

## PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

### SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES INTERMÉDIAIRES)

#### MONTUPET S.A.

Société anonyme au capital de 17.489.161,04 €.  
Siège social : 202, quai de Clichy, 92110 Clichy.  
542 050 794 R.C.S. Nanterre (80B417).

#### Documents comptables semestriels.

#### A. — Rapport de gestion.

Le Conseil d'administration de Montupet S.A., dans sa séance du 13 octobre 2006, a arrêté les comptes du premier semestre de l'exercice 2006, qui ont été préparés sur la base des règles de comptabilisation, d'évaluation des transactions et de présentation découlant des normes IFRS.

#### 1. – Commentaires sur les données consolidées.

Le chiffre d'affaires consolidé est en hausse de 11,2 % à 244,22 millions d'Euros (M€). A taux de change et métal constants, il est en hausse de 1,7 %. Le résultat opérationnel courant est en baisse de 15 % à 7,22 M€ ; le résultat net est en baisse de 41,2 % à 4,17 M€.

La marge brute d'autofinancement est en hausse de 1,3 % à 21,60 M€.

	30/06/06 (Normes IFRS)	30/06/05 (Normes IFRS)	Evolution
Chiffre d'affaires consolidé	244,22	219,62	11,2 %
À métal et changes constants	221,89	218,25	1,7 %
Résultat opérationnel courant	7,54	9,11	-17,2 %
Résultat opérationnel	7,22	8,49	-15,0 %
Résultat net consolidé part du groupe	4,17	7,09	-41,2 %
Marge brute d'autofinancement	21,60	21,32	1,3 %
Endettement financier net	28,00	22,07	+ 26,8 %
Capitaux propres	184,86	187,23	-1,3 %
Endettement financier net / capitaux propres	15,1 %	11,8 %	+ 27,9 %
Investissements corporels	15,53	12,50	24,2 %

La baisse du résultat opérationnel courant du premier semestre est essentiellement due à la hausse du coût de l'énergie. Les hausses de volume sur les culasses ont compensé la baisse de volumes sur les roues ; les gains de productivité ont compensé les autres dérives de coûts.

#### 2. – Description de l'activité du groupe au cours de l'exercice écoulé.

Chiffres d'affaires et résultats opérationnels par zone en normes IFRS.

(Contributions au CA et RO consolidés).

(En millions d'euros)	Chiffres d'affaires				Résultats opérationnels courants		
	2006	2005	Evolution	Evolution à taux de change constant	Evolution à taux de change et métal constants	2006	2005
France & Belgique	107,18	103,30	3,8 %	3,8 %	-6,0 %	1,44	1,76
Royaume-Uni	76,10	72,87	4,4 %	4,5 %	-2,7 %	4,19	6,00
Mexique	20,64	11,78	75,1 %	67,4 %	48,3 %	3,25	1,79
Espagne	24,95	23,19	7,6 %	7,6 %	-0,7 %	0,03	0,16
Canada	15,35	8,48	80,9 %	59,5 %	57,6 %	-1,37	-0,60

Totaux	244,22	219,62	11,2 %	10,0 %	1,0 %	7,54	9,11
--------	--------	--------	--------	--------	-------	------	------

En France — La hausse du volume des culasses et les gains de productivité réalisés ont permis de compenser partiellement :

- l'impact de la hausse du SMIC (1 M€) ;
- la hausse du coût de l'énergie (2 M€) ;
- la baisse de prix des roues associée à la baisse de volume (3 M€).

Au Mexique. — Le chiffre d'affaires est en hausse de 75 % et le résultat opérationnel a pratiquement doublé à 3,248 M€. L'usine améliore sa productivité grâce à un volume qui utilise 100 % des capacités installées.

En Espagne. — La hausse du chiffre d'affaires est entièrement imputable au métal. Le résultat opérationnel de 27 K€ reste médiocre du fait :

- du décalage important de la répercussion de la hausse de l'aluminium sur les prix ;
- de la hausse brutale de l'énergie ;
- et de l'inflation des coûts en Espagne, tout juste compensée par des progrès de productivité.

Au Royaume-Uni. — La baisse du résultat opérationnel de 30 % s'explique par trois facteurs :

- hausse du coût de l'énergie ;
- fortes baisses du volume et des prix des roues ;
- baisse de volume de la culasse Ford SOHC qui équipe l'Explorer aux U.S.A.

