme de rachat d'actions du 5 janvier 2005.

Au cours de l'exercice, MONTUPET a procédé au rachat de 526.814 actions propres à hauteur de 7.731 K€ Ce montant a été retraité en consolidation, amenant à une réduction des fonds propres consolidés de même montant, dont 479 K€ au titre de la réduction de capital de MONTUPET SA.

Au 31 décembre 2006, MONTUPET SA détient 691.205 actions propres, achetées à un cours moyen de 15,19 euros, soit 10.499.085 euros.

Le tableau de variation des capitaux propres figure à la suite des bilan et compte de résultat.

3.2. Provisions non courantes

3.2.1. Provisions pour risques et charges

ACTIF	Montant au début de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Reprises de l'exercice	Ecart de change	Montant à la fin de l'exercice
MONTUPET S.A. (1)	600	416	540	0	476
Sous-groupe MONTUPET UK (2)	2 445	349	0	56	2 850
TOTAL	3 045	765	540	56	3 326

(1) La reprise de provisions concerne une provision pour risques fiscaux à hauteur de 515 K€, le redressement fiscal ayant été notifié et payé sur l'exercice, et une provision pour litiges salariaux

(2) Provision sur entretien de l'équipement mis à disposition par les constructeurs

3.2.2. Provisions pour indemnités de départ en retraite

ACTIF	Montant au début de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Reprises de l'exercice	Ecart de change	Montant à la fin de l'exercice
MONTUPET S.A. (1)	2 653	642	0	0	3 295
MONTUPET UK (2)	654	210	0	16	880
TOTAL	3 307	852	0	16	4 175

(1) détail des indemnités de départ en retraite MONTUPET SA :

Provision au 01/01/2006	2 653
Prise en compte des charges sociales au 01/01/2006	881
Variation 2006:	
. à taux d'actualisation constant	134
. impact du changement de taux d'actualisation	(373)
Provision au 31/12/2006	3 295

Les paramètres de constitution de cette provision sont un taux d'augmentation des salaires de 1,8 % en 2006 (contre 2,20 % en 2005), un taux d'actualisation de 4,5 % en 2006 (contre 3,70 % en 2005), et un départ en retraite à 65 ans.

(2) détail du fonds de pension MONTUPET UK :

Valeur de marché des Actifs détenus	2 156
Valeur actualisée des engagements	(2 810)
Situation au 01/01/2005 (déficit)	(654)
Coût des services	(461)
Contributions	257
Autres produits financiers	16
Impact de l'actualisation	(22)
Ecart de change	(16)
Déficit au 31/12/2006	(880)

La variation porte sur les exercices 2005 et 2006. La provision au 31.12.2005 avait été maintenue à son niveau du 01.01.2005.

3.2.3. Impôts différés passif :

	Valeurs au 01.01.2006	Dotations et (reprises)	Ecart de change	Valeurs au 31.12.2006
. MONTUPET SA	8 064	1 196	0	6 868
. ALUMALSA	385	168	0	217
. Sous-groupe MONTUPET UK	6 544	903	118	5 759
. MONTUPET LIMITEE	156	2 245	138	(1 951)
. CALCAST	77	38	0	39
TOTAL	15 226	4 550	256	10 932

3.3. Autres passifs non courants

	Montant au début de l'exercice	Augmentation des subventions	Quote-part imputée: au compte de résultat et remboursement	Ecart de change	Montant à la fin de l'exercice
Autres passifs	239	0	18	0	221
Avances conditionnées	743	403	287	0	859
TOTAL	982	403	305	0	1 080

Les avances conditionnées sont des aides financières remboursables de l'ANVAR et de l'ADEME. Les avances de l'ANVAR sont des aides à l'innovation. Les avances de l'ADEME ont servi à financer une unité de régénération des sables usagés de fonderie.

La rubrique « subventions reçues » figurant au compte de résultat pour 2170 K€ est constituée de la subvention pour la formation et l'emploi (121 K€) et de la partie des subventions d'investissement (2049 K€) rapportée au résultat sur l'exercice.

4. NOTES RELATIVES A L'ENDETTEMENT

4.1. Tableau de variation des emprunts et dettes financières non courantes

	Montant au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Ecart de change	Reclassement	Montant à la fin de l'exercice
Crédits bancaires consentis à moyen terme à MONTUPET SA	42 000	30 000	0	0	0	72 000
Autres dettes financières	0	0	7	0	496	489
Crédits bancaires consentis à moyen terme aux filiales	22	6 474	0	(433)	0	6 063
Crédit-bail	5 139	1 847	2 240	0	0	4 746
TOTAL	47 161	38 321	2 247	(433)	496	83 298

Les coûts d'emprunts de la période sont enregistrés en « coût de l'endettement financier de la période », au compte de résultat.

