

# 9. Comptes sociaux

9.1.	Bilan social.....	118
9.2.	Compte de résultat social.....	120
9.3.	Annexe aux comptes sociaux.....	122
9.4.	Tableau des filiales et participations.....	140
9.5.	Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels.....	142
9.6.	Rapport des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés.....	144

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

# Bilan social

BILAN - ACTIF	Brut en euros	Amortissements et provisions en euros	Net au 31/12/2010 en euros	Net au 31/12/2009 en euros
Frais de recherche et développements	5 997 699	1 886 294	4 111 405	593 867
Logiciels et brevets	3 143 285	2 347 228	796 057	357 586
Autres immobilisations incorporelles	99 850		99 850	99 850
Terrains	2 649 168	500 000	2 149 168	2 149 168
Constructions	13 728 975	8 379 626	5 349 349	5 203 700
Inst. techn. mat. outillage industriel	84 413 609	59 398 178	25 015 431	24 766 909
Autres immobilisations corporelles	37 431 632	27 308 297	10 123 335	10 886 441
Immobilisations en cours	906 500		906 500	769 986
Avances et acomptes	628 556		628 556	120 000
Participations	74 720 808		74 720 808	80 353 129
Créances rattachées à des participations	11 460 928		11 460 928	12 534 906
Prêts	168 086		168 086	46 988
Autres immobilisations financières	134 611		134 611	87 348
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>235 483 707</b>	<b>99 819 623</b>	<b>135 664 084</b>	<b>137 969 878</b>
Matières premières et consomm.	17 235 414	345 626	16 889 788	19 821 655
Produits intermédiaires et finis	8 293 088	413 938	7 879 150	5 795 076
Avances versées s/commandes	638 888		638 888	1 306 052
Clients et comptes rattachés	54 554 594	679 650	53 874 944	37 346 985
Autres créances	15 423 728		15 423 728	19 674 367
Valeurs mobil. de placement	0		0	1 663 115
Disponibilités	6 228 963		6 228 963	966 423
Charges constatées d'avance	208 079		208 079	231 055
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>102 582 754</b>	<b>1 439 214</b>	<b>101 143 540</b>	<b>86 804 728</b>
Écarts de conversion actif	13 250		13 250	135 934
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>338 079 711</b>	<b>101 258 837</b>	<b>236 820 874</b>	<b>224 910 540</b>

BILAN - PASSIF	Au 31/12/2010 en euros	Au 31/12/2009 en euros
Capital social	16 389 809	16 389 809
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	0
Report à nouveau	-2 361 533	-35 271 462
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice)</b>	<b>8 332 052</b>	<b>32 909 929</b>
Subventions d'investissement	264 650	82 499
Provisions réglementées	7 976 570	8 118 347
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>52 702 773</b>	<b>44 330 347</b>
Avances conditionnées	450 000	420 000
<b>TOTAL FONDS PROPRES</b>	<b>53 152 773</b>	<b>44 750 347</b>
Provisions pour risques	32 250	209 285
Provisions pour charges	0	0
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>32 250</b>	<b>209 285</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	99 798 676	95 667 465
Emprunts et dettes financières divers	66 000	348 871
Avances et acomptes recus	9 274 143	5 681 240
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	27 576 076	30 107 207
Dettes fiscales et sociales	11 268 931	9 527 110
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 410 441	810 536
Autres dettes	31 598 515	35 874 212
Produits constatés d'avance	1 548 193	1 810 098
<b>TOTAL DETTES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE</b>	<b>183 540 975</b>	<b>179 826 739</b>
Ecarts de conversion passif	94 876	124 169
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>236 820 874</b>	<b>224 910 540</b>

# Compte de résultat

	Au 31/12/2010 en euros	Au 31/12/2009 en euros
Production vendue de biens	186 350 011	158 163 013
Production vendue de services	195 028	1 181 437
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>186 545 039</b>	<b>159 344 450</b>
Production stockée	2 199 336	-9 151 406
Production immobilisée	364 411	392 348
Subventions d'exploitation	468 764	331 622
Reprises sur amort.et prov., transferts de charges	29 327 421	23 058 222
Autres produits	192 531	688 779
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>219 097 502</b>	<b>174 664 015</b>
Achat de matières premières et autres approvisionnements	62 819 750	38 416 909
Variation de stock (matières premières et autres approv.)	3 080 142	5 847 579
Autres achats et charges externes	88 549 689	79 905 229
Impôts, taxes et versements assimilés	2 719 115	3 251 995
Salaires et traitements	28 973 847	33 113 493
Charges sociales	12 407 144	13 830 430
Dotations aux amortissements sur immobilisations	9 578 658	10 033 530
Dotations aux provisions sur actif circulant	1 179 262	1 507 390
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	0
Autres charges	696 298	304 587
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>210 003 905</b>	<b>186 211 142</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>9 093 597</b>	<b>-11 547 127</b>
<b>OPÉRATIONS EN COMMUN : PERTE SUPPORTÉE</b>	<b>299 000</b>	<b>0</b>
Produits financiers de participation	9 815 885	48 752 639
Autres intérêts et produits assimilés	42 626	18 386
Reprises sur provisions et transferts de charges	3 425 307	670 883
Différences positives de change	1 473 562	717 047
Produits nets sur cessions de VMP	20 540	7 997
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>14 777 920</b>	<b>50 166 952</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions	13 250	3 185 934
Intérêts et charges assimilées	4 940 411	3 453 927
Différences négatives de change	2 674 823	981 014
Charges nettes sur cessions de VMP	0	0
<b>TOTAL CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>7 628 484</b>	<b>7 620 875</b>

