

MONTUPET S.A.
Société anonyme au capital de 14.440.440,48 Euros
202, quai de Clichy – 92110 CLICHY - RCS Nanterre B 542 050 794 (80B417)

DOCUMENTS COMPTABLES ANNUELS

A – COMPTES SOCIAUX

I – BILAN SOCIAL AU 31 DÉCEMBRE 2008

II – COMPTE DE RÉSULTAT

III - ANNEXE SOCIALE AU 31 DECEMBRE 2008

IV - PROJET D’AFFECTATION DU RÉSULTAT DE L’EXERCICE 2008

V – TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

B – COMPTES CONSOLIDÉS

I – BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2008

II – COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2008

III – TABLEAUX ANNEXES : TABLEAUX DES FLUX ET SITUATION NETTE

VI - ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2008

Bilan social au 31 décembre 2008	124
Compte de résultat social au 31 décembre 2008	126
Annexe aux comptes sociaux au 31 décembre 2008	128
Eléments significatifs de l'exercice	128
1. Règles et méthodes comptables	128
2. Informations relatives au bilan et au compte de résultat	130
3. Engagements financiers et autres informations	140
Tableau des filiales et participations	147



BILAN SOCIAL AU 31 DÉCEMBRE 2008

BILAN - ACTIF	EXERCICE 2008 (euros)	EXERCICE 2007 (euros)
Frais de Recherche et Développement	1 089 899	2 465 128
Concessions, Brevets	509 479	749 242
Autres immobilisations incorporelles	114 850	114 850
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 714 228	3 329 220
Terrains	2 149 168	2 649 168
Constructions	5 747 099	6 262 883
Installations techniques, matériels et outillages industriels	29 816 683	42 425 484
Autres immobilisations corporelles	13 008 612	15 665 205
Immobilisations en cours	636 913	912 960
Avances et acomptes	405 750	550 728
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	51 764 225	68 466 428
Participations	61 266 909	57 171 091
Créances rattachées aux participations	23 100 000	4 768 753
Autres titres immobilisés	9 946 440	9 946 439
Prêts	45 458	156 981
Autres immobilisations financières	155 051	158 010
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	94 513 858	72 201 274
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	147 992 311	143 996 922
Matières premières, approvisionnements	29 756 683	29 835 864
Produits intermédiaires et finis	18 765 997	10 400 126
TOTAL STOCKS ET EN COURS	48 522 680	40 235 990
Avances versées sur commandes	767 314	686 320
Clients et comptes rattachés	51 163 365	57 627 112
Autres créances	8 832 190	6 157 986
TOTAL CRÉANCES D'EXPLOITATION	60 762 869	64 471 418
Valeurs mobilières de placement	0	0
Disponibilités	291 340	2 130 584
Charges constatées d'avance	963 333	977 151
TOTAL ACTIF CIRCULANT	110 540 222	107 815 143
Ecarts de conversion actif	127 438	285 683
TOTAL GÉNÉRAL	258 659 971	252 097 748

BILAN - PASSIF	EXERCICE 2008 (euros)	EXERCICE 2007 (euros)
Capital social ou individuel	17 440 440	17 440 440
Primes d'émission, de fusion, d'apport	20 514 120	20 514 120
Réserve légale	1 587 105	1 587 105
Réserves réglementées	0	0
Autres réserves	3 266 915	3 266 915
Report à nouveau	178 019	16 626 184
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	(29 820 588)	(15 046 405)
Subventions d'investissement	0	0
Provisions réglementées	7 643 709	10 020 408
TOTAL CAPITAUX PROPRES	20 809 720	54 408 767
Avances conditionnées	778 602	847 204
TOTAL FONDS PROPRES	21 588 322	55 255 971
Provisions pour risques	175 788	421 160
Provisions pour charges	0	0
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	175 788	421 160
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	107 828 136	105 453 623
Emprunts et dettes financières divers	431 011	489 696
Avances et acomptes recus	4 946 689	4 388 448
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	33 617 335	57 559 423
Dettes fiscales et sociales	12 122 814	13 015 006
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 143 410	6 191 707
Autres dettes	70 893 383	4 695 490
Produits constatés d'avance	4 766 995	4 463 963
TOTAL DETTES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE	236 749 773	196 257 356
Ecart de conversion passif	146 088	163 261
TOTAL PASSIF	258 659 971	252 097 748

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2008

	EXERCICE 2008 [euros]	EXERCICE 2007 [euros]
Production vendue de biens	287 808 833	333 854 478
Production vendue de services	796 363	395 397
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	288 605 196	334 249 875
Production stockée	9 438 516	(3 889 868)
Production immobilisée	602 025	828 769
Subventions reçues	177 480	67 584
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges	8 874 795	6 027 672
Autres produits	2 982 341	586 370
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	310 680 353	337 870 402
Achat de matières premières et autres approvisionnements	145 438 665	154 039 350
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)	501 281	(7 086 772)
Autres achats et charges externes	93 024 558	119 005 732
Impôts, taxes et versements assimilés	4 761 657	4 679 796
Salaires et traitements	44 279 321	43 639 066
Charges sociales	18 947 521	18 059 257
Dotations aux amort. sur immobilisations	15 585 169	17 259 294
Dotations aux provisions sur actif circulant	4 607 448	3 539 190
Créances rattachées aux participations	0	0
Autres charges	483 274	134 409
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	327 628 894	353 269 322
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(16 948 541)	(15 398 920)
Autres intérêts et produits assimilés	269 453	311 312
Reprises sur provisions et transferts de charges	285 683	626 445
Différences positives de change	3 390 192	1 091 808
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	1 094	12 128
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	3 946 422	2 041 693
Dotations financières aux amortissements et provisions	127 438	838 329
Intérêts et charges assimilées	8 076 147	4 805 437
Différences négatives de change	2 930 450	1 365 597
TOTAL CHARGES FINANCIERES	11 134 035	7 009 363

RÉSULTAT FINANCIER	(7 187 613)	(4 967 670)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	(24 136 154)	(20 366 590)
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	22 503	1 405 541
Produits exceptionnels sur opérations en capital	3 300	36 023
Reprises sur provisions et transferts de charges	4 522 765	5 161 720
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	4 548 568	6 603 284
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	344 937	105 692
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	18 854	41 073
Dotations exceptionnelles aux amortissements	13 533 685	3 015 243
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	13 897 476	3 162 008
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(9 348 908)	3 441 276
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	0	0
Impôts sur les bénéfices	(3 664 474)	(1 878 909)
RÉSULTAT	(29 820 588)	(15 046 405)

ANNEXE SOCIALE AU 31 DECEMBRE 2008

L'exercice a une durée de douze mois,
recouvrant la période du
1^{er} janvier 2008 au 31 décembre 2008.
Les notes et les tableaux présentés ci-après,
font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été arrêtés le
16 avril 2009 par le Conseil d'administration

ÉLÉMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

MONTUPET LIMITEE a procédé à une réduction de son capital social, à hauteur de 104.750 actions. Ainsi, les titres de participation dans MONTUPET LIMITEE ont diminué de 7.434.802 € et s'élèvent donc au 31 décembre 2008 à 213 €. Compte tenu d'une perte de change sur le dollar canadien s'élevant à 1.031.223 €, MONTUPET S.A. a encaissé une somme de 6.403.579 € au titre de cette opération.

MONTUPET S.A. a souscrit à une augmentation de capital de MONTIAC, à hauteur de 7.384.519 € par capitalisation de ses créances sur sa filiale. Les titres de participation dans MONTIAC s'élèvent donc au 31 décembre 2008 à 15.064.366 €.

MONTUPET S.A. a souscrit en 2008 au capital de sa filiale chinoise, MONTUPET CHANGZHOU, à hauteur de 4.127.600 €.

Des avances appelées à être capitalisées ont été versées en 2008 à notre filiale bulgare MONTUPET EOOD pour un montant de 23.100.000 €.

Les actions propres figurent dans les « Autres titres immobilisés » pour un montant de 9.946.439 €, qui correspond à la valeur nette qu'elles avaient au 31 décembre 2007. Aucune provision pour dépréciation n'a été constituée au 31 décembre 2008 sur ces titres car la société a pris l'engagement de les annuler en 2009. A titre d'information, leur valeur liquidative sur la base du cours moyen de décembre 2008 s'élève à 2.059.791 €.

Une provision pour dépréciation d'un terrain situé à Villiers-le-Morhier a été comptabilisée au 31 décembre 2008 pour un montant de 500.000 €.

Un amortissement exceptionnel d'un montant de 10.974.746 € a été comptabilisé au 31 décembre 2008 sur l'outil de production relatif à l'activité roues sur notre site de Châteauroux. Cette dépréciation a été faite sur la base d'une estimation réalisée dans le cadre d'un projet d'apport partiel d'actifs à la société FRANCAISE DE ROUES SAS, filiale de MONTUPET S.A.

Au titre de l'exercice 2008, aucun coût de développement n'a été activé. En revanche, la société a constaté un crédit d'impôt recherche d'un montant de 3.604.474 € dans ses comptes au 31 décembre 2008.

MONTUPET S.A. a contracté en 2008 auprès de ses filiales plusieurs prêts. Au 31 décembre 2008, ces prêts, intérêts capitalisés, s'élèvent à :

- 42.400.109 € auprès de MONTUPET UK,
- 21.675.971 € auprès de MFT-MONTUPET SNC,
- 4.400.195 € auprès de GESFITEC UK dont 2.270.000 € contractés sur l'exercice 2007, hors intérêts courus qui s'élèvent à 48 638 € au 31 décembre 2008.

Il est à signaler que le prêt auprès de MFT-MONTUPET SNC s'est substitué aux opérations de factoring qui ont pris fin au 1^{er} juillet 2008.

1. RÉGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2008 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 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 2 ou 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.

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 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, ou le cas échéant, du taux de couverture.

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 RÉSULTAT

2.1. ETAT DE L'ACTIF IMMOBILISÉ

ACTIF	Valeurs brutes au 01.01.2008	Acquisitions	Cessions ou reprises	Valeurs brutes au 31.12.2008
Immobilisations incorporelles :				
Frais de développement	3 159 612	0	0	3 159 612
Autres immobilisations incorporelles	2 454 178	193 940	75 320	2 572 798
TOTAL 1	5 613 790	193 940	75 320	5 732 410
Immobilisations corporelles :				
Terrain	2 649 168	0	0	2 649 168
Constructions	13 199 919	38 371	0	13 238 290
Matériel et outillage industriel	124 303 896	5 571 532	70 046	129 805 382
Agencements et installations	42 548 390	2 999 847	53 535	45 494 702
Matériel informatique et mobilier de bureau	2 408 739	378 908	0	2 787 647
TOTAL 2	185 110 112	8 988 658	123 581	193 975 189
Immobilisations en cours	912 960	406 453	682 500	636 913
Avances et acomptes	550 728	405 750	550 728	405 750
TOTAL 3	1 463 688	812 203	1 233 228	1 042 663
Immobilisations financières :				
Participations & créances rattachées à des participations	61 939 844	36 592 469	14 165 404	84 366 909
Prêts	156 981	4 050	115 573	45 458
Autres immobilisations financières	10 657 095	5 231	560 835	10 101 491
TOTAL 4	72 753 920	36 601 750	14 841 812	94 513 858
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	264 941 510	46 596 551	16 273 941	295 264 120

2.2. ETAT DES AMORTISSEMENTS

2.2.1. Etat des amortissements comptables

	Au 01.01.2008	Dotations		Reprises	Au 31.12.2008
		d'exploitation	exceptionnelles		
Immobilisations incorporelles :					
Frais de Développement	694 484	1 083 774	291 455	0	2 069 713
Autres Immobilisations incorporelles	1 590 085	392 937	40 767	75 320	1 948 469
Immobilisations corporelles :					
Constructions	6 937 037	554 154	0	0	7 491 191
Matériel et outillage industriel	81 878 411	10 002 990	8 171 885	64 587	99 988 699
Agencements et installations	27 380 158	3 299 866	2 419 244	40 140	33 059 128
Matériel et mobilier de bureau	1 911 767	251 447	51 395	0	2 214 609
TOTAL	120 391 942	15 585 168	10 974 746	180 047	146 771 809

Un amortissement exceptionnel a été comptabilisé au 31 décembre 2008 sur l'outil de production relatif à l'activité roues. Cette dépréciation a été établie sur la base d'une estimation réalisée dans le cadre d'un projet d'apport partiel d'actifs à la société FRANCAISE DE ROUES SAS, filiale de MONTUPET S.A.

