

## **RAPPORT FINANCIER**

### **A – ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT**

### **B – RAPPORT DE GESTION**

### **C – RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

### **D – COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2008**

#### **I - BILAN**

#### **II - COMPTE DE RESULTAT**

#### **III - ANNEXE SOCIALE AU 31 DECEMBRE 2008**

### **E – COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2008**

#### **I - BILAN CONSOLIDE**

#### **II - COMPTE DE RESULTAT**

#### **III - TABLEAUX ANNEXES : tableaux des flux et situation nette**

#### **VI - ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2008**

### **F - TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS**

### **G - PROJET D’AFFECTATION DU RESULTAT DE L’EXERCICE 2008**

## ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT ANNUEL 2008

Je soussigné, Stéphane MAGNAN, Président et Directeur Général, atteste :

- qu'à ma connaissance, les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation,
- que le rapport de gestion présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Stéphane MAGNAN

# RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION



## A. INFORMATIONS SUR LA VIE ÉCONOMIQUE DE L'ENTREPRISE

### PRINCIPALES ACTIVITÉS ET PRODUCTIONS

MONTUPET conçoit et fabrique des pièces et équipements destinés à l'industrie automobile :

- des pièces pour les moteurs, brutes ou usinées : culasses, bloc-cylindres, collecteurs d'admission,
- des roues usinées et peintes,
- des pièces de structure, de liaison au sol et de freinage, brutes ou usinées,
- une partie des outillages nécessaires à sa production.

### CONJONCTURE ÉCONOMIQUE ET RÉSULTATS

Les comptes de l'exercice 2008, ont été préparés sur la base des règles de comptabilisation, d'évaluation des transactions et de présentation découlant des normes IFRS.

Le chiffre d'affaires consolidé est en baisse de 5 % à structure comparable, et en baisse de 19 % en excluant l'activité « roues ».

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

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

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

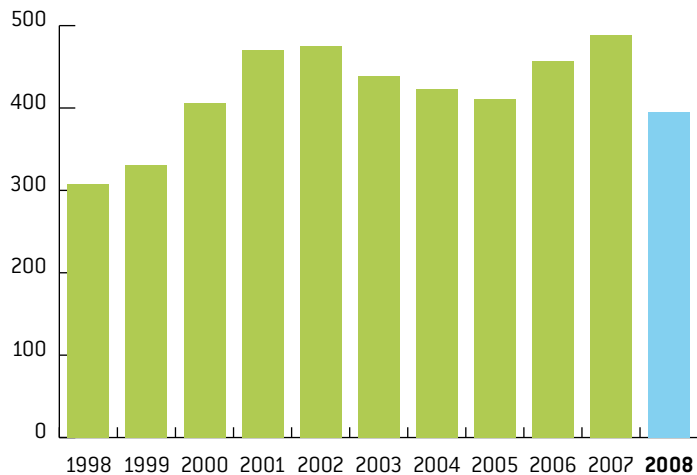
### CHIFFRES D'AFFAIRES ET RÉSULTATS CONSOLIDÉS (EN MILLIONS D'EUROS)

En M€, en normes IFRS	Données consolidées		31.12.2007 <sup>(1)</sup>
	31.12.2008	31.12.07	
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>395,5</b>	<b>488,9</b>	<b>405,0</b>
<b>à métal et changes constants</b>	<b>412,7</b>		
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>28,5</b>	<b>0,8</b>	<b>14,3</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>17,3</b>	<b>(2,1)</b>	<b>11,3</b>
<b>Résultat net consolidé part du groupe</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(8,0)</b>	
Marge brute d'autofinancement	33,8	20,1	
Endettement financier net	103,0	68,0	
Capitaux propres	135,5	162,1	
Endettement financier net / capitaux propres	76 %	42 %	
Investissements corporels	42,1	58,1	

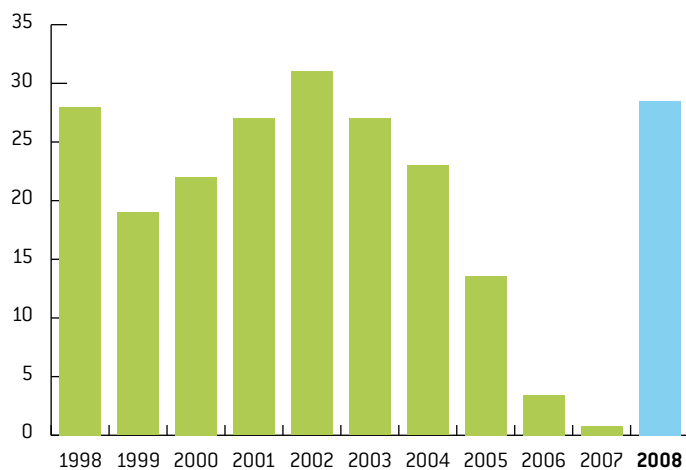
(1) sans l'activité « roues ».

L'endettement financier net calculé s'entend du cumul des dettes financières courantes et non courantes, et des concours bancaires courants, diminué de l'actif financier net (disponibilités et valeurs mobilières de placement).

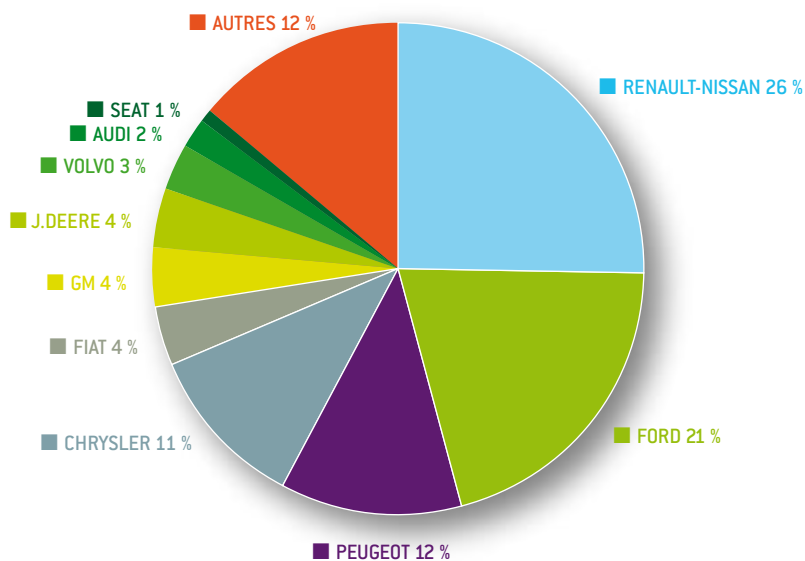
**CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ (EN M€)**  
(en normes IFRS à partir de 2004)



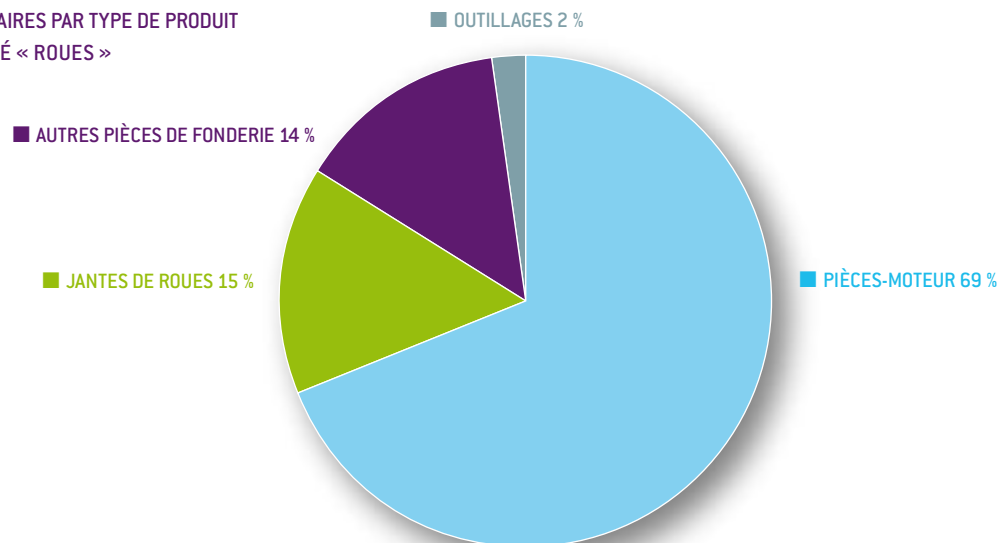
**RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (EN M€)**  
(en normes IFRS à partir de 2004)



**CHIFFRE D'AFFAIRES PAR CLIENT  
AVEC L'ACTIVITÉ « ROUES »**



**CHIFFRE D'AFFAIRES PAR TYPE DE PRODUIT  
AVEC L'ACTIVITÉ « ROUES »**



**FAITS MARQUANTS**

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

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

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

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

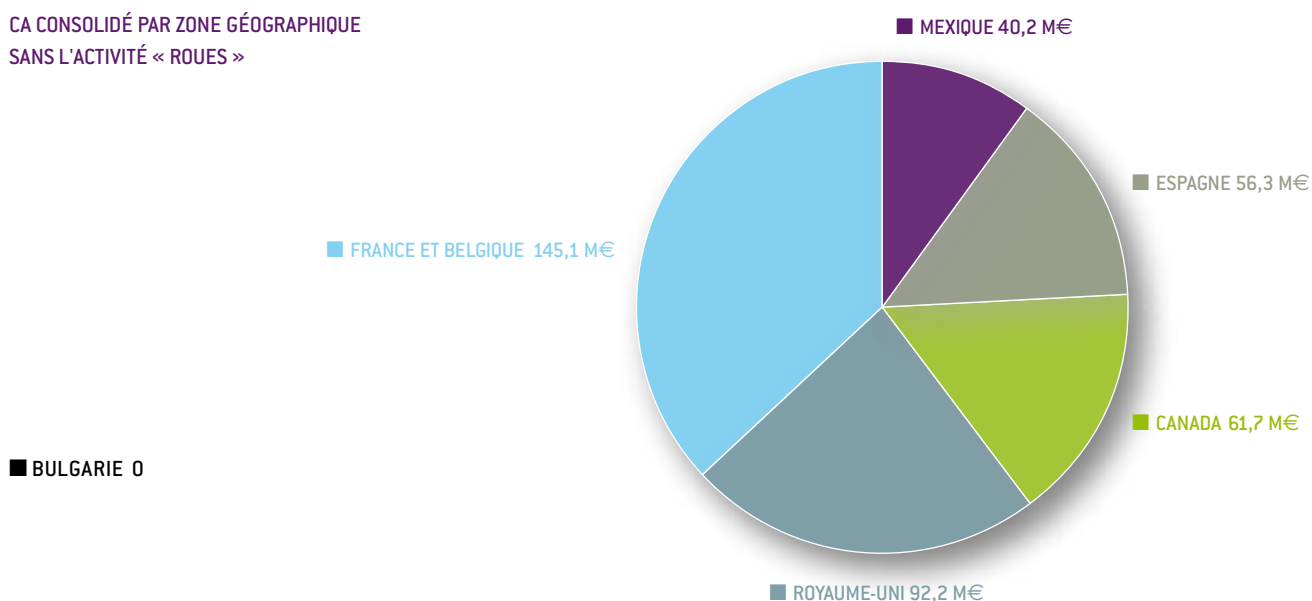
(contributions aux CA et RO consolidés) (en millions d'euros)