	Au 31/12/2010 en euros	Au 31/12/2009 en euros
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>7 149 436</b>	<b>42 546 077</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT</b>	<b>15 944 033</b>	<b>30 998 950</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	201	49 062
Produits exceptionnels sur opérations en capital	3 005 048	485 000
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 284 237	961 516
<b>TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>5 289 486</b>	<b>1 495 578</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 349 591	1 376 696
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	11 389 051	365 929
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	2 088 110	1 461 154
<b>TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>15 826 752</b>	<b>3 203 779</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-10 537 266</b>	<b>-1 708 201</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	0	0
Impôts sur les bénéfices	-2 925 285	-3 619 180
<b>BÉNÉFICE</b>	<b>8 332 052</b>	<b>32 909 929</b>

# Annexe aux comptes sociaux

L'exercice a une durée de douze mois, recouvrant la période du 1er janvier 2010 au 31 décembre 2010. Les notes et les tableaux présentés ci-après, font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 31 mars 2011 par le Conseil d'Administration.

## ÉLÉMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

### 1. Cession de titres de participation

#### 1.1. Titres de participation Montupet Changzhou

Montupet SA a cédé sa filiale chinoise Montupet Changzhou pour un montant de 1.851.371 euros.

Les titres de participation qui figuraient à l'actif du Bilan en valeur brute pour 4.127.600 euros ont donc été soldés au 31/12/2010 entraînant, au niveau du résultat exceptionnel, la constatation d'une moins-value de cession de 2.276.229 euros.

La provision pour dépréciation des titres de participation de Montupet Changzhou d'un montant de 750.000 euros a été reprise et figure en produits financiers au 31 décembre 2010.

Le compte courant sur cette filiale qui figurait à l'actif du Bilan dans les « Autres créances rattachées à des participations » pour 1.112.949 euros a été abandonné et figure dans le compte de résultat en charges financières.

#### 1.2. Titres de participation Française de Roues

Montupet SA a cédé sa filiale Française de Roues au Groupe indien Deltronix le 30/06/2010.

De ce fait, elle n'est plus intégrée fiscalement depuis le 1er janvier 2010.

Les titres de participation qui figuraient à l'actif du Bilan

en valeur brute pour 4.554.720 euros ont été cédés pour 1 euro entraînant, au niveau du résultat exceptionnel, la constatation d'une moins-value de cession de 4.554.720 euros.

La provision pour dépréciation des titres de participation Française de Roues d'un montant de 2.300.000 euros a été reprise et figure en produits financiers.

Montupet SA a consenti une avance en compte courant à la Française de Roues qui, de 8.140.780 euros au 1er janvier 2010, a été ramenée à 4.000.000 d'euros au 30 juin 2010 suite à un remboursement partiel.

Sur cette avance, 2.500.000 euros ont été cédés à Deltronix pour 1 euro entraînant, au niveau du résultat exceptionnel, la constatation d'une charge exceptionnelle de 2.500.000 euros.

Cette avance s'établit donc à 1.500.000 euros au 30 juin 2010 et à 1.537.500 euros au 31 décembre 2010 compte tenu d'intérêts relatifs au 2<sup>ème</sup> semestre pour 37.500 euros.

Montupet SA a consenti à la SAS Française de Roues une subvention commerciale pour la restructuration et la pérennité de ses activités d'un montant de 2.290.000 euros, versée sur trois ans, de manière dégressive, le 1<sup>er</sup> versement devant être effectué au 30 juin 2011. Cette subvention a été enregistrée dans les charges exceptionnelles sur opérations de gestion.

### 2. Dividendes encaissés

Montupet SA a constaté dans ses produits financiers un dividende net de 12.395.330 CAD soit l'équivalent en euros de 9.304.406 provenant de sa filiale Montupet Limitée, payé par compensation avec le prêt figurant au Bilan dans les « Autres dettes » pour 7.638.340 euros. Cette compensation a généré une perte de change de 1.666.066 euros.