2.2.2. Etat des amortissements dérogatoires

	Montant au 01.01.2008	Augmentations	Diminutions	Montant au 31.12.2008
Matériel et outillage industriel	10 020 408	2 054 939	4 431 638	7 643 709
TOTAL	10 020 408	2 054 939	4 431 638	7 643 709

2.3. ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les immobilisations financières s'analysent comme suit :

	Valeur brute au 01.01.2008	Acquisitions	Remboursements Cessions Reclassements	Valeur brute au 31.12.2008
Titres de participation ⁽¹⁾ et ⁽²⁾	57 171 091	11 530 620	7 434 802	61 266 909
Créances rattachées à des participations ⁽³⁾ et ⁽⁴⁾	4 768 753	25 061 849	6 730 602	23 100 000
Autres titres immobilisés (actions propres) ⁽⁵⁾	10 499 085	0	552 646	9 946 439
Prêts ⁽⁶⁾	156 981	4 050	115 573	45 458
Dépôts et cautionnements	158 010	5 231	8 189	155 052
TOTAL	72 753 920	36 601 750	14 841 812	94 513 858

(1) correspond à l'augmentation des titres de participation dans MONTIAC, à hauteur de 7.384.520 €, à la souscription au capital de sa filiale chinoise à hauteur de 4.127.600 € et à la souscription au capital de sa filiale FRANCAISE DE ROUES SAS à hauteur de 18.500 €.

(2) correspond à la diminution des titres de participation dans MONTUPET LIMITEE, suite à la réduction de son capital.

(3) correspond aux avances sur augmentation de capital à MONTUPET EOOD pour 23.100.000 € et aux avances à MONTIAC pour 1.961.849 €.

(4) correspond à la capitalisation des Créances rattachées à des participations MONTIAC au 31 décembre 2008.

(5) la provision pour dépréciation des actions propres comptabilisée au 31 décembre 2007 a été déduite de la valeur brute des actions propres au 31 décembre 2008 (conformément à l'avis du Comité d'Urgence du CNC du 18 décembre 2002).

(6) les prêts au 31 décembre 2008 représentent, pour l'essentiel, la participation des employeurs à l'effort de construction.

2.3.1. Actions propres

Ce poste s'analyse comme suit :

Nombre d'actions propres	au 31/12/2007	Acquisitions	Reclassements	au 31/12/2008	Affectation
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	8 362	0	0	8 362	Croissance externe
(réaffectation autorisée par l'AG du 27 juin 2007)	272 503	0	0	272 503	Plan d'option d'achat d'actions
Programme autorisé par l'AG du 28 juin 2006	213 896	0	0	213 896	Plan d'option d'achat d'actions
Hors programme (reclassement et réaffectation autorisée par l'AG du 28 juin 2006)	2 400	0	0	2 400	Croissance externe
TOTAL	691 205	0	0	691 205	

Le Conseil d'administration du 16 avril 2009 a décidé de convoquer une Assemblée Générale Extraordinaire aux fins d'annuler les actions propres et de réduire le capital social de MONTUPET S.A. de 691.205 actions.

A titre d'information, une provision pour dépréciation d'un montant de 8.439.295 € aurait été constatée si ces titres avaient été évalués au cours moyen de décembre 2008 soit à 2,98 €.

2.4. ÉTAT DES SOCKS

Ce poste s'analyse comme suit :

	Valeur brute au 31.12.2008	Dépréciation	Valeur nette au 31.12.2008
Matières premières	7 575 079	0	7 575 079
Autres approvisionnements	12 277 656	361 708	11 915 948
En cours pièces	4 272 942	479 656	3 793 286
En cours outillages	10 528 879	797 995	9 730 884
Emballages	733 970	199 198	534 772
Produits finis	17 179 889	2 207 178	14 972 711
TOTAL	52 568 415	4 045 735	48 522 680

2.5. ÉTAT DES PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION

NATURE DES PROVISIONS	Montant au 01.01.2008	Dotations	Reprises ou reclassement	Montant au 31.12.2008
Provisions pour dépréciation terrain	0	500 000	0	500 000
Provisions sur immobilisations financières ⁽¹⁾	552 646	0	552 646	0
Provisions sur stocks et en cours	3 395 190	4 045 735	3 395 190	4 045 735
Provisions sur comptes clients	149 621	561 713	149 621	561 713
TOTAL	4 097 457	5 107 448	4 097 457	5 107 448

(1) du fait de l'engagement de la société d'annuler ses actions propres en 2009, la provision pour dépréciation comptabilisée au 31 décembre 2007 a été soldée par le crédit du compte actions propres (conformément à l'avis du Comité d'Urgence du CNC du 18 décembre 2002).

2.6. ÉTAT DES CRÉANCES ET DES DETTES

ÉTAT DES CRÉANCES	Montant brut au 31.12.2008	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	23 100 000	23 100 000	0
Prêts ⁽¹⁾ et ⁽²⁾	45 458	0	45 458
Autres immobilisations financières (dépôts et cautionnements)	155 051	0	155 051
Clients douteux ou litigieux	0	0	0
Autres créances clients et comptes rattachés	51 725 078	51 725 078	0
Personnel et comptes rattachés	26 227	26 227	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	310 965	310 965	0
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéfices	5 849 574	5 849 574	0
- Taxe sur la valeur ajoutée	1 293 697	1 146 266	147 431
- Autres impôts, taxes et versements assimilés	13 967	13 967	0
Divers :			
- Groupe et associés	137 373	137 373	0
- Débiteurs Divers	1 200 387	1 200 387	0
Charges constatées d'avance	963 333	963 333	0
TOTAL	84 821 110	84 473 170	347 940
Prêts accordés en cours d'exercice ⁽¹⁾	4 050		
Remboursements obtenus en cours d'exercice ⁽²⁾	115 573		

ÉTAT DES DETTES	Montant brut au 31.12.2008	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	107 828 136	42 578 136	65 250 000	0
Emprunts et dettes financières divers	431 011	365	430 646	0
Fournisseurs et comptes rattachés	33 617 335	33 617 335	0	0
Personnel et comptes rattachés	3 695 472	3 695 472	0	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	7 812 504	7 812 504	0	0
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices	0	0	0	0
- Taxe sur la valeur ajoutée	307 822	307 822	0	0
- Autres impôts taxes et assimilés	307 016	307 016	0	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 143 410	2 143 410	0	0
Divers :				
- Groupe et associés	68 706 944	182 030	68 524 914	0
- Créiteurs Divers	2 186 439	2 186 439	0	0
Produits constatés d'avance	4 766 995	4 766 995	0	0
TOTAUX	231 803 084	97 597 524	134 205 560	0
Emprunts souscrits en cours d'exercice	0			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	15 000 000			

2.7. COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL ET VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

CATÉGORIE D'ACTIONS (toutes de valeur nominale 1,52 €)	Nombre de titres		
	2007	Variation	2008
Actions à droit de vote simple	7 644 387	(911 382)	6 733 005
Actions à droit de vote double	3 138 382	911 382	4 049 764
Actions auto-détenues (sans droit de vote)	691 205	0	691 205
TOTAL	11 473 974	0	11 473 974

(1) Ce tableau ne tient pas compte d'éventuelle(s) suspension(s) provisoire(s) 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 2008, comme au 31 décembre 2007.

La variation des capitaux propres s'analyse comme suit :

Capitaux propres au 01.01.2008	54 408 767
Distribution de dividendes	(1 401 760)
Provisions réglementées	(2 376 699)
TOTAL	50 630 308
Résultat 2008 (perte)	(29 820 588)
CAPITAUX PROPRES AU 31.12.2008	20 809 720

2.8. ÉTAT DES PROVISIONS RÉGLEMENTÉES

NATURE DES PROVISIONS	Montant au 01.01.2008	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant au 31.12.2008
Amortissements dérogatoires	10 020 408	2 054 939	4 431 638	7 643 709
TOTAL	10 020 408	2 054 939	4 431 638	7 643 709

2.9. ÉTAT DES AVANCES CONDITIONNÉES

NATURE DES AVANCES	Solde au 01.01.2008	Avances 2008	Rembourse- ments 2008	Solde au 31.12.2008	Dont à moins 1 an
Avances de l'ANVAR ⁽¹⁾	710 000	0	0	710 000	0
Avance de la région Centre ⁽²⁾	137 204	0	68 602	68 602	68 602
TOTAL	847 204	0	68 602	778 602	68 602

(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'effectue sur cinq ans, à raison de 68.602 euros par an.

2.10. ÉTAT DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

NATURE DES PROVISIONS	Montant au 01.01.2008	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant au 31.12.2008
Provisions pour pertes de change	285 683	127 438	285 683	127 438
Autres provisions pour risques et charges	135 477	0	87 127	48 350
TOTAL	421 160	127 438	372 810	175 788

2.11. ÉTAT DES EMPRUNTS ET DETTES

	Solde au 01.01.2008	Emprunts 2008	Rembourse- ments 2008	Solde au 31.12.2008	dont à moins 1 an
Autres emprunts (hors intérêts courus)	103 500 000	0	15 000 000	88 500 000	23 250 000
TOTAL	103 500 000	0	15 000 000	88 500 000	23 250 000

Ces emprunts, soit 88 500 000
cumulés avec :

- les concours bancaires courants pour 19 303 702
- les intérêts courus sur emprunts pour 24 434

Représentent la rubrique du bilan « emprunts et dettes auprès des établissements de crédit » 107 828 136

2.12. CRÉANCES ET DETTES REPRÉSENTÉES PAR DES EFFETS DE COMMERCE

Créances clients et comptes rattachés	20 150 755
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 826 363
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	386 633
TOTAL	7 212 996

2.13. ÉLÉMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIÉES

Créances rattachées à des participations	23 100 000
Acomptes versés sur commandes	437 579
Clients et comptes rattachés	2 734 351
Créances diverses	137 373
TOTAL	26 409 303

Fournisseurs et comptes rattachés	5 996 702
Fournisseurs d'immobilisations	0
Dettes diverses	68 706 944
TOTAL	74 703 646

Autres produits financiers	189 225
Charges financières	3 202 417

2.14. PRODUITS À RECEVOIR

Créances clients et comptes rattachés	3 276 796
Autres créances	120 609
TOTAL	3 397 405

2.15. CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE

Achats et prestations de services constatés d'avance	963 333
------------------------------------------------------	---------

2.16. PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Facturation constatée d'avance sur outillages et divers	4 766 995
---------------------------------------------------------	-----------