4.2. Echéances des emprunts et dettes financières

	Montant à la fin de l'exercice	A 1 an au plus	A plus d'1 an et moins de 5 ans	A plus de 5 ans
Dettes financières et concours bancaires non courants	78 552	2 136	76 416	0
Crédit bail et locations	4 746	129	4 617	0
Dettes financières et concours bancaires courants	19 398	19 398	0	0
TOTAL	102 696	21 663	81 033	0

4.3. Analyse des dettes financières par devise de remboursement

Euro	91.605
Livre Sterling	2.288
Dollar Canadien	8.803
Dollar US	0
TOTAL	102.696

Nature des taux : tous les financements sont à taux variable, conformément à la politique menée par la société.

4.4. Crédits consentis à moyen terme et conditions à respecter (concerne MONTUPET S.A. et MONTUPET LIMITEE) :

Le lecteur est renvoyé à la note C.1.4. (en rubrique « engagements donnés »).

5. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

5.1. Autres produits et charges opérationnels (en K€)

	Charges	Produits
MONTUPET S.A. :		
Consommables de l'usine de Nogent passés en pertes	255	
Plus-value sur rachat de titres ALUMALSA		229
SOUS-GROUPE MONTUPET UK :		
Cession de terrain Montupet UK		2 436
Frais de réduction d'effectifs et pré-retraites	1 519	
CALCAST		
Frais de réduction d'effectifs	164	
TOTAUX	1 938	2 665
SOLDE NET		727

5.2. Analyse de la charge d'impôt

Résultat consolidé avant impôt	1.082
Taux maison-mère :	34,33 %
Taux maison-mère impôt différé :	33,33 %
Charge d'impôt théorique	361
Différences de taux d'imposition avec les filiales étrangères	29
Différences permanentes	(1.853)
Pertes non activées	44
Crédits d'impôt	(67)
Impact d'actualisation	0
Autres	464
Charge d'impôt comptabilisée	(1.022)
. dont . impôt exigible	3.520
. dont impôt différé	4.542

C. ENGAGEMENTS HORS BILAN ET INFORMATIONS DIVERSES

1. Engagements hors bilan

1.1. Engagements donnés

	Montant en devises	Contrevaleur en euros	Par	Au profit de	Tirage au profit de
Couverture de change auprès du Crédit du Nord à concurrence de 27,6 millions d'euros > tirage utilisé au 31.12.2006	0	0	MONTUPET SA	MONTUPET UK	
Ligne d'avance en devises auprès du Crédit du Nord à concurrence de 15,1 millions d'euros ou équivalent en devises > tirage utilisé au 31.12.2006	0	0	MONTUPET SA	MONTUPET UK	
Lettre de confort en faveur de l'Ulster Bank > montant maximal 2,5 millions GBP > tirage utilisé au 31.12.2006	0	0	MONTUPET SA	MONTUPET UK	
Lettre de confort en faveur de l'Ulster Bank > montant maximal 1 million GBP > tirage utilisé au 31.12.2006	0	0	MONTUPET SA	CALCAST	
Lettre de garantie en faveur de l'Industrial Development Board (remboursement de subventions en cas de non respect des conditions) > subventions garanties au 31.12.2006	2 256 000 GBP	3 359 635 €	MONTUPET UK	INVEST NORTHERN IRELAND (nouveau nom de l'I.D.B.)	INVEST NORTHERN IRELAND (nouveau nom de l'I.D.B.)
Lettre d'intention relative au remboursement de ligne de crédit auprès de la BNP Canada - Montant maximal 5 millions CAD > tirage utilisé au 31.12.2005	4 245 000 CAD	2 777 928 €	MONTUPET SA	MONTUPET LIMITEE	MONTUPET LIMITEE
Lignes d'avances en devises auprès du Crédit Mutuel à concurrence de 12,2 millions d'euros en faveur de MONTUPET SA ou ses filiales > tirage utilisé au 31.12.2006	3 206 296 CAD	2 098 200 €	MONTUPET SA	MONTUPET UK/ MONTUPET LIMITEE/ ALUMALSA	MONTUPET LIMITEE
Garantie de cession de droits et obligations en faveur du bailleur Yorkwood Ltd, émise solidairement par MONTUPET SA et par MONTUPET UK Ltd, dans le cadre du contrat liant le groupe MONTUPET à FORD MOTOR CY, relatif à la filiale CALCAST Ltd. Montant maximum initial : 3,5 millions de GBP HT > montant restant à courir au 31.12.06 HT	500.000 GBP	744 600 €	MONTUPET SA	YORKWOOD Ltd (bailleur de CALCAST LTD)	YORKWOOD Ltd (bailleur de CALCAST LTD)
Garantie de paiement de loyer pour un montant annuel de 450.000 GBP hors taxe relatif à la filiale CALCAST Ltd > Montant restant à courir au 31.12.06 hors taxe	450 000 GBP	670 140 €	MONTUPET SA		
TOTAL		9 650 503 €			