Le solde du prêt de Montupet Limitée s'élève au 31 décembre 2010 à 489.706 euros soit 652.386 CAD, représentant le montant de la retenue à la source sur dividendes de 5 % payable au Gouvernement canadien.

### 3. Changement de méthode de valorisation des stocks

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2010, les stocks de matières premières, de fournitures et matières consommables et d'emballages sont valorisés selon la méthode du PUMP (prix unitaire moyen pondéré) car la société Montupet a changé de système informatique et a opté pour un système d'information intégré, SAGE X3, système dans lequel la gestion des stocks au PUMP est préconisée. Auparavant, les stocks étaient valorisés avec la méthode du FIFO (premier entré – premier sorti). L'impact sur les comptes de 2010 de ce changement de méthode est une augmentation de la valeur des stocks de 30.332 euros et n'est donc pas significatif.

## 1. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2010 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 premières, les fournitures et matières consommables ainsi que les emballages ont été évalués à leur coût d'acquisition selon la méthode du prix unitaire moyen pondéré (PUMP). 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 de transformation vendue, 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'irrécouvrabilité.

### 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.



1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

## 2. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

### 2.1. État de l'actif immobilisé

	Valeurs brutes au 01.01.2010	Acquisitions	Cessions ou reprises	Valeurs brutes au 31.12.2010
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais de développement	1 984 129	4 013 570		5 997 699
Autres immobilisations incorporelles	2 519 390	807 348	83 603	3 243 135
<b>TOTAL 1</b>	<b>4 503 519</b>	<b>4 820 918</b>	<b>83 603</b>	<b>9 240 834</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains	2 649 168			2 649 168
Constructions	13 060 406	668 569		13 728 975
Matériel & outillage industriel	78 561 784	6 004 224	152 399	84 413 609
Agencements et installations	33 191 510	1 546 992		34 738 502
Matériel informatique et mobilier de bureau	2 568 102	125 028		2 693 130
<b>TOTAL 2</b>	<b>130 030 970</b>	<b>8 344 813</b>	<b>152 399</b>	<b>138 223 384</b>
Immobilisations en cours	769 986	2 194 892	2 058 378	906 500
Avances et acomptes	120 000	1 045 758	537 202	628 556
<b>TOTAL 3</b>	<b>889 986</b>	<b>3 240 650</b>	<b>2 595 580</b>	<b>1 535 056</b>
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations et créances rattachées à des participations	95 938 035	38 970	9 795 269	86 181 736
Prêts	46 988	138 841	17 743	168 086
Autres immobilisations financières	87 348	111 798	64 535	134 611
<b>TOTAL 4</b>	<b>96 072 371</b>	<b>289 609</b>	<b>9 877 547</b>	<b>86 484 433</b>
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>231 496 846</b>	<b>16 695 990</b>	<b>12 709 129</b>	<b>235 483 707</b>

## 2.2. État des amortissements

### 2.2.1. État des amortissements comptables

	Au 01.01.2010	Dotations	Reprises	Au 31.12.2010
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais de développement	1 390 262	496 032	0	1 886 294
Autres Immobilisations incorporelles	2 061 955	368 876	83 603	2 347 228
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Constructions	7 856 705	522 921		8 379 626
Matériel et outillage industriel	53 794 875	5 755 702	152 398	59 398 179
Agencements et installations	22 651 837	2 194 547		24 846 384
Matériel et mobilier de bureau	2 221 333	240 580		2 461 913
<b>TOTAL</b>	<b>89 976 967</b>	<b>9 578 658</b>	<b>236 001</b>	<b>99 319 624</b>

### 2.2.2. État des amortissements dérogatoires

	Au 01.01.2010	Augmentations	Diminutions	Au 31.12.2010
Matériel et outillage industriel	8 118 347	969 110	1 110 887	7 976 570
<b>TOTAL</b>	<b>8 118 347</b>	<b>969 110</b>	<b>1 110 887</b>	<b>7 976 570</b>

## 2.3. État des immobilisations financières

Les immobilisations financières s'analysent comme suit :

	Valeurs brutes au 01.01.2010	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes au 31.12.2010
Titres de participation <sup>(1)</sup>	83 403 129		8 682 320	74 720 809
Créances rattachées à des participations <sup>(2)</sup>	12 534 906	38 970	1 112 949	11 460 927
Autres titres immobilisés	0			0
Prêts <sup>(3)</sup>	46 988	138 841	17 743	168 086
Dépôts et cautionnements	87 348	111 798	64 535	134 611
<b>TOTAL</b>	<b>96 072 371</b>	<b>289 609</b>	<b>9 877 547</b>	<b>86 484 433</b>

(1) Correspond à la cession des titres de participation Montupet Changzhou pour 4.127.600 euros et à la cession des titres de participation Française de Roues pour 4.554.720 euros.