Au Canada. — Le résultat opérationnel s'est dégradé à -1,37 M€ contre -0,6 M€ au premier semestre 2005. Le démarrage plus rapide que prévu de la pièce Chrysler « bed plate » alors que tous les équipements ne sont pas encore installés, notamment les automatismes, pénalise le prix de revient. D'autre part, la parité du \$ Canadien / \$ US (qui a monté de 20 % par rapport à notre prix au moment de la commande) est très pénalisante, car nous vendons cette pièce en US \$. Des négociations pour obtenir au 1<sup>er</sup> janvier 2007 une hausse de prix liée à la parité devraient aboutir rapidement, mais cet effet persistera toute l'année.

### Financement et investissements.

Les investissements corporels ont été de 15,5 M€ contre 12,5 M€ en 2005, essentiellement sur les sites américains et par ailleurs, Montupet a racheté 312.918 actions propres pour 4,6 M€.

L'endettement financier net du groupe est passé de 13,81 M€ en fin d'exercice 2005 à 28 M€. Le ratio endettement/capitaux propres s'établit à 0,15.

### 3. – Perspectives.

Au deuxième semestre, plusieurs restructurations nécessaires à la rationalisation de nos fabrications seront achevées : fermeture de l'usine de Nogent et fermeture de l'activité roues extrêmement déficitaire à Belfast.

La construction de l'usine Bulgare a démarré. Elle commencera à produire au dernier trimestre 2007. Au Mexique, le bâtiment a été doublé, pour permettre l'installation de nouvelles commandes de General Motors.

La consolidation de la fabrication des roues à l'usine de Châteauroux apportera une amélioration en structures et en absorption des frais fixes. Cependant, la baisse continue de leur prix imposée par nos clients français demeure très préoccupante.

## B. — Comptes sociaux.

### I. – Bilan social au 30 juin 2006.

(En euros).

Actif	30/06/06			30/06/05
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Frais de recherche et développement	295 151	24 839	270 312	0
Concessions, brevets	1 932 170	1 221 135	711 035	758 040
Fonds commercial			0	127 461
Autres immobilisations incorporelles	130 095	15 245	114 850	15 000
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Terrains	2 321 402		2 321 402	2 321 402
Constructions	8 575 895	6 226 968	2 348 927	2 508 814
Installations techniques, matériel et outillages	104 061 373	67 961 040	36 100 333	36 373 421
Autres immobilisations corporelles	38 808 328	25 616 229	13 192 099	14 859 953
Immobilisations en cours	3 223 069		3 223 069	550 640
Avances et acomptes	475 369		475 369	807 505
Participations	40 116 091		40 116 091	39 942 054
Créances rattachées à des participations	2 887 334		2 887 334	823 358

Autres titres immobilisés	7 851 249	561 769	7 289 480	3 236 530
Prêts	218 234		218 234	341 521
Autres immobilisations financières	148 160		148 160	57 715
Total (1)	211 043 920	101 627 225	109 416 695	102 723 414
Matières premières, approvisionnement	21 087 159	998 596	20 088 563	18 728 662
Produits intermédiaires et finis	11 765 866	180 455	11 585 411	9 933 466
Marchandises				
Avances versées sur commande	780 235		780 235	222 139
Clients et comptes rattachés	69 507 926	53 262	69 454 664	62 419 010
Autres créances	2 553 890		2 553 890	2 100 915
Capital souscrit appelé non versé				
Valeurs mobilières de placement	0		0	9 693
Disponibilités	1 929 998		1 929 998	3 739 752
Charges constatées d'avance	2 790 189		2 790 189	1 628 925
Total (2)	110 415 263	1 232 313	109 182 950	98 782 562
Charges à répartir	0		0	3 479 525
Ecarts de conversion actif	344 352		344 352	252 789
Total général	321 803 535	102 859 538	218 943 997	205 238 290

