



Le Conseil d'Administration de MONTUPET S.A., dans sa séance du 16 avril 2009 a arrêté les comptes de l'exercice 2008, 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 baisse de 5 % à structure comparable, et en baisse de 19 % en excluant l'activité « roues ».

Comme annoncé en septembre dernier la procédure de filialisation de l'activité « roues », en vue de sa cession, est en cours. La présentation des comptes consolidés est donc établie en excluant l'activité roues, comme au 30 juin 2008.

Le résultat opérationnel courant se redresse à 28,5 M€, hors activité « roues ». Le résultat opérationnel s'établit à 17,3 M€, incluant notamment des coûts de restructuration pour 7,1 M€ et les coûts de développement en Bulgarie et en Chine pour 3,6 M€.

Le résultat net de -0,8 M€ incorpore les pertes exceptionnelles des opérations à céder (principalement l'activité « roues ») pour 16,8 M€. La M.B.A. passe de 20,1 M€ en 2007 à 33,8 M€ en 2008.

en M€	Données consolidées		31/12/2007 (1)
	31/12/08	31/12/07	
en normes IFRS			
Chiffre d'affaires consolidé	395,5	488,9	405
à métal et changes constants	412,7		
Résultat opérationnel courant	28,5	0,8	14,3
Résultat opérationnel	17,3	-2,1	11,3
Résultat net consolidé part du groupe	-0,8	-8,0	
Marge brute d'autofinancement	33,8	20,1	
Endettement financier net	103,0	68	
Capitaux propres	135,5	162,1	
Endettement financier net / capitaux propres	76 %	42 %	
Investissements corporels	42,1	58,1	

(1) retraité de l'activité « roues »

1.a FAITS MARQUANTS

Après un premier semestre en hausse de 3,8 % en chiffre d'affaires, et de 10 % à taux de change et à métal constants, l'activité du second semestre a été brutalement freinée par la crise du crédit qui a gravement impacté le secteur automobile, en particulier au cours de quatrième trimestre, en baisse de 30 % par rapport au quatrième trimestre 2007.

En 2008 MONTUPET a fini de rendre opérationnelle l'usine de Roussé (Bulgarie) et construit un bâtiment industriel à Changzhou en Chine. Cependant les retards de programmes chez AUDI et RENAULT ont décalé le démarrage de la production bulgare à avril 2009.

L'arrêt des programmes FORD « SOHC » à CALCAST (Irlande du Nord) et CHRYSLER « Bedplate » au Canada ont permis de poursuivre la rationalisation des moyens de production de MONTUPET en concentrant les activités nord-américaines sur l'usine mexicaine et celles du Royaume-Uni sur l'usine de Belfast. Cette étape fait suite aux restructurations menées en 2007 dans les secteurs des roues et de l'outillage.

1.b INVESTISSEMENTS ET FINANCEMENT

Cette année encore l'effort d'investissement a été considérable et conforme aux plans. MONTUPET a investi 42,1 M€ en 2008 dont 17 M€ en Bulgarie, 4 M€ en Chine et 4 M€ au Mexique. Le Besoin en Fonds de Roulement, incluant l'activité « roues » s'est accru de 12,5 M€. D'autre part, la trésorerie de MONTUPET UK convertie en euros a baissé de 13 M€ du fait de la baisse de la GBP.

En conséquence l'endettement net augmente de 35 M€ et le ratio dettes nettes/capitaux propres passe de 0,6, à la fin du premier semestre 2008, à 0,76.

2. CHIFFRES D'AFFAIRES ET RÉSULTATS OPÉRATIONNELS COURANTS / RÉSULTATS DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES PAR ZONE EN NORMES IFRS

en M€	CHIFFRES D'AFFAIRES					RÉSULTATS OPÉRATIONNELS COURANTS	
	2008	2007	ÉVOLUTION	ÉVOLUTION À TAUX DE CHANGE CONSTANT	ÉVOLUTION À TAUX DE CHANGE ET MÉTAL CONSTANTS	2008	2007 (1)
Activités stratégiques							
France & Belgique	145,10	159,60	-9,1 %	-9,1 %	-6,8 %	0,30	0,30
sous-groupe Royaume-Uni	83,20	102,11	-18,5 %	-11,4 %	-12,9 %	1,70	8,70
Mexique	40,20	39,79	1,0 %	7,9 %	2,6 %	3,70	6,90
Espagne	56,30	50,17	12,2 %	12,3 %	17,1 %	0,90	-0,64
Activités à transférer							
Canada	61,70	38,80	59,0 %	68,9 %	67,8 %	23,40	0,64
Calcast	9,00	14,55	-38,1 %	-27,8 %	-28,5 %	-1,50	-1,60
SOUS-TOTAUX (DONNÉES CONSOLIDÉES)	395,50	405,01	-2,3 %	1,5 %	1,9 %	28,50	14,30
Activités à céder							
Roues	71,40	83,93	-14,9 %	-14,9 %	-10,7 %	-27,40	-13,50
TOTAUX avec l'activité « roues »	466,90	488,94	-4,5 %	-4,5 %	84,1 %	1,10	0,79

