

MONTUPET S.A.
Société anonyme au capital de 16.389.388,80 €
202, quai de Clichy – 92110 CLICHY
RCS NANTERRE B 542 050 794 (80B417)

RAPPORT FINANCIER

A – ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER

B – RAPPORT D'ACTIVITE / COMMUNIQUE DE PRESSE DU 26 AVRIL 2010

C – COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2009

I – BILAN

II – COMPTE DE RESULTAT

III – ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

D – COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2009

I – BILAN CONSOLIDE

II – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

III – TABLEAUX ANNEXES : TABLEAUX DES FLUX ET SITUATION NETTE

VI – ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

E – PROJET D'AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE 2009

A – ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER

Attestation du responsable du rapport annuel 2009

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 condensé comprend une analyse objective et synthétique de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, notamment de leur situation d'endettement.

Stéphane MAGNAN

**B – RAPPORT D'ACTIVITE / COMMUNIQUE DE PRESSE
DU 26 AVRIL 2010**



2009 : RATIONALISATION ET ADAPTATION A UN MARCHÉ EN BAISSÉ

En M€	2009	2008 Retraité (1)	2008 publié
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	204,6	324,8	395,5
Chiffre d'affaires des activités poursuivies et des activités arrêtées ou à céder	262,5	466,9	
- à métal et changes constants	284,5	-	
Résultat opérationnel courant des activités poursuivies	-19,6	6,6	28,5
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	18,20	42,1	

(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

Par zones géographiques :

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

(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 montre une diminution du chiffre d'affaires de 37 % des activités stratégiques et de 44 % de la totalité du chiffre d'affaires sur l'ensemble de l'exercice contre 49 % sur le seul premier semestre.

Ceci met en évidence une remontée progressive des volumes sur le second semestre.

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 principalement à une amélioration de la productivité, à la quasi-disparition des amortissements et à une diminution des frais de structure.

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 (6 M€) du crédit d'impôt recherche et du «carry-back» correspondant respectivement à l'exercice 2008 et à l'exercice 2007.
- 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.

C – COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2009

Le Conseil d'Administration s'est réuni le 26 avril 2010 pour arrêter les comptes de l'exercice 2009. Les procédures d'audit ont été effectuées. Le rapport d'audit relatif à la certification sera émis par les commissaires aux comptes après finalisation des vérifications spécifiques.

COMPTES SOCIAUX MONTUPET SA
EXERCICE 2009

I - BILAN - ACTIF

	EXERCICE 2009 (euros)	EXERCICE 2008 (euros)
Frais de Recherche et Développement	593 867	1 089 899
Concessions, Brevets	357 586	509 479
Autres immobilisations incorporelles	99 850	114 850
Total immobilisations incorporelles	1 051 303	1 714 228
Terrains	2 149 168	2 149 168
Constructions	5 203 700	5 747 099
Installations techniques, matériels et outillages industriels	24 766 909	29 816 683
Autres immobilisations corporelles	10 886 441	13 008 612
Immobilisations en cours	769 986	636 913
Avances et acomptes	120 000	405 750
Total immobilisations corporelles	43 896 204	51 764 225
Participations	80 353 129	61 266 909
Créances rattachées aux participations	12 534 906	23 100 000
Autres titres immobilisés	0	9 946 440
Prêts	46 988	45 458
Autres immobilisations financières	87 348	155 051
Total immobilisations financières	93 022 371	94 513 858
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	137 969 878	147 992 311
Matières premières, approvisionnements	19 821 655	29 756 683
Produits intermédiaires et finis	5 795 076	18 765 997
Total stocks et en cours	25 616 731	48 522 680
Avances versées sur commandes	1 306 052	767 314
Clients et comptes rattachés	37 346 985	51 163 365
Autres créances	19 674 367	8 832 190
Total créances d'exploitation	58 327 404	60 762 869
Valeurs mobilières de placement	1 663 115	0
Disponibilités	966 423	291 340
Charges constatées d'avance	231 055	963 333
TOTAL ACTIF CIRCULANT	86 804 728	110 540 222
Ecart de conversion actif	135 934	127 438
TOTAL GENERAL	224 910 540	258 659 971

BILAN - PASSIF

	EXERCICE 2009	EXERCICE 2008
	(euros)	(euros)
Capital social ou individuel	16 389 809	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	0	3 266 915
Report à nouveau	(35 271 462)	178 019
Résultat de l'exercice	32 909 929	(29 820 588)
Subventions d'investissement	82 499	0
Provisions réglementées	8 118 347	7 643 709
TOTAL CAPITAUX PROPRES	44 330 347	20 809 720
Avances conditionnées	420 000	778 602
TOTAL FONDS PROPRES	44 750 347	21 588 322
Provisions pour risques	209 285	175 788
Provisions pour charges	0	0
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	209 285	175 788
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	95 667 465	107 828 136
Emprunts et dettes financières divers	348 871	431 011
Avances et acomptes recus	5 681 240	4 946 689
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	30 107 207	33 617 335
Dettes fiscales et sociales	9 527 110	12 122 814
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	810 536	2 143 410
Autres dettes	35 874 212	70 893 383
Produits constatés d'avance	1 810 098	4 766 995
TOTAL DETTES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	179 826 739	236 749 773
Ecarts de conversion passif	124 169	146 088
TOTAL PASSIF	224 910 540	258 659 971

II - COMPTE DE RESULTAT

	EXERCICE 2009 (euros)	EXERCICE 2008 (euros)
Production vendue de biens	158 163 013	287 808 833
Production vendue de services	1 181 437	796 363
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	159 344 450	288 605 196
Production stockée	(9 151 406)	9 438 516
Production immobilisée	392 348	602 025
Subventions d'exploitation	331 622	177 480
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges	23 058 222	8 874 795
Autres produits	688 779	2 982 341
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	174 664 015	310 680 353
Achat de matières premières et autres approvisionnements	38 416 909	145 438 665
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)	5 847 579	501 281
Autres achats et charges externes	79 905 229	93 024 558
Impôts, taxes et versements assimilés	3 251 995	4 761 657
Salaires et traitements	33 113 493	44 279 321
Charges sociales	13 830 430	18 947 521
Dotations aux amort. sur immobilisations	10 033 530	15 585 169
Dotations aux provisions sur actif circulant	1 507 390	4 607 448
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	0
Autres charges	304 587	483 274
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	186 211 142	327 628 894
RESULTAT D'EXPLOITATION	(11 547 127)	(16 948 541)
Produits financiers de participation	48 752 639	0
Autres intérêts et produits assimilés	18 386	269 453
Reprises sur provisions et transferts de charges	670 883	285 683
Différences positives de change	717 047	3 390 192
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	7 997	1 094
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	50 166 952	3 946 422
Dotations financières aux amortissements et provisions	3 185 934	127 438
Intérêts et charges assimilées	3 453 927	8 076 147
Différences négatives de change	981 014	2 930 450
TOTAL CHARGES FINANCIERES	7 620 875	11 134 035
RESULTAT FINANCIER	42 546 077	(7 187 613)
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	30 998 950	(24 136 154)
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	49 062	22 503
Produits exceptionnels sur opérations en capital	485 000	3 300
Reprises sur provisions et transferts de charges	961 516	4 522 765
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	1 495 578	4 548 568
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1 376 696	344 937
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	365 929	18 854
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	1 461 154	13 533 685
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	3 203 779	13 897 476
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(1 708 201)	(9 348 908)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	0	0
Impôts sur les bénéfices	(3 619 180)	(3 664 474)
RESULTAT	32 909 929	(29 820 588)

ANNEXE SOCIALE AU 31 DECEMBRE 2009

L'exercice a une durée de douze mois, recouvrant la période du 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2009. Les notes et les tableaux présentés ci-après, font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 26 avril 2010 par le Conseil d'Administration.

ELEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

1. Apport partiel d'actifs à la société FRANCAISE DE ROUES

MONTUPET SA a apporté sa branche d'activité roues à sa filiale FRANCAISE DE ROUES, détenue à 100 %, apport qui a été approuvé par l'Assemblée Générale du 30 juin 2009 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2009. Les titres de participation correspondants figurent au bilan chez MONTUPET SA pour 4.554.720 euros. Ils comprennent la perte intercalaire du 1^{er} semestre 2009 de l'activité roues, estimée à 3.800.000 euros.

Une provision pour dépréciation de ces titres de participation d'un montant de 2.300.000 euros a été constatée au 31 décembre 2009.

MONTUPET SA a consenti à sa filiale FRANCAISE DE ROUES une avance en compte courant d'un montant de 8.140.780 euros pour financer son besoin en fond de roulement.

Les frais de personnel relatifs à l'activité roues du 1^{er} semestre 2009 figurent dans les frais de personnel de MONTUPET SA pour 7.093.505 euros. Ils ont été refacturés à sa filiale FRANCAISE DE ROUES et sont comptabilisés en transferts de charges d'exploitation.

2. Participations et opérations de financement entre les sociétés du groupe

MONTUPET S.A. a souscrit à une augmentation de capital de sa filiale bulgare, MONTUPET EOOD, à hauteur de 17.600.000 euros par capitalisation de ses créances rattachées à ses participations sur sa filiale.

Les titres de participation dans MONTUPET EOOD s'élèvent donc à 34.657.556 euros au 31 décembre 2009.

Compte tenu de cette capitalisation et d'avances complémentaires versées en 2009 pour 5.960.928 euros, les créances rattachées aux participations dans MONTUPET EOOD s'élèvent à 11.460.928 euros au 31 décembre 2009.

MONTUPET EOOD a également bénéficié en 2009 d'une avance en compte courant pour 6.449.172 euros. Pour MONTUPET EOOD, l'année 2009 correspond à une phase de démarrage. L'exploitation réelle commencera en 2010.

MONTUPET S.A. a consenti au cours de l'année 2009 une avance de 1.073.978 euros à sa filiale chinoise, MONTUPET CHANGZHOU.

La construction de l'usine a été suspendue et une provision pour dépréciation des titres de participation de MONTUPET CHANGZHOU d'un montant de 750.000 euros a été constatée au 31 décembre 2009.

MONTUPET Limitée a consenti en 2009 une avance en compte courant à MONTUPET SA d'un montant de 8.227.309 euros au 31 décembre 2009.

MONTUPET SA a constaté dans ses produits financiers un dividende de 48.752.639 euros provenant de sa filiale MONTUPET UK, payé par compensation avec le prêt de même montant qui lui avait été consenti par sa filiale. Ce prêt se trouve donc remboursé dans son intégralité au 31 décembre 2009.

3. Actions propres

Les actions propres d'un montant de 9.946.439 euros ont été annulées en 2009, par imputation sur les capitaux propres, conformément à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 juin 2009.

4. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

La dette financière de MONTUPET SA a fait l'objet d'un refinancement. Une Convention de Crédit a été signée en date du 29 juillet 2009 entre MONTUPET SA et un pool bancaire composé de la Banque de l'Economie, du Commerce et de la Monétique, du CIC, du LCL, de la BNP PARIBAS, de NATIXIS, et du Crédit du Nord, aux termes de laquelle les banques ont consenti à MONTUPET SA un crédit à terme de 82.650.000 euros, un crédit revolving de 36.900.000 euros et un découvert autorisé de 1.000.000 euros.

Ces crédits, destinés au financement des besoins généraux de MONTUPET SA, se sont substitués aux anciennes lignes de crédit.

5. Intégration fiscale

Une convention d'intégration fiscale a été signée le 28 avril 2009 entre MONTUPET SA et sa filiale FRANCAISE DE ROUES. Elle a été conclue pour la durée d'intégration fiscale de la SAS FRANCAISE DE ROUES qui a commencé à courir le 1^{er} janvier 2009.

Cette convention prévoit que :

- la société MONTUPET supporte personnellement l'impôt sur les sociétés afférent aux bénéfices et aux plus-values réalisés par la société FRANCAISE DE ROUES, de même que la contribution sociale sur l'impôt sur les sociétés afférent aux bénéfices et aux plus-values réalisés par la société FRANCAISE DE ROUES ;
- en cas de déficit, la société MONTUPET conservera à titre définitif l'économie d'impôt sur les sociétés procurée à cette dernière par la prise en compte du déficit de la société FRANCAISE DE ROUES et, qu'en conséquence, la société FRANCAISE DE ROUES ne pourra bénéficier du report de son déficit ;
- la société MONTUPET reversera à la société FRANCAISE DE ROUES le crédit d'impôt recherche et le crédit d'impôt apprentissage obtenus de son fait.

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2009 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	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, à l'exception des emprunts aux filiales.

Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des risques d'irrecouvrabilité.

1.4. Valeurs Mobilières de Placement

La valeur brute correspond au coût d'achat, hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée pour la différence.

1.5. Avances conditionnées

Les avances conditionnées sont des aides financières remboursables.

1.6. 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 RESULTAT

2.1. Etat de l'actif immobilisé

ACTIF	Valeurs brutes au 01.01.2009	Acquisitions	Cessions ou reprises	Valeurs brutes au 31.12.2009
<u>Immobilisations incorporelles :</u>				
Frais de Développement	3 159 612	0	1 175 483	1 984 129
Autres immobilisations incorporelles	2 572 798	157 549	210 957	2 519 390
TOTAL 1	5 732 410	157 549	1 386 440	4 503 519
<u>Immobilisations corporelles :</u>				
Terrain	2 649 168	0	0	2 649 168
Constructions	13 238 290	(360)	177 524	13 060 406
Matériel & outillage industriel	129 805 382	2 636 033	53 879 631	78 561 784
Agencements et installations	45 494 702	802 646	13 105 838	33 191 510
Matériel inform. et mobilier de bureau	2 787 647	11 471	231 016	2 568 102
TOTAL 2	193 975 189	3 449 790	67 394 009	130 030 970
Immobilisations en cours	636 913	386 694	253 621	769 986
Avances et acomptes	405 750	120 000	405 750	120 000
TOTAL 3	1 042 663	506 694	659 371	889 986
<u>Immobilisations financières :</u>				
rattachées à des participations	84 366 909	29 171 126	17 600 000	95 938 035
Prêts	45 458	7 350	5 820	46 988
Autres immobilisations financières	10 101 491	49 821	10 063 964	87 348
TOTAL 4	94 513 858	29 228 297	27 669 784	96 072 371
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	295 264 120	33 342 330	97 109 604	231 496 846

Les cessions ou reprises d'immobilisations comprennent le transfert des actifs à la société FRANCAISE DE ROUES pour un montant de 62.559 737 euros : 130.855 euros relatifs aux immobilisations incorporelles, 62.370.994 euros relatifs aux immobilisations corporelles et 57.888 euros relatifs aux autres immobilisations financières.

2.2. Etat des amortissements

2.2.1. Etat des amortissements comptables

	Au 01.01.2009	Dotations	Reprises	Au 31.12.2009
<u>Immobilisations incorporelles</u>				
Frais de Développement	2 069 713	496 032	1 175 483	1 390 262
Autres Immobilisations incorporelles	1 948 469	313 140	199 654	2 061 955
<u>Immobilisations corporelles :</u>				
Constructions	7 491 191	543 039	177 525	7 856 705
Matériel et outillage industriel	99 988 699	6 004 313	52 198 137	53 794 875
Agencements et installations	33 059 128	2 439 265	12 846 556	22 651 837
Matériel et mobilier de bureau	2 214 609	237 741	231 017	2 221 333
TOTAL	146 771 809	10 033 530	66 828 372	89 976 967

Dans les reprises d'amortissements, figurent les amortissements transférés à la société FRANCAISE DE ROUES pour un montant de 60.915.699 euros, amortissements relatifs aux immobilisations cédées dans la cadre de l'apport partiel d'actifs.

2.2.2. Etat des amortissements dérogatoires

	Montant au 01.01.2009	Augmentations	Diminutions	Montant au 31.12.2009
Matériel et outillage industriel	7 643 709	1 436 154	961 516	8 118 347
TOTAL	7 643 709	1 436 154	961 516	8 118 347

2.3. Etat des immobilisations financières

Les immobilisations financières s'analysent comme suit :

	Valeur brute au 01.01.2009	Acquisitions	Remboursements ou cessions	Valeur brute au 31.12.2009
Titres de participation (1)	61 266 909	22 136 220	0	83 403 129
Créances rattachées à des participations (2) et (3)	23 100 000	7 034 906	17 600 000	12 534 906
Autres titres immobilisés (4)	9 946 439	0	9 946 439	0
Prêts (5)	45 458	7 350	5 820	46 988
Dépôts et cautionnements	155 051	49 821	117 524	87 348
TOTAL	94 513 857	29 228 297	27 669 783	96 072 371

- (1) correspond à l'augmentation des titres de participation dans MONTUPET EOOD, à hauteur de 17.600.000 euros, et à l'augmentation des titres de participation dans FRANCAISE DE ROUES, à hauteur de 4.536.220 euros.
- (2) correspond aux avances sur augmentation de capital à MONTUPET EOOD pour 5.960.928 euros et aux avances à MONTUPET CHANGZHOU pour 1.073.978 euros.
- (3) correspond à la capitalisation des créances rattachées à des participations dans MONTUPET EOOD pour 17.600.000 euros.
- (4) Correspond à l'annulation des actions propres, conformément à la décision de l'AGE du 30 juin 2009.
- (5) les prêts au 31 décembre 2009 représentent, pour l'essentiel, la participation des employeurs à l'effort de construction.

2.4. Etat des stocks

Ce poste s'analyse comme suit :

	Valeur brute au 31.12.2009	Dépréciation	Valeur nette au 31.12.2009
Matières premières	2 566 885	0	2 566 885
Autres approvisionnements	8 381 892	129 842	8 252 050
En cours pièces	1 336 720	100 682	1 236 038
En cours outillages	9 254 107	336 441	8 917 666
Emballages	112 900	27 847	85 053
Produits finis	4 757 032	197 994	4 559 038
TOTAL	26 409 536	792 806	25 616 730

2.5. Etat des provisions pour dépréciation

NATURE DES PROVISIONS	Montant au 01.01.2009	Dotations	Reprises ou reclassement	Montant au 31.12.2009
Provisions pour dépréciation terrain	500 000	0	0	500 000
Provisions sur immobilisations financières (1)	0	3 050 000	0	3 050 000
Provisions sur stocks et en cours	4 045 735	792 806	4 045 735	792 806
Provisions sur comptes clients (2)	561 713	714 584	359 619	916 678
TOTAL	5 107 448	4 557 390	4 405 354	5 259 484

- (1) Une provision pour dépréciation des titres de participation de FRANCAISE DE ROUES et de MONTUPET CHANGZHOU a été constatée pour respectivement 2.300.000 euros et 750.000 euros.
- (2) Au 1er janvier 2009, figurait dans les provisions pour dépréciation des comptes clients, une provision concernant les comptes clients relatifs à l'activité roues pour 309.640 euros. Cette provision a été neutralisée chez MONTUPET SA et transférée chez la SAS FRANCAISE DE ROUES.

2.6. Etat des créances et des dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut au 31.12.2009	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	12 534 906	0	12 534 906
Prêts	46 988	1 530	45 458
Autres immobilisations financières (dépôts et cautionnements)	87 348	0	87 348
Clients douteux ou litigieux	0	0	0
Autres créances clients et comptes rattachés	38 263 663	37 291 885	971 778
Personnel et comptes rattachés	61 874	61 874	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	393 411	393 411	0
<u>Etat et autres collectivités publiques :</u>			
- Impôts sur les bénéfices	3 487 650	3 487 650	0
- Taxe sur la valeur ajoutée	707 348	653 740	53 608
- Autres impôts, taxes et versements assimilés	80	80	0
<u>Divers</u>			
- Groupe et associés	14 945 959	356 007	14 589 952
- Débiteurs Divers	78 045	78 045	0
Charges constatées d'avance	231 055	231 055	0
TOTAL	70 838 327	42 555 277	28 283 050
Prêts accordés en cours d'exercice	7 350		
Remboursements obtenus en cours d'exercice	5 820		

ETAT DES DETTES	Montant brut au 31.12.2009	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	95 667 465	21 282 465	74 385 000	0
Emprunts et dettes financières divers	348 871	348 871	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	30 107 207	30 107 207	0	0
Personnel et comptes rattachés	2 598 553	2 598 553	0	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	5 096 359	5 096 359	0	0
<u>Etat et autres collectivités publiques :</u>				
- Impôts sur les bénéfices	0	0	0	0
- Taxe sur la valeur ajoutée	1 049 729	1 049 729	0	0
- Autres impôts taxes et assimilés	782 469	782 469	0	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	810 536	810 536	0	0
<u>Divers</u>				
- Groupe et associés	35 495 570	429 617	35 065 953	0
- Créiteurs Divers	378 642	378 642	0	0
Produits constatés d'avance	1 810 098	1 810 098	0	0
TOTAUX	174 145 499	64 694 546	109 450 953	0
Emprunts souscrits en cours d'exercice	0			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	5 850 000			

2.7. Valeurs mobilières de placement

Au 31 décembre 2009, MONTUPET SA détient 16 parts de SICAV « Union Institutionnel » comptabilisées à 1.663.115 euros, d'une valeur liquidative de 1.663.326 euros.

2.8. Composition du capital social et variation des capitaux propres

Le capital social est composé de 10.782.769 actions d'une valeur nominale de 1,52 euros, soit 16.389.809 euros au 31 décembre 2009.