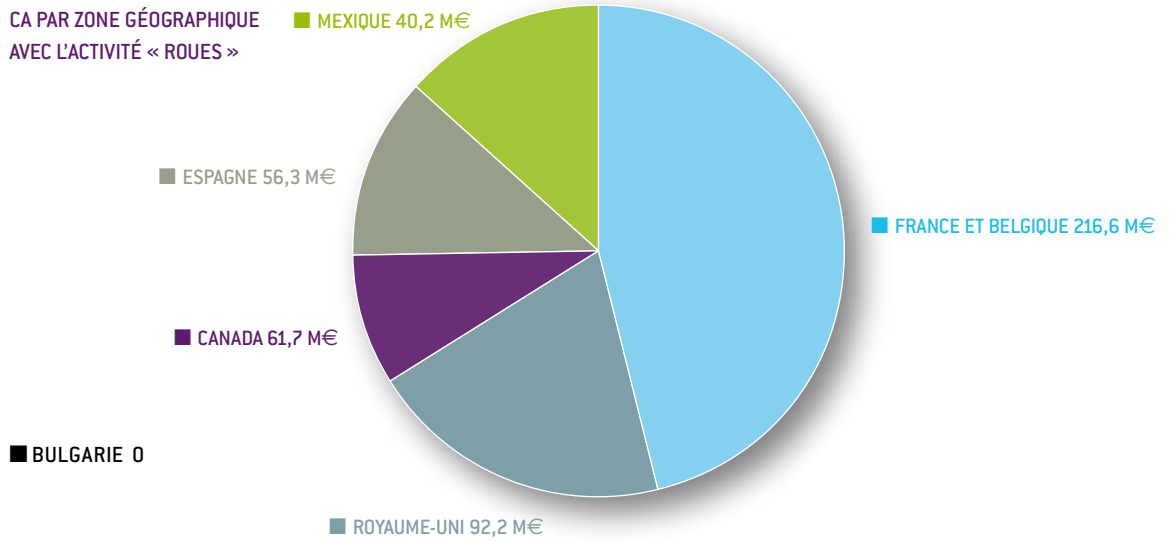
Les sous-traitances internes au groupe étant réaffectées à leur source

En M€	Chiffres d'affaires					Résultats opérationnels courants	
	2008	2007	Évolution	Évolution à taux de change constant	Évolution à taux de change et métal constants	2008	2007 <sup>(1)</sup>
<b>Activités stratégiques</b>							
France et Belgique	145,10	159,60	- 9,10 %	- 9,10 %	- 6,80 %	0,30	0,30
Sous-groupe Royaume-Uni	83,20	102,11	- 18,50 %	- 11,40 %	- 12,90 %	1,70	8,70
Mexique	40,20	39,79	1,00 %	7,90 %	2,60 %	3,70	6,90
Espagne	56,30	50,17	12,20 %	12,30 %	17,10 %	0,90	- 0,64
<b>Activités à transférer</b>							
Canada	61,70	38,80	59,00 %	68,90 %	67,80 %	23,40	0,64
CALCAST	9,00	14,55	- 38,10 %	- 27,80 %	- 28,50 %	- 1,50	- 1,60
<b>SOUS-TOTAUX (DONNÉES CONSOLIDÉES)</b>	<b>395,50</b>	<b>405,01</b>	<b>- 2,30 %</b>	<b>1,50 %</b>	<b>1,90 %</b>	<b>28,50</b>	<b>14,30</b>
<b>Activités à céder</b>							
Roues	71,40	83,93	- 14,90 %	- 14,90 %	- 10,70 %	- 27,40	- 13,50
<b>TOTAUX AVEC L'ACTIVITÉ « ROUES »</b>	<b>466,90</b>	<b>488,94</b>	<b>- 4,50 %</b>	<b>- 1,35 %</b>	<b>- 1,02 %</b>	<b>1,10</b>	<b>0,79</b>

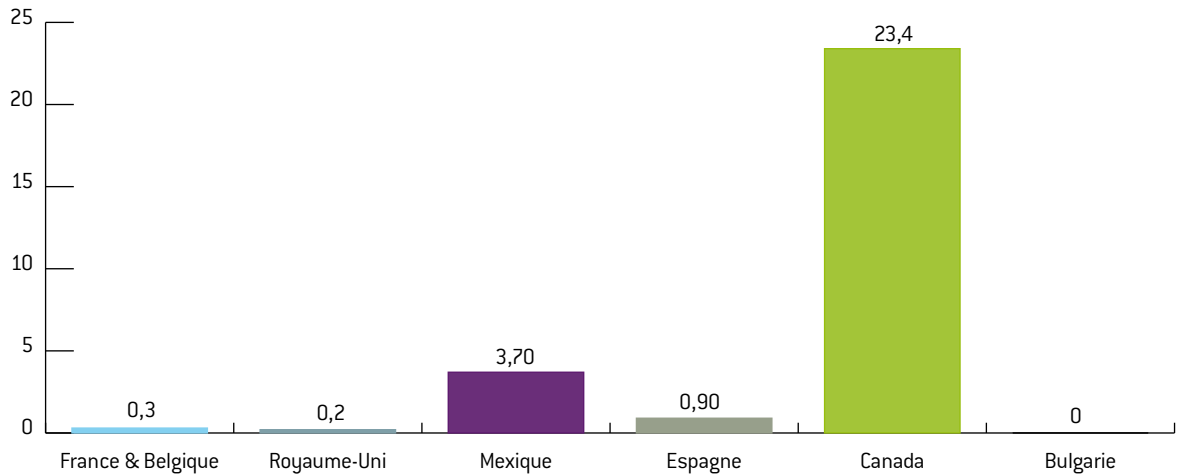
(1) sans l'activité « roues ».

### CA CONSOLIDÉ PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE SANS L'ACTIVITÉ « ROUES »

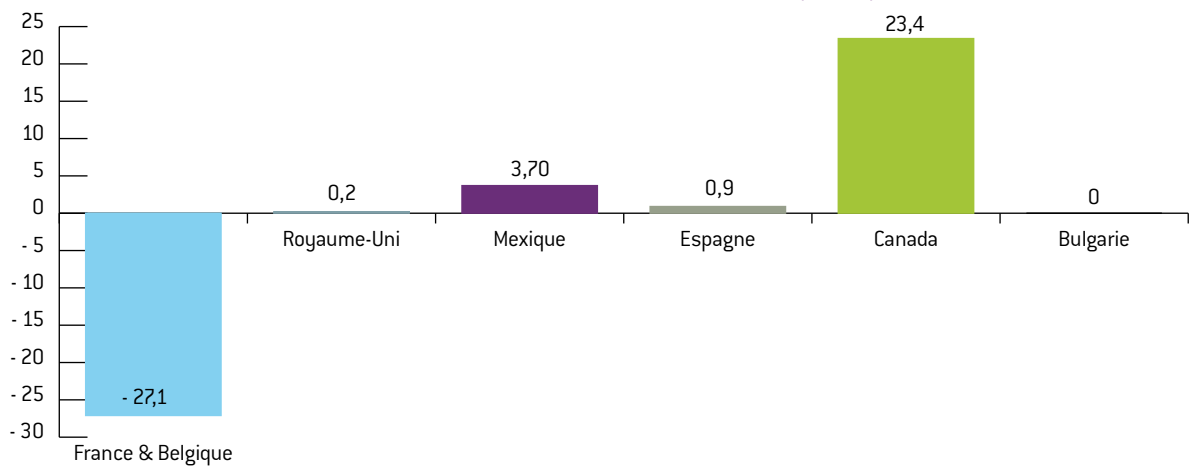




**RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT CONSOLIDÉ PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE, SANS L'ACTIVITÉ « ROUES », (EN M€)**



**RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE, AVEC L'ACTIVITÉ « ROUES », (EN M€)**





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

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

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

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

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

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

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

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

L'activité « roues » a subi une nouvelle érosion des volumes. Cette baisse et le retour trop lent à la maîtrise du process industriel ont aggravé la perte sur l'exercice 2008. L'objectif de cession de cette activité passe par sa filialisation, initialement prévue au 27 décembre 2008, mais retardée par une procédure de consultation des institutions représentatives du personnel plus lente qu'anticipé.



## INVESTISSEMENTS ET FINANCEMENT

Cette année encore l'effort d'investissement a été considérable et conforme aux plans. MONTUPET a investi 42,1 millions d'euros en 2008 dont 17 millions d'euros en Bulgarie, 4 millions d'euros en Chine et 4 millions d'euros au Mexique.

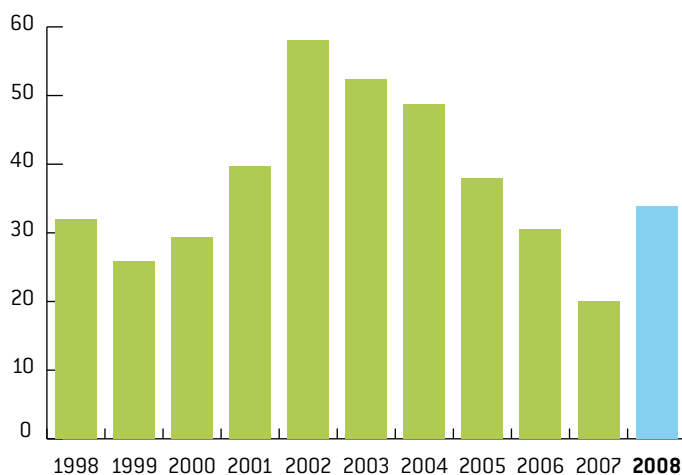
Le Besoin en Fonds de Roulement, incluant l'activité « roues » s'est accru de 12,5 millions d'euros. D'autre part, la trésorerie de MONTUPET UK convertie en euros a baissé de 13 millions d'euros du fait de la baisse de la GBP.

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

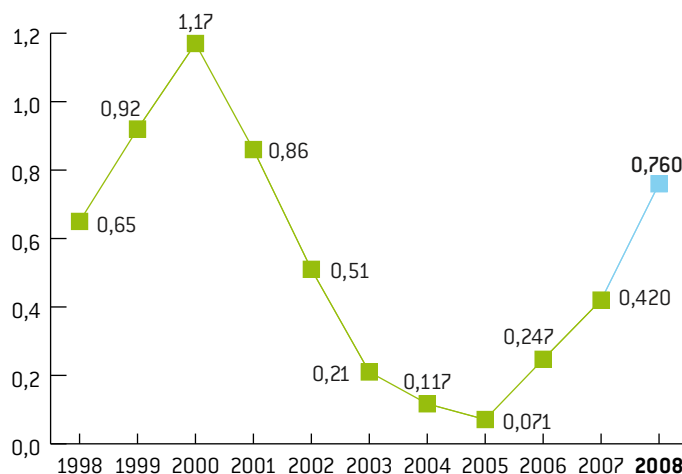
## MARGE BRUTE D'AUTO-FINANCEMENT

(EN M€)

(en normes IFRS à partir de 2004)



## RATIO ENDETTEMENT/CAPITAUX PROPRES (E/C)



## ENDETTEMENT NET / CAPITAUX PROPRES (EN M€)



## ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE ET PERSPECTIVES

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

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

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

Les surfaces construites et les équipements rendus disponibles par les baisses de programmes et les annulations des projets GENERAL MOTORS, seront utilisés pour accueillir les fabrications dont les commandes ont été acquises en 2008 et début 2009 pour AUDI et FORD. Cette politique permettra de diminuer de 85 millions d'euros le plan d'investissement des cinq prochaines années par rapport à sa version de mi-2008 (200 millions d'euros). Dans ce cadre, les prévisions d'investissement pour 2009 et 2010 sont respectivement

de 15 et 25 millions d'euros. Elle mènera à l'occupation des surfaces existantes dans nos usines à la fin 2010 et à la pleine utilisation de leurs capacités à la fin 2011.