2.17. CHARGES À PAYER

Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	24 434
Emprunts et dettes financières divers	365
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 241 794
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	338 055
Dettes fiscales et sociales	6 778 290
Autres dettes (clients: avoirs à établir)	1 688 193
Autres dettes	159 401
TOTAL	12 230 532

2.18. VENTILATION DU MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Activité pièces mécaniques	215 463 183
Activité roues	71 445 280
Ventes diverses (services et autres)	1 696 733
TOTAL	288 605 196
France	130 708 630
Etranger	157 896 566
TOTAL	288 605 196

2.19. VENTILATION DU RÉSULTAT

Résultat courant avant impôt	(24 136 154)
Résultat exceptionnel	(9 348 908)
Crédit d'impôt recherche	3 604 474
Crédit d'impôt apprentissage	60 000
PERTE COMPTABLE	(29 820 588)

3. ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

3.1. CRÉDIT-BAIL

	Restaurant inter-entreprises La Martinerie
Valeur d'origine	457 347
Amortissements :	
Cumul exercices antérieurs	303 407
Dotations de l'exercice	44 842
TOTAL	348 249
Redevances payées :	
Cumul exercices antérieurs	428 940
Exercice 2008	53 820
TOTAL	482 760
Redevances restant à payer :	
A un an au plus (2009)	53 820
A plus d'un an et cinq ans au plus (2010)	31 395
TOTAL	85 215
Valeur résiduelle à la fin du contrat	16 769
Montant pris en charge dans l'exercice	53 820

3.2. MONTANT DES ENGAGEMENTS FINANCIERS HORS CRÉDIT-BAIL

3.2.1. Engagements donnés

	Montant en devises	Contre-valeur 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 31.12.2008	0	0	MONTUPET S.A.	CREDIT DU NORD	MONTUPET UK
Ligne d'avance en devises auprès du Crédit du Nord à concurrence de 5 millions d'euros ou équivalent en devises > tirage utilisé au 31.12.2008	0	0	MONTUPET S.A.	CREDIT DU NORD	MONTUPET UK
Lettre de confort en faveur de l'Ulster Bank > montant maximal 1,5 millions GBP > tirage utilisé au 31.12.2008	0	0	MONTUPET S.A.	ULSTER BANK	MONTUPET UK
Crédit de trésorerie auprès du Crédit Mutuel à concurrence de 5 Me > tirage utilisé au 31.12.2008	0	0	MONTUPET S.A.	CREDIT MUTUEL	MFT-MONTUPET SNC // MONTUPET UK Ltd (plafonné à 1,5 Me)
Lettre de cautionnement couvrant les besoins de métal à MONTUPET EOOD à concurrence de 2 millions de GBP > tirage utilisé au 31.12.2008	0	0	MONTUPET S.A.	MILVER-METAL	MONTUPET EOOD
TOTAL	0 €	0 €			

Outre les engagements figurant sur ce tableau, MONTUPET S.A. est engagée à verser au Crédit du Nord la somme de 42.702 K€ euros en couverture de son achat à terme de 41.395 KGBP, échéant le 31 mars 2009.

Par ailleurs, MONTUPET S.A. s'est engagée à garantir la dette de MONTUPET UK envers l'institution gouvernementale « Invest Northern Ireland » couvrant le remboursement éventuel d'une ancienne subvention octroyée sous conditions de création et maintien d'emploi, à concurrence de 2.282.000 GBP.

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

Établissement de crédit	Montant des lignes de crédit	Montant des tirages au 31.12.2008	Ratios à respecter au niveau des comptes consolidés
BECM/CIC	50 000 000	40 000 000	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	20 000 000	Endettement Moyen Long terme / Capitaux propres < 1 Endettement Moyen Long terme / Cash Flow < 4
CREDIT DU NORD	15 000 000	7 000 000	Endettement financier net / Fonds propres < 1 Endettement financier net / M.B.A. < 4
LCL	20 000 000	10 000 000	NEANT
NATIXIS	20 000 000	11 500 000	Endettement financier net / Fonds propres < 1 Endettement financier net / E.B.E. < 3
TOTAL	155 000 000	88 500 000	

Outre le respect des 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 2008.

Soldes sur commandes d'immobilisations en cours au 31 décembre 2008

Le solde sur commandes d'immobilisations en cours au 31 décembre 2008 s'élève à 977.248 €.

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 3.517.134 € (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 4,50 % pour 2008, correspondant au taux moyen de règlement des obligations (TMO), 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 31.12.2007	Droits acquis au 01.01.2008	Droits utilisés en 2008	Droits n'ayant pas donné lieu à demande	Solde au 31.12.2008
Nombre d'heures	77 820	29 723	8 917	954	97 672

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	405 750
Cautions reçues des fournisseurs de biens et services	205 575
Hypothèque de MONTUPET Limitée sur l'universalité de ses biens meubles et immeubles garantissant ses engagements envers MONTUPET S.A. (36 millions CAD)	21 178 962

3.2.5 Engagements réciproques

Crédit documentaire à échéance du 30 juin 2009 pour 1.636.594 USD soit 1.175.968 €.

3.3. INCIDENCES DES ÉVALUATIONS FISCALES DÉROGATOIRES

La dotation aux amortissements dérogatoires de l'exercice s'élève à 2.054.939 €. Quant à la reprise de provisions pour amortissements dérogatoires, elle s'élève à 4.431.638 €.

3.4. ACCROISSEMENT ET ALLÈGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPÔT

NATURE DES DIFFÉRENCES TEMPORAIRES :	
Accroissement :	
Amortissements dérogatoires	7 643 709
Accroissement correspondant de la dette future d'impôt	2 547 903
Allègement :	
ORGANIC 2008	411 367
Allègement correspondant de la dette future d'impôt	137 122

3.5. RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS

Des jetons de présence ont été provisionnés en 2008, pour MM. FEUILLET et GOEBEL, à raison de 5.500 euros chacun.

MM. MAGNAN et MAJUS perçoivent respectivement une rémunération nette de 943.643 et 624.153 euros, incluant les avantages sociaux, versée par MFT MONTUPET Snc, et bénéficiant de cotisations sociales à hauteur de 45.579 euros chacun. MONTUPET S.A. supporte 62,6 % de ces montants.

M. CROZET perçoit une rémunération brute de 262.672 euros, incluant les avantages sociaux, versée par MONTUPET S.A. et de 30.000 euros versée par MFT MONTUPET Snc, dont MONTUPET S.A. supporte 62,6 %.

3.6. VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN

Dirigeants et cadres	123
Agents de maîtrise, techniciens et employés	353
Ouvriers	1 131
TOTAL	1 607

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. En outre, MONTUPET S.A. a enregistré une perte de change sur le dollar canadien d'un montant de 1.031.223 € relative à la diminution des titres de participation dans MONTUPET LIMITEE au 31 décembre 2008, suite à la réduction de son capital social.

L'augmentation des charges financières résulte de l'augmentation des taux d'intérêt sur les tirages de crédit moyen terme et de l'augmentation de notre endettement global.

3.8. PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS

• Produits exceptionnels	4 548 568
> Produits exceptionnels sur opérations de gestion	22 503
Ils correspondent :	
- à des régularisations fournisseurs pour	21 990
- à des produits divers pour	513
> Produits exceptionnels sur opérations en capital	3 300
Ils correspondent :	
- à des produits de cessions d'éléments corporels pour	3 300
> Reprises sur amortissements et provisions exceptionnels	4 522 765
Elles correspondent :	
- à la reprise d'amortissements dérogatoires pour	4 431 638
- à la reprise de provisions pour litiges pour	91 127
• Charges exceptionnelles	13 897 424
> Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	344 937
Elles correspondent :	
- à des indemnités d'expatriation et autres charges liées à l'expatriation pour	140 984
- à des indemnités pour rupture du contrat de travail	77 500
- à des pénalités sur marchés	66 547
- à une indemnité salariale	50 000
- à des régularisations fournisseurs pour	9 382
- à des charges diverses pour	524
> Charges exceptionnelles sur opérations en capital	18 854
Elles représentent la valeur nette comptable d'éléments d'actif cédés	
> Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	13 533 685
Elles correspondent :	
- aux amortissements exceptionnels pour	10 974 746
- aux amortissements dérogatoires pour	2 054 939
- à une provision pour dépréciation d'un terrain	500 000
- à une provision complémentaire pour litiges salariaux	4 000

TABLEAU DE PROJET D'AFFECTATION DU RESULTAT

Origines		
* Report à nouveau antérieur		178 019
* poste "Autres réserves antérieur"		3 266 915
* Résultat de l'exercice		-29 820 588
Affectations		
* Réserve légale	-	
* poste "autres réserves"		
* Dividendes	-	
Report à nouveau	-26 375 654	
TOTAUX	-26 375 654	-26 375 654

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

(les informations présentées tiennent compte des retraitements de consolidation)

	MONTUPET EOOD	MONTIAC S.A. de CV	MONTUPET UK LTD	MFT-MONTUPET Snc	MONTUPET CHANGZHOU
Capital	17 058	14 844	12 390	10 836	4 128
Réserves et report à nouveau avant affectation du résultat	(2 411)	(5 425)	61 711	21 899	0
Quote-part du capital obtenu en % (net)	100,00	100,00	100,0	99,00	100,00
Valeur comptable des titres détenus (brute = nette)	17 058	15 064	12 390	10 836	4 128
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	0	0
Montant des cautions et avals donnés par la société-mère MONTUPET S.A. (au cours de clôture)					
montant maximal cautionné ⁽²⁾	2 100	0	38 071	5 000	0
montant réellement utilisé	0	0	0	0	0
Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	846	12 138	76 053	4 000	0
Bénéfice ou perte () du dernier exercice clos	(1 592)	(317)	2 978	2 466	0
Dividendes reçus par MONTUPET S.A. au cours de l'exercice 2008	0	0	0	0	0

Les informations présentées tiennent compte des retraitements de consolidation.

(1) rétrocession de résultat au titre de 2008 : 34 K€.

(2) 1.500 K€ mentionnés deux fois : inclus dans les 38.071 K€ pour MONTUPET UK et inclus dans 5.000 K€ pour MFT-MONTUPET Snc.