Catégorie d'actions (toutes de valeur nominale 1,52 €)	2008	Variation Nombre de titres	2009
Actions à droit de vote simple	7 424 210	(672 724)	6 751 486
Actions à droit de vote double	3 358 559	672 724	4 031 283
Actions auto-détenues (sans droit de vote)	691 205	(691 205)	0
TOTAL	11 473 974	(691 205)	10 782 769

La variation des capitaux propres au cours des 2 dernières années s'analyse comme suit :

Capitaux propres au 01.01.2008	54 408 767
Distribution de dividendes	(1 401 760)
Provisions réglementées	(2 376 699)
Perte 2008	(29 820 588)
CAPITAUX PROPRES AU 31.12.2008	20 809 720
Réduction du capital social	(1 050 632)
Diminution du report à nouveau	(8 895 808)
Provisions réglementées	474 638
Subvention d'investissement	82 499
TOTAL	11 420 418
Bénéfice 2009	32 909 929
CAPITAUX PROPRES AU 31.12.2009	44 330 347

2.9. Etat des provisions réglementées

NATURE DES PROVISIONS	Montant au 01.01.2009	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant au 31.12.2009
Amortissements dérogatoires	7 643 709	1 436 154	961 516	8 118 347
TOTAL	7 643 709	1 436 154	961 516	8 118 347

2.10. Etat des avances conditionnées

	Solde au 01.01.2009	Avances 2009	Remboursements 2009	Solde au 31.12.2009	dont à moins 1 an
Avances de l'ANVAR (1)	710 000	60 000	350 000	420 000	0
Avance de la région Centre (2)	68 602	0	68 602	0	0
Total	778 602	60 000	418 602	420 000	0

- (1) Les avances de l'ANVAR sont des aides à l'innovation. Le remboursement de 2009 correspond au transfert à la SAS FRANCAISE DE ROUES d'une subvention relative à l'activité roues.

2.11. Etat des provisions pour risques et charges

NATURE DES PROVISIONS	Montant au 01.01.2009	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant au 31.12.2009
Provisions pour pertes de change	127 438	135 935	127 438	135 935
Autres provisions pour risques et charges	48 350	25 000	0	73 350
TOTAL	175 788	160 935	127 438	209 285

2.12. Etat des emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

	Solde au 01.01.2009	Avances 2009	Remboursements 2009	Solde au 31.12.2009	dont à moins 1 an
Autres emprunts (hors intérêts courus)	88 500 000	0	88 500 000	0	0
Tirages sur la tranche A	0	82 650 000	0	82 650 000	8 265 000
Total	88 500 000	82 650 000	88 500 000	82 650 000	8 265 000

Ces emprunts, soit 82 650 000
cumulés aux concours bancaires courants pour 13 017 465
Représentent la rubrique du bilan "emprunts et dettes auprès des établissements de crédit" 95 667 465

La dette financière de MONTUPET SA a fait l'objet d'un refinancement.

En effet, une Convention de Crédit a été signée en date du 29 juillet 2009 entre MONTUPET SA et ses banques, la Banque de l'Economie, du Commerce et de la Monétique, le CIC, le LCL, BNP PARIBAS, NATIXIS et le Crédit du Nord, aux termes de laquelle les prêteurs ont consenti à MONTUPET SA :

- un crédit à terme de 82.650.000 euros, appelé Tranche A ;
- un crédit revolving de 36.900.000 euros, appelé Tranche B ;
- et un découvert autorisé de 1.000.000 euros

sachant que le total de ces engagements représente un montant en principal cumulé maximum de 120.550.000 euros. Ces crédits, destinés au financement des besoins généraux de MONTUPET SA, se substituent aux anciennes lignes de crédit.

Répartition des crédits :

Etablissement de crédit	Tranche A	Tranche B	Découvert
BECM	24 000 000	8 900 000	
BNP PARIBAS	20 000 000	10 000 000	
CIC	16 000 000	4 000 000	1 000 000
CREDIT DU NORD	6 000 000	5 000 000	
LCL	6 000 000	5 000 000	
NATIXIS	10 650 000	4 000 000	
TOTAL	82 650 000	36 900 000	1 000 000
dont lignes utilisées au 31.12.2009	82 650 000	13 000 000	

2.13. Créances et dettes représentées par des effets de commerce

Créances clients et comptes rattachés	6 214 085
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 019 886
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	63 206
TOTAL	2 083 092

2.14. Eléments concernant les entreprises liées

Titres de participations	83 403 129
Créances rattachées à des participations	12 534 906
Acomptes versés sur commandes	1 146 137
Clients et comptes rattachés	3 591 328
Créances diverses	14 945 959
TOTAL	115 621 459
Fournisseurs et comptes rattachés	18 174 937
Fournisseurs d'immobilisations	0
Dettes diverses	35 495 570
TOTAL	53 670 507
Autres produits financiers	48 752 639
Charges financières	4 462 896

2.15. Produits à recevoir

Créances clients et comptes rattachés	1 358 963
Autres créances	9 621
Etat : Crédit d'impôt Recherche	3 429 122
Etat : Crédit d'impôt Apprentissage	58 528

TOTAL	4 856 234

2.16. Charges constatées d'avance

Achats et prestations de services constatés d'avance	231 055
--	----------------

2.17. Produits constatés d'avance

Facturation constatée d'avance sur outillages	1 810 098
---	-----------

2.18. Charges à payer

Emprunts et dettes financières divers	244
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 136 004
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	226 453
Dettes fiscales et sociales	5 063 906
Autres dettes (clients : avoirs à établir)	207 185
Autres dettes	82 948

TOTAL	10 716 740

2.19. Ventilation du chiffre d'affaires

Activité pièces mécaniques	138 107 023
Vente de roues	21 003 046
Ventes diverses (services et autres)	234 381

TOTAL	159 344 450

France	78 771 816
Etranger	80 572 634

TOTAL	159 344 450
--------------	--------------------

Les ventes de roues correspondent à la facturation de roues effectuée par MONTUPET SA pour le compte de sa filiale FRANCAISE DE ROUES, sans constatation de marge.

Dans le chiffre d'affaires, figurent des indemnités compensatrices versées par les constructeurs qui couvrent des pertes d'exploitation.

2.20. Ventilation du résultat

Résultat courant avant impôt	30 998 950
Résultat exceptionnel	(1 708 201)
Crédit d'impôt recherche	3 571 852
Crédit d'impôt apprentissage	47 328

BENEFICE COMPTABLE	32 909 929

3. ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

3.1. Crédit-bail

	inter-entreprises La Martinerie
Valeur d'origine	457 347
<u>Amortissements :</u>	
Cumul exercices antérieurs	348 249
Dotations de l'exercice	44 842
Total	393 091
<u>Redevances payées</u>	
Cumul exercices antérieurs	482 760
Exercice 2009	53 820
Total	536 580
<u>Redevances restant à payer</u>	
A un an au plus (2010)	31 395
A plus d'un an et cinq ans au plus (2014)	0
Total	31 395
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	Contrevaleur en euros	Par	Au profit de	Tirage au profit de
Garantie en faveur de l'institution gouvernementale "Invest Northern Ireland" couvrant le remboursement	2,282 M GBP	2 590 298 €	MONTUPET SA	INVEST NORTHERN IRELAND	MONTUPET UK
Lettres de garantie émises en faveur de fournisseurs de métal de FRANCAISE DE ROUES	0	3 300 000 €	MONTUPET SA	FOURNISSEURS DE METAL	FRANCAISE DE ROUES
Lettre de garantie émise en faveur d'un fournisseur de métal de MONTUPET EOOD	0	5 000 000 €	MONTUPET SA	FOURNISSEURS DE METAL	MONTUPET EOOD
TOTAL	0 €	10 890 298 €			

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

MONTUPET SA s'est engagée, dans le cadre de la Convention de Crédit signée avec ses banques (Cf paragraphe 2.12) :

- à céder ses créances clients, à titre de garantie ;
- à faire en sorte que le montant nominal total des créances cédées soit au moins égal à 70% du montant des tirages au titre du Crédit B, qui s'élevait à 13 000 000 euros au 31 décembre 2009 ;
- à respecter, sur la base des comptes consolidés, les ratios suivants :

	au 31.12.2009	au 30.06.2010	au 31.12.2010	au 30.06.2011	au 31.12.2011
Montant des fonds propres au moins égal à	105 000 000	105 000 000	125 000 000	105 000 000	135 000 000
Montant de la dette nette inférieur ou égal à	105 000 000	105 000 000	110 000 000	110 000 000	90 000 000
Ratio de Gearing	< 1	< 1	< 0,88	< 0,88	< 0,66
Ratio dette nette / MBA			< 3,5	< ou = à 3	< ou = à 3

Au 31 décembre 2009, MONTUPET SA respecte l'ensemble des engagements de la Convention de Crédit.

Outre le respect des ratios précités, les établissements de crédit requièrent le respect des lois et règlements, la limitation à l'octroi de sûretés sur l'un quelconque de ses actifs, une restriction aux cessions d'actifs, aux opérations de restructuration et aux acquisitions.

3.2.3. Autres engagements donnés

. Agios sur emprunts en cours

Les lignes de crédit visées au paragraphe 2.12. 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 2009.

. Soldes sur commandes d'immobilisations en cours au 31 décembre 2009

Le solde sur commandes d'immobilisations en cours au 31 décembre 2009 s'élève à 686.294 euros.

. 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 2.369.858 euros, charges comprises (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 3,90 % pour 2009, correspondant au taux moyen de règlement des obligations (TMO), l'application de la table de vie TV 73/77, un taux de rotation en fonction de l'âge et une évolution des salaires variant selon l'âge et la catégorie.

. Engagement au titre du Droit Individuel de Formation (instauré par la Loi n° 204-391 du 4 mai 2004)

Les salariés justifiant d'une ancienneté d'au moins un an peuvent faire valoir leur droit au titre du Droit Individuel de Formation. Conformément à l'accord de branche, les droits ont été acquis dès le 1^{er} janvier 2004.

Droit individuel à la formation	Solde au 01.01.2009	Droits acquis en 2009	Droits utilisés en 2009	Droits n'ayant pas donné lieu à demande	Solde au 31.12.2009
Nombre d'heures	65 823	19 789	4 981	5 138	75 493

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	120 000
Cautions reçues des fournisseurs de biens et services	48 850
Cautions bancaires	49 254
Hypothèque de MONTUPET Limitée sur l'universalité de ses biens meubles et immeubles garantissant ses engagements envers MONTUPET S.A. (36 millions CAD)	23 796 933

3.3. Incidences des évaluations fiscales dérogatoires

La dotation aux amortissements dérogatoires de l'exercice s'élève à 1.436.154 euros. Quant à la reprise de provisions pour amortissements dérogatoires, elle s'élève à 961.516 euros.