(2) Correspond à l'abandon du compte courant Montupet Changzhou pour 1.112.949 euros.

(3) Les prêts au 31 décembre 2010 représentent, pour l'essentiel, la participation des employés à l'effort de construction.

## 2.4. État des stocks

Ce poste s'analyse comme suit :

	Valeurs brutes au 31.12.2010	Dépréciation	Valeurs nettes au 31.12.2010
Matières premières	4 633 118	0	4 633 118
Autres approvisionnements	7 820 567	168 426	7 652 141
En cours pièces	2 807 726	182 960	2 624 766
En cours outillages	4 625 239	134 303	4 490 936
Emballages	156 490	42 897	113 593
Produits finis	5 485 362	230 978	5 254 384
<b>TOTAL</b>	<b>25 528 502</b>	<b>759 564</b>	<b>24 768 938</b>

## 2.5. État des provisions pour dépréciation

NATURE DES PROVISIONS	Montant au 01.01.2010	Dotations	Reprises ou diminutions	Montant au 31.12.2010
Provision sur terrains	500 000	0	0	500 000
Provisions sur immobilisations financières	3 050 000	0	3 050 000	0
Provisions sur stocks et en cours	792 806	759 564	792 806	759 564
Provisions sur comptes clients	916 678	419 698	656 726	679 650
<b>TOTAL</b>	<b>5 259 484</b>	<b>1 179 262</b>	<b>4 499 532</b>	<b>1 939 214</b>

## 2.6. État des créances et des dettes

ÉTAT DES CRÉANCES	Montant brut au 31.12.2010	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	11 460 928	0	11 460 928
Prêts <sup>(1) et (2)</sup>	168 086	1 000	167 086
Autres immobilisations financières (dépôts et cautionnements)	134 611	0	134 611
Clients douteux ou litigieux	0	0	0
Autres créances clients et comptes rattachés	54 554 594	53 834 727	719 867
Personnel et comptes rattachés	24 770	24 770	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	251 932	251 932	0
<b>État et autres collectivités publiques :</b>			
- Impôts sur les bénéfices	2 925 285	28 000	2 897 285
- Taxe sur la valeur ajoutée	860 555	860 555	
- Autres impôts, taxes et versements assimilés	1 946	1 946	0
<b>Divers :</b>			
- Groupe et associés	9 567 077	0	9 567 077
- Débiteurs Divers	1 792 163	254 663	1 537 500
Charges constatées d'avance	208 079	208 079	0
<b>TOTAL</b>	<b>81 950 026</b>	<b>55 465 672</b>	<b>26 484 354</b>
Prêts accordés en cours d'exercice <sup>(1)</sup>	138 841		
Remboursements obtenus en cours d'exercice <sup>(2)</sup>	17 743		

ÉTAT DES DETTES	Montant brut au 31.12.2010	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	99 798 675	41 943 675	57 855 000	0
Emprunts et dettes financières divers	66 000	0	66 000	0
Fournisseurs et comptes rattachés	27 576 075	27 576 075	0	0
Personnel et comptes rattachés	2 850 092	2 850 092	0	0
Sécurité sociale et autres organismes soc.	5 384 335	5 384 335	0	0
<b>État et autres collectivités publiques :</b>				
- Impôts sur les bénéfices	0	0	0	0
- Taxe sur la valeur ajoutée	2 570 208	2 570 208	0	0
- Autres impôts taxes et assimilés	464 296	464 296	0	0
Dettes sur immobilis. et comptes rattachés	2 410 441	2 410 441	0	0
<b>Divers :</b>				
- Groupe et associés	27 907 839	1 797 876	26 109 963	0
- Créiteurs Divers	3 690 676	2 558 176	1 132 500	0
Produits constatés d'avance	1 548 193	1 548 193	0	0
<b>TOTAUX</b>	<b>174 266 830</b>	<b>89 103 367</b>	<b>85 163 463</b>	<b>0</b>
Emprunts souscrits en cours d'exercice	0			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	8 613 267			

1&2

## 2.7. 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 2010.

Catégorie d'actions (toutes de valeur nominale 1,52 €)	Nombre de titres		
	2009	Variation	2010
Actions à droit de vote simple	6 751 486	96 788	6 848 274
Actions à droit de vote double	4 031 283	-96 788	3 934 495
<b>TOTAL</b>	<b>10 782 769</b>	<b>0</b>	<b>10 782 769</b>