## Chiffre d'affaires du premier trimestre 2009 (Contribution au CA consolidé, en M€)

Zones géographiques	Chiffre d'affaires
France	29,349
Autres pays d'Europe	22,206
Amérique	3,184
<b>TOTAL</b>	<b>54,739</b>

## ACTIVITÉ EN MATIÈRE DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

En 2008 les dépenses de R&D du Groupe se sont élevées à 7.852 K€, auxquelles s'ajoutent 2.146 K€ de nouveaux investissements.

Parmi ces dépenses, 7.208 K€ ont été reconnus éligibles au Crédit d'Impôt Recherche, générant un crédit d'impôt à hauteur de 50 %, soit 3.604 K€.

Cette activité se décompose en recherche appliquée d'une part et en développement et mise au point des futures productions d'autre part.

La politique de Recherche appliquée vise à conforter le leadership technique de MONTUPET pour :

- la conception avec les clients des futurs produits,
- les process et les moyens de production associés, incluant des progrès en matière de sécurité, d'ergonomie et d'environnement. Les sujets traités portent sur l'utilisation pour notre activité de nouveaux moyens scientifiques, tels que la tomographie ou divers logiciels de simulation mathématique, sur les procédés de fabrication des outillages et des pièces de fonderie, enfin sur les produits eux-mêmes.

L'activité et la production du Groupe dans ces domaines contribuent à sa renommée dans les milieux professionnels.

Les frais de recherche appliquée engagés en 2008 s'élèvent à 2.533 K€ en France et à 903 K€ à MONTUPET UK.

Le développement et la mise au point des nouveaux produits sont maintenant confiés aux centres d'excellence :

- Laigneville pour les culasses, doté du nouveau Centre VERT,
- Châteauroux pour les roues et les pièces de liaison au sol,
- Saragosse pour les pièces de freinage et les carters divers.

Le Centre VERT de Laigneville, dédié à la mise au point des nouvelles productions de culasses, a bénéficié en 2008 d'investissements complémentaires à hauteur de 1.100 K€. Ses dépenses de fonctionnement se sont élevées à 3.564 K€ et le chiffre d'affaires des prototypes et pièces-types vendus à 2.455 K€.

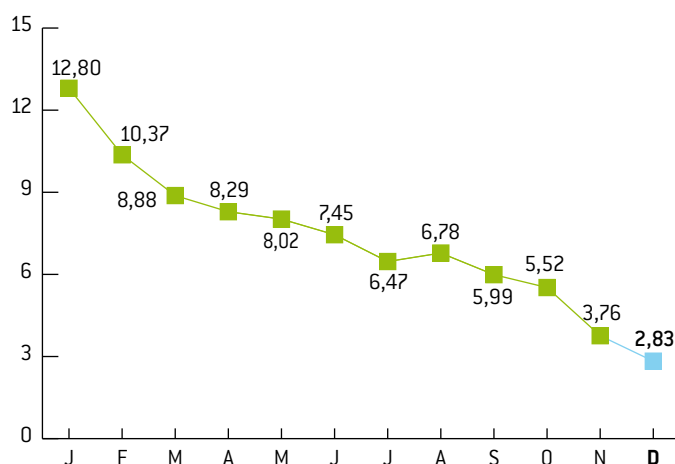
Pour 2009 le budget cumulé de MONTUPET S.A. et de MONTUPET UK affecté à la Recherche & Développement est de 9.785 K€.

## ÉVOLUTION BOURSIÈRE DU TITRE

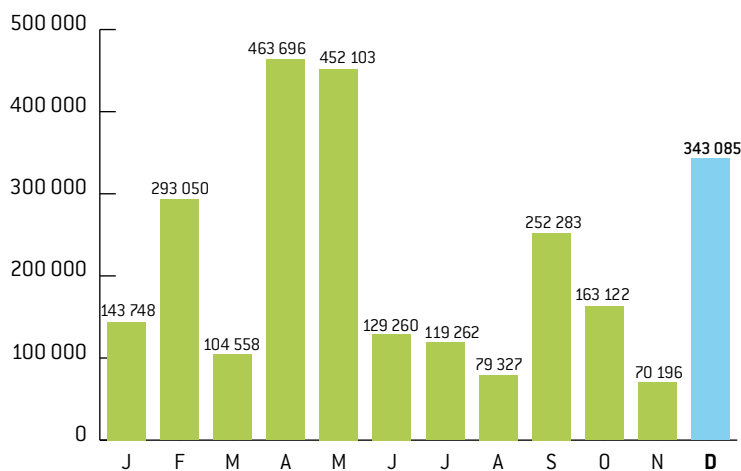
Code ISIN FR0000037046

Négociation : premier marché

### ACTION MONTUPET S.A., COURS MOYEN MENSUEL PONDÉRÉ DE CLÔTURE



### VOLUMES ÉCHANGÉS MENSUELLEMENT, (NOMBRE D'ACTIONS)



### Comparaison de l'évolution du cours de bourse avec l'indice CAC 40 en 2008 :

	CAC 40	MONTUPET S.A.
Ouverture	5.609,98	14,73 €
Cours de clôture le plus haut	5.550,36	14,40 €
Cours de clôture le plus bas	2.881,26	2,32 €
Clôture de l'année	3.242,30	3,56 €
Variation par rapport au cours de clôture du dernier jour de cotation de l'année 2007	- 42,25 %	- 75,75 %
Cours moyen de la période	4.340,82	7,34 €

Au 31 décembre 2008, le cours de clôture de l'action MONTUPET s'établissait à 3,56 euros. Par conséquent, la capitalisation boursière de MONTUPET représentait à cette date 38.386.658 euros pour les 10.782.769 actions composant le capital social après déduction des 691.205 actions auto-détenues.

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Articles L823-9 et L823-10 du Code de commerce

### EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2008

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société MONTUPET S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### 1 - OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « A/3.4 Information sectorielle » qui expose le changement de méthode comptable induit par la première application de la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels ».

#### 2 - JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

Les estimations comptables concourant à la préparation des états financiers ont été réalisées dans un contexte de difficultés à appréhender les perspectives économiques. C'est dans cet environnement incertain que, conformément aux dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce, nous portons à votre connaissance les éléments suivants.

La note annexe des comptes consolidés « Evénements significatifs de l'exercice » décrit les éléments qui sont présentés sur les lignes spécifiques du compte de résultat consolidé « Autres produits et charges opérationnels », « Résultat brut des opérations arrêtées ou cédées », « Impôts différés sur opérations arrêtées ou cédées », ainsi que sur les lignes spécifiques du bilan consolidé « Actifs non courants destinés à être cédés », « Actifs courants destinés à être cédés », « Passifs non courants des activités destinées à être cédées » et « Passifs courants destinés à être cédés ».

Ces éléments font l'objet de précisions dans les notes de l'annexe aux comptes consolidés « A/3.3.2 Autres produits et charges opérationnels courants et non courants », « B/1.4.4 Détail des actifs destinés à la vente », « B/2.5 Actifs courants destinés à la vente », « B/5.1 Etat des passifs des activités destinées à la vente », « B/7.3 Autres produits et charges opérationnels », « B/7.5 Résultat net des opérations arrêtées ou en cours de cession », et « B/7.6 Impact des activités abandonnées sur l'exploitation ». Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié que la classification comptable de ces éléments au compte de résultat

consolidé et au bilan consolidé, ainsi que l'information communiquée sont appropriées au regard des normes IAS 1 « Présentation des états financiers » et IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées ».

Les notes annexes des comptes consolidés « A/3.2.2 Impôts différés » et « B/1.6.1 Impôts différés actif de MONTUPET S.A. par catégorie de différence temporaire » décrivent les modalités de comptabilisation des créances d'impôts différés relatives aux pertes fiscales reportables. Les estimations nécessaires à l'élaboration du plan de consommation prévisionnel des déficits reportables de MONTUPET S.A. ont par nature un caractère incertain et ont été réalisées, pour cet exercice, dans un contexte de difficultés particulières d'appréhension des perspectives économiques futures. Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons examiné le plan de consommation prévisionnel des déficits reportables qui nous a été communiqué ainsi que les hypothèses retenues par la société et nous avons vérifié que les notes « A/3.2.2 Impôts différés » et « B/1.6.1 Impôts différés actif de MONTUPET S.A. par catégorie de différence temporaire » donnent une information appropriée.

La note annexe des comptes consolidés « A/3.3.1 Produits des activités ordinaires » précise les modalités de comptabilisation des produits d'exploitation et de reconnaissance du chiffre d'affaires. Dans le cadre de notre appréciation des règles et méthodes comptables suivies par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié de ce traitement.

Nous nous sommes par ailleurs assurés du bien-fondé du changement de méthode comptable mentionné au paragraphe 1 ci-dessus, et de la présentation qui en est faite.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### 3 - VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport sur la gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Paris et Boulogne, le 15 juin 2009

#### Les Commissaires aux comptes

BELLOT MULLENBACH & ASSOCIÉS  
Thierry Bellot, Jean-Luc Loir  
Membres de la Compagnie Régionale de Paris

GUILLERET & ASSOCIÉS  
Marie-José Rochereau  
Membre de la Compagnie Régionale de Versailles



## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS (Articles L823-9 et L823-10 du Code de commerce)

### EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2008

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société MONTUPET S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### 1 - OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

#### 2 - JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

Les estimations comptables concourant à la préparation des états financiers ont été réalisées dans un contexte de difficultés à appréhender les perspectives économiques. C'est dans cet environnement incertain que, conformément aux dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce, nous portons à votre connaissance les éléments suivants.

Les notes « Eléments significatifs de l'exercice » et « 2.3.1 Actions propres » de l'annexe indiquent que le conseil d'administration de MONTUPET a décidé de convoquer une assemblée générale aux fins d'annuler les 691.205 actions propres détenues par la société. De ce fait, ces actions ont été maintenues dans la rubrique autres titres immobilisés pour leur valeur nette comptable au 31 décembre 2007, sans dépréciation complémentaire sur l'exercice. Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous nous sommes assurés que le traitement comptable suivi par votre société est conforme aux principes comptables applicables en France et que l'information communiquée est appropriée.