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

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

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

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

MONTUPET CHANGZHOU : Montupet Auto Part Co Ltd - Suite 305 S&T International Park, South Changzhou - 213 022 Chine

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

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

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

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

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

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

FRANCAISE DE ROUES SAS : 202 quai de Clichy - 92110 Clichy

ALUMALSA	MONTUPET GmbH	M.F.T. SARL ⁽¹⁾	MONTUPET LIMITEE	MONTUPET INC	CALCAST LTD	FRANCAISE DE ROUES SAS
3 486	26	8	< 1	8	< 1	18
12 007		451	14 875	98	350	0
99,67	100,00	50,00	100,00	100,00	100,00	100,00
1 735	26	4	< 1	9	< 1	18
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
56 319	0	495	41 279	608	9 067	0
183	0	1	20 123	10	236	0
0	0	0	0	0	0	0

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2008

	EXERCICE 2008 (en K€)	EXERCICE 2007 (en K€)
Immobilisations incorporelles		
Frais de développement nets	2 952	4 026
Autres valeurs immobilisées nettes	1 222	1 414
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4 174	5 440
Immobilisations corporelles		
Terrains	2 224	2 905
Constructions	18 225	21 256
Installations techniques	75 925	103 866
Autres immobilisations corporelles	15 983	18 299
Immobilisations en cours	39 657	23 622
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	152 014	169 948
ACTIFS NON COURANTS DESTINÉS À LA VENTE	5 008	3 676
Immobilisations financières		
Titres de participation	4 179	34
Autres actifs financiers non courants	197	399
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	4 376	433
Impôts différés actif	10 212	1 547
Autres actifs non courants	0	0
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	175 784	181 044
Stocks et en-cours		
Stocks matières premières	34 948	43 398
Pièces de rechange	2 690	1 395
Outillages	1 852	2 590
En-cours et produits finis	25 091	24 150
TOTAL STOCKS ET EN-COURS	64 581	71 533
Créances d'exploitation		
Avances et acomptes versés/commandes (net)	269	275
Clients et comptes rattachés	58 626	107 602
Autres créances d'exploitation	12 213	6 971
TOTAL CRÉANCES D'EXPLOITATION	71 108	114 848
Autres créances diverses	1 102	1 447
Comptes de régularisation actif	4 277	2 785
Valeurs mobilières de placement	0	0
Disponibilités	13 904	61 686
Actifs non courants destinés à être cédés	24 567	0
TOTAL ACTIFS COURANTS	179 539	252 299
TOTAL GÉNÉRAL ACTIF	355 323	433 343

	EXERCICE 2008 (en K€)	EXERCICE 2007 (en K€)
Capitaux propres		
Capital social	17 440	17 440
Primes d'émission, fusion, apport	20 514	20 514
Réserves consolidées	135 256	144 074
Ecart de conversion consolidé	(37 964)	(13 388)
RÉSULTAT CONSOLIDÉ	(811)	(8 039)
TOTAL CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	134 435	160 601
Intérêts minoritaires - Réserves de consolidation	980	1 290
Intérêts minoritaires - Ecart de conversion	0	0
Intérêts minoritaires - Résultat	137	157
INTÉRÊTS MINORITAIRES	1 117	1 447
TOTAL CAPITAUX PROPRES	135 552	162 048
Provisions non courantes		
Provisions non courantes	0	0
Provisions règlementées	(1)	0
Provisions pour risques et charges	2 072	2 261
Provisions indemnités de départ en retraite	3 648	3 307
Ecarts d'acquisition négatifs	0	0
Impôt différé passif	2 391	3 938
TOTAL PROVISIONS NON COURANTES	8 110	9 506
Dettes financières non courantes	68 708	105 695
Autres passifs non courants	637	1 050
Passifs non courants des activités destinées à être cédées	1 345	0
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	78 800	116 251
Dettes financières courantes	26 438	3 509
Concours bancaires courants	21 790	20 679
Provisions courantes	0	0
Avances et acomptes reçus sur commandes	6 876	5 328
Fournisseurs et comptes rattachés	43 204	85 995
Dettes fiscales et sociales	13 826	16 873
Clients créditeurs, autres dettes exploitation	3 632	5 353
Dettes diverses	6 719	12 351
Comptes de régularisation passif	6 258	4 956
Passifs courants destinés à être cédés	12 228	0
TOTAL PASSIFS COURANTS	140 971	155 044
TOTAL PASSIF	355 323	433 343

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2008

	EXERCICE 2008 (en K€)	EXERCICE 2007 (en K€)
Chiffre d'affaires	395 449	488 944
Production stockée	4 648	(4 315)
Production immobilisée	1 112	2 010
Subventions d'exploitation	940	1 147
Transfert de charges - exploitation	0	0
Autres produits d'exploitation	11 563	5 129
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	413 712	492 915
Achats et variations de stocks	180 297	231 737
Autres consommations et charges externes	65 380	84 925
Impôts et taxes	4 844	5 364
Salaires et charges sociales	102 535	124 551
Intéressement et participation	0	44
Dotations aux amortissements d'exploitation	26 473	34 039
Dotations aux provisions d'exploitation (net)	1 830	809
Autres charges d'exploitation	4 306	12 423
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	385 665	493 892
Autres produits et charges	447	1 766
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	28 494	789
Autres produits et charges opérationnels	(11 192)	(2 857)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	17 302	[2 068]
Intérêts des prêts et placements	960	2 278
Intérêts versés	(4 685)	(5 339)
Coût de l'endettement financier	(3 726)	(3 061)
Dividendes reçus	0	0
Profits et pertes de change	(1 467)	(151)
Dotations aux provisions nettes des reprises et transferts de charges	(1)	0
Autres produits et charges financiers	920	368
RÉSULTAT FINANCIER	[4 274]	[2 844]
Impôts courants	2 546	(1 422)
Impôts différés	420	4 163
RÉSULTAT NET HORS ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION	15 994	[2 171]
Résultat brut des opérations arrêtées ou cédées	(25 772)	(8 154)
Impôts différés sur opérations arrêtées ou cédées	9 104	2 443
RÉSULTAT NET	[674]	[7 882]
Intérêts minoritaires	137	157
RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)	[811]	[8 039]

EN EUROS PAR ACTION :

Résultat net part du Groupe par action	-0,07	-0,70
Résultat net dilué part du Groupe par action	-0,07	-0,70
Nombre d'actions émises	11 473 974	11 473 974
Actions pouvant être émises	-	-
Nombre d'actions émises et à émettre	11 473 974	11 473 974

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Groupe en K€	Minoritaires en K€	Total en K€
CAPITAUX PROPRES AU 01.01.2007	179 567	1 691	181 258
Dividendes	(2 696)	0	(2 696)
Variation de l'écart de conversion	(8 425)	0	(8 425)
Cession filiale de MONTUPET UK	0	(458)	(458)
Correction erreurs partie rétroactive ⁽¹⁾	194	57	251
CAPITAUX PROPRES AU 31.12.2007	168 640	1 290	169 930
RÉSULTAT AU 31.12.2007	(8 039)	157	(7 882)
CAPITAUX PROPRES AU 01.01.2008	160 601	1 447	162 048
Distribution de dividendes	(1 402)	(467)	(1 869)
Variation de l'écart de conversion ⁽²⁾	(24 136)	0	(24 136)
Écritures rétroactives sur report à nouveau ⁽³⁾	133	0	133
CAPITAUX PROPRES AU 31.12.2008	135 196	980	136 176
RÉSULTAT AU 31.12.2008	(811)	137	(674)
CAPITAUX PROPRES AU 01.01.2009	134 385	1 117	135 502

(1) corrections d'erreurs sur partie rétroactive :

- terrain siège : 160 K€,
- location financière : 83 K€,
- changement de taux d'impôt différé ALUMALSA : 8 K€,
- pourcentage de détention ALUMASA : 57 K€.

(2) dont écarts de change sur augmentation de capital de MONTIAC et sur réduction du capital de MONTUPET LIMITEE : 474 K€ globalement.

(3) écritures rétroactives sur report à nouveau :

- sur impôts différés de WILLACE UK : - 215 K€,
- sur impôts différés de MONTUPET UK : 348 K€.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

	Exercice 2008 y compris impact locations financières [en K€]	Exercice 2008 impact locations financières	Exercice 2008 hors impact locations financières	Exercice 2007 y compris impact locations financières [en K€]
I- FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ				
RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉS : GROUPE	(811)	(288)	(523)	(8 039)
Résultat des activités poursuivies	15 857	(288)	16 145	(2 328)
Résultat des activités abandonnées	(16 668)	0	(16 668)	(5 711)
RÉSULTAT NET DES MINORITAIRES	137	0	137	157
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie :				
Dotations aux amortissements et aux provisions (net)	48 358	2 649	45 709	32 654
Subventions imputées au résultat	(740)	0	(740)	(2 036)
Dotations aux provisions sur immobilisations financières (net)	(1)	0	(1)	0
Gains (pertes) sur cessions d'actifs	(3 209)	0	(3 209)	3 760
Variation des impôts différés	(9 963)	(144)	(9 819)	(6 374)
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	33 771	2 217	31 554	20 122
Variation du BFR (hors variation des impôts différés)	(12 543)	0	(12 543)	19 970
Variation du BFR (hors variation des impôts différés) des activités poursuivies	(11 846)	0	(11 846)	0
Variation du BFR (hors variation des impôts différés) des activités abandonnées	(697)	0	(697)	0
TOTAL DES FLUX GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ (A)	21 228	2 217	19 011	40 092
Flux d'exploitation générés par les activités poursuivies	33 778	2 217	31 561	41 756
Flux d'exploitation générés par les activités abandonnées	(12 550)	0	(12 550)	(1 664)
II- FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'INVESTISSEMENT				
Investissements incorporels et corporels	(38 942)	(88)	(38 854)	(67 184)
Investissements financiers	(4 128)	0	(4 128)	(3 376)
TOTAL INVESTISSEMENTS	(43 070)	(88)	(42 982)	(70 560)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	5 213	0	5 213	9 970
Cessions d'immobilisations financières	32	0	32	2 233
Trésorerie sur sortie de périmètre	0	0	0	(948)
Diminutions des créances et des prêts	112	0	112	3 907
TOTAL CESSIONS OU DIMINUTIONS DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	5 357	0	5 357	15 162
Augmentation (diminution) des placements	0	0	0	0
TOTAL DES FLUX D'INVESTISSEMENT (B)	(37 713)	(88)	(37 625)	(55 398)
Flux d'investissement générés par les activités poursuivies	(40 144)	0	(40 144)	(62 398)
Flux d'investissement générés par les activités abandonnées	2 431	0	2 431	7 000

III - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT				
Augmentation (réduction) de capital de la société mère	0	0	0	0
Variation des intérêts minoritaires sur augmentation de capital	0	0	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de MONTUPET S.A.	(1 402)	0	(1 402)	(2 696)
Dividendes versés aux intérêts minoritaires	(467)	0	(467)	0
Rachat d'actions propres	0	0	0	0
TOTAL DES OPÉRATIONS SUR CAPITAUX PROPRES	(1 869)	0	(1 869)	(2 696)
Augmentation des dettes financières	21 069	88	20 981	31 713
Diminution des dettes financières	(33 059)	(2 217)	(30 842)	(5 480)
VARIATION DES DETTES FINANCIÈRES	(11 990)	(2 129)	(9 861)	26 233
Variation des avances conditionnées	(68)	0	(68)	9
Variation des subventions	17	0	17	6
TOTAL DES FLUX DE FINANCEMENT (C)	(13 910)	(2 129)	(11 781)	23 552
Flux de financement générés par les activités poursuivies	nd	nd	nd	28 833
Flux de financement générés par les activités abandonnées	nd	nd	nd	(5 281)
IV - VARIATION DE TRÉSORERIE				
Incidence des variations de périmètre sur la trésorerie	0	0	0	0
Incidence des variations de taux de change sur la trésorerie	(14 438)	0	(14 438)	(708)
Autres flux divers	0	0	0	(2)
Divers	787	0	787	0
TOTAL DES FLUX DIVERS DE TRÉSORERIE (D)	(13 651)	0	(13 651)	(710)
Variation de trésorerie courante	(42 498)	0	(42 498)	8 244
Incidence variation taux de change	(1 548)	0	(1 548)	(708)
Variation de trésorerie	(44 046)	0	(44 046)	7 536

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2008

Annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008 dont le bilan à cette date fait état d'un total de 355.323 K€. Ces comptes consolidés ont été arrêtés le 16 avril 2009 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 2008.

ELEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Suite à l'arrêt de la pièce fabriquée par CALCAST en Irlande-du-Nord au terme de la commande client, l'usine a cessé ses activités en fin d'année 2008, et ses équipements sont transférés chez MONTUPET UK pour la fabrication d'autres pièces. Le coût de cet arrêt / transfert d'activité impacte les comptes à hauteur de 3,2 millions d'euros ; le résultat opérationnel s'établissant à 3,5 millions d'euros, la contribution aux comptes consolidés est neutre.

