

**2009 : RATIONALISATION ET ADAPTATION A UN MARCHÉ EN BAISSÉ**

en M€	01/07/1905	2008 retraité (1)	2008 publié
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	204,6	324,8	395,5
<b>Chiffre d'affaires des activités poursuivies et des activités arrêtées ou à céder</b>	<b>262,5</b>	<b>466,90</b>	
à métal et change constants	284,5	-	
<b>Résultat opérationnel courant des activités poursuivies</b>	<b>-19,6</b>	<b>6,6</b>	<b>28,5</b>
Résultat net "part du groupe"	-16,2	-0,8	
Marge brute d'autofinancement	1,9	33,8	
Endettement financier net	86,0	103,0	
Capitaux propres	125,8	135,5	
Endettement financier net / capitaux propres	0,7	0,8	
Investissements corporels	18,2	42,1	

Par zones géographiques :

en M€	CHIFFRES D'AFFAIRES					2008 publié	RESULTATS OPERATIONNELS COURANTS		
	2009	2008 retraité	EVOLUTION	EVOLUTION A TAUX DE CHANGE CONSTANT	EVOLUTION A TAUX DE CHANGE ET METAL CONSTANTS		2009	208 RETRAITE	2008 PUBLIE
Activités stratégiques									
<i>France &amp; Belgique (hors roues)</i>	87,7	145,1	-40%	-40%	-29%	145,1	-11,60	0,3	0,3
<i>sous-groupe Royaume-Uni</i>	56,4	83,2	-32%	-28%	-24%	83,2	-1,40	1,7	1,7
<i>Mexique</i>	20,4	40,2	-49%	-52%	-43%	40,2	0,60	3,7	3,7
<i>Espagne</i>	34,9	56,3	-38%	-38%	-35%	56,3	-3,60	0,9	0,9
<i>Bulgarie</i>	5,1	0,0	-	-	-	0,0	-3,50	0,0	0,0
<i>Canada (1)</i>	0,0					61,7			23,4
<i>Calcast (sous-groupe Royaume-Uni (1))</i>						9,0			-1,5
<b>TOTAL "ACTIVITES STRATEGIQUES" "chiffres d'affaires" et "résultat opérationnel courant" IFRS</b>	<b>204,6</b>	<b>324,8</b>	<b>-37%</b>	<b>-36%</b>	<b>-29%</b>	<b>395,5</b>	<b>-19,5</b>	<b>6,6</b>	<b>28,5</b>
Activités arrêtées ou à céder									
<i>Canada</i>	0,0	61,7	-100%	-100%	-100%		-4,8	23,4	
<i>Calcast (Royaume-Uni)</i>	1,8	9,0	-80%	-100%	-85%		-0,9	-1,5	
<i>Outillage roues (BS Tooling Ltd)</i>	0,0	0,0				0,0	0,0	3,1	3,1
<i>Roues (Française de Roues SAS)</i>	56,1	71,4	-21%	-24%	-24%	71,4	-1,3	-27,4	-27,4
<b>TOTAL "ACTIVITES ARRETEES" - inclus en "résultat des opérations arrêtées ou cédées" IFRS</b>	<b>57,9</b>	<b>142,1</b>	<b>-59%</b>	<b>46%</b>	<b>63%</b>	<b>71,4</b>	<b>-7,0</b>	<b>-2,4</b>	<b>-24,3</b>
<b>TOTAL "ACTIVITES STRATEGIQUES" &amp; "ACTIVITES ARRETEES"</b>	<b>262,5</b>	<b>466,9</b>	<b>-44%</b>	<b>-44%</b>	<b>-39%</b>	<b>466,9</b>	<b>-26,5</b>	<b>4,2</b>	<b>4,2</b>

(1) retraitement des activités de la filiale canadienne et de la filiale Calcast (sous-groupe Royaume-Uni présentées dans les activités poursuivies au 31/12/2008)

## Commentaires sur les résultats

Ce tableau met en évidence une remontée progressive des volumes sur le second semestre qui reste cependant à - 20 % par rapport au deuxième semestre 2008.

La Marge Brute d'Autofinancement négative de 9,6 M€ au 30 juin redevient positive à + 1,9 M€ sur l'exercice. La MBA du second semestre est à + 11,5 M€ malgré la baisse du volume et un mix défavorable influencé par les primes à la casse.

Le résultat opérationnel de -17 M€ au 30 juin revient à - 2 M€ sur le second semestre. Le résultat net de - 16,2 M€ sur l'exercice (- 14 M€ au premier semestre) est constitué de - 5,7 M€ pour les activités arrêtées dans l'exercice ou à céder (roues) et -10,5 M€ pour les activités stratégiques. L'activité roues s'est redressée de façon spectaculaire grâce à une amélioration de la productivité, à la quasi-disparition des amortissements et à une facturation des frais de structure conforme aux frais réels.

L'évolution de ces chiffres montre la pertinence des mesures prises par MONTUPET pour résister à la violence sans précédent de la crise automobile :

- restructuration de la dette bancaire par le report de trois ans des échéances (environ 120 M€ de lignes de crédit),
- amélioration de la trésorerie par action sur tous les postes du BFR, et par les versements anticipés par l'Etat du crédit d'impôt recherche et du « carry-back » correspondant à l'exercice 2006 (6 M€).
- baisse de moitié des investissements par rapport au rythme des années précédentes et réemploi des équipements partout où cela était possible,
- baisse des effectifs de 30 % et recours important au chômage partiel en France,

Aujourd'hui, même si les capacités existantes ne sont pas toutes utilisées, le dispositif industriel de MONTUPET est bien équilibré par rapport à l'attente des constructeurs avec quatre usines en France et en Espagne et trois usines « low cost » au Mexique, en Bulgarie et au Royaume-Uni. La Fonderie du Poitou rachetée le 31 décembre 2009 permet de conforter la relation stratégique avec RENAULT et d'acquérir de la capacité à moindre coût.

PERSPECTIVES
--------------

On voit se généraliser chez les motoristes la tendance à la miniaturisation et à l'augmentation de la performance des moteurs. De plus, de nouvelles fonctions sont intégrées à la culasse : collecteurs d'admission et d'échappement, vanne EGR. Ceci nécessite des culasses encore plus complexes sur les plans dimensionnel et métallurgique, domaines d'excellence de MONTUPET.

En conséquence, MONTUPET qui a déjà des commandes importantes pour ces nouveaux moteurs, va bénéficier de nombreuses opportunités de développement dans les quatre prochaines années. Dans un premier temps, ces commandes satureront l'outil de production existant avant une reprise des investissements de capacité à partir de 2013 en utilisant un cash-flow restauré et donc une nouvelle faculté d'endettement, ainsi que le produit de la vente des immeubles vacants. Le démarrage satisfaisant de la Bulgarie dans le contexte difficile de six pièces à mettre au point simultanément est un garant du potentiel de MONTUPET à rentabiliser la production des volumes élevés de son plan de charge.

=====