<b>Passif</b>	<b>Situation au 30/06/06</b>	<b>Situation au 30/06/05</b>
Capital social ou individuel	17 489 161	16 731 745
Primes d'émission, de fusion, d'apport	20 514 120	16 667 244
Ecarts de réévaluation	0	0
Réserve légale	1 587 105	1 587 105
Réserves réglementées	0	0
Autres réserves	3 696 764	3 696 764
Report à nouveau	20 745 797	29 431 510
Résultat de l'exercice	815 091	1 023 031
Subventions d'investissement	0	0
Provisions réglementées	13 117 252	15 834 991
	77 965 290	84 972 390
Avances conditionnées	571 985	721 985
	571 985	721 985
Provisions pour risques	404 351	1 440 989
Provisions pour charges	0	0
	404 351	1 440 989
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	43 584 081	15 458 620
Emprunts et dettes financières divers	484 936	636 931
Avances et acomptes reçus	5 994 193	4 146 816
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	58 751 244	70 207 907
Dettes fiscales et sociales	14 952 103	14 943 132
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	6 599 949	4 545 709
Autres dettes	7 077 037	4 009 908
Produits constatés d'avance	2 350 642	3 886 155

	139 794 185	117 835 178
Ecart de conversion passif	208 186	267 748
Total général	218 943 997	205 238 290

## II. – Compte de résultat.

(En euros).

	Situation au 30/06/2006	Situation au 30/06/2005
Ventes de marchandises	0	0
Production vendue de biens	165 695 053	154 803 642
Production vendue de services	249 606	180 038
Chiffre d'affaires net	165 944 659	154 983 680
Production stockée	-1 266 587	-1 202 954
Production immobilisée	282 395	478 220
Subventions reçues	41 277	18 378
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges	1 120 697	2 182 530
Autres produits	615 248	1 055 903
	166 737 689	157 515 757
Achats de marchandises		
Variation de stock (marchandises)		
Achat de matières premières et autres approvisionnements	63 999 226	54 997 396
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)	-1 098 196	-2 782 757
Autres achats et charges externes	60 536 412	60 446 732
Impôts, taxes et versements assimilés	3 107 629	3 257 834
Salaires et traitements	20 965 406	20 837 200
Charges sociales	8 216 307	8 630 179
Dotations aux amortissements sur immobilisations	7 776 138	9 168 591
Dotations aux provisions sur actif circulant	1 179 051	1 106 681
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	219 845
Autres charges	124 430	838 872
	164 806 403	156 720 573
Résultat d'exploitation	1 931 286	795 184
Produits financiers de participations		
Produits des autres valeurs mobilières		
Autres intérêts et produits assimilés	78 829	73 048
Reprises sur provisions et transferts de charges	329 234	199 681
Différences positives de change	293 089	609 410
Produits nets sur cessions de VMP	1 377	0
	702 529	882 139
Dotations financières aux amort. et provisions	906 121	252 789
Intérêts et charges assimilées	1 076 608	635 192
Différences négatives de change	560 070	412 587
Charges nettes sur cessions de VMP	0	0
	2 542 799	1 300 568
Résultat financier	-1 840 270	-418 429
Résultat courant avant impôt	91 016	376 755

Produits exceptionnels sur opérations de gestion	5 546	27 654
Produits exceptionnels sur opérations en capital	52 000	163 466
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 709 303	2 009 019
	2 766 849	2 200 139
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	97 321	107 487
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	3 344	0
Dotations exceptionnelles aux amortissements	853 144	632 462
	953 809	739 949
Résultat exceptionnel	1 813 040	1 460 190
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	0	0
Impôts sur les bénéfices	1 088 965	813 914
Bénéfices	815 091	1 023 031

### C. — Comptes consolidés.

#### I. — Bilan consolidé au 30 juin 2006.

(En milliers d'euros).

Actif	1 <sup>er</sup> semestre 2006 Net	Exercice 2005 Net
Immobilisations incorporelles :		
Ecart d'acquisition	1	0
Frais de développement	3 552	4 038
Autres	993	829
Total	4 546	4 867
Immobilisations corporelles :		
Terrains et aménagement terrains	3 726	3 752
Constructions	19 758	21 550
Installations techniques, outillage	107 342	112 673
Autres immobilisations	15 569	16 329
Immobilisations en cours	8 988	3 713
Total	155 383	158 017
Immobilisations financières :		
Titres de participation	8	38
Autres actifs financiers non courants	647	622
Autres actifs non courants	0	0
Total	655	660
Impôts différés actif	1 578	1 646
Total actifs non courants	162 162	165 190
Stock et en-cours :		
Matières premières	36 473	33 004
Pièces de rechange	1 367	1 809
Outillages	4 231	5 134
En-cours et produits finis	26 446	25 019
Total	68 517	64 966
Créances d'exploitations :		
Avances et acomptes versés sur commandes	468	250