3.4. Accroissement et allègement de la dette future d'impôt

Nature des différences temporaires :

Accroissement :

Amortissements dérogatoires	1 436 154
Accroissement correspondant de la dette future d'impôt	478 178

Allègement :

Contribution sociale de solidarité 2009	286 199
Allègement correspondant de la dette future d'impôt	95 400

Le déficit fiscal de l'exercice s'élève à 14.024.734 euros. Compte tenu de déficits restant à reporter au titre de l'exercice précédent de 45.883.090 euros, le total des déficits restant à reporter au 31 décembre 2009 s'élève à 59.907.824 euros.

3.5. Frais de personnel

Les charges de personnel apparaissant au Compte de Résultat pour 46.943.922 euros comprennent la rémunération des salariés transférés à sa filiale FRANCAISE DE ROUES jusqu'au 30 juin 2009, date d'effet juridique de l'apport partiel d'actif, évaluée à 7.093.505 euros.

MONTUPET SA a répercuté ces frais de personnel à sa filiale par le biais d'une refacturation, comptabilisée en transferts de charges d'exploitation.

Les frais de personnel de MONTUPET SA, ainsi retraités, s'établissent à 39.850.417 euros.

3.6. Rémunération des dirigeants

Des jetons de présence ont été provisionnés en 2009, pour MM. FEUILLET et BERRUYER, à raison de 5.000 euros chacun.

MM. MAGNAN et MAJUS perçoivent respectivement une rémunération nette de 944.385 euros et 624.153 euros, incluant les avantages sociaux, versée par MFT MONTUPET Snc, et bénéficient de cotisations sociales à hauteur de 47.302 euros chacun.

MONTUPET S.A. supporte 67,6 % de ces montants.

M. CROZET perçoit une rémunération brute de 260.612 euros, incluant les avantages sociaux, versée par MONTUPET S.A. et de 30.000 euros versés par MFT MONTUPET Snc, dont MONTUPET S.A. supporte 67,6 %.

3.7. Ventilation de l'effectif moyen et de l'effectif en fin d'année

- Dirigeants et cadres	108
- Agents de maîtrise, techniciens et employés	301
- Ouvriers	880

EFFECTIF MOYEN 2009	1 289

L'effectif moyen tient compte des salariés de la branche d'activité « roues » qui ont fait partie des effectifs de MONTUPET SA jusqu'au 30 juin 2009, date d'effet juridique de l'apport partiel d'actif.

A titre indicatif, la ventilation de l'effectif au 31 décembre 2009 est la suivante :

- Dirigeants et cadres	99
- Agents de maîtrise, techniciens et employés	250
- Ouvriers	662

EFFECTIF AU 31.12.2009	1 011

3.8. Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges d'exploitation

Le poste « reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges d'exploitation » dans le Compte de Résultat s'élève à 23.058.222 euros.

Il se décompose comme suit :

- Reprise de provisions sur stocks	4.045.735
- Reprise de provisions sur créances douteuses	49.979
- Transferts de charges d'exploitation	18.962.508

Des charges relatives à l'activité « roues » ont été supportées par MONTUPET SA principalement au 1^{er} semestre 2009. Elles ont fait l'objet de refacturations à sa filiale FRANCAISE DE ROUES via les transferts de charges d'exploitation.

Ces transferts de charges d'exploitation correspondent à :

- la refacturation des frais de personnel du 1er semestre 2009 à FRANCAISE DE ROUES	7.093.505
- la refacturation de prestations diverses à FRANCAISE DE ROUES pour	6.243.09
- la refacturation à FRANCAISE DE ROUES de charges payées pour son compte pour	4.423.230
- des refacturations diverses à sa filiale MONTUPET EOOD pour	668.784
- des refacturations diverses à ses filiales Alumalsa et MONTUPET UK pour	182.527
- des refacturations à des organismes de formation et divers pour	351.365

3.9. Produits et charges financiers

Les pertes et les gains de change proviennent principalement des écarts sur les règlements clients et fournisseurs en devises.

Une dotation aux provisions pour dépréciation des titres de participation FRANCAISE DE ROUES a été comptabilisée pour 2.300.000 euros.

Une dotation aux provisions pour dépréciation des titres de participation MONTUPET CHANGZHOU a été comptabilisée pour 750.000 euros.

Les intérêts et charges assimilées d'un montant de 3.453.927 euros se décomposent en intérêts payés sur les crédits bancaires pour 2.041.031 euros et en intérêts sur les comptes courants des filiales pour 1.412.896 euros.

Les produits des titres de participation d'un montant de 48.752.639 euros représentent le dividende provenant de MONTUPET UK.

Les transferts de charges financières, d'un montant de 543.445 euros, correspondent à la rémunération du compte courant FRANCAISE DE ROUES au 31 décembre 2009.

3.10. Produits et charges exceptionnels

❖ Produits exceptionnels	1 495 578
• Produits exceptionnels sur opérations de gestion	49 062
Ils correspondent :	
- à des régularisations clients pour	48 125
- à des produits divers pour	937
• Produits exceptionnels sur opérations en capital	485 000
Ils représentent le prix de vente de trois maisons.	
• Reprises sur amortissements et provisions exceptionnels	961 516
Elles représentent la reprise des amortissements dérogatoires.	
❖ Charges exceptionnelles	3 203 779
• Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1 376 696
Elles correspondent :	
- à des indemnités pour rupture de contrats fournisseurs pour (1)	1 200 002
- à des indemnités pour rupture de contrat d'un commissionnaire	110 000
- à des indemnités d'expatriation et autres charges liées à l'expatriation pour	42 397
- à des charges suite à un sinistre	19 321
- à une indemnité salariale pour	3 080
- à des charges diverses pour	1 896
• Charges exceptionnelles sur opérations en capital	365 929
Elles représentent la valeur nette comptable d'éléments d'actif cédés.	
• Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	1 461 154
Elles correspondent :	
- aux amortissements dérogatoires pour	1 436 154
- à une provision complémentaire pour litiges salariaux	25 000

(1) Il s'agit de dédommagements versés à des sous-traitants pour rupture de contrats suite à des annulations de commandes clients.

3.11. Frais de recherche et développement - Crédit d'impôt recherche

Au titre de l'exercice 2009, aucun coût de développement n'a été activé. En revanche, la société a constaté un crédit d'impôt recherche d'un montant de 3.352.223 euros dans ses comptes au 31 décembre 2009, correspondant à 40% des dépenses de recherche engagées en 2009.

Les axes sur lesquels ont porté les travaux de recherche et développement, objet du crédit d'impôt, sont le développement de nouvelles culasses et procédés associés, l'amélioration du banc de fatigue thermique, le développement de nouveaux alliages, l'amélioration des outils de simulation, l'amélioration des procédés de noyautage, le développement du carter du nouveau véhicule électrique, le développement de la supervision du procédé de coulée basse pression.

4. Comptes de résultats retraités

Afin de faciliter la comparaison de l'activité entre les deux derniers exercices, il est nécessaire d'isoler l'impact de l'activité «roues » sur les différents postes du compte de résultats.

- Compte de résultat au 31/12/2009

	MONTUPET SA	DONT ACTIVITE "ROUES"	MONTUPET SA "HORS ROUES"
PRODUITS D'EXPLOITATION			
CHIFFRE D'AFFAIRES EXTERNE AU GROUPE	159 344	21 003	138 341
Production stockée - immobilisée	(8 759)	0	(8 759)
Subventions d'exploitation	332	0	332
Reprises sur amortissements et provisions	4 095	0	4 095
Transferts de charges	18 963	17 760	1 203
Autres produits	689	0	689
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	174 664	38 763	135 901
Achat de matières premières (y compris la variation de stocks)	44 265	8 017	36 248
Autres achats et charges externes	79 905	23 652	56 253
Impôts, taxes et versements assimilés	3 252	0	3 252
Frais de personnel	46 944	7 094	39 850
Dotations aux amortissements et provisions	11 541	0	11 541
Autres charges	304	0	304
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	186 211	38 763	147 448
RESULTAT D'EXPLOITATION	(11 547)	0	(11 547)

	MONTUPET SA	DONT ACTIVITE "ROUES"	MONTUPET SA "HORS ROUES"
PRODUITS D'EXPLOITATION			
CHIFFRE D'AFFAIRES EXTERNE AU GROUPE	288 605	71 445	217 160
Production stockée - immobilisée	10 041	4 450	5 591
Subventions d'exploitation	177	0	177
Reprises sur amortissements et provisions	3 545	0	3 545
Transferts de charges	5 330	0	5 330
Autres produits	2 982	988	1 994
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	310 680	76 883	233 797
Achat de matières premières (y compris la variation de stocks)	145 940	47 735	98 205
Autres achats et charges externes	93 024	17 400	75 624
Impôts, taxes et versements assimilés	4 762	0	4 762
Frais de personnel	63 227	19 377	43 850
Dotations aux amortissements et provisions	20 193	8 701	11 492
Autres charges	483	0	483
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	327 629	93 213	234 416
RESULTAT D'EXPLOITATION	(16 949)	(16 330)	(619)

5. Eléments bilantiels relatifs à l'apport partiel d'actif

La branche d'activité apportée par MONTUPET SA à sa filiale FRANCAISE DE ROUES, avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2009, se décompose comme suit :

	VALEURS NETTES (en K€)
Immobilisations	1 688
Stocks	11 160
Créances clients	12 216
Autres créances	514
Charges constatées d'avance	677
ACTIFS APPORTES	26 255
Avances conditionnées	350
Dettes financières	119
Dettes fournisseurs	8 447
Dettes fiscales et sociales	3 218
Autres dettes (y compris compte courant)	9 561
Produits constatés d'avance	42
PASSIFS APPORTES	21 737
ACTIF NET APORTE	4 518

D – COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2009

Le Conseil d'Administration s'est réuni le 26 avril 2010 pour arrêter les comptes de l'exercice 2009. Les procédures d'audit ont été effectuées. Le rapport d'audit relatif à la certification sera émis par les commissaires aux comptes après finalisation des vérifications spécifiques.