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

<b>Capitaux propres au 01.01.2009</b> .....	<b>20 809 720</b>
Réduction du capital social.....	(1 050 632)
Diminution du report à nouveau.....	(8 895 808)
Provisions réglementées.....	474 638
Subvention d'investissement.....	82 499
Bénéfice 2009.....	32 909 929
<b>Capitaux propres au 31.12.2009</b> .....	<b>44 330 347</b>
Diminution des provisions réglementées.....	(141 777)
Subvention d'investissement.....	182 151
Bénéfice 2010.....	8 332 052
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31.12.2010</b> .....	<b>52 702 773</b>

## 2.8. État des provisions réglementées

NATURE DES PROVISIONS	Montant au 01.01.2010	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant au 31.12.2010
Amortissements dérogatoires	8 118 347	969 110	1 110 886	7 976 571
<b>TOTAL</b>	<b>8 118 347</b>	<b>969 110</b>	<b>1 110 886</b>	<b>7 976 571</b>

## 2.9. État des avances conditionnées

	Solde au 01.01.2010	Avances 2010	Remboursements 2010	Solde au 31.12.2010	Dont à moins 1 an
Avances de l'ANVAR <sup>(1)</sup>	420 000	30 000	0	450 000	150 000
<b>TOTAL</b>	<b>420 000</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>450 000</b>	<b>150 000</b>

(1) Les avances de l'ANVAR sont des aides à l'innovation.

## 2.10. État des provisions pour risques et charges

NATURE DES PROVISIONS	Montant au 01.01.2010	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant au 31.12.2010
Provisions pour pertes de change	135 935	13 250	135 935	13 250
Provisions pour risques salariaux	73 350	14 000	68 350	19 000
Autres provisions pour risques et charges	0	1 105 000	1 105 000	0
<b>TOTAL</b>	<b>209 285</b>	<b>1 132 250</b>	<b>1 309 285</b>	<b>32 250</b>

## 2.11. État des emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

	Solde au 01.01.2010	Emprunts 2010	Remboursements 2010	Solde au 31.12.2010	Dont à moins 1 an
Tirage sur Tranche A	82 650 000	0	8 265 000	74 385 000	16 530 000
<b>Total</b>	<b>82 650 000</b>	<b>0</b>	<b>8 265 000</b>	<b>74 385 000</b>	<b>16 530 000</b>

Ces emprunts, soit ..... 74 385 000  
cumulés aux concours bancaires courants pour ..... 25 413 675  
Représentent la rubrique du bilan "Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit" ..... 99 798 675

La Convention de Crédit signée en date du 29 juillet 2009 entre Montupet SA et ses banques, la Banque de l'Économie, du Commerce et de la Monétique, le CIC, le LCL, BNP PARIBAS, NATIXIS et le Crédit du Nord, prévoyait :

- 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 représentait un montant en principal cumulé maximum de 120.550.000 euros.

Cette Convention de crédit a fait l'objet d'un avenant en date du 29 juillet 2010. Cet avenant a notamment apporté les modifications suivantes :

- la somme des Engagements sur la Tranche B a été portée de 36.900.000 d'euros à 41.900.000 euros au 29 juillet 2010 et à 46.900.000 euros au 29 janvier 2011 ;
- le montant total des créances clients cédées doit être supérieur à 60% du montant total des Avances B en cours à la date du Tirage au lieu de 70 % antérieurement ;
- la création d'un Compte de Recouvrement à la BECM sur lequel doit être domicilié l'ensemble des créances cédées.

• Répartition des crédits :

	TRANCHE A	TRANCHE B	DÉCOUVERT
BECM	21 600 000	10 351 906	
BNP PARIBAS	18 000 000	11 209 921	
CIC	14 400 000	4 967 937	1 000 000
CREDIT DU NORD	5 400 000	5 362 973	
LCL	5 400 000	5 362 976	
NATIXIS	9 585 000	4 644 287	
<b>TOTAL DES LIGNES</b>	<b>74 385 000</b>	<b>41 900 000</b>	<b>1 000 000</b>
Dont lignes utilisées au 31/12/2010	74 385 000	25 000 000	0

## 2.12. Créances et dettes représentées par des effets de commerce

Créances clients et comptes rattachés .....	<b>18 402 815</b>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés .....	3 377 402
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés .....	0
<b>TOTAL .....</b>	<b>3 377 402</b>

## 2.13. Éléments concernant les entreprises liées

Titres de participations .....	74 720 808
Créances rattachées à des participations .....	11 460 928
Acomptes versés sur commandes .....	412 328
Clients et comptes rattachés .....	5 141 013
Créances diverses .....	9 567 077
<b>TOTAL .....</b>	<b>101 302 154</b>
Fournisseurs et comptes rattachés .....	7 741 043
Fournisseurs d'immobilisations .....	0
Dettes diverses .....	28 002 404
<b>TOTAL .....</b>	<b>35 743 447</b>
Produits financiers de participation .....	9 815 884
Reprises provisions .....	3 050 000
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS .....</b>	<b>12 865 884</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES .....</b>	<b>2 141 126</b>