Clients et rattachés	127 488	99 733
Autres créances d'exploitation	3 602	3 913
Total	131 558	103 896
Créances diverses :		
Comptes de régularisation actif	5 243	3 379
Autres créances diverses	1 757	1 075
Total	7 000	4 454
Valeurs mobilières de placement	0	10
Disponibilités	37 165	54 707
Total actifs courants	244 240	228 033
Total général actif	406 402	393 223

Passif	1 <sup>er</sup> semestre 2006	Exercice 2005
Capitaux propres :		
Capital	17 489	17 489
Primes d'émission, fusion, apport	20 514	20 514
Réserves consolidées	148 753	149 209
Ecart de conversion consolidé	-7 695	-5 617
Résultat de l'exercice - Part du groupe	4 168	7 860
Total capitaux propres part du groupe	183 229	189 455
Intérêts minoritaires au 01/01	1 565	1 910
Résultat de l'exercice – Minoritaires	63	59
Total intérêts minoritaires au 30/06	1 628	1 969
Total capitaux propres	184 857	191 424
Provisions non courantes :		
Provisions réglementées	0	0
Provisions pour risques et charges	4 215	3 046
Provision engagement retraite	3 520	3 307
Ecart d'acquisition négatifs	0	0
Passif d'impôts différés	14 126	15 226
Total	21 861	21 579
Dettes financières non courantes	47 464	47 161
Autres passifs non courants	887	982
Total passifs non courants	70 212	69 722
Dettes financières et concours bancaires courants	18 146	21 366
Provisions courantes	0	0
Avances et acomptes sur commandes	8 737	6 656
Fournisseurs et rattachés dont avances et acomptes reçus	77 574	64 072
Dettes fiscales et sociales	20 059	18 311
Autres dettes d'exploitation	6 263	4 551
Dettes diverses	17 562	14 108
Comptes de régularisation passif (PCA)	2 992	3 013
Total passifs courants	151 333	132 077
Total du passif	406 402	393 223

## II. – Compte de résultat consolidé au 30 juin 2006.

(En milliers d'euros).

	1 <sup>er</sup> semestre 2006 normes IFRS	1 <sup>er</sup> semestre 2005 normes IFRS	Exercice 2005 normes IFRS
Produits d'exploitation :			
Chiffre d'affaires net	244 219	219 616	410 584
Production stockée	1 750	-703	2 370
Production immobilisée	562	795	1 214
Subventions reçues	1 215	2 172	2 809
Transferts de charges	0	0	0
Autres produits	1 367	1 750	3 248
Total des produits des activités ordinaires	249 113	223 630	420 225
Charges d'exploitation :			
Coût d'achat des marchandises vendues	117 279	95 859	181 351
Autres consommations et charges externes	30 869	24 850	47 786
Charges de personnel	65 226	66 447	125 969
Participation des salariés	0	0	46
Impôts et taxes	3 389	3 500	6 428
Dotation aux amortissements et variation des provisions d'exploitation	20 291	18 514	33 158
Autres charges d'exploitation	5 293	5 551	12 022
Total des charges des activités ordinaires	242 347	214 721	406 760
Autres produits et charges	772	200	133
1. Résultat opérationnel courant	7 538	9 109	13 598
Autres produits et charges opérationnels	-320	-624	-4 987
2. Résultat opérationnel	7 218	8 485	8 611
Endettement financier net :			
Intérêts obtenus des prêts et placements	0	0	117
Intérêts versés	-1 097	-659	-1 540
Coût de l'endettement financier net	-1 097	-659	-1 423
Dividendes reçus	0	0	0
Profits et pertes de change	-1 154	-602	22
Dotations aux provisions nettes de reprises et transferts de charge	0	3	3
Autres produits et charges financiers	514	107	211
3. Résultat financier	-1 737	-1 151	-1 187
Impôts courants	-2 296	-2 371	-2 548
Impôts différés	1 046	2 208	3 043
4. Résultat net hors activités arrêtées/en cours de cession	4 231	7 171	7 919
5. Résultat net de l'ensemble consolidé	4 231	7 171	7 919
Part revenant aux intérêts minoritaires	63	82	59
6. Résultat net part du groupe	4 168	7 089	7 860
En euros, par action :			
Résultat net part du groupe par action	0,36	0,64	0,68
Résultat net dilué part du Groupe par action	0,36	0,62	0,68
Nombre d'actions émises	11 506 027	11 007 727	11 506 027
Plan d'option 2001 : actions pouvant être émises		498 300	
Nombre d'actions émises et à émettre	11 506 027	11 506 027	11 506 027