Suite à l'arrêt de la principale pièce fabriquée pour CHRYSLER par MONTUPET LIMITEE au Canada, l'usine a également cessé ses activités en fin d'année 2008. La production de l'autre pièce est transférée au Mexique. MONTUPET LIMITEE a comptabilisé les frais de licenciement à hauteur de 2,5 millions d'euros et des dépréciations exceptionnelles à hauteur de 3,9 millions d'euros des actifs et des stocks, valorisés à leur valeur de réalisation. Son résultat opérationnel courant s'établit à 23,4 millions d'euros, ses autres produits et charges d'exploitation à - 3,9 millions, et son résultat opérationnel à 19,5 millions d'euros. Par ailleurs, son capital social a été réduit de sa quasi-totalité soit de la contre-valeur de 7,4 millions d'euros.

Le processus de filialisation de l'activité « Roues » s'est poursuivi en vue d'un partenariat ou d'une cession. Les résultats de cette activité ont été reclassés en « résultat des opérations à céder ». En 2008, cette activité a présenté un résultat opérationnel courant de - 27,4 millions d'euros, comportant une dépréciation non récurrente des immobilisations à hauteur de 11 millions d'euros, des dotations récurrentes aux amortissements des immobilisations à hauteur de 5 millions d'euros, un résultat financier de - 1,7 million d'euros, et des impôts différés correspondants de + 9,7 millions d'euros. Le détail de l'impact des activités abandonnées sur l'exploitation figure en note 7.6. de l'annexe (en rubrique 7 « notes relatives au compte de résultat »).

A. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés sont établis en conformité avec les normes IFRS, telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

1. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les pourcentages de contrôle et la méthode de consolidation pratiquée sont inchangés par rapport à l'exercice 2007.

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 S.A. 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.

De même la filiale chinoise créée en 2008, MONTUPET CHANGZHOU, n'a pas été consolidée : le projet chinois est en suspens et est susceptible d'être annulé. Une nef d'usine était en cours de construction en 2008.

FRANCAISE DE ROUES SAS, filiale créée pour regrouper l'activité « Roues » de l'usine de Châteauroux sera consolidée dès que l'opération de filialisation sera autorisée par l'Assemblée Générale Extraordinaire.

Intérêts minoritaires :

Les intérêts minoritaires restants correspondent essentiellement à une participation de partenaires dans une société 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 2008 et comportent un exercice de douze 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.

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 :

31.12.2008 : 1 £ = 1,0499 €

31.12.2007 : 1 £ = 1,36361 €

- du Dollar Canadien :

31.12.2008 : 1 CAD = 0,5883 €

31.12.2007 : 1 CAD = 0,69209 €

3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

3.1. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES 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'utilité retenues pour les différentes catégories d'immobilisations sont les suivantes :

- pour les immobilisations corporelles :

Constructions.....	20 à 25 ans
Agencement et installations.....	10 à 20 ans
Matériel et outillage.....	3 à 10 ans
Mobilier de bureau.....	10 ans
Matériel informatique.....	3 à 5 ans

- pour les immobilisations incorporelles :

Brevets.....	5 ans
Frais de développement.....	4 à 8 ans
Logiciels.....	1 à 5 ans

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

Lorsqu'ils répondent aux critères de la norme IAS-17, les contrats de locations financières sont retraités. Une immobilisation est enregistrée à l'actif et amortie en fonction des durées définies au niveau du groupe. Les dettes correspondantes sont reclassées en « autres dettes financières ».

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.

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 relatifs aux déficits reportables ne sont comptabilisés qu'à la condition qu'il existe des bénéfices prévisionnels suffisants pour les absorber.

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

- 33,33 % pour les sociétés françaises,
- 30 % pour les sociétés espagnoles,
- 28 % pour les sociétés britanniques (filiales d'Irlande-du-Nord),
- 30,90 % pour la société canadienne,
- 10 % pour la société bulgare.

3.3. PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION RELATIFS AUX ÉLÉMENTS DE COMPTE DE RÉSULTAT

3.3.1. 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.

3.3.2. Autres produits et charges opérationnels courants et non courants

La rubrique « autres produits et charges » du résultat opérationnel courant 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.

La rubrique « autres produits et charges » opérationnels non courants présente les éléments majeurs (note B.7.3.) non liés à l'exploitation courante, non récurrents, d'un montant particulièrement significatif, permettant une meilleure analyse de cette dernière, suivant la recommandation du Conseil National de la Comptabilité 2004 R02.

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 par unité opérationnelle.

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

Changement de méthode :

Un changement a été opéré dans les zones géographiques, en appliquant par avance les dispositions de la norme IFRS 8 remplaçant la norme IAS 14 :

La nouvelle répartition géographique est basée sur la structure de management en fonction des zones géographiques, un responsable supervisant la zone Europe, et un responsable supervisant la zone Amérique-du-Nord (filiales du Canada et du Mexique).

Le détail par pays est encore mentionné à titre transitoire en 2008, afin d'assurer la comparabilité des comptes 2008 et 2007.

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.

Le montant des rémunérations allouées aux dirigeants est détaillé en rubrique C.2.2. de cette annexe.

B. NOTES RELATIVES AU BILAN ET AU RESULTAT

Tous les éléments présentés sont établis en milliers d'euros.

1. NOTES RELATIVES AUX ACTIFS NON COURANTS (immobilisations et autres)

1.1. ACTIFS NON COURANTS EN VALEUR BRUTE

ACTIF	Valeurs brutes au 01.01.2008	Augmentations	Diminutions ()	Écarts de change	Reclassements actifs destinés à être cédés	Valeurs brutes au 31.12.2008
Écarts d'acquisition	1 620	0	0	0	0	1 620
Frais de développement	11 664	1 282	(321)	(1 647)	(1 175)	9 803
Autres immobilisations incorporelles	3 115	262	(75)	0	(131)	3 171
Immobilisations corporelles hors actifs destinés à la vente	491 243	38 003	(4 203)	(40 536)	(62 116)	422 391
- dont en crédit-bail et locations financières	33 320	88	(3 818)	0	0	29 590
Immobilisations financières non courantes et participations	433	4 182	0	(289)	0	4 326
SOUS-TOTAL	508 075	43 729	(4 599)	(42 472)	(63 422)	441 311
Actifs corporels destinés à la vente	14 509	0	0	0	63 422	77 931
TOTAL	522 584	43 729	(4 599)	(42 472)	0	519 242

1.2. AMORTISSEMENTS

ACTIF	Montants au 01.01.2008	Augmentations	Diminutions ()	Écarts de change	Reclassements actifs destinés à être cédés	Montants 31.12.2008
Écarts d'acquisition	1 620	0	0	0	0	1 620
Frais de développement	7 638	2 062	(372)	(1 302)	(1 175)	6 851
Autres immobilisations incorporelles	1 701	443	(75)	0	(120)	1 949
Immobilisations corporelles hors actifs destinés à la vente	320 393	44 087	(1 594)	(31 821)	(60 795)	270 270
- dont en crédit-bail et locations financières	20 879	2 795	(2 209)	0	0	21 465
Immobilisations financières non courantes et participations	0	0	0	0	0	0
SOUS-TOTAL	331 352	46 592	(2 041)	(33 123)	(62 090)	280 690
Actifs corporels destinés à la vente	10 833	0	0	0	0	72 923
TOTAL	342 185	46 592	(2 041)	(33 123)	(62 090)	353 613

1.3. SUBVENTIONS D'ÉQUIPEMENTS SUR IMMOBILISATIONS CORPORELLES

ACTIF	Valeurs au 01.01.2008	Augmentations	Diminutions ()	Écarts de change	Reclassements actifs destinés à être cédés	Montants 31.12.2008
Subventions	7 516	0	0	0	0	7 516
Part imputée aux amortissements	(6 614)	0	(795)	0	0	(7 409)
TOTAL	902	0	(795)	0	0	107

1.4. IMMOBILISATIONS ET AUTRES ACTIFS NON COURANTS HORS IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIF - EN VALEUR NETTE

ACTIF	Valeurs nettes au 01.01.2008	Augmentations	Diminutions ()	Écarts de change	Reclassements actifs destinés à être cédés	Montants 31.12.2008
Écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0
Frais de développement (1.4.1.)	4 026	(780)	51	(345)	0	2 952
Autres immobilisations incorporelles (1.4.1.)	1 414	(181)	0	0	(11)	1 222
Immobilisations corporelles hors actifs destinés à la vente (1.4.2.)	169 948	(6 084)	(1 814)	(8 715)	(1 321)	152 014
- dont en crédit-bail et locations	12 441	(2 707)	(1 609)	0	0	8 125
Immobilisations financières non courantes et participations (1.4.3.)	433	4 182	0	(289)	0	4 326
SOUS-TOTAL	175 821	(2 863)	(1 763)	(9 349)	(1 332)	160 514
Actifs destinés à la vente (1.4.4.)	3 676	0	0	0	1 332	5 008
TOTAL	179 497	(2 863)	(1 763)	(9 349)	0	165 522

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

1.4.1. Frais de développement et autres immobilisations incorporelles : détail et contribution par société :

	Valeurs brutes au 31.12.2008	Amortissements au 31.12.2008	Valeurs nettes au 31.12.2008
Frais de développement :			
MONTUPET S.A.	4 187	3 096	1 091
Sous-groupe MONTUPET UK	5 509	4 930	579
CALCAST	1	1	0
MONTUPET LIMITEE	0	0	0
MONTUPET EOOD	1 282	0	1 282
SOUS-TOTAL	10 979	8 027	2 952
Autres immobilisations incorporelles :			
MONTUPET S.A.	2 659	1 522	1 137
Sous-groupe MONTUPET UK	406	397	9
MFT SARL	4	4	0
CALCAST	0	0	0
MONTUPET LIMITEE	0	0	0
MONTUPET EOOD	102	26	76
SOUS-TOTAL	3 171	1 949	1 222
TOTAL	14 150	9 976	4 174

1.4.2. Immobilisations corporelles

La ligne de production SIGMA, d'une valeur nette après subvention s'élevant à 958 Ke, est non employée au 31 décembre 2008. Elle sera réemployée courant 2009 dans le cadre d'une nouvelle production avec FORD.

1.4.3. Détail des immobilisations financières : titres de participation

ACTIF	% de détention du groupe	Capitaux propres	Résultat
MONTUPET Inc	100 %	85	6
MONTUPET GmbH	100 %	52	0
MONTUPET CHANGZHOU ⁽¹⁾	100 %	2 659	0

(1) chiffre à fin octobre 2008, date de fin d'exercice de la société.

1.4.4. détail des actifs non courants destinés à la vente

	MONTUPET S.A.	Sous-groupe MONTUPET UK ⁽¹⁾	MONTUPET Roues	Total
Autres valeurs incorporelles	0	0	11	11
Terrains ⁽¹⁾	1 365	0	0	1 365
Constructions	182	849	0	1 031
Installations et équipements	1 026	0	1 575	2 601
TOTAL	2 573	849	1 575	5 008

(1) Terrain inclus dans la valeur des constructions pour MONTUPET UK.

Les actifs de MONTUPET S.A. et du sous-groupe MONTUPET UK destinés à la vente figurent à leur valeur nette comptable, celle-ci étant inférieure à la valeur de revente de l'ensemble. Etant donné les perspectives de cession des ensembles immobiliers de Nogent-sur-Oise et de WILLACE UK, ils n'ont pas fait l'objet de dépréciation.