## 2.14. Produits à recevoir

Créances clients et comptes rattachés .....	8 649 617
Autres créances .....	12 836
État : Crédit d'impôt Recherche .....	2 897 285
État : Crédit d'impôt Apprentissage .....	28 000
<b>TOTAL .....</b>	<b>11 587 738</b>

## 2.15. Charges constatées d'avance

Achats et prestations de services constatés d'avance .....	208 079
--	---------

## 2.16. Produits constatés d'avance

Facturation constatée d'avance sur outillages .....	1 548 193
---	-----------

## 2.17. Charges à payer

Emprunts et dettes financières divers .....	396 119
Dettes fournisseurs et comptes rattachés .....	2 935 909
Dettes fiscales et sociales .....	5 148 796
Autres dettes : avoirs clients à établir .....	1 023 051
Autres dettes .....	58 119
<b>TOTAL .....</b>	<b>9 561 994</b>

## 2.18. Ventilation du chiffre d'affaires

Activité pièces mécaniques .....	186 350 011
Ventes diverses (services et autres) .....	195 028
<b>TOTAL .....</b>	<b>186 545 039</b>

France .....	102 231 512
Étranger .....	84 313 527

<b>TOTAL .....</b>	<b>186 545 039</b>
--------------------	--------------------

## 2.19. Quote-part d'opérations faites en commun

Montupet SA a pris en charge la perte de sa filiale MFT Sarl qui s'est élevée à 299.000 euros au 31 décembre 2010, comme approuvé lors du Conseil d'Administration du 2 juin 2010.  
Cette perte figure au Compte de résultat, dans les opérations faites en commun.

### 3. ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

#### 3.1. Crédit-bail

	Restaurant inter-entreprises La Martinerie
<b>Valeur d'origine</b>	457 347
<b>Amortissements</b>	
Cumul exercices antérieurs	393 091
Dotations de l'exercice	44 842
<b>Total</b>	<b>437 933</b>
<b>Redevances payées</b>	
Cumul exercices antérieurs	536 580
Exercice 2010	31 395
<b>Total</b>	<b>567 975</b>
<b>Redevances restant à payer</b>	
A un an au plus	0
A plus d'un an et cinq ans au plus	0
<b>Total</b>	<b>0</b>
Valeur de rachat	16 769
Montant pris en charge dans l'exercice	31 395

## 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 éventuel d'une ancienne subvention	2,282 M€	2 651 176 €	Montupet SA	Invest Northern Ireland	Montupet UK
Garantie émise en faveur de fournisseurs de métal de Française de Roues	0	6 000 000 €	Montupet SA	Fournisseurs de métal	Française de Roues
Garantie émise en faveur de divers fournisseurs de Française de Roues	0	400 000 €	Montupet SA	Divers fournisseurs	Française de Roues
<b>TOTAL</b>		<b>9 051 176 €</b>			

### 3.2.2. Engagements donnés en vue du maintien des prêts consentis par les établissements de crédit à Montupet SA

Montupet SA s'est engagée, dans le cadre de la Convention de Crédit signée avec ses banques (cf. paragraphe 2.11),

- 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 60 % du montant total des Avances sur la Tranche B, qui s'élevait à 25 000 000 euros au 31 décembre 2010 ;
- à domicilier l'ensemble de ses créances clients cédées sur le Compte de Recouvrement ouvert à la BECM ;
- à respecter, sur la base des comptes consolidés, les ratios suivants, modifiés par l'Avenant du 29 juillet 2010 :

	Au 31.12.2010	Au 30.06.2011	Au 31.12.2011	Au 30.06.2012
Montant des Fonds Propres au moins égal à	125 000 000	125 000 000	135 000 000	135 000 000
Montant de la Dette Nette inférieure ou égal à	130 000 000	110 000 000	90 000 000	90 000 000
Ratio de Gearing	< 0,95	< 0,88	< 0,66	< 0,66
Ratio Dette Nette / MBA	< 3,5	< ou = à 3	< ou = à 3	< ou = à 3

Au 31 décembre 2010, 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 2.11. 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 2010.

#### • Soldes sur commandes d'immobilisations en cours au 31 décembre 2010

Le solde sur commandes d'immobilisations en cours au 31 décembre 2010 s'élève à 747.465 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 2.420.916 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 3,38 % pour 2010, correspondant au taux moyen de règlement des obligations (TMO), l'application de la table de vie TV 73/77, un taux de rotation en fonction de l'âge et une évolution des salaires variant selon l'âge et la catégorie.