## III. – Tableau des flux au 30 juin 2006.

	Au 30/06/06	Exercice 2005
I - Flux de trésorerie liés à l'activité :		
A. Résultat net :		
Résultat net des sociétés intégrés : groupe	4 168	7 860
Résultat net des minoritaires	63	59
B. Charges et produits sans incidence sur la trésorerie :		
Dotations aux amortissements & aux provisions (net)	19 522	34 034
Subventions imputées au résultat	-1 064	-2 529
Dotations aux provisions sur immobilisations financières (net)	0	0
Variation des impôts différés	-1 038	-3 124
Gains (pertes sur cessions d'actifs)	-50	1 594
Augmentation charges à répartir	0	0
Marge brute d'autofinancement	21 601	37 894
Variation du BFR (hors variation des ID)	-11 159	2 111
Flux net de trésorerie généré par l'activité – A	10 442	40 005
II - Flux de trésorerie liés à l'investissement :		
Investissements incorporels, corporels & financiers	-15 828	-36 088
Total investissements	-15 828	-36 088
Cessions d'immobilisations incorporelles & corporelles	114	3 898
Diminutions d'immobilisations financières		
Diminutions des créances & des prêts	4	474
Total cessions ou diminutions de l'actif immobilisé	118	4 372
Variation des placements	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement – B	-15 710	-31 716
III - Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :		
Augmentation de capital (et primes d'émission)	0	9 836
Variation des intérêts minoritaires	-201	
Rachat d'actions propres	-4 792	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-3 849	-7 568
Dividendes versés aux intérêts minoritaires	0	0
Divers	0	-24
Total des opérations sur capitaux propres	-8 842	2 244
Variation des dettes financières	-2 855	35 007
Variation des avances conditionnées	-150	-295
Variation nette des subventions	-61	-606
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement – C	-11 908	36 350
Incidence des variations de taux de change sur la trésorerie	-71	88
Autres flux divers de trésorerie	1	0
Total des flux de trésorerie	-70	88
Variation de trésorerie courante	-17 175	44 639
Incidence variation du taux de change	-71	88
Variation nette de trésorerie	-17 246	44 727

La marge brute d'autofinancement définie par le tableau des flux exclut les subventions d'investissement virées au compte de résultat et la variation des provisions actif. Le tableau des flux est composé au taux moyen.

**IV. – Tableau de variation des capitaux propres au 30 juin 2006.**

	Groupe	Hors groupe	Total
Capitaux propres consolidés au 01.01.2005	174 326	1 910	176 236
Augmentation de capital Montupet SA (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 consolidés au 01.01.2006	189 455	1 969	191 424
Distribution de dividendes	-3 849	0	-3 849
Rachats d'actions propres par Montupet SA	-4 614	0	-4 614
Rachat des intérêts minoritaires Alumasa et divers	24	-404	-380
Variation de l'écart de conversion consolidé	-1 955		-1 955
Capitaux propres au 30.06.2006 avant résultat	179 061	1 565	180 626
Résultat 1 <sup>er</sup> semestre 2006	4 168	63	4 231
Total	183 229	1 628	184 857

Un reclassement a été opéré dans la situation nette d'ouverture du groupe entre les réserves consolidées (diminuées de 124 K€) et l'écart de conversion consolidé (majoré de 124 K€).

**D. — Annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2006.**

Annexe aux comptes consolidés du premier semestre de l'exercice 2006, dont le bilan à cette date fait état d'un total de 406 402 K€.

Ces comptes consolidés ont été arrêtés le 13 octobre 2006 par le Conseil d'Administration. Ils sont présentés en milliers d'Euros. La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés du premier semestre 2006.

**1. - Principes et méthodes de consolidation.**

1.1. Principes et méthodes comptables. — En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les comptes consolidés du Groupe Montupet sont établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS telles qu'approuvées par l'Union Européenne. Les principes et méthodes comptables appliqués pour la clôture du 30 juin 2006 sont identiques à ceux appliqués pour l'établissement des comptes annuels en normes IFRS. Les comptes intermédiaires résumés ont été établis en conformité avec la norme IAS 34.