Les actifs non courants des roues destinés à être cédés ont été ramenés à leur valeur de réalisation.

1.5. DÉTAIL DES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

ACTIF	Valeurs nettes au 01.01.2008	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions () : Reprises de l'exercice	Reclassement	Écarts de change	Reclassements actifs destinés à être cédés	Montants 31.12.2008
TOTAL	399	1	(27)	0	(176)	0	197

1.6. IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIF

	Valeurs au 01.01.2008	Dotations et (reprises)	Écarts de change	Valeurs au 31.12.2008
MONTUPET S.A.	1 118	8 383	0	9 501
ALUMALSA	0	117	0	117
MONTUPET EOOD	0	235	0	235
MONTIAC	429	0	(70)	359
TOTAL	1 547	8 735	(70)	10 212

Le solde des impôts différés de chaque entité ou groupe fiscal a été reclassé en impôts différés actif ou passif selon qu'il était débiteur ou créateur.

1.6.1. Impôts différés actif de MONTUPET S.A. par catégorie de différence temporaire

Détail des impôts différés actif	Valeurs au 31.12.2008
Déficit reportable	14 925
Retraites	1 313
Amortissements	(5 041)
Locations financement	(1 511)
Autres	(185)
TOTAL	9 501

Des impôts différés actif sont comptabilisés au titre des pertes fiscales reportables dans la mesure où il est probable que des bénéfices imposables futurs seront disponibles. L'intégralité des déficits reportables a été comptabilisée en impôt différé.

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	Reclassement	Écarts de change	Reclassements actifs destinés à être cédés	Montants 31.12.2008
Provisions sur stocks et en-cours :							
Marchandises et matières premières	1 781	1 359	(1 781)	0	0	0	1 359
Produits en cours et finis	1 614	2 687	(1 614)	0	0	0	2 687
Provisions sur comptes clients	674	562	(149)	0	0	0	1 087
SOUS-TOTAL	4 069	4 608	[3 544]	0	0	0	5 133
A déduire provisions reclassées en actifs destinés à la vente (1.4.4)	0	(2 521)	1 701	0	0	0	(820)
TOTAL	4 069	2 087	[1 843]	0	0	0	4 313

2.2. ÉTAT DES CRÉANCES PAR ÉCHÉANCE DE REMBOURSEMENT

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

	Créances d'exploitation et diverses à plus d'un an
MONTUPET S.A.	147
CALCAST	0
MONTUPET LIMITEE	0
TOTAL	147

Quasiment tous les clients du groupe MONTUPET sont des constructeurs automobiles. MONTUPET estime que les créances clients ne présentent pas de risque particulier à la date d'établissement des comptes. Leur échéance est généralement inférieure à trois mois.

2.3. ÉTAT DES DISPONIBILITÉS

Les disponibilités, constituées par les soldes des comptes bancaires et par des dépôts à court terme, sont détenues principalement par MONTUPET LIMITEE (6.335 K€) et par MONTUPET UK (2.314 K€) à la fin de l'exercice 2008.

2.4 COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF

Il s'agit essentiellement de charges constatées d'avance.

2.5. ACTIFS COURANTS DESTINÉS À LA VENTE

	Valeurs brutes au 31.12.2008	Provisions au 31.12.2008	Valeurs nettes au 31.12.2008
Matières premières et approvisionnements (activité « roues »)	5 317	364	4 953
Encours et produits finis (activité « roues »)	8 054	1 847	6 207
SOUS-TOTAL STOCKS DE L'ACTIVITÉ « ROUES »	13 371	2 211	11 160
Créances clients et diverses de l'activité « roues »	13 317	310	13 007
TOTAL	26 688	2 521	24 167

3. NOTES RELATIVES AUX CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS NON COURANTS

3.1. GESTION DU CAPITAL

Le capital de MONTUPET S.A. est composé de 11.473.974 actions d'une valeur nominale de 1,52 euros, soit 17.440.440 euros, comme au 31 décembre 2007.

Au 31 décembre 2008 MONTUPET S.A. détient 691.205 actions propres, pour un montant de 9.946 K€ dans les comptes sociaux.

3.2. PROVISIONS NON COURANTES

3.2.1. Provisions pour risques et charges

	Valeurs nettes au 01.01.2008	Augmen- tations : Dotations de l'exercice	Diminutions () : Reprises de l'exercice	Reclas- sement	Écarts de change	Reclas- sements actifs destinés à être cédés	Montants 31.12.2008
MONTUPET S.A. ⁽¹⁾	136	0	(87)	0	0	0	49
MONTUPET UK ⁽²⁾	2 125	465	0	0	(567)	0	2 023
TOTAL	2 261	465	(87)	0	(567)	0	2 072

(1) provision pour litiges salariaux.

(2) provision pour renouvellement d'outillages.

3.2.2. Provisions pour indemnités de départ en retraite

	Montant au début de l'exercice	Augmen- tations : Dotations de l'exercice	Diminutions () : Reprises de l'exercice	Reclas- sement	Écarts de change	Reclas- sements actifs destinés à être cédés	Montants 31.12.2008
MONTUPET S.A. ⁽¹⁾	3 415	526	0	0	0	(876)	3 065
MONTUPET UK ⁽²⁾	(108)	799	0	0	(108)	0	583
TOTAL	3 307	1 325	0	0	(108)	(876)	3 648

Provision au 01/01/2008	3 415
Variation 2008 :	
- à taux d'actualisation constant	496
- impact du changement de taux d'actualisation	30
Provision au 31/12/2008	3 941

(1) (2) Les paramètres de constitution de cette provision sont :

- un taux d'augmentation des salaires de 2,20 % en 2008 (contre 1,50 % en 2007),
- un taux d'actualisation de 4,50 % en 2008 (contre 4,56 % en 2007) pour MONTUPET S.A. correspondant au taux moyen de rendement des obligations des sociétés privées, et de 6 % pour MONTUPET UK correspondant au taux de rendement des actifs,
- et un départ en retraite à 65 ans.

Les indemnités de départ en retraite versées par MONTUPET S.A. à 19 personnes en 2008 se sont établies à 268 Ke.

(2) détail du fonds de pension de MONTUPET UK

Valeur de marché des actifs détenus	3 570
Valeur actualisée des engagements	(3 462)
Situation au 01/01/2008	108
Coût des services	(310)
Contributions	184
Autres produits financiers	247
Paiements aux bénéficiaires	(16)
Impact de l'actualisation	(892)
Ecart de change	96
Déficit au 31/12/2008	(583)

3.2.3. Impôts différés passif :

	Valeurs au 01.01.2008	Dotations (et reprises)	Ecart de change	Reclassement	Valeurs au 31.12.2008
MONTUPET S.A.	3 399	(12 880)	0	9 481	0
ALUMALSA	(166)	49	0	117	0
Sous-groupe MONTUPET UK	2 622	221	(667)	215	2 391
MONTUPET LIMITEE	(1 842)	1 709	133	0	0
CALCAST	0	0	0	0	0
MONTUPET EOOD	(75)	(160)	0	235	0
TOTAL	3 938	(11 061)	(534)	10 048	2 391

Le solde des impôts différés de chaque entité ou groupe fiscal a été reclassé en impôts différés actif ou passif selon qu'il était débiteur ou créateur.

3.3. AUTRES PASSIFS NON COURANTS

	Montant au début de l'exercice	Augmentations	Quote-part imputée au compte de résultat et remboursement	Reclassements	Écarts de change	Montant à la fin de l'exercice
Autres passifs	182	14	(9)	21	0	208
Avances conditionnées	868	0	(68)	(21)	0	779
TOTAL	1 050	14	(77)	0	0	987

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.

4. NOTES RELATIVES AUX PASSIFS COURANTS

4.1. ÉTAT DES DETTES PAR ÉCHÉANCE DE REMBOURSEMENT

L'échéance de l'ensemble des dettes est inférieure à un an.

5. NOTES RELATIVES AUX PASSIFS DES ACTIVITÉS DESTINÉES À LA VENTE

5.1. ÉTAT DES PASSIFS DES ACTIVITÉS DESTINÉES À LA VENTE

	Montant à la fin de l'exercice
Avances conditionnées	350
Provisions pour engagements de retraite ⁽¹⁾	876
Dettes financières diverses	119
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	1 345
Passifs courants (fournisseurs et autres dettes courantes)	12 228
TOTAL	13 573

6. NOTES RELATIVES A L'ENDETTEMENT

6.1. TABLEAU DE VARIATION DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES

	Montant au début de l'exercice	Augmentations	Reclassements	Diminutions ()	Ecarts de change	Montant à la fin de l'exercice
Crédits bancaires consentis à moyen terme à MONTUPET S.A.	97 000	0	(16 750)	(15 000)	0	65 250
Autres dettes financières	489	0	(119)	(58)	(189)	123
Crédits bancaires consentis à moyen terme aux filiales	2 742	1 273	138	(3 851)	(302)	0
Crédit-bail	5 464	0	0	(2 129)	0	3 335
TOTAL	105 695	1 273	(16 731)	(21 038)	(491)	68 708

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

6.2. ÉCHÉANCES DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES COURANTES ET NON COURANTES

	Montant à la fin de l'exercice	A 1 an au plus	A plus d'1 an et moins de 5 ans ⁽¹⁾	A plus de 5 ans
Dettes financières et concours bancaires non courants ⁽¹⁾	65 492	0	65 492	0
Crédit bail et locations	3 335	2 011	1 324	0
Dettes financières et concours bancaires courants	48 228	48 228	0	0
TOTAL	117 055	50 239	66 816	0

(1) Y compris la part des dettes non courantes des activités destinées à être cédées pour 119 Ke.

6.3. ANALYSE DES DETTES FINANCIÈRES PAR DEVISE DE REMBOURSEMENT

Euro.....	117.050
Livre Sterling.....	0
Dollar Canadien.....	0
Dollar US.....	0
Autres.....	5
TOTAL.....	117.055

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

6.4. CRÉDITS CONSENTIS À MOYEN TERME ET CONDITIONS À RESPECTER - concerne MONTUPET S.A. :

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

7. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

7.1. SUBVENTIONS REÇUES (EN K€)

La rubrique « subventions reçues » figurant au compte de résultat pour 940 K€ est constituée de la partie des subventions d'investissement (795 K€) rapportée au résultat sur l'exercice et de la subvention pour la formation et l'emploi (145 K€).

7.2. AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION (EN K€)

Les autres produits et charges d'exploitation figurant parmi les « produits et charges des activités ordinaires » reprennent des transferts de charges et des achats d'équipements destinés à être vendus. En 2008, ils ont concerné pour l'essentiel MONTUPET S.A. et MONTUPET UK Ltd.

7.3. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS (EN K€)

Il s'agit de produits et charges non récurrents particulièrement significatifs.

	Charges	Produits
MONTUPET S.A. :		
Frais de démarrage de l'usine en Bulgarie	1 174	
Frais de démarrage de l'usine en Chine	795	
Provisionnement d'une perte sur cession d'un terrain	500	
SOUS-TOTAL MONTUPET S.A.	2 469	0
MONTUPET LIMITEE⁽¹⁾ :		
Dotation exceptionnelle sur équipements non transférables au Mexique	3 903	
SOUS-TOTAL MONTUPET LIMITEE	3 903	0
CALCAST :		
Frais de licenciements et dépréciations sur stock de la pièce arrêtée	3 233	
SOUS-TOTAL CALCAST	3 233	0
MONTUPET EOOD :		
Frais de démarrage de l'usine en Bulgarie	1 587	
SOUS-TOTAL MONTUPET EOOD	1 587	0
TOTAUX	11 192	0
SOLDE NET		(11 192)

(1) les frais de licenciements liés à l'arrêt de la production de la pièce CHRYSLER figurent parmi les charges opérationnelles de la période, pour 2,5 Me.