Comme indiqué dans la note de l'annexe « 1.1.b) Immobilisations financières », les titres de participation font l'objet de dépréciations si les perspectives de la filiale font apparaître un risque de perte de valeur. Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons revu la méthodologie mise en œuvre par la société et vérifié les valorisations qui en découlent.

La note de l'annexe « 1.5 Produits d'exploitation » expose les modalités de comptabilisation des produits d'exploitation et de reconnaissance du chiffre d'affaires. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié de ce traitement.

Les notes « 2.2.1 Etat des amortissements comptables » et « 3.8 Produits et charges exceptionnels » font état de l'amortissement exceptionnel de l'outil de production de l'activité Roues constaté sur l'exercice. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société et des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons vérifié le caractère approprié du classement de cette dotation aux amortissements en charges exceptionnelles et de son montant.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### 3 - VÉRIFICATIONS ET INFORMATIONS SPÉCIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur :

- la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.
- la sincérité des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements consentis en leur faveur à l'occasion de la prise, de la cessation ou du changement de fonctions ou postérieurement à celles-ci.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris et Boulogne, le 15 juin 2009

#### Les Commissaires aux comptes

BELLOT MULLENBACH & ASSOCIÉS

Thierry Bellot, Jean-Luc Loir

Membres de la Compagnie Régionale de Paris

GUILLERET & ASSOCIÉS

Marie-José Rochereau

Membre de la Compagnie Régionale de Versailles

## RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS RÉGLEMENTÉS

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de Commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et engagements réglementés.

### 1. CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS AUTORISÉS AU COURS DE L'EXERCICE

En application de l'article L. 225-40 du Code de commerce, nous avons été avisés des conventions et engagements qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre Conseil d'administration.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions et engagements mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de ceux dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des Commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

#### 1.1. CHANGZHOU MONTUPET AUTO-PARTS CO

Le Conseil d'administration du 15 janvier 2008 a autorisé la dotation en capital de la filiale chinoise à hauteur de 15 M€. Le capital souscrit au 31 décembre 2008 s'établit à 4.127.600 €.

##### Administrateurs concernés :

M. Stéphane MAGNAN – M. Marc MAJUS

#### 1.2. MONTIAC

Le Conseil d'administration du 31 octobre 2008 a autorisé la souscription à une augmentation de capital de MONTIAC par capitalisation de créances à hauteur de 7.384.519 €, portant ainsi la valeur de sa participation à 15.064.366 € au 31 décembre 2008.

##### Administrateurs concernés :

M. Stéphane MAGNAN - M. Marc MAJUS

#### 1.3. FRANÇAISE DE ROUES

Le Conseil d'administration du 31 octobre 2008 a autorisé, dans le cadre d'un projet de filialisation de l'activité roues, la création d'une filiale bénéficiaire de l'apport partiel d'actif.

Le Conseil d'administration du 26 novembre 2008 a autorisé l'apport partiel d'actif de la branche d'activité roues à la société FRANÇAISE DE ROUES, SAS au capital de 37.000 € immatriculée au registre du commerce de Nanterre sous le n° 508 961 539 dont le siège social est 202, quai de Clichy – 92110 Clichy. MONTUPET S.A., associée unique de la SAS FRANÇAISE DE ROUES, a versé au cours de l'exercice 2008 la moitié du capital souscrit, soit 18 500 €.

##### Administrateur concerné :

M. Didier CROZET

#### 1.4. MONTUPET LIMITEE

Le Conseil d'administration du 26 novembre 2008 a autorisé la réduction du capital de MONTUPET LIMITEE à hauteur de 10,5 MCAD. MONTUPET S.A a rapatrié une somme de 6.403.579 € et a constaté une perte de change de 1.031.223 €, la valeur comptable des titres correspondant à la réduction de capital s'élevant à 7.434.802 €. La participation de MONTUPET S.A. s'élève désormais à 213 €.

##### Administrateur concerné :

M. Stéphane MAGNAN

## **2. CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS APPROUVÉS AU COURS D'EXERCICES ANTÉRIEURS DONT L'EXÉCUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE**

Par ailleurs, en application du Code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants, approuvés au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

### **2.1. MONTUPET UK LTD**

Les cotisations sociales versées pour les administrateurs et les salariés expatriés en Belgique, au titre de 2008, ont été refacturées à MONTUPET UK LTD pour respectivement 9.389 € et 16.588 €.

### **2.2. MONTUPET LIMITEE**

**2.2.1.** Les cotisations sociales versées pour les administrateurs et les salariés expatriés en Belgique, au titre de 2008, ont été refacturées à MONTUPET LIMITEE pour respectivement 18.230 € et 32.211 €.

**2.2.2.** MONTUPET S.A. bénéficie d'une hypothèque sur des biens immeubles et meubles de MONTUPET LIMITEE, à concurrence de la somme de 30.000.000 CAD (acte signé le 2 novembre 2007 et enregistré le 21 décembre 2007), avec une hypothèque additionnelle de 6.000.000 CAD, afin de se couvrir en raison des cautionnements et garanties établis en 2007 et antérieurement en faveur de MONTUPET LIMITEE et des prêts directement consentis par elle.

### **2.3. ALUMALSA**

Les cotisations sociales versées pour les administrateurs et les salariés expatriés en Belgique, au titre de 2008, ont été refacturées à ALUMALSA pour respectivement 6.472 € et 11.435 €.

### **2.4. MFT SARL**

La convention de participation du 9 janvier 1990 signée avec la Sarl MFT dont le siège social est 202, quai de Clichy à 92112 Clichy, modifiée par avenant en date du 8 avril 1999 prévoit une rétrocession à

MONTUPET S.A. de 90 % de la marge brute de la Sarl MFT, soit pour l'exercice 2008 la somme de 34.133 €.

### **2.5. MFT- MONTUPET SNC**

Le Conseil d'administration du 16 avril 2009 a arrêté le récapitulatif des opérations réalisées au cours de l'exercice 2008 avec le centre de coordination MFT-MONTUPET Snc dont le siège social est 56, avenue du Général Dumonceau - 1190 Forest en Belgique, à savoir :

#### **2.5.1. Activité de factoring (Contrat du 2 novembre 1998)**

Des factures ont été cédées au centre de coordination par MONTUPET S.A. jusqu'au 1<sup>er</sup> juillet 2008. Le cumul des cessions s'élève à 114.615.972 €. Le coût financier s'établit à 555.823 € et la commission d'affacturage de 0,12 % à 164.066 €.

#### **2.5.2. Facturation de prestations à MONTUPET S.A. (Contrat du 20 juin 1998)**

Il a été facturé une somme de 2.145.290 € qui couvre essentiellement les frais de personnel, les frais administratifs et les frais annexes, majorés de 8 % jusqu'au 30 juin 2008 et de 1 % depuis le 1<sup>er</sup> juillet.

En outre, MONTUPET S.A. prend en charge sa quote-part des cotisations sociales concernant les administrateurs expatriés en Belgique, co-administrateurs du centre de coordination de MFT-MONTUPET Snc, soit sur un montant de 91.152 € une quote-part de 57.061 €. Concernant les salariés de MFT-MONTUPET Snc originaires de MONTUPET S.A., ces mêmes cotisations se montent à 161.054 € et la quote-part de MONTUPET S.A. à 100.819 €.

### **2.6. MONTIAC**

**2.6.1.** MONTUPET S.A. a signé en date du 27 mars 1998 avec MONTIAC, filiale à 100 % implantée au Mexique, un contrat de « maquila » (sous-traitance) en vue du montage et de la production de pièces (culasses, blocs-moteurs, collecteurs d'admission, roues, pièces de freinage, pièces de structure et de châssis automobile) par MONTIAC au profit de MONTUPET S.A. Dans le cadre de ce contrat, MONTUPET S.A.

s'engage à payer à MONTIAC pour les services à exécuter, l'ensemble des coûts directs et indirects du travail, des avantages en nature, des locations, biens utilitaires, assurances, matières premières et acquisitions de composants locaux, le tout majoré de 5 %.

Ainsi, en 2008, MONTUPET S.A. a réglé 12.092.801 € pour la sous-traitance de pièces, incluant une marge de 5 %.

**2.6.2.** Selon un accord de commodat daté du 27 mars 1998, annexe au contrat de « maquila », MONTUPET met gratuitement à la disposition de MONTIAC les matières premières, outillages et équipements aux fins exclusives pour la filiale de fournir des prestations de montage et/ou de production à MONTUPET S.A.

**2.6.3.** Par ailleurs, en vertu d'un accord de savoir-faire et assistance technique daté du 27 mars 1998, annexe au contrat de « maquila », MONTUPET S.A. fournit gratuitement son savoir-faire et son assistance technique à sa filiale.

**2.6.4.** Un contrat de commission mercantile sans représentation daté du 1<sup>er</sup> juillet 1999, annexe au contrat de « maquila », prévoit à la charge de MONTIAC la livraison de sa production aux clients désignés par MONTUPET S.A. ainsi que la facturation aux dits clients. En contrepartie, il est prévu le versement d'une commission par MONTUPET S.A. à MONTIAC égale à 0,1 % du montant des factures expédiées par la filiale aux clients de MONTUPET S.A. (Ford Mexique et Continental Teves). En 2008, la facturation de la production MONTIAC s'est élevée pour les pièces et outillages à 35.352.908 € et la commission mercantile à 33.538 €.

**2.6.5.** La rémunération des avances en compte courant entre MONTUPET S.A. et MONTIAC demeure fixée au taux de 3,5 % pour l'exercice 2008. Les intérêts facturés à MONTIAC se sont chiffrés à 167.500 € pour l'exercice. Le solde du compte courant était nul au 31 décembre 2008.

### 3. CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS NON AUTORISÉS PRÉALABLEMENT

Nous vous présentons également notre rapport sur les conventions et engagements soumis aux dispositions de l'article L. 225-42 du Code de commerce.

En application de l'article L. 823-12 du Code de commerce, nous vous signalons que ces conventions et engagements n'ont pas fait l'objet d'une autorisation préalable de votre Conseil d'administration.

Il nous appartient, sur la base des informations qui nous ont été données, de vous communiquer, outre les caractéristiques et les modalités essentielles de ces conventions et engagements, les circonstances en raison desquelles la procédure d'autorisation n'a pas été suivie.

#### 3.1. MONTUPET UK LTD

A partir du 31 mars 2008, MONTUPET UK LTD a consenti à MONTUPET S.A., plusieurs prêts en GBP d'une durée indéterminée au taux du Libor 3 mois sans marge. Le total des prêts ainsi consentis s'établit à 41.104.120 GBP représentant une contre-valeur de 42.400.109 € dans les comptes de MONTUPET S.A., incluant les intérêts capitalisés au titre de l'exercice 2008 à hauteur de 1.908.290 €. Les risques de change sont actuellement couverts jusqu'au 31 mars 2009 sur la base de 0,9694 GBP pour 1 €.

Le Conseil d'administration du 29 septembre 2008 et celui du 16 avril 2009 ont décidé d'autoriser a posteriori cette convention.