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

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

Droit individuel à la formation	Solde au 31.12.2009	Droits acquis au 01.01.2010	Droits utilisés en 2010	Droits n'ayant pas donné lieu à demande	Solde au 31.12.2010
Nombre d'heures	75 493	19 493	3 084	5 948	85 954

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 .....	450 350
- Cautions reçues des fournisseurs de biens et services .....	70 350
- Lettre de garantie de la State Bank of India en faveur de Montupet SA à échéance du 30/06/2011 .....	3 000 000
- Hypothèque de Montupet Limitée sur l'universalité de ses biens meubles et immeubles garantissant ses engagements envers Montupet SA (36 millions CAD) .....	27 022 970

### 3.3. Incidences des évaluations fiscales dérogatoires

La dotation aux amortissements dérogatoires de l'exercice s'élève à 969.110 euros. Quant à la reprise de provisions pour amortissements dérogatoires, elle s'élève à 1.110.887 euros.

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

#### Nature des différences temporaires :

##### Accroissement :

Amortissements dérogatoires.....	969 110
Accroissement correspondant de la dette future d'impôt .....	323 037

##### Allègement :

Contribution sociale de solidarité 2010 .....	277 136
Allègement correspondant de la dette future d'impôt.....	92 379

Le déficit fiscal de l'exercice s'élève à 3.026.760 euros. Compte tenu de déficits restant à reporter au titre de l'exercice précédent de 61.935.150 euros, dont 2.027.325 euros provient de la filiale Française de Roues intégrée fiscalement jusqu'au 1<sup>er</sup> janvier 2010, le total des déficits restant à reporter au 31 décembre 2010 s'élève à 64.961.910 euros.

### 3.5. Ventilation de l'impôt sur les sociétés

	Compte de résultat	Résultat fiscal	Impôt sur les sociétés
Résultat d'exploitation	9 093 597	9 157 641	(3 052 747)
Opérations en commun : perte supportée	(299 000)	(299 000)	99 667
Résultat financier	7 149 436	(3 631 819)	1 210 606
Résultat courant avant impôt	15 944 033	5 226 822	(1 742 474)
Résultat exceptionnel	(10 537 266)	(8 253 582)	2 751 194
Crédit d'impôt Recherche	2 897 285		
Crédit d'impôt Apprentissage	28 000		
<b>Total</b>	<b>8 332 052</b>	<b>(3 026 760)</b>	<b>1 008 720</b>

### 3.6. Frais de personnel

Les frais de personnel apparaissent au Compte de Résultat pour 41.380.991 euros. Ils s'élevaient à 46.943.922 euros au 31 décembre 2009 et comprenaient la rémunération des salariés transférés à sa filiale Française de Roues jusqu'au 30 juin 2009, date d'effet juridique de l'apport partiel d'actif, évaluée à 7.093.505 euros. Les frais de personnel de Montupet SA, ainsi retraités, s'établissaient à 39.850.417 euros.

### 3.7. Rémunération des dirigeants

Des jetons de présence ont été payés en 2010, pour MM. Feuillet et Beruyer, 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 en nature, versée par MFT Montupet SNC. Ils bénéficient de cotisations sociales à hauteur de respectivement 44.567 euros et 28.211 euros dont Montupet SA supporte 67,6 % de ces montants.

M. Crozet perçoit une rémunération brute de 260.896 euros, incluant les avantages sociaux, versée par Montupet SA et de 30.000 euros versés par MFT Montupet SNC, dont Montupet SA supporte 67,6 %.

### 3.8. Honoraires des Commissaires aux Comptes

Les honoraires des Commissaires aux Comptes comptabilisés en 2010 se sont élevés à :

- 176.500 euros HT pour la société Bellot Mullenbach et Associés pour leur mission légale d'audit des comptes 2010 et à 2.500 euros HT pour des diligences directes liées à cette mission ;
- 65.000 euros HT pour le Cabinet Guilleret et Associés.

### 3.9. Ventilation de l'effectif moyen

- Dirigeants et cadres .....	99
- Agents de maîtrise, techniciens et employés .....	253
- Ouvriers.....	636
<b>EFFECTIF MOYEN 2010 .....</b>	<b>988</b>

### 3.10. 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 29.327.421 euros.

Il se décompose comme suit :

- reprise de provisions sur stocks.....	792.806
- reprise de provisions sur créances douteuses .....	656.726
- transferts de charges d'exploitation.....	27.877.889

Ces transferts de charges d'exploitation correspondent à :

- l'activation des frais de Recherche et Développement pour.....	4.013.570
- la refacturation du métal à Française de Roues pour .....	12.232.987
- la refacturation de prestations diverses à Française de Roues pour .....	6.586.298
- des refacturations diverses à sa filiale Montupet EOOD pour .....	1.296.604
- des refacturations diverses à sa filiale FDPA pour.....	2.411.594
- des refacturations diverses à ses filiales Alumalsa, Montupet UK et Montiac pour .....	805.930
- des refacturations à des organismes de formation et divers pour.....	374.671
- des remboursements divers pour .....	156.235

### 3.11. Produits et charges financiers

Les pertes et les gains de change proviennent principalement des écarts sur les règlements clients et fournisseurs en devises. En outre, Montupet SA a enregistré une perte de change de 1.666.066 euros provenant de la compensation du dividende net de 9.304.406 euros versé par sa filiale canadienne Montupet Limitée avec le prêt que cette dernière lui avait consenti.

