

PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

MONTUPET S.A.

Société anonyme au capital de 17 440 440,48 €.
Siège social : 202, quai de Clichy, 92110 Clichy.
542 050 794 R.C.S. Nanterre.

Documents comptables annuels.

A. — Comptes sociaux.

I. — Bilan au 31 décembre 2007.

(En euros.)

Actif	Exercice 2007	Exercice 2006
Frais de recherche et développement	2 465 128	218 721
Concessions, brevets	749 242	705 140
Autres immobilisations incorporelles	114 850	114 850
	3 329 220	1 038 711
Terrains	2 649 168	2 321 402
Constructions	6 262 883	6 020 928
Installations techniques matériel outillages industriels	42 425 484	35 470 941
Autres immobilisations corporelles	15 665 205	14 169 870
Immobilisations en cours	912 960	226 249
Avances et acomptes	550 728	1 017 643
	68 466 428	59 227 033
Participations	57 171 091	40 921 091
Créances rattachées part.	4 768 753	5 598 974
Autres titres immobilisés	9 946 439	10 206 188
Prêts	156 981	159 132
Autres immobilisations financières	158 010	156 405
	72 201 274	57 041 790
Total (1)	143 996 922	117 307 534
Matières premières, approvisionnement	29 835 864	23 374 250
Produits intermédiaires et finis	10 400 126	15 297 875
	40 235 990	38 672 125
Avances versées sur commande	686 320	643 197
Clients et comptes rattachés	57 627 112	58 659 261
Autres créances	6 157 986	3 101 561
	64 471 418	62 404 019
Valeurs mobilières de placement	0	0
Disponibilités	2 130 584	19 537 415
Charges constatées d'avance	977 151	2 404 445
Total (2)	107 815 143	123 018 004
Ecarts de conversion actif	285 683	333 547

Total général	252 097 748	240 659 085
Passif		
Capital social ou individuel	17 440 440	17 440 440
Primes d'émission, de fusion, d'apport	20 514 120	20 514 120
Réserve légale	1 587 105	1 587 105
Réserves réglementées	0	0
Autres réserves	3 266 915	3 266 915
Report à nouveau	16 626 184	20 745 797
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	- 15 046 405	- 1 423 920
Subventions d'investissement	0	0
Provisions réglementées	10 020 408	11 826 033
Total (1)	54 408 767	73 956 490
Avances conditionnées	847 204	837 791
Total (2)	55 255 971	74 794 281
Provisions pour risques	421 160	809 875
Provisions pour charges	0	0
Total (3)	421 160	809 875
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	105 453 623	76 921 896
Emprunts et dettes financières divers	489 696	488 743
Avances et acomptes reçus	4 388 448	3 776 078
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	57 559 423	57 243 543
Dettes fiscales et sociales	13 015 006	12 147 616
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	6 191 707	6 410 432
Autres dettes	4 695 490	3 927 555
Produits constatés d'avance	4 463 963	3 935 061
Total (4)	196 257 356	164 850 924
Ecarts de conversion passif - Total (5)	163 261	204 005
Total général (1 à 5)	252 097 748	240 659 085

II. — Compte de résultat.

(En euros.)

	Exercice 2007	Situation au 30/06/07	Exercice 2006
Production vendue de biens	333 854 478	176 153 879	316 161 985
Production vendue de services	395 397	339 831	269 052
Chiffre d'affaires net	334 249 875	176 493 710	316 431 037
Production stockée	- 3 889 868	- 3 925 846	2 871 730
Production immobilisée	828 769	0	361 128
Subventions reçues	67 584	29 180	104 932
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges	6 027 672	3 556 058	1 500 832
Autres produits	586 370	228 271	2 962 518
Total produits d'exploitation	337 870 402	176 381 373	324 232 177
Achat de matières premières et autres approvisionnements	154 039 350	78 695 675	131 260 674
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)	- 7 086 772	- 4 440 805	- 4 541 130
Autres achats et charges externes	119 005 732	60 783 376	116 810 640
Impôts, taxes et versements assimilés	4 679 796	2 597 781	6 261 718