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2009

	Références des notes relatives au bilan et au compte de résultat	EXERCICE 2009	EXERCICE 2008
Immobilisations incorporelles	A.1.4.		
Frais de développement nets		2 753	2 952
Autres valeurs immobilisées nettes		1 037	1 222
Total immobilisations incorporelles		3 790	4 174
Immobilisations corporelles	A.1.4.		
Terrains		2 588	2 224
Constructions		25 223	18 225
Installations techniques		94 671	75 925
Autres immobilisations corporelles		15 239	15 983
Immobilisations en cours		5 530	39 657
Total immobilisations corporelles		143 251	152 014
Actifs non courants destinés à la vente	A.1.4./C.1.	11 933	5 008
Immobilisations financières			
Titres de participation		33	4 179
Autres actifs financiers non courants	A.1.5.	185	197
Total immobilisations financières		218	4 376
Impôts différés actif	A.1.6	16 657	10 212
Autres actifs non courants		0	0
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		175 849	175 784
Stocks et en-cours			
Stocks matières premières		28 590	34 948
Pièces de rechange		5 317	2 690
Outils		4 749	1 852
En-cours et produits finis		16 475	25 091
Total stocks et en-cours		55 131	64 581
Créances d'exploitation			
Avances et acomptes versés sur commandes (net)		176	269
Clients et comptes rattachés		49 386	58 626
Autres créances d'exploitation		6 359	12 213
Total créances d'exploitation		55 921	71 108
Autres créances diverses		686	1 102
Comptes de régularisation actif		2 928	4 277
Valeurs mobilières de placement		1 663	0
Disponibilités		13 267	13 904
Actifs courants des activités à céder	C.2.	13 325	24 567
TOTAL ACTIFS COURANTS		142 921	179 539
TOTAL GENERAL ACTIF		318 770	355 323

	Références des notes relatives au bilan et au compte de résultat	EXERCICE 2009	EXERCICE 2008
Capitaux propres			
Capital social	A.3.1.	16 390	17 440
Primes d'émission, fusion, apport		11 619	20 514
Réserves consolidées		143 804	135 256
Ecart de conversion consolidé		(30 905)	(37 964)
RESULTAT CONSOLIDE		(16 200)	(811)
Total capitaux propres part du groupe		124 708	134 435
Intérêts minoritaires			
Intérêts minoritaires - Réserves de consolidation		1 118	980
Intérêts minoritaires - Ecart de conversion		0	0
Intérêts minoritaires - Résultat		17	137
Intérêts minoritaires		1 135	1 117
TOTAL CAPITAUX PROPRES		125 843	135 552
Provisions non courantes			
Provisions non courantes		0	0
Provisions règlementées		(1)	(1)
Provisions pour risques et charges	A.3.2.1.	1 741	2 072
Provisions pour indemnités de départ en retraite	A.3.2.2.	6 453	3 648
Ecarts d'acquisition négatifs		0	0
Impôt différé passif	A.3.2.3.	245	2 391
Total provisions non courantes		8 438	8 110
Dettes financières non courantes			
Dettes financières non courantes	A.4.1./A.4.2.	76 118	68 708
Autres passifs non courants	A.3.3.	577	637
Passifs non courants des activités à céder			
Passifs non courants des activités à céder	C.3.	1 747	1 345
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		86 880	78 800
Dettes financières courantes			
Dettes financières courantes	A.4.2.	11 233	26 438
Concours bancaires courants	A.4.2.	14 018	21 790
Provisions courantes		0	0
Avances et acomptes reçus sur commandes			
Avances et acomptes reçus sur commandes		8 618	6 876
Fournisseurs et comptes rattachés		31 570	43 204
Dettes fiscales et sociales		16 149	13 826
Clients créditeurs, autres dettes exploitation		7 678	3 632
Dettes diverses			
Dettes diverses		5 704	6 719
Comptes de régularisation passif		4 632	6 258
Passifs courants des activités à céder			
Passifs courants des activités à céder	C.3.	6 445	12 228
TOTAL PASSIFS COURANTS		106 047	140 971
TOTAL PASSIF		318 770	355 323

COMPTE DE RESULTAT

	Références des notes relatives au bilan et au compte de résultat	EXERCICE 2009	EXERCICE 2008
Chiffre d'affaires		204 429	395 449
Production stockée		(11 800)	4 648
Production immobilisée		866	1 112
Subventions d'exploitation		1 100	940
Transfert de charges d'exploitation		0	0
Autres produits d'exploitation		2 256	11 563
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		196 851	413 712
Achats et variations de stocks		81 786	180 297
Autres consommations et charges externes		11 462	65 380
Impôts et taxes		3 617	4 844
Salaires et charges sociales		85 958	102 535
Intéressement & participation		0	0
Dotations aux amortissements d'exploitation		24 220	26 473
Dotations aux provisions d'exploitation (net)		(3 199)	1 830
Autres charges d'exploitation		11 474	4 306
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		215 318	385 665
Autres produits et charges		(1 105)	447
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		(19 572)	28 494
Autres produits et charges opérationnels	B.1.	0	(11 192)
RESULTAT OPERATIONNEL		(19 572)	17 302
Intérêts des prêts et placements		18	960
Intérêts versés		(2 672)	(4 685)
Coût de l'endettement financier		(2 654)	(3 726)
Profits et pertes de change		2 250	(1 467)
Dotations aux provisions nettes des reprises et transferts de charges		(197)	(1)
Autres produits et charges financiers		(455)	920
RESULTAT FINANCIER		(1 056)	(4 274)
Impôts courants		1 761	2 546
Impôts différés	B.2.	8 322	420
RESULTAT NET HORS ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESSION		(10 545)	15 994
Résultat brut des opérations arrêtées ou à céder	C.5.	(7 384)	(25 772)
Impôts courants sur opérations arrêtées ou à céder	C.4./C.5.	1 061	0
Impôts différés sur opérations arrêtées ou à céder	C.4./C.5.	685	9104
RESULTAT NET		(16 183)	(674)
Intérêts minoritaires		17	137
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		(16 200)	(811)

<u>en Euros par action :</u>		
Résultat net part du groupe par action	-1,50	-0,07
Résultat net dilué part du Groupe par action (1)	-1,46	-0,07
Nombre d'actions émises	10 782 769	11 473 974
actions pouvant être émises	-	-
Nombre d'actions émises et à émettre	10 782 769	11 473 974

(1) division du résultat global proratisée sur 11 473 974 actions existant au premier semestre, et sur 10 782 769 actions existant au second semestre, par suite de l'annulation des 691 205 actions d'auto-contrôle décidée par l'A.G.E. du 30 juin 2009

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Groupe	Minoritaires	Total
Capitaux propres au 01.01.2008	160 601	1 447	162 048
Dividendes	(1 402)	(467)	(1 869)
Variation de l'écart de conversion	(24 086)	0	(24 086)
Ecritures rétroactives sur report à nouveau et divers	133	0	133
Capitaux propres au 31.12.2008	135 246	980	136 226
Résultat au 31.12.2008	(811)	137	(674)
Capitaux propres au 01.01.2009	134 435	1 117	135 552
Ecritures rétroactives sur report à nouveau et divers	(585)	0	(585)
Variation de l'écart de conversion	7 059	0	7 059
Capitaux propres au 31.12.2009	140 909	1 117	142 026
Résultat au 31.12.2009	(16 200)	17	(16 183)
Capitaux propres au 01.01.2010	124 709	1 134	125 843

RESULTAT GLOBAL

	31/12/2009	31/12/2008
RESULTAT NET	(16 183)	(674)
Ecart actuariels sur avantages au personnel	0	0
Ecritures ayant impacté les fonds propres sans impacter le compte de résultat	(586)	133
Ecart de change résultant de la conversion des activités à l'étranger variation de la période	7 059	(24 086)
RESULTAT GLOBAL	(9 710)	(24 627)
dont part du groupe	(9 727)	(24 627)
dont intérêts minoritaires	17	133

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

TABLEAU DES FLUX FINANCIERS

	Exercice 2009 y compris impact locations financières opérations poursuivies et arrêtées (en K€)	Exercice 2009 opérations poursuivies (en K€)	Exercice 2009 opérations poursuivies impact locations financières (en K€)	Exercice 2009 opérations arrêtées ou à céder (en K€)	Exercice 2008 y compris impact locations financières (en K€)
I- Flux de trésorerie liés à l'activité :					
Résultat net des sociétés intégrés : groupe	(16 200)	(10 562)	202	(5 638)	(811)
Résultat net des minoritaires	17	17	0	0	137
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie :					
Dotations aux amortissements et aux provisions	24 070	22 758	1 665	1 312	48 358
Subventions imputées au résultat	(67)	(67)	0	0	(740)
Dotations aux provisions sur immobilisations financières	750	750	0	0	(1)
Gains (pertes) sur cessions d'actifs	2 543	(88)	17	2 631	(3 209)
Variation des impôts différés	(9 178)	(8 201)	102	(977)	(9 963)
Marge brute d'autofinancement	1 935	4 607	1 986	(2 672)	33 771
Variation du BFR (hors variation des impôts différés)	30 753	33 831	0	(3 078)	(12 543)
Dont variation du BFR créances et dettes d'exploitation	32 010	19 280	0	12 730	(11 846)
Dont C/C entre les activités	0	14 637	0	(14 637)	0
Dont variation du BFR créances et dettes diverses	(1 257)	(86)	0	(1 171)	(697)
TOTAL DES FLUX GENERES PAR L'ACTIVITE (A)	32 688	38 438	1 986	(5 750)	21 228
II- Flux de trésorerie liés à l'investissement :					
Investissements incorporels et corporels	(19 084)	(18 738)	0	(346)	(38 942)
Investissements financiers	(1 251)	(177)	0	(1 074)	(4 128)
Total investissements	(20 335)	(18 915)	0	(1 420)	(43 070)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 735	1 198	98	537	5 213
Cessions d'immobilisations financières	0	0	0	0	32
Trésorerie sur sortie de périmètre	0	0	0	0	0
Diminutions des créances et des prêts	227	126	0	101	112
Total cessions ou diminutions de l'actif	1 962	1 324	98	638	5 357
Augmentation (diminution) des placements	0	0	0	0	0
TOTAL DES FLUX D'INVESTISSEMENT (B)	(18 373)	(17 591)	98	(782)	(37 713)
III - Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :					
Augmentation (réduction) de capital de la société	0	0	0	0	0
Variation des intérêts minoritaires sur augmentation de capital	0	0	0	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de Montupet S/	0	0	0	0	(1 402)
Dividendes versés aux intérêts minoritaires	0	0	0	0	(467)
Rachat d'actions propres	0	0	0	0	0
Total des opérations sur capitaux propres	0	0	0	0	(1 869)
Augmentation des dettes financières	4 268	4 117	0	151	21 069
Diminution des dettes financières	(18 421)	(18 421)	(2 084)	0	(33 059)
Variation des dettes financières	(14 153)	(14 304)	(2 084)	151	(11 990)
Variation des avances conditionnées	(359)	(359)	0	0	(68)
Variation des subventions	831	831	0	0	17
TOTAL DES FLUX DE FINANCEMENT (C)	(13 681)	(13 832)	(2 084)	151	(13 910)
IV - Variation de trésorerie					
Incidence des variations de périmètre sur la trésorerie	66	66	0	0	0
Incidence des variations de taux de change sur la trésorerie	769	237	0	532	(14 438)
Autres flux divers	0	0	0	0	0
Divers	43	874	0	(831)	787
TOTAL DES FLUX DIVERS DE TRESORERIE (D)	878	1 177	0	(299)	(13 651)
Variation de trésorerie courante	744	7 955	0	(7 211)	(42 498)
Incidence des variations de taux de change	769	237	0	532	(1 548)
Variation de trésorerie	1 513	8 192	0	(6 679)	(44 046)

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2009

Annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2009 dont le bilan à cette date fait état d'un total de 318 770 K€. Ces comptes consolidés ont été arrêtés le 26 avril 2010 par le Conseil d'Administration. Ils sont présentés en milliers d'€. La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2009.

ELEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Le Groupe a dû, face à la crise et à la baisse d'activité, prendre des mesures importantes de réduction d'effectifs et de chômage partiel. La restructuration de ses usines a été poursuivie.

Au Royaume-Uni et en Amérique du Nord, le recentrage de l'activité sur les usines de Belfast et de Torreon (Mexique) s'est achevé.

La filiale CALCAST dont la production s'était arrêtée et les équipements avaient été transférés sur MONTUPET UK en 2008, après avoir vendu son stock de produit fini au premier trimestre, générant un dernier chiffre d'affaires de 1 686 K€, a été reclassée en « Activités arrêtées et à céder » dans les comptes 2009.

De même MONTUPET LIMITEE au Canada a été reclassée en « Activités arrêtées et à céder ».

En France, la filialisation de l'activité « Roues » est devenue effective à dater rétroactivement du 01/01/2009. La nouvelle société, FRANCAISE DE ROUES SAS, a enregistré une perte nette de 1 329 K€. Elle est classée en « activités arrêtées ou à céder ».

MONTUPET S.A. a consenti au cours de l'année 2009 une avance de 1 073 978 € à sa filiale chinoise, CHANGZHOU MONTUPET AUTO PARTS Ltd.

La construction de l'usine a été suspendue et une provision pour dépréciation des titres de participation de CHANGZHOU MONTUPET AUTO PARTS Ltd d'un montant de 750 000 € a été constatée au 31 décembre 2009.

En Bulgarie, l'usine a terminé sa phase d'installation et a débuté ses ventes.

A compter du 31 décembre, le Groupe intègre dans son périmètre la société FDPA. La reprise des actifs et du fonds de commerce des Fonderies du Poitou par la société FDPA2 (devenue FDPA) créée à cet effet est devenue effective à cette date.

En juillet 2009, MONTUPET SA a pu achever une renégociation avec un « pool » de six banques permettant le rééchelonnement de sa dette à moyen terme et le renouvellement de ses dettes à court terme. Indépendamment des financements courants des filiales étrangères, 82,7 M€ de crédits à moyen terme et 37,9 M€ de crédits à court terme confirmés ont été accordés au Groupe.

A. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés sont établis en conformité avec les normes IFRS.

1- REFERENTIEL, PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

1-1 Référentiel comptable : En application du règlement n°1606/2002 adopté le 19 juillet 2002 par le Parlement européen et le Conseil européen, ces comptes consolidés sont établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne au 31 décembre 2009.

1-2 Application des nouvelles normes :

La norme IFRS 8 sur les informations sectorielles avait été appliquée dès les comptes 2008 par anticipation.

L'application de la norme IAS 1 révisée sur la présentation des comptes a une seule conséquence dans le cas de MONTUPET qui est la présentation d'un tableau de « résultat global total ».

La norme IAS 23 révisée sur le coût des emprunts et l'interprétation IFRIC 14 de l'IAS 19 sur les régimes à prestations définies n'ont pas d'impact sur les comptes de MONTUPET.

1-3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les pourcentages de contrôle et la méthode de consolidation pratiquée sont inchangés par rapport à l'exercice 2008 pour les sociétés présentes en 2008.

La société Fonderies du Poitou, est une nouvelle filiale consolidée à compter du 31 décembre 2009.

Le périmètre de consolidation comprend désormais:

- 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 ;
- FRANCAISE DES ROUES (100 %) (France) : fonderie d'aluminium, résultant de la filialisation de l'activité « Roues » de MONTUPET SA ;
- FDPA (100%) (France) : fonderie d'aluminium.

Toutes ces sociétés, sur lesquelles MONTUPET SA 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, CHANGZHOU MONTUPET AUTO PARTS Ltd, n'a pas été consolidée : le projet chinois est annulé. La nef d'usine construite en 2008 est en cours de cession.

Intérêts minoritaires :

Les intérêts minoritaires 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.

1-4 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 2009 et comportent un exercice de 12 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 antérieurement à l'exercice clos le 31 décembre 2009.

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 €
31.12.2009 : 1 £	=	1,1351 €
- du Dollar Canadien :

31.12.2008 : 1 CAD	=	0,5883 €
31.12.2009 : 1 CAD	=	0,661 €

2. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

2.1. Principes comptables et méthodes d'évaluation relatifs aux éléments d'actif

2.1.1. 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.

2.1.2. 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

2.1.3. 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.

2.1.4. Contrats de location et crédit-bail

Lorsqu'ils répondent aux critères de la norme IAS 17, les contrats de location financière 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 ».

2.1.5. 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.

2.1.6. 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.

2.1.7. 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.

2.1.8. Disponibilités

Les disponibilités sont pour l'essentiel constituées par les soldes des comptes bancaires et par des dépôts à court terme.

2.2. Principes comptables et méthodes d'évaluation relatifs aux éléments de passif

2.2.1. 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., FRANCAISE DE ROUES SAS et FDP A versent 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.

2.2.2. 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

2.3. Principes comptables et méthodes d'évaluation relatifs aux éléments de compte de résultat

2.3.1. 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.

2.3.2. Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels présentent les éléments majeurs (note B.1.) 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.

Les "autres produits et charges" présentent :

- > 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.

2.4. Information sectorielle

L'information sectorielle se ventile par zones géographiques de production.

Cette subdivision correspond au suivi de gestion effectué dans le Groupe par unité opérationnelle.

Le groupe présente également des données par type de produit (pièces moteur, jantes de roues, autres pièces de fonderie, outillages).

Un changement avait été opéré dans les zones géographiques, en 2008 en appliquant par avance les dispositions de la norme IFRS 8 remplaçant la norme IAS 14 :

La nouvelle répartition géographique considère une zone Europe et une zone Amérique du Nord.

La zone « Amérique du Nord » du fait de l'arrêt des activités au Canada ne correspond plus qu'à la filiale mexicaine.

2.5. 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 D.2.2. de cette annexe.

3- ACTIVITES ARRETEES OU A CEDER :

Les comptes 2008 avaient retenu dans cette catégorie :

- deux biens immobiliers à céder : le terrain et l'usine désaffectée de Nogent sur Oise et un bâtiment de MONTUPET UK anciennement utilisé pour fabriquer des jantes de roues,
- une activité à céder l'activité « roues » en cours de filialisation.

Evolution sur l'exercice 2009 :

Les terrains et bâtiments de l'usine de Nogent en France sont toujours en vente, la crise immobilière ayant retardé le dénouement de ces opérations

L'activité « Roues » demeure dans les activités à céder.

Trois nouveaux biens à céder sont apparus en 2009 :

- Le terrain et le bâtiment de CALCAST, une usine située à Londonderry en Irlande du Nord, sont désormais à vendre, les équipements ayant été transférés chez MONTUPET UK, à Belfast. Les comptes de la filiale ont été reclassés en 2009 en activités arrêtées ;
- Le bâtiment construit en Chine a rejoint cette liste, les contrats qui avaient été à l'origine de cette implantation ayant été annulés ou reportés. Une compensation financière est en cours de négociation avec le client concerné ;
- L'usine du Canada a fermé suite à la défection de CHRYSLER. Bâtisse et terrains sont donc classés dans les biens à céder. Le résultat de la filiale (dépréciation des équipements, entretien des locaux, honoraires et frais de personnel résiduels) ont été reclassés de même en résultat des activités arrêtées.

Par contre, le bâtiment de MONTUPET UK utilisé jadis pour les roues a été reclassé parmi les activités poursuivies, ce bâtiment étant réutilisable pour de nouvelles pièces.

Ce dernier figurait pour 849 K€ dans les biens à céder dans les comptes 2008.

NOTES RELATIVES AU BILAN ET AU RESULTAT

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

A. NOTES RELATIVES AU BILAN HORS ACTIFS ET PASSIFS DESTINES A ETRE CEDES

A.1. ACTIFS NON COURANTS

A.1.1. Actifs non courants en valeur brute

ACTIF	Montants au 01.01.2009 avant subventions	Reclassements et actifs destinés à la vente	Augmentations	Diminutions ()	Changement de périmètre : entrée de FDPA	écarts de change	Montants au 31.12.2009
Ecart d'acquisition	1 620	0	0	0	0	0	1 620
Frais de développement	9 803	(1 176)	676	(2)	0	447	9 748
Autres immobilisations incorporelles	3 171	(1)	201	(1 253)	29	0	2 147
Immobilisations corporelles hors actifs destinés à la vente	422 391	(60 670)	16 287	(8 514)	1 270	7 145	377 909
dont en crédit-bail et locations financières	29 590	0	0	(2 873)	0	0	26 717
Immobilisations financières non courantes et participations	4 326	(4 113)	57	(94)	18	24	218
SOUS-TOTAL	441 311	(65 960)	17 221	(9 863)	1 317	7 616	391 642
Actifs corporels destinés à la vente	77 931	64 659	3 090	(49 527)	0	5 222	101 375
TOTAL	519 242	(1 301)	20 311	(59 390)	1 317	12 838	493 017

A.1.2. Amortissements

ACTIF	Montants au 01.01.2009	Reclassements et actifs destinés à la vente	Augmentations	Diminutions ()	Changement de périmètre : entrée de FDPA	écarts de change	Montants au 31.12.2009
Ecart d'acquisition	1 620	0	0	0	0	0	1 620
Frais de développement	6 851	(1 297)	1 040	0	0	401	6 995
Autres immobilisations incorporelles	1 949	119	295	(1 253)	0	0	1 110
Immobilisations corporelles hors actifs destinés à la vente	270 270	(56 974)	22 886	(8 133)	0	5 735	233 784
dont en crédit-bail et locations financières	21 465	0	1 834	(2 758)	0	0	20 541
Immobilisations financières non courantes et participations	0	0	0	0	0	0	0
SOUS-TOTAL	280 690	(58 152)	24 221	(9 386)	0	6 136	243 509
Actifs corporels destinés à la vente	72 923	56 851	1 094	(45 901)	0	4 475	89 442
TOTAL	353 613	(1 301)	25 315	(55 287)	0	10 611	332 951

A.1.3. Subventions d'équipement sur immobilisations corporelles

ACTIF	Montants au 01.01.2009	Reclassements et actifs destinés à la vente	Augmentations	Diminutions ()	Changement de périmètre : entrée de FDPA	écarts de change	Montants au 31.12.2009
Subventions	7 516	0	848	(17)	0	3	8 350
part imputée aux amortissements	(7 409)	0	0	(67)	0	0	(7 476)
TOTAL	107	0	848	(84)	0	3	874