7.4. ANALYSE DE LA CHARGE D'IMPÔT

L'analyse de la charge d'impôt porte sur l'ensemble des activités continuées ou à céder, ce qui correspond au mode de calcul des impôts avec notamment une taxation de groupe au Royaume-Uni.

Résultat consolidé avant impôt.....	(12.744)
Taux maison-mère :	33,33 %
Taux maison-mère impôt différé :	33,33 %
Charge d'impôt théorique	(4.248)
Différences de taux d'imposition avec les filiales étrangères.....	(89)
Différence permanente sur paiements additionnels d'un client de MONTUPET LIMITEE	(3.969)
Autres différences permanentes	(211)
Pertes non activées	0
Crédits d'impôt recherche MONTUPET S.A.....	(3.664)
Autres crédits d'impôts	(384)
Impact d'actualisation	0
Autres	495
Charge d'impôt comptabilisée.....	(12.070)
- dont crédit d'impôt recherche MONTUPET S.A.....	(3.664)
- dont autres impôts exigibles.....	1.118
- dont impôt différé	(9.524)

7.5. RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION

	Charges	Produits
MONTUPET S.A. :		
Perte de l'activité « roues » avant impôt	29 019	
Impôt différé correspondant		9 673
SOUS-TOTAL MONTUPET S.A.	29 019	9 673
SOUS-GROUPE MONTUPET UK :		
Plus-value sur cession du bâtiment de l'activité outillages de la zone UK		3 148
Autres charges et produits résiduels		99
Impôt différé correspondant	569	
SOUS-TOTAL GROUPE MONTUPET UK	569	3 247
TOTAUX	29 588	12 920
SOLDE NET		(16 668)

7.6. IMPACT DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES SUR L'EXPLOITATION

	Exercice 2008 hors roues et outillage	Activité à céder Roues	Activité arrêtée Outillages UK	Avec roues et outillage	Exercice 2007 publié
Chiffre d'affaires	395 449	71 445	0	466 894	488 944
Production stockée	4 648	4 350	0	8 998	(4 315)
Production immobilisée	1 112	100	0	1 212	2 010
Subventions d'exploitation	940	0	0	940	1 147
Transfert de charges - exploitation	0	0	0	0	0
Autres produits d'exploitation	11 563	988	0	12 551	5 129
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	413 712	76 883	0	490 595	492 915
Achats et variations de stocks	180 297	47 735	0	228 032	231 737
Autres consommations et charges externes	65 380	17 400	23	82 803	84 925
Impôts et taxes	4 844	0	0	4 844	5 364
Salaires et charges sociales	102 535	19 377	10	121 922	124 551
Intéressement et participation	0	0	0	0	44
Dotations aux amortissements d'exploitation	26 473	5 069	0	31 542	34 039
Dotations aux provisions d'exploitation (net)	1 830	2 007	0	3 837	809
Autres charges d'exploitation	4 306	1 625	55	5 986	12 423
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	385 665	93 213	88	478 966	493 892
Autres produits et charges	447	(11 042)	3148	(7 447)	1 766
RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT	28 494	(27 372)	3 060	4 182	789
Autres produits et charges opérationnels	(11 192)	0	0	(11 192)	(2 857)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	17 302	(27 372)	3 060	(7 010)	(2 068)
Intérêts des prêts et placements	variation 960	0	0	960	2 278
Intérêts versés	(4 686)	(1 647)	0	(6 333)	(5 339)
Coût de l'endettement financier	(3 726)	(1 647)	0	(5 373)	(3 061)
Dividendes reçus					
Profits et pertes de change	(1 467)	0	0	(1 467)	(151)
Dotations aux provisions nettes des reprises et transferts de charges	(1)	0	0	(1)	0
Autres produits et charges financiers	920	0	187	1 107	368

RÉSULTAT FINANCIER	(4 274)	(1 647)	187	(5 734)	(2 844)
Impôts courants	2 546	0	0	2 546	(1 422)
Impôts différés	420	9 673	(569)	9 524	4 163
RÉSULTAT NET HORS ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION	15 994	(19 346)	2 678	(674)	(2 171)
Résultat brut des opérations arrêtées ou cédées	(25 772)	(29 019)	3 247	0	8 154
Impôts différés sur opérations arrêtées ou cédées	9 104	9 673	(569)	0	(2 443)
RÉSULTAT NET	(674)			(674)	(7 882)
Intérêts minoritaires	137			137	157
RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)	(811)			(811)	(8 039)

En euros par action :

Résultat net part du groupe par action	- 0,07				- 0,70
Résultat net dilué part du Groupe par action	- 0,07				- 0,70
Nombre d'actions émises	11 473 974				11 473 974
Actions pouvant être émises	-				-
Nombre d'actions émises et à émettre	11 473 974				11 473 974

C. ENGAGEMENTS HORS BILAN ET INFORMATIONS DIVERSES

1. ENGAGEMENTS DONNÉS

1.1. ENGAGEMENTS DONNÉS (EN K€)

	Montant en devises	Contrevaieur 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 31.12.2008	0	0	MONTUPET S.A.	CREDIT DU NORD	MONTUPET UK
Ligne d'avance en devises auprès du Crédit du Nord à concurrence de 5 millions d'euros ou équivalent en devises > tirage utilisé au 31.12.2008	0	0	MONTUPET S.A.	CREDIT DU NORD	MONTUPET UK
Lettre de confort en faveur de l'Ulster Bank > montant maximal 1,5 millions GBP > tirage utilisé au 31.12.2008	0	0	MONTUPET S.A.	ULSTER BANK	MONTUPET UK
Crédit de trésorerie auprès du Crédit Mutuel à concurrence de 5 M€ > tirage utilisé au 31.12.2008	0	0	MONTUPET S.A.	CREDIT MUTUEL	MFT-MONTUPET SNC // MONTUPET UK Ltd (plafonné à 1,5 M€)
Lettre de cautionnement couvrant les besoins de métal à MONTUPET EOOD à concurrence de 2 millions de GBP > tirage utilisé au 31.12.2008	0	0	MONTUPET S.A.	MILVER-METAL	MONTUPET EOOD
TOTAL	0 €	0 €			

Outre les engagements figurant sur ce tableau, MONTUPET S.A. est engagée à verser au Crédit du Nord la somme de 42.702 K€ en couverture de son achat à terme de 41.395 KGBP, échéant le 31 mars 2009.

Par ailleurs, MONTUPET S.A. s'est engagée à garantir la dette de MONTUPET UK envers l'institution gouvernementale « Invest Northern Ireland » couvrant le remboursement éventuel d'une ancienne subvention octroyée sous conditions de création et maintien d'emplois, à concurrence de 2.282.000 GBP.

1.2. ENGAGEMENTS REÇUS (EN K€)

MONTUPET S.A.

Cautions reçues des fournisseurs d'immobilisations	405 750
Cautions reçues des fournisseurs de biens et services.....	205 575
Hypothèque de MONTUPET Limitée sur l'universalité de ses biens meubles et immeubles garantissant ses engagements envers MONTUPET S.A. (36 millions CAD)	21 178 962
TOTAL DES ENGAGEMENTS REÇUS (hors hypothèque sur MONTUPET LIMITEE)	611 325

1.3. ENGAGEMENTS DONNÉS EN VUE DU MAINTIEN DES PRÊTS CONSENTIS PAR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT - concerne MONTUPET S.A. et MONTUPET LIMITEE

Etablissement de crédit	Emprunteur	Montant des lignes de crédit	Montant des tirages au 31.12.2007	Ratios à respecter au niveau des comptes consolidés	Descriptif ratios
BECM/CIC	MONTUPET S.A.	50 000 000	40 000 000	Fonds propres > 160 M€ Endettement financier net < 200 M€ Endettement financier net / Fonds propres < 1 Endettement financier net / M.B.A. < 4	Fonds propres incluant les quasi fonds propres (avances subventionnées et subventions) tels que calculés avant les IFRS
BNP PARIBAS	MONTUPET S.A.	50 000 000	20 000 000	Endettement financier net moyen L.T./ Fonds propres < 1 Endettement financier net / M.B.A. < 4	Sur la base des normes comptables avant les IFRS
CREDIT DU NORD	MONTUPET S.A.	15 000 000	7 000 000	Endettement financier net / Fonds propres < 1 Endettement financier net / M.B.A. < 4	Endettement financier défini comme les « dettes stables » = endettement financier à terme
LCL	MONTUPET S.A.	20 000 000	10 000 000	Néant	
NATIXIS	MONTUPET S.A.	20 000 000	11 500 000	Endettement financier net / Fonds propres < 1 Endettement financier net / M.B.A. < 3	
TOTAL		155 000 000	88 500 000		

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 de cet actif) ou une restriction à ce droit, des restrictions aux cessions de créances ou aux cessions ou apport d'activités.

Des évaluateurs indépendants ont déterminé la juste valeur des terrains et constructions du Groupe à fin 2008. Toutefois, cette évaluation n'a pas été prise en compte dans les comptes consolidés. Si elle l'avait été, les fonds propres auraient augmenté de 30.435 K€ et les impôts différés au passif de 6.856 K€.

A fin 2008, tous les ratios sont respectés, à l'exception de celui relatif aux fonds propres (montant minimal 160 M€) demandé par la banque BECM/CIC. Ce ratio est respecté si l'on tient compte de la réévaluation des terrains et constructions ; il est en cours de re-définition avec la banque BECM/CIC qui n'a pas demandé la prise en compte de cette réévaluation dans les comptes consolidés.

2. INFORMATIONS DIVERSES

2.1. VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN

	2008	2007	2006
Cadres	213	216	189
Agents de maîtrise, techniciens et employés	739	691	704
Ouvriers	2 490	2 507	2 682
TOTAL	3 442	3 414	3 575

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 S.A. à raison de leurs fonctions dans les entreprises contrôlées s'élèvent globalement à 1.860.468,80 €.

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 65.546,80 € (inclus dans le montant global ci-dessus).

2.3. FRAIS D'ÉTUDE ET DE RECHERCHE

Les frais de recherche engagés par MONTUPET S.A. et par MONTUPET UK s'élèvent à 7.852 K€ répartis comme suit :

- frais de personnel	4.148
- consommables et fonctionnement	3.085
- amortissements et brevets	619

MONTUPET S.A. a obtenu au titre de l'année 2008 un Crédit d'Impôt Recherche portant sur 3.604 K€ représentant 50 % des frais de recherche engagés.