Salaires et traitements	43 639 066	22 486 208	40 068 401
Charges sociales	18 059 257	8 999 631	16 297 443
Dotations aux amortissements sur immobilisations	17 259 294	8 516 470	16 057 033
Dotations aux provisions sur actif circulant	3 539 190	2 611 103	1 762 151
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	0	0
Autres charges	134 409	117 970	604 230
Total charges d'exploitation	353 269 322	180 367 409	324 581 160
Résultat d'exploitation	- 15 398 920	- 3 986 036	- 348 983
Autres intérêts et produits assimilés	311 312	134 087	1 127 612
Reprises sur provisions et transferts de charges	626 445	626 445	329 234
Différences positives de change	1 091 808	442 054	698 416
Produits nets sur cessions de VMP	12 128	8 403	1 377
Total produits financiers	2 041 693	1 210 989	2 156 639
Dotations financières aux amortissements et provisions	838 329	142 881	626 445
Intérêts et charges assimilées	4 805 437	2 040 434	2 714 039
Différences négatives de change	1 365 597	543 642	1 130 969
Total charges financières	7 009 363	2 726 957	4 471 453
Résultat financier	- 4 967 670	- 1 515 968	- 2 314 814
Résultat courant avant impôt	- 20 366 590	- 5 502 004	- 2 663 797
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 405 541	15 243	42 266
Produits exceptionnels sur opérations en capital	36 023	24 343	97 627
Reprises sur provisions et transferts de charges	5 161 720	3 201 950	5 230 302
Total produits exceptionnels	6 603 284	3 241 536	5 370 195
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	105 692	61 925	198 885
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	41 073	0	744 502
Dotations exceptionnelles aux amortissements	3 015 243	1 195 122	2 499 253
Total charges exceptionnelles	3 162 008	1 257 047	3 442 640
Résultat exceptionnel	3 441 276	1 984 489	1 927 555
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	- 1 878 909	337 124	687 678
Bénéfice	- 15 046 405	- 3 854 639	- 1 423 920

III. — Tableau de projet d'affectation du résultat.

Origines :		
Report à nouveau antérieur		16 626 184
Résultat de l'exercice		- 15 046 405
Affectations :		
Réserve légale		
Autres réserves		
Dividendes	1 401 760	
Report à nouveau	178 019	
Totaux	1 579 779	1 579 779

IV. — Annexe sociale au 31 décembre 2007.

L'exercice a une durée de douze mois, recouvrant la période du 1er janvier 2007 au 31 décembre 2007. Les notes et les tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 15 avril 2008 par le Conseil d'Administration.

Eléments significatifs de l'exercice. — Le chantier d'activité « roues » de MONTUPET UK en Irlande du Nord a été fermé, et ses équipements ont été transférés chez MONTUPET S.A. à Châteauroux, pour un montant de 3 823 294 euros.

Le crédit-bail immobilier relatif au siège social à Clichy est échu en 2007. Le terrain et les constructions ont donc été activés pour 327 765 € et 701 875 € respectivement.

Des coûts de développement ont été activés pour 1 175 483 euros dans le domaine d'activité des roues, et pour 1 984 129 euros dans le domaine d'activité des culasses et des pièces de liaison, et seront amortis sur deux et quatre ans respectivement.

MONTUPET S.A. a souscrit à une augmentation de capital de MONTUPET EOOD, à hauteur de 16 250 000 €. Les titres de participation dans MONTUPET EOOD s'élèvent donc au 31 décembre 2007 à 17 057 556 €.

1. – Règles et méthodes comptables.

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2007 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 nouvelles règles comptables relatives, d'une part à la définition, à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs (règlement CRC 04-06) et d'autre part à l'amortissement et à la dépréciation des actifs (règlement CRC 02-10 modifié par le règlement CRC 03-07).

Les durées d'utilité retenues pour les différentes catégories d'immobilisations sont les suivantes :

— pour les immobilisations corporelles :

Constructions	20 ans
Agencement et installations	6 à 20 ans
Matériel et outillage	5 à 10 ans
Mobilier de bureau	10 ans
Matériel informatique	4 ans

— pour les immobilisations incorporelles :

Brevets	5 ans
Frais de développement	2 ou 4 ans
Logiciels	1 à 5 ans

Les pièces de rechange et les pièces de sécurité dont l'utilisation prévue est supérieure à un an sont comptabilisées en immobilisations corporelles, dans la catégorie du « matériel et outillage ». La durée d'amortissement de ces pièces est fonction de la durée d'amortissement de l'immobilisation à laquelle elles se rattachent.

b) Immobilisations financières : Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition. Ils peuvent faire l'objet de dépréciation si les perspectives de la filiale font apparaître un risque de perte de valeur.

Les autres immobilisations financières sont évaluées à leur valeur d'entrée. Elles peuvent faire l'objet de provisions lorsqu'il existe un risque de non recouvrement ou s'il s'agit d'actions propres, lorsque leur cours de bourse est inférieur à leur valeur d'acquisition.

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.

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

1.4. Avances conditionnées. — Les avances conditionnées sont des aides financières remboursables.

1.5 Produits d'exploitation. — Les produits d'exploitation se composent du chiffre d'affaires, de la production stockée, de la production immobilisée, des subventions d'exploitation, des transferts de charges et des autres produits.

Le chiffre d'affaires inclut essentiellement les ventes de produits finis et l'ensemble des revenus sur outillages. Pour les ventes de produits ou d'outillages, il est enregistré à la date à laquelle le groupe a transféré à l'acheteur l'essentiel des risques et avantages liés à la propriété et n'est plus impliqué dans la gestion, ni le contrôle effectif des biens cédés.

Du fait des incertitudes pesant sur les indemnités compensatoires pouvant être versées par les constructeurs, elles sont comptabilisées au fur et à mesure de leur encaissement.