A.1.4. Immobilisations et autres actifs non courants hors impôts différés actif – en valeur nette

ACTIF	Montants au 01.01.2009	Reclassements et actifs destinés à la vente	Augmentations	Diminutions ()	Changement de périmètre : entrée de FDPA	écarts de change	Montants au 31.12.2009
Ecart d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0
Frais de développement	2 952	121	(364)	(2)	0	46	2 753
Autres immobilisations incorporelles	1 222	(120)	(94)	0	29	0	1 037
Immobilisations corporelles hors actifs destinés à la vente	152 014	(3 696)	(7 447)	(297)	1 270	1 407	143 251
dont en crédit-bail et locations	8 125	0	(1 834)	(115)	0	0	6 176
Immobilisations financières non courantes et participations	4 326	(4 113)	57	(94)	18	24	218
SOUS-TOTAL	160 514	(7 808)	(7 848)	(393)	1 317	1 477	147 259
Actifs destinés à la vente	5 008	7 808	1 996	(3 626)	0	747	11 933
TOTAL	165 522	0	(5 852)	(4 019)	1 317	2 224	159 192

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

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

	Valeurs brutes au 31.12.2009	Amortissements au 31.12.2009	Valeurs nettes au 31.12.2009
Frais de développement			
MONTUPET S.A.	4 187	3 471	716
Sous-groupe MONTUPET UK	5 956	5 530	426
MONTUPET EOOD	1 956	345	1 611
SOUS-TOTAL	12 099	9 346	2 753
Autres immobilisations incorporelles			
MONTUPET S.A.	1 561	628	933
Sous-groupe MONTUPET UK	433	417	16
MFT SARL	4	4	0
MONTUPET EOOD	120	61	59
FDPA	29	0	29
SOUS-TOTAL	2 147	1 110	1 037
TOTAL	14 246	10 456	3 790

A.1.4.2. Détail des immobilisations financières : titres de participation

ACTIF	% de détention du groupe	Capitaux propres	Résultat
MONTUPET Inc	100%	116	8
MONTUPET GmbH	100%	52	0
CHANGZHOU MONTUPET AUTO PARTS LTD	100%	5 174	0

A.1.5. Détail des actifs financiers non courants

ACTIF	Montants au 01.01.2009	Reclassement à l'ouverture des activités arrêtées en 2009	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions () : Reprises de l'exercice	Changement de périmètre : entrée de FDPA	écarts de change	Montants au 31.12.2009
TOTAL	197	15	57	(126)	18	24	185

A.1.6. Impôts différés actif

	Montants au 01.01.2009	Dotations et (reprises)	Ecart de change	Reclassement depuis les I.D. passif	Montants au 31.12.2009	Dont liés aux déficits reportables (en M€)
MONTUPET SA	9 501	4 633	0	(474)	13 660	19,9
ALUMALSA	117	0	0	1 993	2 110	2,0
MONTUPET UK	0	131	(9)	(122)	0	0
MONTUPET EOOD	235	(235)	0	572	572	0,3
MONTIAC	359	(49)	5	0	315	0
TOTAL	10 212	4 480	(4)	1 969	16 657	22,2

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 créditeur.

Reports déficitaires comptabilisés :

Outre les impôts différés passifs issus des traitements de consolidation, les soldes des impôts différés sont constitués des pertes fiscales que le groupe a décidé de comptabiliser pour leur intégralité au 31/12/2009.

Ces déficits fiscaux sont constitués principalement par :

- MONTUPET SA (hors FRANCAISE DE ROUES) : 13,9 M€ de perte de l'exercice 2009 à 33,1/3 % ; l'impôt différé correspondant, 4,6 M€, s'ajoute au solde activé à fin 2008 de 15,3 M€, conduisant à un nouveau solde de 19,9 M€ d'impôts différés au titre des déficits reportables,
- ALUMALSA : 6,6 M€ de perte imposée à 30 %, soit un impôt différé activé pour 2,0 M€ (pas de déficit antérieur),
- MONTUPET EOOD : 3,0 M€ de perte de l'exercice 2009 imposée à 10 %, l'impôt différé correspondant, 0,3 M€, s'ajoute au solde activé à fin 2008 de 0,2 M€, conduisant à un nouveau solde de 0,5 M€ d'impôts différés au titre des déficits reportables.

Par ailleurs, concernant la société FRANCAISE DE ROUES traitée comme une activité destinée à la vente, le groupe a décidé de comptabiliser un impôt différé actif d'un montant de 0,6 M€ au titre de sa perte de l'exercice 2009 de 1,7 M€. Ce montant est comptabilisé au niveau de la rubrique « Actifs non courants destinés à être cédés » (cf note C.1.). Cette société étant intégrée dans le groupe fiscal de MONTUPET SA, le solde d'impôts différés au titre des déficits reportables du groupe fiscal MONTUPET SA s'élève à 20,5 M€.

D'après notre Plan d'Affaires, le délai de récupération devrait se situer entre 6 à 10 ans pour la France mais devrait rester inférieur à 5 ans pour l'Espagne et la Bulgarie.

A.2. ACTIFS COURANTS

A.2.1. Provisions pour dépréciation

ACTIF	Montants au 01.01.2009	Reclassement à l'ouverture des activités arrêtées en 2009	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions (): Reprises de l'exercice	Changement de périmètre : entrée de FDPA	écarts de change	Montants au 31.12.2009
Provisions sur stocks et en-cours :							
Matières premières	1 359	(275)	494	(1 084)	231	0	725
Produits en cours et finis	2 687	(545)	299	(2 142)	106	0	405
Pièces détachées	0	0	0	0	1 429	0	1 429
Provisions sur comptes clients	1 087	0	715	(479)	0	32	1 355
SOUS-TOTAL	5 133	(820)	1 508	(3 705)	1 766	32	3 914

A.2.2. Etat 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 SA	972
MONTUPET UK	52
TOTAL	1 024

Les clients du groupe MONTUPET sont essentiellement des constructeurs automobiles. Le risque de défaillance est faible.

A.2.3 Comptes de régularisation actif

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

A.3. CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS NON COURANTS

A.3.1. Gestion du capital

Le capital de MONTUPET SA au 31 décembre 2009 est composé de 10.782.769 actions d'une valeur nominale de 1,52 euros, soit 16.390 K€

En 2008, MONTUPET SA détenait 691.205 actions propres, pour un montant de 9.946 K€ dans les comptes sociaux. Les actions propres ont été annulées en 2009 suite à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 juin 2009. Aucune autre variation des actions d'auto-contrôle n'est intervenue depuis le 1^{er} janvier 2008.

A.3.2. Provisions non courantes

A.3.2.1. Provisions pour risques et charges

ACTIF	Montants au 01.01.2009	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions (-) Reprises de l'exercice	Changement de périmètre : entrée de FDPA	écarts de change	Montants au 31.12.2009
MONTUPET S.A.	49	25	0	0	0	74
MONTUPET UK	2 023	0	(929)	0	155	1 249
FDPA	0	0	0	418	0	418
TOTAL	2 072	25	(929)	0	155	1 741

A.3.2.2. Provisions pour indemnités de départ en retraite

ACTIF	Montants au 01.01.2009	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions (-) Reprises de l'exercice	Changement de périmètre : entrée de FDPA	écarts de change	Montants au 31.12.2009
MONTUPET S.A.	3 065	0	(202)	0	0	2 863
MONTUPET UK	583	520	0	0	53	1 156
FDPA	0	0	0	2 434	0	2 434
TOTAL	3 648	520	(202)	2 434	53	6 453

(1) détail des indemnités de départ en retraite MONTUPET SA :

Provision au 01/01/2009	3 065
Variation 2009: à taux d'actualisation constant . impact du changement de taux d'actualisation	(402) 200
Provision au 31/12/2009	2 863

(2) détail du fonds de pension MONTUPET UK :

Valeur de marché des Actifs détenus	2 340
Valeur actualisée des engagements	(2 923)
Déficit au 01/01/2009	(583)
Coût des services	(256)
Contributions	125
Autres produits financiers	179
Paiements aux bénéficiaires	0
Impact de l'actualisation	(567)
Ecart de change	(54)
Déficit au 31/12/2009	(1 156)

Les paramètres de constitution de cette provision sont :

- un taux d'augmentation des salaires de 2,00 % en 2009 (contre 2,20 % en 2008) pour MONTUPET SA et pour FDPA, et de 4,35 % (contre 3,50 % en 2008) pour MONTUPET UK,
- un taux d'actualisation de 3,90 % en 2009 (contre 4,50 % en 2008 pour MONTUPET SA et pour FDPA correspondant au taux de rendement des actifs, et de 5,70 % (contre 6 % en 2008) pour MONTUPET UK,
- et un départ en retraite à 65 ans.

A.3.2.3. Impôts différés passif :

	Montants au 01.01.2009	Reclassement à l'ouverture des activités arrêtées en 2009	Dotations (et reprises)	Ecart de change	Reclassement	Montants au 31.12.2009
MONTUPET SA	0	0	474	0	(474)	0
ALUMALSA	0	0	(1 993)	0	1 993	0
Sous-groupe MONTUPET UK	2 391	(475)	(1 630)	81	(122)	245
MONTIAC	0	0	0	0	0	0
MONTUPET EOOD	0	0	(572)	0	572	0
TOTAL	2 391	(475)	(3 721)	81	1 969	245

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 créditeur.

A.3.3. Autres passifs non courants

	Montants au 01.01.2009	Augmentations	Remboursements	Reclassements	Ecart de change	Montants au 31.12.2009
Autres passifs	208	(51)	0	(21)	0	136
Avances conditionnées	779	0	(359)	21	0	441
TOTAL	987	(51)	(359)	0	0	577

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.

A.3.4. Etat des dettes par échéance de remboursement

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

A.4. ENDETTEMENT

A.4.1. Variation des emprunts et dettes financières non courantes

	Montants au 01.01.2009	Augmentations	Reclassements	Diminutions ()	Ecart de change	Montants au 31.12.2009
Crédits bancaires consentis à moyen terme à MONTUPET SA	65 250	0	14 985	(5 850)	0	74 385
Autres dettes financières	123	416	0	0	0	539
Crédits bancaires consentis à moyen terme aux filiales	0	0	0	0	0	0
Crédit-bail	3 335	0	0	(2 141)	0	1 194
TOTAL	68 708	416	14 985	(7 991)	0	76 118

La partie à moins d'un an de l'emprunt de MONTUPET SA a été reclassée en dettes financières courantes.