(1) retraité de l'activité « roues »

Commentaires du tableau

En France (hors roues) les volumes assez élevés jusqu'à l'été se sont effondrés au quatrième trimestre, sauf ceux des pièces de « liaison au sol » produites à Châteauroux pour AUDI. La baisse du volume des immatriculations a en effet été exceptionnellement amplifiée par la politique de résorption des stocks des constructeurs automobiles.

Une nouvelle production à faible volume a démarré : les classes du nouveau moteur diesel V6 de RENAULT-NISSAN. Par contre les productions pour JAGUAR se sont terminées en fin d'année, plus tôt que prévu.

Malgré tout, le bon niveau de marché du début d'année a permis à l'activité d'être neutre en résultat sur l'exercice, montrant l'extrême importance des volumes sur notre rentabilité.

L'usine de Belfast au Royaume-Uni a également connu la chute des volumes à livrer sur la fin de l'année ce qui a dégradé son résultat. Elle reste une excellente unité industrielle dont l'attractivité est renforcée par la faiblesse du cours de la livre sterling.

Le commentaire est identique pour l'usine mexicaine de Torreón, le peso mexicain ayant perdu depuis l'été 2008 le quart de sa valeur face au dollar. Ici aussi le résultat opérationnel pâtit des faibles livraisons des derniers mois. L'annulation d'un programme pour GENERAL MOTORS se traduit par un dossier d'indemnisation en cours de négociation.

Des volumes plus élevés qu'en 2007 et une meilleure maîtrise des développements et de la production ont permis à ALUMALSA (Espagne) de redevenir bénéficiaire.

Au Canada l'extinction progressive des commandes de CHRYSLER a entraîné une hausse du prix de la pièce concernée, générant une rentabilité satisfaisante de l'activité. Le retournement conjoncturel a finalement conduit au désengagement définitif du constructeur à fin décembre, à la fermeture du site et au licenciement du personnel.

FORD, dont les ventes de 4 x 4 se sont effondrées, a retiré les commandes de culasses de moteurs de l'Explorer à CALCAST, au Royaume-Uni, en fin d'année, avec pour conséquence la fermeture du site et le licenciement du personnel.

L'activité « roues » a subi une nouvelle érosion des volumes. Cette baisse et le retour trop lent à la maîtrise du process industriel ont aggravé la perte sur l'exercice 2008.

L'objectif de cession de cette activité passe par sa filialisation, initialement prévue au 27 décembre 2008, mais retardée par une procédure de consultation des institutions représentatives du personnel plus lente qu'anticipé.

3. PERSPECTIVES

L'adaptation à la situation actuelle a conduit d'une part à supprimer un tiers des postes de travail, soit environ 1.300 postes, et d'autre part à recourir massivement au chômage partiel pour conserver les compétences en vue de la remontée des volumes de production.

Après quatre mois de sous-charge généralisée à un niveau jusqu'ici inconnu, on constate en avril et sur les prochains mois des améliorations des prévisions de volumes, encore modestes et isolées, mais peut-être significatives de la résorption des stocks des constructeurs.

Le projet chinois a été suspendu : les bâtiments sont terminés et seront maintenus en l'état, sans infrastructure ni moyens de production, soit pour une éventuelle reprise du projet, soit pour une vente.

Les surfaces construites et les équipements rendus disponibles par les baisses de programmes et les annulations des projets GM, seront utilisés pour accueillir les fabrications dont les commandes ont été acquises en 2008 et début 2009 pour AUDI et FORD. Cette politique permettra de diminuer de 85 M€ le plan d'investissement des cinq prochaines années par rapport à sa version de mi-2008 (200 M€). Dans ce cadre, les prévisions d'investissement pour 2009 et 2010 sont respectivement de 15 et 25 M€. Elle mènera à l'occupation des surfaces existantes dans nos usines à la fin 2010 et à la pleine utilisation de leurs capacités à la fin 2011.