D. DONNÉES SECTORIELLES

1. BILAN ET COMPTE DE RÉSULTAT PAR SECTEUR GÉOGRAPHIQUE

1.1. BILAN ET COMPTE DE RÉSULTAT PAR SECTEUR GÉOGRAPHIQUE – ANNÉE 2008

Bilan - actif

CONTRIBUTION AU GROUPE aux normes IFRS	France & Belgique	Espagne	Royaume- Uni	Bulgarie	TOTAL EUROPE	Canada	Mexique	TOTAL AMÉRIQUE DU NORD	TOTAL
Frais de développement	1 091	0	579	1 282	2 952	0	0	0	2 952
Autres immobilisations incorporelles	1 137	0	9	76	1 222	0	0	0	1 222
Immobilisations corporelles	58 036	19 437	19 066	37 817	134 356	3 855	13 802	17 657	152 013
Actifs non courants destinés à être cédés	4 159	0	849	0	5 008	0	0	0	5 008
Autres actifs non courants	13 986	127	(118)	235	14 230	0	359	359	14 589
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	78 409	19 564	20 385	39 410	157 768	3 855	14 161	18 016	175 784
Actifs courants destinés à être cédés	24 567	0	0	0	24 567	0	0	0	24 567
Autres actifs courants	80 819	21 379	25 038	3 916	131 152	16 407	7 413	23 820	154 972
TOTAL ACTIFS COURANTS	105 386	21 379	25 038	3 916	155 719	16 407	7 413	23 820	179 539
TOTAL ACTIF	183 795	40 943	45 423	43 326	313 437	20 262	21 574	41 836	355 323
Investissements corporels	8 745	4 166	3 848	16 886	33 645	221	4 137	4 358	38 003
Accroissement des frais de développement (en valeur brute)	0	0	0	1 282	1 282	0	0	0	1 282
Augmentation des immobilisations incorporelles (en valeur brute)	194	0	17	1 333	1 544	0	0	0	1 544

Bilan – passif

CONTRIBUTION AU GROUPE aux normes IFRS	France & Belgique	Espagne	Royaume- Uni	Bulgarie	TOTAL EUROPE	Canada	Mexique	TOTAL AMÉRIQUE DU NORD	TOTAL
Capitaux propres part du groupe	41 048	13 927	62 086	(2 176)	114 885	6 900	12 650	19 550	134 435
Intérêts minoritaires	(97)	55	1 159	0	1 117	0	0	0	1 117
TOTAL CAPITAUX PROPRES	40 951	13 982	63 245	(2 176)	116 002	6 900	12 650	19 550	135 552
Passifs non courants à céder	1 345	0	0	0	1 345	0	0	0	1 345
Autres passifs non courants	72 439	12	4 995	9	77 455	0	0	0	77 455
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	73 784	12	4 995	9	78 800	0	0	0	78 800
Passifs courants à céder	12 228	0	0	0	12 228	0	0	0	12 228
Autres passifs courants	56 832	26 949	(22 817)	45 493	106 457	13 362	8 924	22 286	128 743
TOTAL PASSIFS COURANTS	69 060	26 949	(22 817)	45 493	118 685	13 362	8 924	22 286	140 971
TOTAL PASSIF	183 795	40 943	45 423	43 326	313 487	20 262	21 574	41 836	355 323

Compte de résultat

CONTRIBUTION AU GROUPE aux normes IFRS	France & Belgique	Espagne	Royaume- Uni	Bulgarie	TOTAL EUROPE	Canada	Mexique	TOTAL AMÉRIQUE DU NORD	TOTAL
Produits d'exploitation :									
Chiffre d'affaires externe au groupe	215 765	56 268	61 768	0	333 801	61 648	0	61 648	395 449
Sous-traitance intra-Groupe	(70 664)	48	30 467	0	(40 149)		40 149	40 149	0
Autres produits d'exploitation	11 976	2 724	(312)	3 368	17 756	505	2	507	18 263
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES EXTERNES	157 077	59 040	91 923	3 368	311 408	62 153	40 151	102 304	413 712
Dotations aux amortissements	10 588	2 877	7 866	162	21 493	2 211	2 768	4 979	26 472
Autres charges	146 213	55 288	83 846	3 206	288 553	36 513	33 679	70 192	358 745
1. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	276	875	211	0	1 362	23 429	3 704	27 133	28 495
Autres produits et charges opérationnels	(2 469)	0	(3 234)	(1 587)	(7 290)	(3 902)	0	(3 902)	(11 192)
2. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	(2 193)	875	(3 023)	(1 587)	(5 928)	19 527	3 704	23 231	17 303
3. RÉSULTAT FINANCIER	(4 560)	(657)	2 074	(5)	(3 148)	436	(1 562)	(1 126)	(4 274)
Impôts courants	3 610	0	316	0	3 926	(1 380)	0	(1 380)	2 546
Impôts différés	2 929	(49)	(91)	160	2 949	(1 709)	(820)	(2 529)	420
4. RÉSULTAT NET HORS ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION	(214)	169	(724)	(1 432)	(2 201)	16 874	1 322	18 196	15 995
Résultat brut des opérations arrêtées ou cédées	(29 019)	0	3 247	0	(25 772)	0	0	0	(25 772)
Impôts différés sur opérations arrêtées ou cédées	9 673	0	(569)	0	9 104	0	0	0	9 104
5. RÉSULTAT NET	(19 560)	169	1 954	(1 432)	(18 869)	16 874	1 322	18 196	(673)
Intérêts minoritaires	0	1	137	0	138	0	0	0	138
6. RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)	(19 560)	168	1 817	(1 432)	(19 007)	16 874	1 322	18 196	(811)

1.2. BILAN ET COMPTE DE RÉSULTAT PAR SECTEUR GÉOGRAPHIQUE - ANNÉE 2007

Bilan - actif

CONTRIBUTION AU GROUPE aux normes IFRS	France & Belgique	Espagne	Royaume- Uni	Bulgarie	TOTAL EUROPE	Canada	Mexique	TOTAL AMÉRIQUE DU NORD	Total
Frais de développement	2 465	0	1 496	0	3 961	65	0	65	4 026
Autres immobilisations incorporelles	1 307	0	59	48	1 414	0	0	0	1 414
Immobilisations corporelles	77 254	18 132	27 940	21 070	144 396	11 476	14 076	25 552	169 948
Actifs non courants destinés à être cédés	2 573	0	1 103	0	3 676	0	0	0	3 676
Autres actifs non courants	1 569	10	(28)	0	1 551	0	430	430	1 981
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	85 168	18 142	30 570	21 118	154 998	11 541	14 506	26 047	181 045
ACTIFS COURANTS	124 648	19 849	88 792	3 693	236 982	8 871	6 445	15 316	252 298
TOTAL ACTIF	209 816	37 991	119 362	24 811	391 980	20 412	20 951	41 363	433 343
Investissements corporels	22 729	2 859	7 391	19 532	52 511	2 349	3 333	5 682	58 193
Accroissement des frais de développement (en valeur brute)	2 865	0	0	0	2 865	0	0	0	2 865
Augmentation des immobilisations incorporelles (en valeur brute)	765	0	0	51	816	0	0	0	816

Bilan passif

CONTRIBUTION AU GROUPE aux normes IFRS	France & Belgique	Espagne	Royaume- Uni	Bulgarie	TOTAL EUROPE	Canada	Mexique	TOTAL AMÉRIQUE DU NORD	Total
Capitaux propres part du Groupe	60 704	13 759	81 161	(744)	154 880	(1 514)	7 235	5 721	160 601
Intérêts minoritaires	(97)	54	1 490	0	1 447	0	0	0	1 447
TOTAL CAPITAUX PROPRES	60 607	13 813	82 651	(744)	156 327	(1 514)	7 235	5 721	162 048
PASSIFS NON COURANTS	110 749	(154)	4 786	(57)	115 324	926	0	926	116 250
PASSIFS COURANTS	38 460	24 332	31 925	25 612	120 329	21 000	13 716	34 716	155 045
TOTAL PASSIF	209 816	37 991	119 362	24 811	391 980	20 412	20 951	41 363	433 343

Compte de résultat

CONTRIBUTION AU GROUPE aux normes IFRS	France & Belgique	Espagne	Royaume- Uni	Bulgarie	TOTAL EUROPE	Canada	Mexique	TOTAL AMÉRIQUE DU NORD	Total
Produits d'exploitation :									
Chiffre d'affaires externe au Groupe	332 510	50 152	67 479	0	450 141	38 803	0	38 803	488 944
Sous-traitance intra-Groupe	(88 980)	17	49 175	0	(39 788)	0	39 788	39 788	0
Autres produits d'exploitation	50 938	(495)	(47 113)	0	3 330	610	31	641	3 971
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES EXTERNES	294 468	49 674	69 541	0	413 683	39 413	39 819	79 232	492 915
Dotations aux amortissements	16 253	2 868	9 733	0	28 854	2 523	2 662	5 185	34 039
Autres charges	291 457	47 444	52 701	0	391 602	36 252	30 233	66 485	458 087
1. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	(13 242)	(638)	7 107	0	(6 773)	638	6 924	7 562	789
Autres produits et charges opérationnels	(3 396)	0	1 302	(763)	(2 857)	0	0	0	(2 857)
2. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	(16 638)	(638)	8 409	(763)	(9 630)	638	6 924	7 562	(2 068)
3. RÉSULTAT FINANCIER	(3 607)	(492)	2 545	(6)	(1 560)	(687)	(597)	(1 284)	(2 844)
Impôts courants	1 838	0	(3 260)	0	(1 422)	0	0	0	(1 422)
Impôts différés	5 112	375	725	75	6 287	(216)	(1 908)	(2 124)	4 163
4. RÉSULTAT NET HORS ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION	(13 295)	(755)	8 419	(694)	(6 325)	(265)	4 419	4 154	(2 171)
Résultat brut des opérations arrêtées ou cédées	(1 162)	0	(6 992)	0	(8 154)	0	0	0	(8 154)
Impôts différés sur opérations arrêtées ou cédées	387	0	2 056	0	2 443	0	0	0	2 443
5. RÉSULTAT NET	(14 070)	(755)	3 483	(694)	(12 036)	(265)	4 419	4 154	(7 882)
Intérêts minoritaires	0	(2)	159	0	157	0	0	0	157
6. RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)	(14 070)	(753)	3 324	(694)	(12 193)	(265)	4 419	4 154	(8 039)

2. DONNÉES PAR TYPE DE PRODUCTION

2.1. DONNÉES PAR TYPE DE PRODUCTION POUR L'ANNÉE 2008

VENTES, ACTIFS CORPORELS ET FRAIS DE DÉVELOPPEMENT :	Pièces-moteur	Jantes de roues ⁽¹⁾	Autres pièces de fonderie	Outillages	Divers	Total
Chiffre d'affaires	322 393	-	65 204	7 131	721	395 449
Frais de développement immobilisés (en valeur nette)	2 952	0	0	0	0	2 952
Immobilisations corporelles (en valeur nette)	107 203	-	25 966	1 393	17 451	152 014
Actifs non courants destinés à être cédés	2 573	2 435	0	0	0	5 008
(1) Chiffre d'affaires « roues » reclassé en activités arrêtées ou à céder	0	71 445	0	0	0	71 445

Les actifs destinés à la vente sont constitués du terrain de l'ancien site de Nogent-sur-Oise et ses installations, et de constructions du site de l'usine de roues en Irlande-du-Nord.

2.2. DONNÉES PAR TYPE DE PRODUCTION POUR L'ANNÉE 2007

VENTES, ACTIFS CORPORELS ET FRAIS DE DÉVELOPPEMENT :	Pièces-moteur	Jantes de roues	Outillages	Autres pièces de fonderie	Divers	Total
Chiffre d'affaires	345 015	83 935	7 520	51 840	634	488 944
Frais de développement immobilisés (en valeur nette)	2 084	1 758	0	184	0	4 026
Immobilisations corporelles hors actifs destinés à être cédés (en valeur nette)	108 404	14 838	2 032	24 836	19 838	169 948
Actifs destinés à être cédés	2 573	1 103	0	0	0	3 676