A.4.2. Echéances des emprunts et dettes financières courantes et non courantes

	Montant à la fin de l'exercice	A 1 an au plus	A plus d'1 an et moins de 5 ans (1)	A plus de 5 ans
Dettes financières et concours bancaires non courants	74 924	0	74 924	0
Crédit bail et locations	1 194	909	285	0
Dettes financières et concours bancaires courants	25 251	25 251	0	0
TOTAL	101 369	26 160	75 209	0

A.4.3. Analyse des dettes financières par devise de remboursement

Euro	101 369
Livre Sterling	0
Dollar Canadien	0
Dollar US	0
Autres	0
TOTAL	101.369

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

.B. NOTES RELATIVES AU RESULTAT HORS RESULTAT DES ACTIVITES ARRETEES OU CEDEES

B.1. Autres produits et charges opérationnels

Il s'agit de montants non récurrents particulièrement significatifs. Aucun montant n'a été reclassé dans cette rubrique en 2009.

A fin décembre 2008, les autres produits et charges opérationnels étaient les suivants (rappel) :

MONTUPET SA:	
Frais de démarrage usine bulgare:	(1 174)
Frais de démarrage usine chinoise	(795)
Provision pour dépréciation un terrain en Sologne	(500)

Sous-Total MONTUPET SA	(2 469)
MONTUPET EOOD:	
Frais de démarrage usine bulgare:	(1 587)
MONTUPET LIMITEE	
Dotation exceptionnelle sur équipements non transférables au Mexique	(3 903)
CALCAST	
Frais de licenciements et dépréciations sur stock de la pièce arrêtée	(3 233)

TOTAL	(11 192)

B.2. Analyse de la charge d'impôt

Résultat consolidé avant impôt	(20 628)
Taux maison-mère :	33,33 %
Taux maison-mère impôt différé :	33,33 %
Charge d'impôt théorique	(6 875)
Différences de taux d'imposition avec les filiales étrangères	1 067
Différences permanentes	216
Pertes non activées	0
Crédits d'impôt recherche MONTUPET SA	(3 619)
Autres crédits d'impôts	(1 521)
Impact d'actualisation	0
Autres	649

Charge d'impôt comptabilisée	(10 083)
. dont crédit d'impôt recherche MONTUPET SA	(3 622)
. dont impôt exigible	1 863
. dont impôt différé	(8 324)

C. NOTES RELATIVES AUX ELEMENTS RECLASSES CONFORMEMENT A IFRS 5

C.1. détail des actifs non courants destinés à la vente

	MONTUPET SA	MONTUPET LIMITEE	Sociétés arrêtées en Irlande du Nord	FRANCAISE DE ROUES	TOTAL
Autres valeurs incorporelles	0	0	0	14	14
Terrains	1 365	153	747	0	2 265
Constructions	182	1 321	0	0	1 503
Installations et équipements	1 026	0	0	1 414	2 440
Autres valeurs immobilisées	0	93	0	159	252
Immobilisations financières (1)	4 452	0	30	0	4 482
Impôts différés	0	0	0	977	977
TOTAL	7 025	1 567	777	2 564	11 933

(1) concerne notamment CHANGZHOU MONTUPET AUTO PARTS Ltd.

Les actifs destinés à la vente figurent à leur valeur nette comptable, celle-ci étant inférieure à leur prix de vente estimé. Les actifs des sociétés arrêtées n'ont pas été amortis en 2009. Seuls les actifs de l'activité « roues » à céder ont été amortis en 2009.

C.2. Actifs courants destinés à la vente

	Valeurs brutes au 31.12.2009	Provisions au 31.12.2009	Valeurs nettes au 31.12.2009
Stocks de l'activité "roues"			
. Matières premières et approvisionnements	3 446	162	3 284
. Encours et produits finis	3 751	857	2 894
SOUS-TOTAL	7 197	1 019	6 178
Créances clients et diverses de l'activité "roues"	6 373	689	5 684
Créances des activités arrêtées	967	0	967
Disponibilités	496	0	496
TOTAL	15 033	1 708	13 325

C.3. Etat des passifs des activités destinées à la vente

	Montants au 31.12.2009
Avances conditionnées	238
Dettes financières diverses	28
Impôts différés passif	513
Provisions pour engagements de retraite FRANCAISE DE ROUES	925
Provisions pour risques et charges	43
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	1 747
Passifs courants (fournisseurs et autres dettes courantes)	6 445
TOTAL	8 192

C.4. Analyse de la charge d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession

Résultat consolidé avant impôt	(7.384)
Taux maison-mère :	33,33 %
Taux maison-mère impôt différé :	33,33 %
Charge d'impôt théorique	(2.461)
Différences de taux d'imposition avec les filiales étrangères	(150)
Différences permanentes	236
Pertes non activées	0
Crédits d'impôt recherche MONTUPET SA	0
Autres crédits d'impôts	329
Impact d'actualisation	0
Autres	0
Charge d'impôt comptabilisée	(1.746)
. dont impôts exigibles	(1.061)
. dont impôt différé	(685)

C.5. Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession

Exercice 2009

	ACTIVITE A CEDER "roues"	SOCIETES ARRETEES	TOTAL
Chiffre d'affaires	54 488	1 685	56 173
Variation de stocks et autres produits	(2 396)	190	(2 206)
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	52 092	1 875	53 967
Charges opérationnelles et autres charges	(42 657)	(3 822)	(46 479)
Frais de personnel	(8 821)	(680)	(9 501)
Impôts & taxes	(316)	(76)	(392)
Dotations aux amortissements	(346)	0	(346)
Dotations aux provisions	(1 238)	0	(1 238)
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES	(53 378)	(4 578)	(57 956)
Autres produits et charges	(271)	(2 805)	(3 076)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	(1 557)	(5 508)	(7 065)
RESULTAT FINANCIER	(545)	226	(319)
Résultat brut des opérations arrêtées ou cédées	(2 102)	(5 282)	(7 384)
Impôts courants	89	972	1 061
Impôts différés	685	0	685
RESULTAT NET	(1 328)	(4 310)	(5 638)

	ACTIVITE A CEDER "roues"	SOCIETES ARRETEES Outillage UK	TOTAL
Chiffre d'affaires	71 445	0	71 445
Variation de stocks et autres produits	5 438	0	5 438
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	76 883	0	76 883
Charges opérationnelles et autres charges	(66 760)	(78)	(66 838)
Frais de personnel	(19 377)	(10)	(19 387)
Impôts & taxes	0	0	0
Dotations aux amortissements	(5 069)	0	(5 069)
Dotations aux provisions	(2 007)	0	(2 007)
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES	(93 213)	(88)	(93 301)
Autres produits et charges	(11 042)	3 148	(7 894)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	(27 372)	3 060	(24 312)
RESULTAT FINANCIER	(1 647)	187	(1 460)
Résultat brut des opérations arrêtées ou cédées	(29 019)	3 247	(25 772)
Impôts courants	0	0	0
Impôts différés	9 673	(569)	9 104
RESULTAT NET	(19 346)	2 678	(16 668)

D. ENGAGEMENTS HORS BILAN ET INFORMATIONS DIVERSES

D.1. Engagements donnés

D.1.1. Engagements donnés (en K€)

MONTUPET SA 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.

Le Conseil d'Administration de MONTUPET SA a approuvé une garantie plafonnée à 15 M€ en faveur de ses fournisseurs ou des fournisseurs de ses filiales, dont 8,3 M€ ont été effectivement octroyés en faveur des fournisseurs de FRANCAISE DE ROUES (3,3 M€ en faveur de fournisseurs de métal) et de MONTUPET EOOD (5 M€ en faveur d'un fournisseur de métal).

Outre le respect des ratios, les établissements de crédit requièrent le respect des lois et règlements, la limitation à l'octroi de sûretés sur l'un quelconque de ses actifs, une restriction aux cessions d'actifs, aux opérations de restructuration et aux acquisitions.

D.1.2. Engagements donnés en vue du maintien des prêts consentis par les établissements de crédit – concerne MONTUPET SA)

MONTUPET SA s'est engagée, dans le cadre de la Convention de Crédit signée avec ses banques :

- à céder ses créances clients, à titre de garantie,
- à faire en sorte que le montant nominal total des créances cédées soit au moins égal à 70% du montant des Tirages au titre du Crédit B, qui s'élevait à 13 000 000 euros au 31 décembre 2009 ;
- à respecter, sur la base des comptes consolidés, les ratios suivants :

	au 31.12.2009	au 30.06.2010	au 31.12.2010	au 30.06.2011	au 31.12.2011
Montant des Fonds Propres au moins égal à	105.000.000	105.000.000	125.000.000	125.000.000	135.000.000
Montant de la Dette Nette inférieur ou égal à	105.000.000	105.000.000	110.000.000	110.000.000	90.000.000
Ratio de Gearing	< 1	< 1	< 0,88	< 0,88	< 0,66
Ratio Dette Nette / MBA			< 3,5	< ou = à 3	< ou = à 3

Au 31 décembre 2009, MONTUPET SA respecte l'ensemble des engagements de la Convention de Crédit.

Le montant des créances clients données en garantie par MONTUPET SA à ses banques s'établit à 26 948 K€ au 31 décembre 2009 .

D.1.3. Engagements reçus (en K€)

MONTUPET S.A.

Cautions reçues des fournisseurs d'immobilisations	120 000
Cautions reçues des fournisseurs de biens et services	48 850
Cautions bancaires	49 254

D.2. INFORMATIONS DIVERSES

D.2.1. Ventilation de l'effectif moyen

	2009	2008	2007
Cadres	224	213	216
Agents de maîtrise, techniciens & employés	809	739	691
Ouvriers	2 687	2 490	2 507
TOTAL (1) (2)	3 720	3 442	3 414
(1) dont activité à céder (Roues) dont activités arrêtées	457 18	454	
(2) dont FDPA	539		

D.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 SA à raison de leurs fonctions dans les entreprises contrôlées s'élèvent globalement à 1.869.150,00 €, hors cotisations sociales à la charge du groupe.

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).

D.2.3. Frais d'étude et de recherche

- Les frais de recherche engagés par MONTUPET SA, FRANCAISE DE ROUES, MONTUPET UK, ALUMALSA et MONTIAC s'élèvent à 10.645 K€, hors investissements.

MONTUPET SA et FRANCAISE DE ROUES SAS ont obtenu respectivement au titre de l'année 2009 un Crédit d'Impôt Recherche de 3.352 K€ et 77 K€ représentant 50 % des dépenses éligibles engagées.

E – PROJET D’AFFECTATION DU RESULTAT DE L’EXERCICE 2009

TABLEAU DE PROJET D'AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE 2009

Origines		
* Report à nouveau antérieur		(35 271 462)
* poste "Autres réserves" antérieur		
* Résultat de l'exercice		32 909 929
Affectations		
* Réserve légale	-	
* poste "autres réserves"		
* Dividendes	-	
Report à nouveau	(2 361 533)	
TOTAUX	(2 361 533)	(2 361 533)