1.2. Périmètre de consolidation. — Le périmètre de consolidation est le même que celui retenu pour les comptes de fin décembre 2005. Toutefois la part du Groupe dans la filiale espagnole Alumasa est passée de 97,7 % à 100 % par rachat des actions des minoritaires (cf. note 2.1).

**2. - Notes au bilan et au compte de résultat.**

2.1. Variation des capitaux propres consolidés. — Le tableau de variation des capitaux propres consolidés présenté ci-dessus appelle les commentaires suivants :

Un reclassement a été opéré dans la situation nette d'ouverture du groupe entre les réserves consolidées (diminuées de 124 K€) et l'écart de conversion consolidé (majoré de 124 K€)

Trois cadres de la filiale espagnole Alumasa détenaient 1 330 des 58 000 actions de cette société.

Ces cadres étant partis en retraite, Montupet SA a racheté leurs actions pour 203 K€. La quote-part correspondante des intérêts minoritaires au bilan s'élevait à 404 K€. Conformément à la norme IFRS 3, cette plus-value a été extournée des réserves de consolidation et transférée au compte de résultat en « autres profits et charges opérationnels », compte qui reprend quelques éléments non courants significatifs suivant la présentation préconisée par le Conseil National de la Comptabilité.

2.2. Chiffres d'affaires et résultats opérationnels par zone géographique - (contributions aux C.A. et R.O. courant consolidés) :

(En millions d'euros)	Chiffres d'affaires				Résultats opérationnels courants	
	1 <sup>er</sup> semestre 2006	1 <sup>er</sup> semestre 2005	Variation brute (%)	Variation à change et métal constants	1 <sup>er</sup> semestre 2006	1 <sup>er</sup> semestre 2005
France et Belgique	107,18	103,30	3,76 %	-5,95 %	1,44	1,76
Mexique	20,64	11,78	75,11 %	48,31 %	3,25	1,79

Royaume-Uni (*)	76,10	72,87	4,44 %	-2,74 %	4,19	6,00
Espagne	24,95	23,19	7,63 %	-0,70 %	0,03	0,16
Canada	15,35	8,48	80,91 %	57,62 %	-1,37	-0,60
Total	244,22	219,60	11,20 %	1,04 %	7,54	9,11

## 2.2.2. Autres données sectorielles :

	Au 30 juin 2006		Au 30 Juin 2005	
	Investissements corporels	Immobilisations corporelles nettes hors subventions, y compris frais de développement de pièces	Investissements corporels	Immobilisations corporelles nettes hors subventions, y compris frais de développement de pièces
France	8,2	68,46	7,85	66,68
Espagne	1,42	18,17	2,48	17,07
Royaume-Uni	0,92	48,95	2,41	57,09
Canada	2,22	10,22	0,52	8,94
Mexique	2,77	13,13	0,3	12,04
Total	15,53	158,93	13,56	161,82

## 2.3. Autres profits et charges opérationnels :

— Profits opérationnels : Ce poste est constitué d'une plus-value sur rachat d'actions à des actionnaires minoritaires de la société Alumalsa pour 201 K€. — Charges opérationnelles : Ce poste reprend le coût des mesures sociales prises par Montupet UK au premier semestre 2005 (159 K€) et par les unités d'outillage (362 K€), soit au total 521 K€.

## 3. - Autres éléments significatifs du premier semestre 2006.

Un contrôle fiscal chez Montupet SA a conduit à un accord qui s'est traduit par un supplément d'impôt de 740 K€, inclus dans les impôts comptabilisés par Montupet SA au premier semestre. Quelques éléments additionnels du redressement proposé par le contrôleur sont toutefois contestés par la société et font l'objet d'un recours qui se poursuit.

**E. — Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2006**

(Articles L. 232-7 du Code de commerce et 297-1 du décret du 23 mars 1967)

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2006 au 30 juin 2006

Mesdames, Messieurs les actionnaires

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L. 232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Montupet S.A., relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2006, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

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.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en oeuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, 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.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel 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.

Paris et Boulogne, le 16 octobre 2006  
Les commissaires aux comptes

Bellot Mullenbach & Associés

Pascal de Rocquigny

Membres de la Compagnie

Régionale de Paris

Cabinet Guilleret & Associés

René Guilleret

Membres de la Compagnie

Régionale de Versailles

**0616561**