**Administrateur concerné :**  
M. Marc MAJUS

#### 3.2. MONTUPET LIMITEE

**3.2.1.** MONTUPET LIMITEE a ajusté la facturation partielle des frais de recherche et développement engagés de 2004 à 2007 suite à la récupération de crédits d'impôt recherche et a consenti à ce titre un avoir de 666.594 € à MONTUPET S.A. au cours de l'exercice 2008.

Le Conseil d'administration du 29 septembre 2008 a décidé d'autoriser a posteriori cette convention.

**3.2.2.** MONTUPET S.A. supportait depuis plusieurs années l'intégralité des frais de fonctionnement de MONTUPET INC. Pour partager cette prise en charge avec MONTUPET LIMITEE, qui a bénéficié des prestations de MONTUPET INC., MONTUPET S.A. a refacturé :

- 60 % des frais de fonctionnement de MONTUPET INC. au titre de l'année 2006, soit 217.856 €,
- 70 % des frais de fonctionnement de MONTUPET Inc au titre de l'année 2007, soit 353.293 €,
- 75 % des frais de fonctionnement de MONTUPET Inc au titre de l'année 2008, soit 459.056 €.

Le Conseil d'administration du 29 septembre 2008 a décidé d'autoriser a posteriori cette convention.

**3.2.3.** Le principal fournisseur de métal de MONTUPET LIMITEE souhaitant obtenir la garantie de MONTUPET S.A. sur ses créances, MONTUPET S.A. a opté pour acheter le métal en direct et le revendre à sa filiale à compter du mois d'août 2008. La marge de revente du métal est réalisée par MONTUPET S.A., hormis 1 % qui reviennent à MONTUPET LIMITEE. Le montant ainsi refacturé à MONTUPET LIMITEE s'élève à 3.624.963 € au titre de l'exercice, incluant les frais de couverture d'achat du métal de 100.764 €.

Le Conseil d'administration du 29 septembre 2008 a décidé d'autoriser a posteriori cette convention.

**Administrateur concerné :**  
M. Stéphane MAGNAN

### **3.3. MFT SARL**

La Sarl MFT a consenti à MONTUPET S.A. une avance en compte-courant non rémunérée arrêtée à un montant de 81.397 € au 31 décembre 2008.

Le Conseil d'administration du 29 septembre 2008 a décidé d'autoriser a posteriori cette convention.

### **3.4. MFT-MONTUPET SNC**

A partir du 1<sup>er</sup> juillet 2008, MFT-MONTUPET Snc a consenti à MONTUPET S.A. un prêt rémunéré au taux Euribor à 3 mois avec une marge de 0,5 %. Le montant du prêt s'établit à 21.675.971 € au 31 décembre 2008, incluant les intérêts capitalisés au titre de l'exercice pour un montant de 579.971 €.

Le Conseil d'administration du 16 avril 2009 a décidé d'autoriser a posteriori cette convention.

**Administrateurs concernés :**

M. Stéphane MAGNAN – M. Didier CROZET – M. Marc MAJUS

### **3.5. GESFITEC LTD**

Le 30 juillet 2008, GESFITEC LTD a consenti à MONTUPET S.A., un prêt de 2 000 000 € à durée indéterminée au taux Euribor à 3 mois sans marge en complément de l'avance de 2.270.000 € consentie en 2007. Le solde des prêts et intérêts capitalisés au 31 décembre 2008 est de 4.400.195 €. Les intérêts comptabilisés au titre de l'exercice s'élèvent à 178.833 €.

Le Conseil d'administration du 29 septembre 2008 a décidé d'autoriser a posteriori cette convention.

**Administrateurs concernés :**

M. Stéphane MAGNAN – M. Marc MAJUS

### **3.6. MONTUPET EOOD**

#### **3.6.1. Augmentation de capital**

Le Conseil d'administration du 25 avril 2006 avait autorisé la souscription à une augmentation de capital social de la filiale bulgare MONTUPET EOOD, en une ou

plusieurs fois, jusqu'à un plafond de 20 M€. Le Conseil d'administration du 11 avril 2007 avait augmenté le plafond à 30 M€. Le capital souscrit au 31 décembre 2007 était de 17.057.556 €. En 2008, MONTUPET S.A. a consenti des avances en compte-courant de 23.100.000 € appelées à être capitalisées.

Le Conseil d'administration du 16 avril 2009 a décidé d'autoriser a posteriori cette convention.

### **3.6.2. Refacturation de frais d'engineering**

MONTUPET S.A. a facturé à sa filiale bulgare une somme de 609.575 € au titre des frais d'engineering engagés en 2008 à son profit.

Le Conseil d'administration du 16 avril 2009 a décidé d'autoriser a posteriori cette convention.

#### **Administrateurs concernés :**

M. Didier CROZET – M. Marc MAJUS

Fait à Paris, le 15 juin 2009

#### **Les Commissaires aux comptes**

BELLOT MULLENBACH & ASSOCIÉS  
Thierry Bellot, Jean-Luc Loir  
Membres de la Compagnie Régionale de  
Paris

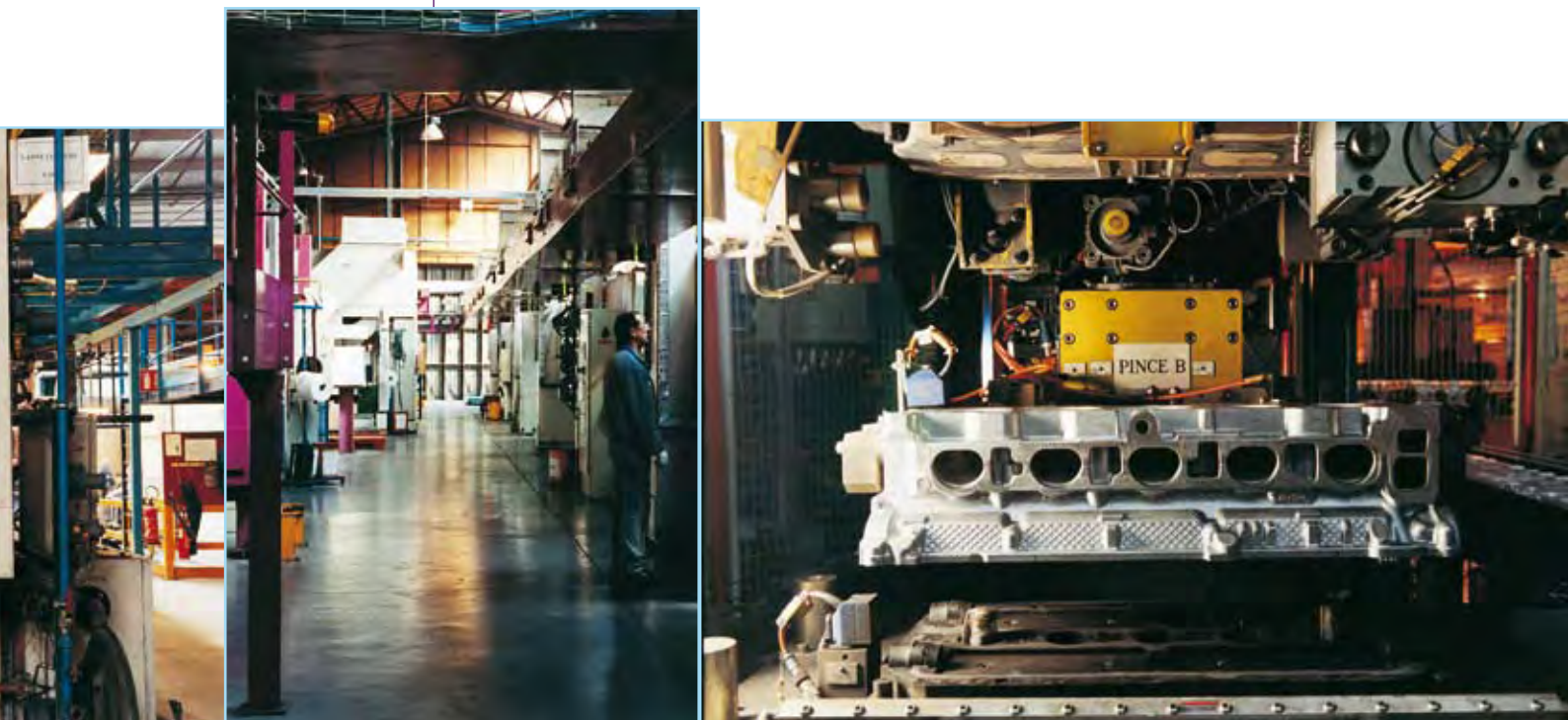
GUILLERET & ASSOCIÉS  
Marie-José Rochereau  
Membre de la Compagnie Régionale de  
Versailles

# COMPTES CONSOLIDÉS





Bilan consolidé au 31 décembre 2008	90
Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2008	92
Tableau de variation des capitaux propres	94
Tableau des flux de trésorerie	96
Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2008	124
Eléments significatifs de l'exercice	98
A. Principes et méthodes de consolidation	98
B. Notes relatives au bilan et au résultat	102
C. Engagements hors bilan et information diverses	113
D. Données sectorielles	116



## BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2008

	NOTES EXPLICATIVES (sauf « principes comptables »)	EXERCICE 2008 (en K€)	EXERCICE 2007 (en K€)
<b>Immobilisations incorporelles</b>	1.1/1.2/1.4		
Frais de développement nets	1.4.1	2 952	4 026
Autres valeurs immobilisées nettes		1 222	1 414
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>		<b>4 174</b>	<b>5 440</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	1.1/1.2/1.3/1.4		
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
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>		<b>152 014</b>	<b>169 948</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS</b>		<b>5 008</b>	<b>3 676</b>
<b>Immobilisations financières</b>	1.1/1.2/1.4		
Titres de participation	1.4.3	4 179	34
Autres actifs financiers non courants	1.5	197	399
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>		<b>4 376</b>	<b>433</b>
Impôts différés actif	1.6/1.6.1	10 212	1 547
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>175 784</b>	<b>181 044</b>
<b>Stocks et en-cours</b>	2.1/2.5		
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
<b>TOTAL STOCKS ET EN-COURS</b>		<b>64 581</b>	<b>71 533</b>
<b>Créances d'exploitation</b>	2.2		
Avances et acomptes versés/commandes (net)		269	275
Clients et comptes rattachés	2.1	58 626	107 602
Autres créances d'exploitation		12 213	6 971
<b>TOTAL CRÉANCES D'EXPLOITATION</b>		<b>71 108</b>	<b>114 848</b>
Autres créances diverses		1 102	1 447
Comptes de régularisation actif	2.4	4 277	2 785
Disponibilités	2.3	13 904	61 686
<b>ACTIFS COURANTS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS</b>		<b>24 567</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>179 539</b>	<b>252 299</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL ACTIF</b>		<b>355 323</b>	<b>433 343</b>