1.2. Engagements reçus

MONTUPET S.A.

- cautions reçues des fournisseurs d'immobilisations	1.018
- cautions reçues des fournisseurs de biens et services	128
- engagement contractuel de remboursement de Ford Motorwerke en contrepartie des garanties de cession de droits et obligations de MONTUPET en faveur de Yorkwood Ltd, bailleur de CALCAST Ltd (solde dû)	745

Total des engagements reçus	1.891
------------------------------------	--------------

1.3. Couverture de change et de taux

Aucune opération de couverture de change n'est ouverte au 31 décembre 2006.

1.4. Engagements donnés en vue du maintien des prêts consentis par les établissements de crédit (concerne MONTUPET SA et MONTUPET LIMITEE)

Etablissement de crédit	Emprunteur	Montant des lignes de crédit	Montant des tirages au 31.12.2006	ratios à respecter au niveau des comptes consolidés
BECM/CIC	MONTUPET SA	50 000 000	23 000 000	Fonds propres > 160 M€ Endettement financier net < 200 M€ Endettement financier net / Fonds propres < 1 Endettement financier net / M.B.A. < 4
BNP PARIBAS	MONTUPET SA	50 000 000	25 000 000	Endettement financier net moyen L.T. / Fonds propres < 1 Endettement financier net / M.B.A. < 4
CREDIT DU NORD	MONTUPET SA	15 000 000	6 000 000	Endettement financier net / Fonds propres < 1 Endettement financier net / M.B.A. < 4
LCL	MONTUPET SA	20 000 000	9 000 000	néant
NATIXIS	MONTUPET SA	20 000 000	9 000 000	Endettement financier net / Fonds propres < 1 Endettement financier net / M.B.A. < 3
BNP PARIBAS Canada (1)	MONTUPET LIMITEE	3 926 400	3 926 400	pas de ratio - mais cumul emprunté limité aux dépenses d'investissement du projet financé
BNP PARIBAS Canada (2)	MONTUPET LIMITEE	3 272 000	2 780 000	néant au niveau consolidé - mais cumul emprunté limité à la somme de 85 % des comptes à recevoir et à 20 % des stocks de l'emprunteur
TOTAL		162 198 400	78 706 400	

(1) destiné aux achats d'équipement

(2) destiné aux besoins courants

Outre le respect de ratios précités, les établissements de crédit requièrent généralement le respect de conditions telles que le respect des lois et règlements, l'abstention de consentir des sûretés sur l'actif immobilisé (sauf si elles sont destinées à l'acquisition de cet actif) ou une restriction à ce droit, des restrictions aux cessions de créances ou aux cessions ou apports d'activités.

Ces prêts sont consentis en vue de financer l'activité générale de l'entreprise.

MONTUPET Limitee a également consenti à son prêteur BNP PARIBAS Canada une hypothèque mobilières sur ses créances.

2. Informations diverses

2.1. Ventilation de l'effectif moyen

	2006	2005	2004
Cadres	189	194	205
Agents de maîtrise, techniciens et employés	704	713	753
Ouvriers	2 682	2 798	2 983
Total	3 575	3 705	3 941

2.2. Montant des rémunérations allouées aux membres des organes d'administration

Les rémunérations et avantages alloués aux membres des organes d'administration de MONTUPET SA à raison de leurs fonctions dans les entreprises contrôlées s'élèvent globalement à 1.857.421 €.

Il n'y a pas d'engagement envers les mandataires sociaux hormis les engagements de retraite des dirigeants qui ne présentent aucune spécificité et qui sont inclus dans les engagements de retraite au passif du bilan.

Les avantages en nature dont bénéficient les mandataires sociaux s'élèvent globalement à 112.198 € (inclus dans le montant global ci-dessus).