Les intérêts et charges assimilées d'un montant de 4.940.411 euros se décomposent principalement en intérêts payés sur les crédits bancaires pour 2.796.011 euros, en intérêts sur les comptes courants des filiales pour 1.028.177 euros et en abandon de la créance sur Montupet Changzhou pour 1.112.949 euros.

Les produits des titres de participation d'un montant de 9.304.406 euros représentent le montant net du dividende provenant de Montupet Limitée.

Les reprises de provision à caractère financier d'un montant de 3.050.000 euros correspondent à la reprise de provision pour dépréciation des titres de participation de Montupet Changzhou pour 750.000 euros et à la reprise de provision pour dépréciation des titres de participation Française de Roues pour 2.300.000 euros.

### 3.12. Produits et charges exceptionnels

**PRODUITS EXCEPTIONNELS ..... 5 289 486**

**Produits exceptionnels sur opérations de gestion ..... 201**

Ils correspondent à des produits divers.

**Produits exceptionnels sur opérations en capital ..... 3 005 048**

Ils correspondent :

- à la vente de notre filiale chinoise, Montupet Changzhou, pour ..... 1 851 371  
- à une indemnité compensatrice client concernant Montupet Changzhou pour ..... 785 000  
- à une subvention d'investissement virée au résultat pour ..... 335 388  
- des régularisations d'assurance et divers pour ..... 33 289

**Reprises sur amortissements et provisions exceptionnels ..... 2 284 237**

Elles correspondent :

- la reprise d'amortissements dérogatoires pour ..... 1 110 887  
- la reprise de provisions pour risques concernant Montupet Changzhou pour ..... 1 105 000  
- la reprise de provisions pour litiges pour ..... 68 350

**CHARGES EXCEPTIONNELLES ..... 15 826 752**

**Charges exceptionnelles sur opérations de gestion ..... 2 349 591**

Elles correspondent :

- à une subvention commerciale consentie à la SAS Française de Roues pour ..... 2 290 000  
- à une indemnité pour rupture de contrat pour ..... 48 000  
- à des intérêts de retard et charges diverses pour ..... 11 591

**Charges exceptionnelles sur opérations en capital ..... 11 389 051**

Elles correspondent :

- à la valeur comptable des titres de participation Française de Roues cédés pour ..... 4 554 720  
- à la valeur comptable des titres de participation Montupet Changzhou cédés pour ..... 4 127 600  
- à la cession du compte courant sur la SAS Française de Roues pour ..... 2 500 000  
- à des indemnités d'expatriation et autres charges liées à l'expatriation pour ..... 140 947  
- au solde du compte débiteur sur notre filiale chinoise pour ..... 31 889  
- à des régularisations de charges diverses pour ..... 33 895

**Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions ..... 2 088 110**

Elles correspondent :

- à la provision pour amortissements dérogatoires pour ..... 969 110  
- à une provision pour risques concernant Montupet Changzhou pour ..... 1 105 000  
- à une provision complémentaire pour litiges salariaux pour ..... 14 000

### 3.13. Frais de recherche et de développement - Crédit d'impôt recherche

Des frais de recherche et de développement d'un montant de 4.013.570 euros ont été activés au 31 décembre 2010. Aucun amortissement n'a été constaté en 2010. Ces frais de recherche et de développement seront amortis sur 4 ans, à partir de 2011, en fonction des dates de démarrage des productions en série.

La société a également constaté un Crédit d'impôt recherche d'un montant de 2.897.285 euros dans ses comptes au 31 décembre 2010, correspondant à 30 % des dépenses de recherche engagées en 2010.

Les axes sur lesquels ont porté les travaux de recherche et développement, objet du crédit d'impôt, sont le développement de nouvelles culasses et l'amélioration de procédés associés à la production et notamment l'amélioration de la qualité des noyaux de fonderie, le développement d'une culasse essence avec collecteur intégré, l'optimisation de la coulée basculée, l'amélioration de la prédictivité de logiciels de simulation, le développement de nouveaux alliages.



1

2

3

4

5

6

7

8

9

10