	NOTES EXPLICATIVES [sauf « principes comptables »]	EXERCICE 2008 (en K€)	EXERCICE 2007 (en K€)
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social	3.1	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)
<b>RÉSULTAT CONSOLIDÉ</b>		<b>[811]</b>	<b>[8 039]</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>		<b>134 435</b>	<b>160 601</b>
Intérêts minoritaires - Réserves de consolidation		980	1 290
Intérêts minoritaires - Résultat		137	157
<b>INTÉRÊTS MINORITAIRES</b>		<b>1 117</b>	<b>1 447</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>135 552</b>	<b>162 048</b>
<b>Provisions non courantes</b>			
Provisions pour risques et charges	3.2		
Provisions pour risques et charges	3.2.1	2 072	2 261
Provisions indemnités de départ en retraite	3.2.2	3 648	3 307
Impôt différé passif	3.2.3	2 391	3 938
<b>TOTAL PROVISIONS NON COURANTES</b>		<b>8 110</b>	<b>9 506</b>
Dettes financières non courantes	6.1/6.2/6.3/6.4	68 708	105 695
Autres passifs non courants		637	1 050
<b>PASSIFS NON COURANTS DES ACTIVITÉS DESTINÉES À ÊTRE CÉDÉES</b>	<b>5.1</b>	<b>1 345</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>78 800</b>	<b>116 251</b>
Dettes financières courantes	6.2/6.3	26 438	3 509
Concours bancaires courants	6.2/6.3	21 790	20 679
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
<b>PASSIFS COURANTS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS</b>	<b>5.1</b>	<b>12 228</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		<b>140 971</b>	<b>155 044</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>355 323</b>	<b>433 343</b>

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2008

	NOTES EXPLICATIVES (sauf « principes comptables »)	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
Autres produits d'exploitation		11 563	5 129
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>		<b>413 712</b>	<b>492 915</b>
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	7.2	4 306	12 423
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>		<b>385 665</b>	<b>493 892</b>
Autres produits et charges		447	1 766
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>		<b>28 494</b>	<b>789</b>
Autres produits et charges opérationnels	7.3	(11 192)	(2 857)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>		<b>17 302</b>	<b>(2 068)</b>
Intérêts des prêts et placements		960	2 278
Intérêts versés		(4 685)	(5 339)
Coût de l'endettement financier		(3 726)	(3 061)
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
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>		<b>(4 274)</b>	<b>(2 844)</b>
Impôts courants	7.4	2 546	(1 422)
Impôts différés	7.4	420	4 163
<b>RÉSULTAT NET HORS ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION</b>		<b>15 994</b>	<b>(2 171)</b>
Résultat brut des opérations arrêtées ou cédées	7.5/7.6	(25 772)	(8 154)
Impôts différés sur opérations arrêtées ou cédées	7.4/7.6	9 104	2 443
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>(674)</b>	<b>(7 882)</b>
Intérêts minoritaires		137	157
<b>RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>		<b>(811)</b>	<b>(8 039)</b>

**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€
<b>CAPITAUX PROPRES AU 01.01.2007</b>	<b>179 567</b>	<b>1 691</b>	<b>181 258</b>
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 <sup>(1)</sup>	194	57	251
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31.12.2007</b>	<b>168 640</b>	<b>1 290</b>	<b>169 930</b>
<b>RÉSULTAT AU 31.12.2007</b>	<b>(8 039)</b>	<b>157</b>	<b>(7 882)</b>
<b>CAPITAUX PROPRES AU 01.01.2008</b>	<b>160 601</b>	<b>1 447</b>	<b>162 048</b>
Distribution de dividendes	(1 402)	(467)	(1 869)
Variation de l'écart de conversion <sup>(2)</sup>	(24 086)	0	(24 086)
Écritures rétroactives sur report à nouveau <sup>(3)</sup>	133	0	133
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31.12.2008</b>	<b>135 246</b>	<b>980</b>	<b>136 226</b>
<b>RÉSULTAT AU 31.12.2008</b>	<b>(811)</b>	<b>137</b>	<b>(674)</b>
<b>CAPITAUX PROPRES AU 01.01.2009</b>	<b>134 435</b>	<b>1 117</b>	<b>135 552</b>

(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€]
<b>I- FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ</b>				
<b>RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉS : GROUPE</b>	<b>(811)</b>	<b>(288)</b>	<b>(523)</b>	<b>(8 039)</b>
Résultat des activités poursuivies	15 857	(288)	16 145	(2 328)
Résultat des activités abandonnées	(16 668)	0	(16 668)	(5 711)
<b>RÉSULTAT NET DES MINORITAIRES</b>	<b>137</b>	<b>0</b>	<b>137</b>	<b>157</b>
<b>Charges et produits sans incidence sur la trésorerie :</b>				
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)
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>33 771</b>	<b>2 217</b>	<b>31 554</b>	<b>20 122</b>
<b>Variation du BFR (hors variation des impôts différés)</b>	<b>(12 543)</b>	<b>0</b>	<b>(12 543)</b>	<b>19 970</b>
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
<b>TOTAL DES FLUX GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ (A)</b>	<b>21 228</b>	<b>2 217</b>	<b>19 011</b>	<b>40 092</b>
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)
<b>II- FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'INVESTISSEMENT</b>				
Investissements incorporels et corporels	(38 942)	(88)	(38 854)	(67 184)
Investissements financiers	(4 128)	0	(4 128)	(3 376)
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS</b>	<b>(43 070)</b>	<b>(88)</b>	<b>(42 982)</b>	<b>(70 560)</b>
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
<b>TOTAL CESSIONS OU DIMINUTIONS DE L'ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>5 357</b>	<b>0</b>	<b>5 357</b>	<b>15 162</b>
<b>Augmentation (diminution) des placements</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DES FLUX D'INVESTISSEMENT (B)</b>	<b>(37 713)</b>	<b>(88)</b>	<b>(37 625)</b>	<b>(55 398)</b>
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

<b>III - FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>				
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
<b>TOTAL DES OPÉRATIONS SUR CAPITAUX PROPRES</b>	<b>(1 869)</b>	<b>0</b>	<b>(1 869)</b>	<b>(2 696)</b>
Augmentation des dettes financières	21 069	88	20 981	31 713
Diminution des dettes financières	(33 059)	(2 217)	(30 842)	(5 480)
<b>VARIATION DES DETTES FINANCIÈRES</b>	<b>(11 990)</b>	<b>(2 129)</b>	<b>(9 861)</b>	<b>26 233</b>
Variation des avances conditionnées	(68)	0	(68)	9
Variation des subventions	17	0	17	6
<b>TOTAL DES FLUX DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>(13 910)</b>	<b>(2 129)</b>	<b>(11 781)</b>	<b>23 552</b>
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)
<b>IV - VARIATION DE TRÉSORERIE</b>				
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
<b>TOTAL DES FLUX DIVERS DE TRÉSORERIE (D)</b>	<b>(13 651)</b>	<b>0</b>	<b>(13 651)</b>	<b>(710)</b>
Variation de trésorerie courante	(42 498)	0	(42 498)	8 244
Incidence variation taux de change	(1 548)	0	(1 548)	(708)
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(44 046)</b>	<b>0</b>	<b>(44 046)</b>	<b>7 536</b>



# ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 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
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>508 075</b>	<b>43 729</b>	<b>(4 599)</b>	<b>(42 472)</b>	<b>(63 422)</b>	<b>441 311</b>
Actifs corporels destinés à la vente	14 509	0	0	0	63 422	77 931
<b>TOTAL</b>	<b>522 584</b>	<b>43 729</b>	<b>(4 599)</b>	<b>(42 472)</b>	<b>0</b>	<b>519 242</b>

#### 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
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>331 352</b>	<b>46 592</b>	<b>(2 041)</b>	<b>(33 123)</b>	<b>(62 090)</b>	<b>280 690</b>
Actifs corporels destinés à la vente	10 833	0	0	0	0	72 923
<b>TOTAL</b>	<b>342 185</b>	<b>46 592</b>	<b>(2 041)</b>	<b>(33 123)</b>	<b>(62 090)</b>	<b>353 613</b>

### 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)
<b>TOTAL</b>	<b>902</b>	<b>0</b>	<b>(795)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>107</b>

### 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
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>175 821</b>	<b>(2 863)</b>	<b>(1 763)</b>	<b>(9 349)</b>	<b>(1 332)</b>	<b>160 514</b>
Actifs destinés à la vente (1.4.4)	3 676	0	0	0	1 332	5 008
<b>TOTAL</b>	<b>179 497</b>	<b>(2 863)</b>	<b>(1 763)</b>	<b>(9 349)</b>	<b>0</b>	<b>165 522</b>

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
<b>Frais de développement :</b>			
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
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>10 979</b>	<b>8 027</b>	<b>2 952</b>
<b>Autres immobilisations incorporelles :</b>			
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
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>3 171</b>	<b>1 949</b>	<b>1 222</b>
<b>TOTAL</b>	<b>14 150</b>	<b>9 976</b>	<b>4 174</b>

#### 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 <sup>(1)</sup>	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 <sup>(1)</sup>	MONTUPET Roues	Total
Autres valeurs incorporelles	0	0	11	11
Terrains <sup>(1)</sup>	1 365	0	0	1 365
Constructions	182	849	0	1 031
Installations et équipements	1 026	0	1 575	2 601
<b>TOTAL</b>	<b>2 573</b>	<b>849</b>	<b>1 586</b>	<b>5 008</b>

(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
<b>TOTAL</b>	<b>399</b>	<b>1</b>	<b>(27)</b>	<b>0</b>	<b>(176)</b>	<b>0</b>	<b>197</b>

#### 1.6. IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIF

	Valeurs au 01.01.2008	Dotations et (reprises)	Ecarts 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
<b>TOTAL</b>	<b>1 547</b>	<b>8 735</b>	<b>(70)</b>	<b>10 212</b>

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)
<b>TOTAL</b>	<b>9 501</b>

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
<b>Provisions sur stocks et en-cours :</b>							
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
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>4 069</b>	<b>4 608</b>	<b>[3 544]</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 133</b>
A déduire provisions reclassées en actifs destinés à la vente (1.4.4)	0	(2 521)	1 701	0	0	0	(820)
<b>TOTAL</b>	<b>4 069</b>	<b>2 087</b>	<b>[1 843]</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 313</b>

### 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
<b>TOTAL</b>	<b>147</b>

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
<b>SOUS-TOTAL STOCKS DE L'ACTIVITÉ « ROUES »</b>	<b>13 371</b>	<b>2 211</b>	<b>11 160</b>
Créances clients et diverses de l'activité « roues »	13 317	310	13 007
<b>TOTAL</b>	<b>26 688</b>	<b>2 521</b>	<b>24 167</b>

## 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. <sup>(1)</sup>	136	0	(87)	0	0	0	49
MONTUPET UK <sup>(2)</sup>	2 125	465	0	0	(567)	0	2 023
<b>TOTAL</b>	<b>2 261</b>	<b>465</b>	<b>(87)</b>	<b>0</b>	<b>(567)</b>	<b>0</b>	<b>2 072</b>

(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. <sup>(1)</sup>	3 415	526	0	0	0	(876)	3 065
MONTUPET UK <sup>(2)</sup>	(108)	799	0	0	(108)	0	583
<b>TOTAL</b>	<b>3 307</b>	<b>1 325</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(108)</b>	<b>(876)</b>	<b>3 648</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>3 938</b>	<b>(11 061)</b>	<b>(534)</b>	<b>10 048</b>	<b>2 391</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>1 050</b>	<b>14</b>	<b>(77)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>987</b>