2.3. Frais d'étude et de recherche

Les frais de recherche, engagés pour l'essentiel par MONTUPET SA et par MONTUPET UK s'élèvent à 1.972 K€ répartis comme suit :

. frais de personnel :	1.312 K€
. dépenses de fonctionnement (équipement, consommables), brevets, amortissement de l'équipement	660 K€

D. DONNEES SECTORIELLES

1. Bilan et compte de résultat par secteur géographique

1.1. Bilan et compte de résultat par secteur géographique année 2006

Bilan - actif

Contribution au groupe - aux normes IFRS	France & Belgique	Espagne	Bulgarie	Royaume-Uni	Canada	Mexique	Total
Frais de développement	219	0	0	2 447	305	0	2 971
Autres immobilisations incorporelles	1 031	0	0	138	0	0	1 169
Immobilisations corporelles	56 163	18 105	1 426	40 440	11 379	25 282	152 795
Actifs destinés à être cédés	2 852			3 360			6 212
Autres actifs non courants	1 571	8	0	301	0	483	2 363
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	61 836	18 113	1 426	46 686	11 684	25 765	165 510
ACTIFS COURANTS	143 525	18 534	406	71 178	7 503	6 346	247 492
TOTAL ACTIF	205 361	36 647	1 832	117 864	19 187	32 111	413 002
Investissements corporels	20 156	2 591	1 428	2 759	5 737	5 599	38 270
Investissements incorporels	450	0	0	158	0	0	608

Bilan – passif

Contribution au groupe - aux normes IFRS	France & Belgique	Espagne	Bulgarie	Royaume-Uni	Canada	Mexique	Total
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	62 912	14 560	(51)	86 023	(1 583)	17 706	179 567
INTERETS MINORITAIRES	(97)	0	0	1 788	0	0	1 691
TOTAL CAPITAUX PROPRES	62 815	14 560	(51)	87 811	(1 583)	17 706	181 258
PASSIFS NON COURANTS	87 711	229	1 000	9 792	4 079	0	102 811
PASSIFS COURANTS	54 838	21 858	20 259	882	16 690	14 406	128 933
TOTAL PASSIF	205 364	36 647	21 208	98 485	19 186	32 112	413 002

Compte de résultat

Contribution au groupe - aux normes IFRS	France & Belgique	Espagne	Bulgarie	Royaume-Uni	Canada	Mexique	Total
PRODUITS D'EXPLOITATION							
CHIFFRE D'AFFAIRES EXTERNE AU GROUPE	316 292	46 854	0	65 097	28 574	0	456 817
Sous-traitance intra-Groupe	(111 193)	246	0	69 462	0	41 485	0
Autres produits d'exploitation	6 229	2 069	0	2 128	1 932	15	12 373
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES EXTERNES	211 328	49 169	0	136 687	30 506	41 500	469 190
Dotations aux amortissements	15 084	2 916	3	12 769	2 275	2 722	35 769
Autres charges	198 379	46 318	48	118 223	34 244	32 774	429 986
1. RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	(2 135)	(65)	(51)	5 695	(6 013)	6 004	3 435
Autres produits et charges opérationnels	(26)	0	0	753	0	0	727
2. RESULTAT OPERATIONNEL	(2 161)	(65)	(51)	6 448	(6 013)	6 004	4 162
3. RESULTAT FINANCIER	(3 388)	(308)	(1)	1 379	(436)	(326)	(3 080)
Impôts courants	(693)	0	0	(2 657)	(162)	0	(3 512)
Impôts différés	1 092	168	0	1 005	2 269	0	4 534
4. RESULTAT NET HORS ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESSION	(5 150)	(205)	(52)	6 175	(4 342)	5 678	2 104
Résultat brut des opérations arrêtées ou cédées	0	0	0	0	0	0	0
Impôts différés sur opérations arrêtées ou cédées	0	0	0	0	0	0	0
5. RESULTAT NET	(5 150)	(205)	(52)	6 175	(4 342)	5 678	2 104
Intérêts minoritaires	0	0	0	126	0	0	126
6. RESULTAT NET (PART DU GROUPE)	(5 150)	(205)	(52)	6 049	(4 342)	5 678	1 978