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 <sup>(1)</sup>	876
Dettes financières diverses	119
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>1 345</b>
Passifs courants (fournisseurs et autres dettes courantes)	12 228
<b>TOTAL</b>	<b>13 573</b>

## 6. NOTES RELATIVES A L'ENDETTEMENT

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

	Montant au début de l'exercice	Augmen-tations	Reclas-sements	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
<b>TOTAL</b>	<b>105 695</b>	<b>1 273</b>	<b>(16 731)</b>	<b>(21 038)</b>	<b>(491)</b>	<b>68 708</b>

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 <sup>(1)</sup>	A plus de 5 ans
Dettes financières et concours bancaires non courants <sup>(1)</sup>	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
<b>TOTAL</b>	<b>117 055</b>	<b>50 239</b>	<b>66 816</b>	<b>0</b>

(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
<b>TOTAL.....</b>	<b>117.055</b>

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
<b>MONTUPET S.A. :</b>		
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	
<b>SOUS-TOTAL MONTUPET S.A.</b>	<b>2 469</b>	<b>0</b>
<b>MONTUPET LIMITEE<sup>(1)</sup> :</b>		
Dotation exceptionnelle sur équipements non transférables au Mexique	3 903	
<b>SOUS-TOTAL MONTUPET LIMITEE</b>	<b>3 903</b>	<b>0</b>
<b>CALCAST :</b>		
Frais de licenciements et dépréciations sur stock de la pièce arrêtée	3 233	
<b>SOUS-TOTAL CALCAST</b>	<b>3 233</b>	<b>0</b>
<b>MONTUPET EOOD :</b>		
Frais de démarrage de l'usine en Bulgarie	1 587	
<b>SOUS-TOTAL MONTUPET EOOD</b>	<b>1 587</b>	<b>0</b>
<b>TOTAUX</b>	<b>11 192</b>	<b>0</b>
<b>SOLDE NET</b>		<b>(11 192)</b>

(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
<b>MONTUPET S.A. :</b>		
Perte de l'activité « roues » avant impôt	29 019	
Impôt différé correspondant		9 673
<b>SOUS-TOTAL MONTUPET S.A.</b>	<b>29 019</b>	<b>9 673</b>
<b>SOUS-GROUPE MONTUPET UK :</b>		
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	
<b>SOUS-TOTAL GROUPE MONTUPET UK</b>	<b>569</b>	<b>3 247</b>
<b>TOTAUX</b>	<b>29 588</b>	<b>12 920</b>
<b>SOLDE NET</b>		<b>(16 668)</b>



## 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
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>	<b>413 712</b>	<b>76 883</b>	<b>0</b>	<b>490 595</b>	<b>492 915</b>
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
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>	<b>385 665</b>	<b>93 213</b>	<b>88</b>	<b>478 966</b>	<b>493 892</b>
Autres produits et charges	447	(11 042)	3148	(7 447)	1 766
<b>RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>28 494</b>	<b>(27 372)</b>	<b>3 060</b>	<b>4 182</b>	<b>789</b>
Autres produits et charges opérationnels	(11 192)	0	0	(11 192)	(2 857)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>17 302</b>	<b>(27 372)</b>	<b>3 060</b>	<b>(7 010)</b>	<b>(2 068)</b>
Intérêts des prêts et placements	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

<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>(4 274)</b>	<b>(1 647)</b>	<b>187</b>	<b>(5 734)</b>	<b>(2 844)</b>
Impôts courants	2 546	0	0	2 546	(1 422)
Impôts différés	420	9 673	(569)	9 524	4 163
<b>RÉSULTAT NET HORS ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION</b>	<b>15 994</b>	<b>(19 346)</b>	<b>2 678</b>	<b>(674)</b>	<b>(2 171)</b>
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)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>(674)</b>			<b>(674)</b>	<b>(7 882)</b>
Intérêts minoritaires	137			137	157
<b>RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>(811)</b>			<b>(811)</b>	<b>(8 039)</b>

**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	Contrevaleur en euros	Par	Au profit de	Tirage au profit de
Couverture de change auprès du Crédit du Nord à concurrence de 27,6 millions d'euros > tirage utilisé au 31.12.2008	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
<b>TOTAL</b>	<b>0 €</b>	<b>0 €</b>			

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
<b>TOTAL DES ENGAGEMENTS REÇUS (hors hypothèque sur MONTUPET LIMITEE) .....</b>	<b>611 325</b>

**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 31.12.2008	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	
<b>TOTAL</b>		<b>155 000 000</b>	<b>88 500 000</b>		

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'FFECTIF MOYEN

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

### 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 et 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
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>78 409</b>	<b>19 564</b>	<b>20 385</b>	<b>39 410</b>	<b>157 768</b>	<b>3 855</b>	<b>14 161</b>	<b>18 016</b>	<b>175 784</b>
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
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>	<b>105 386</b>	<b>21 379</b>	<b>25 038</b>	<b>3 916</b>	<b>155 719</b>	<b>16 407</b>	<b>7 413</b>	<b>23 820</b>	<b>179 539</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>183 795</b>	<b>40 943</b>	<b>45 423</b>	<b>43 326</b>	<b>313 437</b>	<b>20 262</b>	<b>21 574</b>	<b>41 836</b>	<b>355 323</b>
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 et 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
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>40 951</b>	<b>13 982</b>	<b>63 245</b>	<b>[2 176]</b>	<b>116 002</b>	<b>6 900</b>	<b>12 650</b>	<b>19 550</b>	<b>135 552</b>
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
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>73 784</b>	<b>12</b>	<b>4 995</b>	<b>9</b>	<b>78 800</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>78 800</b>
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
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>	<b>69 060</b>	<b>26 949</b>	<b>[22 817]</b>	<b>45 493</b>	<b>118 685</b>	<b>13 362</b>	<b>8 924</b>	<b>22 286</b>	<b>140 971</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>183 795</b>	<b>40 943</b>	<b>45 423</b>	<b>43 326</b>	<b>313 487</b>	<b>20 262</b>	<b>21 574</b>	<b>41 836</b>	<b>355 323</b>

## Compte de résultat

CONTRIBUTION AU GROUPE aux normes IFRS	France et Belgique	Espagne	Royaume- Uni	Bulgarie	TOTAL EUROPE	Canada	Mexique	TOTAL AMÉRIQUE DU NORD	TOTAL
<b>Produits d'exploitation :</b>									
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
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES EXTERNES</b>	<b>157 077</b>	<b>59 040</b>	<b>91 923</b>	<b>3 368</b>	<b>311 408</b>	<b>62 153</b>	<b>40 151</b>	<b>102 304</b>	<b>413 712</b>
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
<b>1. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>276</b>	<b>875</b>	<b>211</b>	<b>0</b>	<b>1 362</b>	<b>23 429</b>	<b>3 704</b>	<b>27 133</b>	<b>28 495</b>
Autres produits et charges opérationnels	(2 469)	0	(3 234)	(1 587)	(7 290)	(3 902)	0	(3 902)	(11 192)
<b>2. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>(2 193)</b>	<b>875</b>	<b>(3 023)</b>	<b>(1 587)</b>	<b>(5 928)</b>	<b>19 527</b>	<b>3 704</b>	<b>23 231</b>	<b>17 303</b>
<b>3. RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>(4 560)</b>	<b>(657)</b>	<b>2 074</b>	<b>(5)</b>	<b>(3 148)</b>	<b>436</b>	<b>(1 562)</b>	<b>(1 126)</b>	<b>(4 274)</b>
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
<b>4. RÉSULTAT NET HORS ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION</b>	<b>(214)</b>	<b>169</b>	<b>(724)</b>	<b>(1 432)</b>	<b>(2 201)</b>	<b>16 874</b>	<b>1 322</b>	<b>18 196</b>	<b>15 995</b>
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
<b>5. RÉSULTAT NET</b>	<b>(19 560)</b>	<b>169</b>	<b>1 954</b>	<b>(1 432)</b>	<b>(18 869)</b>	<b>16 874</b>	<b>1 322</b>	<b>18 196</b>	<b>(673)</b>
Intérêts minoritaires	0	1	137	0	138	0	0	0	138
<b>6. RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>(19 560)</b>	<b>168</b>	<b>1 817</b>	<b>(1 432)</b>	<b>(19 007)</b>	<b>16 874</b>	<b>1 322</b>	<b>18 196</b>	<b>(811)</b>



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

### Bilan - actif

CONTRIBUTION AU GROUPE aux normes IFRS	France et 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
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>85 168</b>	<b>18 142</b>	<b>30 570</b>	<b>21 118</b>	<b>154 998</b>	<b>11 541</b>	<b>14 506</b>	<b>26 047</b>	<b>181 045</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>124 648</b>	<b>19 849</b>	<b>88 792</b>	<b>3 693</b>	<b>236 982</b>	<b>8 871</b>	<b>6 445</b>	<b>15 316</b>	<b>252 298</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>209 816</b>	<b>37 991</b>	<b>119 362</b>	<b>24 811</b>	<b>391 980</b>	<b>20 412</b>	<b>20 951</b>	<b>41 363</b>	<b>433 343</b>
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 et 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
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>60 607</b>	<b>13 813</b>	<b>82 651</b>	<b>(744)</b>	<b>156 327</b>	<b>(1 514)</b>	<b>7 235</b>	<b>5 721</b>	<b>162 048</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>110 749</b>	<b>(154)</b>	<b>4 786</b>	<b>(57)</b>	<b>115 324</b>	<b>926</b>	<b>0</b>	<b>926</b>	<b>116 250</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>38 460</b>	<b>24 332</b>	<b>31 925</b>	<b>25 612</b>	<b>120 329</b>	<b>21 000</b>	<b>13 716</b>	<b>34 716</b>	<b>155 045</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>209 816</b>	<b>37 991</b>	<b>119 362</b>	<b>24 811</b>	<b>391 980</b>	<b>20 412</b>	<b>20 951</b>	<b>41 363</b>	<b>433 343</b>

## Compte de résultat

CONTRIBUTION AU GROUPE aux normes IFRS	France et Belgique	Espagne	Royaume- Uni	Bulgarie	TOTAL EUROPE	Canada	Mexique	TOTAL AMÉRIQUE DU NORD	Total
<b>Produits d'exploitation :</b>									
<b>Chiffre d'affaires externe au Groupe</b>	<b>332 510</b>	<b>50 152</b>	<b>67 479</b>	<b>0</b>	<b>450 141</b>	<b>38 803</b>	<b>0</b>	<b>38 803</b>	<b>488 944</b>
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
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES EXTERNES</b>	<b>294 468</b>	<b>49 674</b>	<b>69 541</b>	<b>0</b>	<b>413 683</b>	<b>39 413</b>	<b>39 819</b>	<b>79 232</b>	<b>492 915</b>
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
<b>1. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>(13 242)</b>	<b>(638)</b>	<b>7 107</b>	<b>0</b>	<b>(6 773)</b>	<b>638</b>	<b>6 924</b>	<b>7 562</b>	<b>789</b>
Autres produits et charges opérationnels	(3 396)	0	1 302	(763)	(2 857)	0	0	0	(2 857)
<b>2. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>(16 638)</b>	<b>(638)</b>	<b>8 409</b>	<b>(763)</b>	<b>(9 630)</b>	<b>638</b>	<b>6 924</b>	<b>7 562</b>	<b>(2 068)</b>
<b>3. RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>(3 607)</b>	<b>(492)</b>	<b>2 545</b>	<b>(6)</b>	<b>(1 560)</b>	<b>(687)</b>	<b>(597)</b>	<b>(1 284)</b>	<b>(2 844)</b>
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
<b>4. RÉSULTAT NET HORS ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION</b>	<b>(13 295)</b>	<b>(755)</b>	<b>8 419</b>	<b>(694)</b>	<b>(6 325)</b>	<b>(265)</b>	<b>4 419</b>	<b>4 154</b>	<b>(2 171)</b>
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
<b>5. RÉSULTAT NET</b>	<b>(14 070)</b>	<b>(755)</b>	<b>3 483</b>	<b>(694)</b>	<b>(12 036)</b>	<b>(265)</b>	<b>4 419</b>	<b>4 154</b>	<b>(7 882)</b>
Intérêts minoritaires	0	(2)	159	0	157	0	0	0	157
<b>6. RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>(14 070)</b>	<b>(753)</b>	<b>3 324</b>	<b>(694)</b>	<b>(12 193)</b>	<b>(265)</b>	<b>4 419</b>	<b>4 154</b>	<b>(8 039)</b>

## 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 <sup>(1)</sup>	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

# COMPTES SOCIAUX



Bilan social au 31 décembre 2008	130
Compte de résultat social au 31 décembre 2008	132
Annexe aux comptes sociaux au 31 décembre 2008	134
Eléments significatifs de l'exercice	135
1. Règles et méthodes comptables	135
2. Informations relatives au bilan et au compte de résultat	138
3. Engagements financiers et autres informations	145
Tableau des filiales et participations	150



## 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
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>1 714 228</b>	<b>3 329 220</b>
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
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>51 764 225</b>	<b>68 466 428</b>
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
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>	<b>94 513 858</b>	<b>72 201 274</b>
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>147 992 311</b>	<b>143 996 922</b>
Matières premières, approvisionnements	29 756 683	29 835 864
Produits intermédiaires et finis	18 765 997	10 400 126
<b>TOTAL STOCKS ET EN COURS</b>	<b>48 522 680</b>	<b>40 235 990</b>
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
<b>TOTAL CRÉANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>60 762 869</b>	<b>64 471 418</b>
Disponibilités	291 340	2 130 584
Charges constatées d'avance	963 333	977 151
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>110 540 222</b>	<b>107 815 143</b>
Ecarts de conversion actif	127 438	285 683
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>258 659 971</b>	<b>252 097 748</b>

BILAN - PASSIF	EXERCICE 2008 (euros)	EXERCICE 2007 (euros)
Capital social	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
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>(29 820 588)</b>	<b>(15 046 405)</b>
Subventions d'investissement	0	0
Provisions réglementées	7 643 709	10 020 408
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>20 809 720</b>	<b>54 408 767</b>
Avances conditionnées	778 602	847 204
<b>TOTAL FONDS PROPRES</b>	<b>21 588 322</b>	<b>55 255 971</b>
Provisions pour risques	175 788	421 160
Provisions pour charges	0	0
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>175 788</b>	<b>421 160</b>
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
<b>TOTAL DETTES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE</b>	<b>236 749 773</b>	<b>196 257 356</b>
Ecart de conversion passif	146 088	163 261
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>258 659 971</b>	<b>252 097 748</b>

## 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
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>288 605 196</b>	<b>334 249 875</b>
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
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>310 680 353</b>	<b>337 870 402</b>
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
Autres charges	483 274	134 409
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>327 628 894</b>	<b>353 269 322</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(16 948 541)</b>	<b>(15 398 920)</b>
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
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>3 946 422</b>	<b>2 041 693</b>
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
<b>TOTAL CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>11 134 035</b>	<b>7 009 363</b>



<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>(7 187 613)</b>	<b>(4 967 670)</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT</b>	<b>(24 136 154)</b>	<b>(20 366 590)</b>
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
<b>TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>4 548 568</b>	<b>6 603 284</b>
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
<b>TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>13 897 476</b>	<b>3 162 008</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(9 348 908)</b>	<b>3 441 276</b>
Impôts sur les bénéfices	(3 664 474)	(1 878 909)
<b>RÉSULTAT</b>	<b>(29 820 588)</b>	<b>(15 046 405)</b>

# ANNEXE SOCIALE AU 31 DECEMBRE 2008

L'exercice a une durée de douze mois,  
recouvrant la période du  
1<sup>er</sup> 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.

Les axes sur lesquels ont porté les travaux de recherche et développement objet du crédit d'impôt sont l'amélioration des outils et de la chaîne de simulation relatifs aux outillages et aux pièces, l'amélioration des procédés d'outillage, noyautage, usinage, et gravité, l'amélioration des revêtements pièces et surface, la mise au point de nouvelles fabrications et d'un outillage de série, des projets liés aux matériaux et aux nouvelles technologies.

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<sup>er</sup> 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
<b>Immobilisations incorporelles :</b>				
Frais de développement	3 159 612	0	0	3 159 612
Autres immobilisations incorporelles	2 454 178	193 940	75 320	2 572 798
<b>TOTAL 1</b>	<b>5 613 790</b>	<b>193 940</b>	<b>75 320</b>	<b>5 732 410</b>
<b>Immobilisations corporelles :</b>				
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
<b>TOTAL 2</b>	<b>185 110 112</b>	<b>8 988 658</b>	<b>123 581</b>	<b>193 975 189</b>
Immobilisations en cours	912 960	406 453	682 500	636 913
Avances et acomptes	550 728	405 750	550 728	405 750
<b>TOTAL 3</b>	<b>1 463 688</b>	<b>812 203</b>	<b>1 233 228</b>	<b>1 042 663</b>
<b>Immobilisations financières :</b>				
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
<b>TOTAL 4</b>	<b>72 753 920</b>	<b>36 601 750</b>	<b>14 841 812</b>	<b>94 513 858</b>
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>264 941 510</b>	<b>46 596 551</b>	<b>16 273 941</b>	<b>295 264 120</b>

### 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		
<b>Immobilisations incorporelles :</b>					
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
<b>Immobilisations corporelles :</b>					
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
<b>TOTAL</b>	<b>120 391 942</b>	<b>15 585 168</b>	<b>10 974 746</b>	<b>180 047</b>	<b>146 771 809</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>10 020 408</b>	<b>2 054 939</b>	<b>4 431 638</b>	<b>7 643 709</b>

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

(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
<b>TOTAL</b>	<b>691 205</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>691 205</b>	

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 STOCKS

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
<b>TOTAL</b>	<b>52 568 415</b>	<b>4 045 735</b>	<b>48 522 680</b>

#### 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 <sup>(1)</sup>	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
<b>TOTAL</b>	<b>4 097 457</b>	<b>5 107 448</b>	<b>4 097 457</b>	<b>5 107 448</b>

(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 <sup>(1)</sup> et <sup>(2)</sup>	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
<b>Etat et autres collectivités publiques :</b>			
- 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
<b>Divers :</b>			
- 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
<b>TOTAL</b>	<b>84 821 110</b>	<b>84 473 170</b>	<b>347 940</b>
Prêts accordés en cours d'exercice <sup>(1)</sup>	4 050		
Remboursements obtenus en cours d'exercice <sup>(2)</sup>	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
<b>Etat et autres collectivités publiques :</b>				
- 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
<b>Divers :</b>				
- 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
<b>TOTAUX</b>	<b>231 803 084</b>	<b>97 597 524</b>	<b>134 205 560</b>	<b>0</b>
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	7 643 387	(219 177)	7 424 210
Actions à droit de vote double	3 139 382	219 177	3 358 559
Actions auto-détenues (sans droit de vote)	691 205	0	691 205
<b>TOTAL</b>	<b>11 473 974</b>	<b>0</b>	<b>11 473 974</b>

(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)
<b>TOTAL</b>	<b>50 630 308</b>
Résultat 2008 (perte)	(29 820 588)
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31.12.2008</b>	<b>20 809 720</b>

## 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
<b>TOTAL</b>	<b>10 020 408</b>	<b>2 054 939</b>	<b>4 431 638</b>	<b>7 643 709</b>

## 2.9. ÉTAT DES AVANCES CONDITIONNÉES

	Solde au 01.01.2008	Avances 2008	Remboursements 2008	Solde au 31.12.2008	Dont à moins 1 an
Avances de l'ANVAR <sup>(1)</sup>	710 000	0	0	710 000	0
Avance de la région Centre <sup>(2)</sup>	137 204	0	68 602	68 602	68 602
<b>TOTAL</b>	<b>847 204</b>	<b>0</b>	<b>68 602</b>	<b>778 602</b>	<b>68 602</b>

(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
<b>TOTAL</b>	<b>421 160</b>	<b>127 438</b>	<b>372 810</b>	<b>175 788</b>

## 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
<b>TOTAL</b>	<b>103 500 000</b>	<b>0</b>	<b>15 000 000</b>	<b>88 500 000</b>	<b>23 250 000</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>7 212 996</b>

## 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
<b>TOTAL</b>	<b>26 409 303</b>

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

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
<b>TOTAL</b>	<b>3 397 405</b>

#### 2.15. CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE

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

#### 2.16. PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Façonnerie 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
<b>TOTAL</b>	<b>12 230 532</b>

#### 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
<b>TOTAL</b>	<b>288 605 196</b>
France	130 708 630
Etranger	157 896 566
<b>TOTAL</b>	<b>288 605 196</b>

#### 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
<b>PERTE COMPTABLE</b>	<b>(29 820 588)</b>

### 3. ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

#### 3.1. CRÉDIT-BAIL

	Restaurant inter-entreprises La Martinerie
<b>Valeur d'origine</b>	<b>457 347</b>
<b>Amortissements :</b>	
Cumul exercices antérieurs	303 407
Dotations de l'exercice	44 842
<b>TOTAL</b>	<b>348 249</b>
<b>Redevances payées :</b>	
Cumul exercices antérieurs	428 940
Exercice 2008	53 820
<b>TOTAL</b>	<b>482 760</b>
<b>Redevances restant à payer :</b>	
A un an au plus (2009)	53 820
A plus d'un an et cinq ans au plus (2010)	31 395
<b>TOTAL</b>	<b>85 215</b>
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
<b>TOTAL</b>	<b>0 €</b>	<b>0 €</b>			

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
<b>TOTAL</b>	<b>155 000 000</b>	<b>88 500 000</b>	

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<sup>er</sup> 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 :	
<b>Accroissement :</b>	
Amortissements dérogatoires	7 643 709
Accroissement correspondant de la dette future d'impôt	2 547 903
<b>Allègement :</b>	
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
<b>TOTAL</b>	<b>1 607</b>

### 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 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 <sup>(2)</sup>	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.

ALUMALSA	MONTUPET GmbH	M.F.T. SARL <sup>(1)</sup>	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

**MONTUPET EOOD** : 9-11 Maria 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

### 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	
<b>TOTAUX</b>	<b>-26 375 654</b>	<b>-26 375 654</b>