1.2. Bilan et compte de résultat par secteur géographique année 2005

Bilan - actif

Contribution au groupe - aux normes IFRS	France & Belgique	Espagne	Bulgarie	Royaume-Uni	Canada	Mexique	Total
Frais de développement	290	0	0	3 194	554	0	4 038
Autres immobilisations incorporelles	827	0		2	0	0	829
Immobilisations corporelles	67 496	18 300	0	51 006	8 772	12 443	158 017
Autres actifs non courants	1 533	8	0	218	0	547	2 306
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	70 146	18 308	0	54 420	9 326	12 990	165 190
ACTIFS COURANTS	133 792	18 512	0	63 662	6 735	5 332	228 033
TOTAL ACTIF	203 938	36 820	0	118 082	16 061	18 322	393 223
Investissements corporels	19 610	5 153	0	6 096	1 227	1 571	33 657
Augmentation des frais de développement	1 027	0	0	0	376	0	1 403
Augmentation des autres immobilisations incorporelles	471	0	0	0	0	0	471

Bilan – passif

Contribution au groupe - aux normes IFRS	France & Belgique	Espagne	Bulgarie	Royaume-Uni	Canada	Mexique	Total
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	90 771	14 536	0	78 124	3 583	2 441	189 455
INTERETS MINORITAIRES	(97)	403	0	1 663	0	0	1 969
TOTAL CAPITAUX PROPRES	90 674	14 939	0	79 787	3 583	2 441	191 424
PASSIFS NON COURANTS	59 175	397	0	9 993	157	0	69 722
PASSIFS COURANTS	60 093	21 484	0	28 305	12 319	9 876	132 077
TOTAL PASSIF	209 942	36 820	-	118 085	16 059	12 317	393 223

Compte de résultat

Contribution au groupe - aux normes IFRS	France & Belgique	Espagne	Bulgarie	Royaume-Uni	Canada	Mexique	Total
PRODUITS D'EXPLOITATION							
CHIFFRE D'AFFAIRES EXTERNE AU GROUPE	289 895	41 456	0	60 136	19 097	0	410 584
Sous-traitance intra-Groupe	(102 019)	747	0	75 132	0	26 140	0
Autres produits d'exploitation	5 393	620	0	2 914	670	44	9 641
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES EXTERNES	193 269	42 823	0	138 182	19 767	26 184	420 225
Dotations aux amortissements	14 309	2 749	0	12 698	1 581	2 275	33 612
Autres charges	179 941	39 864	0	114 314	18 669	20 228	373 016
1. RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	(981)	210	0	11 170	(483)	3 681	13 597
Autres produits et charges opérationnels	(3 681)	0	0	(1 306)	0	0	(4 987)
2. RESULTAT OPERATIONNEL	(4 662)	210	0	9 864	(483)	3 681	8 610
3. RESULTAT FINANCIER	(1 057)	(217)	0	242	186	(340)	(1 186)
Impôts courants	34	(71)	0	(2 511)	0	0	(2 548)
Impôts différés	3 352	163	0	416	71	(959)	3 043
4. RESULTAT NET HORS ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESSION	(2 333)	85	0	8 011	(226)	2 382	7 919
Résultat brut des opérations arrêtées ou cédées	0	0	0	0	0	0	0
Impôts différés sur opérations arrêtées ou cédées	0	0	0	0	0	0	0
5. RESULTAT NET	(2 333)	85	0	8 011	(226)	2 382	7 919
Intérêts minoritaires	0	2	0	57	0	0	59
6. RESULTAT NET (PART DU GROUPE)	(2 333)	83	-	7 954	(226)	2 382	7 860

2. Données par type de production

2.1. Données par type de production pour l'année 2006

Ventes, actifs corporels & frais de développement :	Pièces-moteur	Jantes de roues	Autres pièces de fonderie	Outillages	Divers	Total
Chiffre d'affaires	293 518	96 969	23 028	10 302	0	423 817
Frais de développement (en valeur nette)	2 971	0	0	0	0	2 971
Immobilisations corporelles (en valeur nette)	93 165	14 025	18 105	4 735	22 765	152 795
Actifs destinés à être cédés	2 852	3 360	0	0	0	6 212

En 2005, des immobilisations d'usines françaises correspondant à des équipements communs à plusieurs activités avaient été réaffectées aux activités en proportion des immobilisations retraitées, à hauteur de 8.874 K€.

En 2006 ce reclassement réalisé en fonction d'un critère approximatif n'a pas été reconduit.

2.2. Données par type de production pour l'année 2005

Ventes, actifs corporels & frais de développement :	Pièces-moteur	Jantes de roues	Autres pièces de fonderie	Outillages	Divers	Total
Chiffre d'affaires	264 062	95 546	42 203	8 773	0	410 584
Frais de développement (en valeur nette)	4 038	0	0	0	0	4 038
Immobilisations corporelles (en valeur nette)	91 099	28 145	18 300	5 139	15 334	158 017
Actifs destinés à être cédés	0	0	0	0	0	0