2. – Informations relatives au bilan et au compte de résultat.

2.1. Etat de l'actif immobilisé :

Actif	Valeurs brutes au 01/01/07	Acquisitions	Cessions	Valeurs brutes au 31/12/07
Immobilisations incorporelles :				
Frais de développement	295 151	3 159 612	295 151	3 159 612
Autres immobilisations incorporelles	2 056 875	469 191	71 888	2 454 178
Total 1	2 352 026	3 628 803	367 039	5 613 790
Immobilisations corporelles :				
Terrain	2 321 402	327 766	0	2 649 168
Constructions	12 461 382	738 537	0	13 199 919
Matériel & outillage industriel	105 280 940	19 144 931	121 975	124 303 896
Agencements et installations	38 150 613	4 401 295	3 518	42 548 390
Matériel de transport	0	0	0	0
Matériel informatique et mobilier de bureau	2 039 596	369 143	0	2 408 739
Total 2	160 253 933	24 981 672	125 493	185 110 112
Immobilisations en cours	226 249	887 260	200 549	912 960
Avances et acomptes	1 017 643	550 728	1 017 643	550 728
Total 3	1 243 892	1 437 988	1 218 192	1 463 688
Immobilisations financières :				
Participations & créances rattachées à des participations	46 520 065	28 182 425	12 762 646	61 939 844
Prêts	159 132	14 869	17 020	156 981
Autres immobilisations financières	10 655 490	4 567	2 962	10 657 095
Total 4	57 334 687	28 201 861	12 782 628	72 753 920
Total actif immobilisé	221 184 538	58 250 324	14 493 352	264 941 510

2.2. Etat des amortissements :

2.2.1. Etat des amortissements comptables :

	Au 01/01/07	Augmentations	Diminutions	Au 31/12/07
Immobilisations incorporelles :				
Frais de développement	76 430	913 205	295 151	694 484
Autres immobilisations incorporelles	1 236 884	425 089	71 888	1 590 085
Immobilisations corporelles :				
Constructions	6 440 454	496 583	0	6 937 037
Matériel et outillage industriel	69 810 001	12 149 312	80 902	81 878 411
Agencements et installations	24 305 327	3 078 349	3 518	27 380 158
Matériel de transport	0	0	0	0
Matériel et mobilier de bureau	1 715 011	196 756	0	1 911 767

Total	103 584 107	17 259 294	451 459	120 391 942
-------	-------------	------------	---------	-------------

2.2.2. Etat des amortissements dérogatoires :

	Montant au 01/01/07	Augmentations	Diminutions	Montant au 31/12/07
Matériel et outillage industriel	11 826 033	2 996 893	4 802 518	10 020 408
Total	11 826 033	2 996 893	4 802 518	10 020 448

2.3. Etat des immobilisations financières. — Les immobilisations financières s'analysent comme suit :

	Valeur brute au 01/01/07	Acquisitions	Remboursements ou cessions	Valeur brute au 31/12/07
Titres de participation	40 921 091	(1) 16 250 000	0	57 171 091
Créances rattachées à des participations	5 598 974	(2) 11 932 425	(3) 12 762 646	4 768 753
Autres titres immobilisés (actions propres)	10 499 085	0	0	10 499 085
Prêts au personnel (4)	159 132	14 869	17 020	156 981
Dépôts et cautionnements	156 405	4 567	2 962	158 010
Total	57 334 687	28 201 861	12 782 628	72 753 920

(1) Correspond à l'augmentation des titres de participation dans MONTUPET EOOD suite à l'augmentation de capital.

(2) Correspond aux avances faites à MONTIAC en 2007.

(3) Correspond aux factures de frais et commissions de MONTIAC pour 2007, d'un montant de 11 762 646 euros, et aux avances sur augmentation de capital à MONTUPET EOOD capitalisées pour 1 000 000 euros.

(4) Les prêts au personnel représentent, pour l'essentiel, la participation des employeurs à l'effort de construction jusqu'en 1987. Ayant été effectués pour une durée de vingt ans, il s'agit donc de la dernière année.

2.3.1. Actions propres :

Ce poste s'analyse comme suit :

Nombre d'actions propres	31/12/06	Acquisitions	Reclassement	31/12/07	Affectation
Programme autorisé par l'AG du 30 juin 2003	194 044	0	0	194 044	Croissance externe
Programme autorisé par l'AG du 5 janvier 2005	280 865	0	- 272 503	553 368	Croissance externe
(réaffectation autorisée par l'AG du 27 juin 2007)		0	272 503	- 272 503	Plan d'option d'achat d'actions
Programme autorisé par l'AG du 28 juin 2006	213 896	0	0	213 896	Plan d'option d'achat d'actions
Hors programme (Reclassement et réaffectation autorisée par l'AG du 28 juin 2006)	2 400	0	0	2 400	Croissance externe
Total	691 205	0	0	691 205	

2.4. Etat des stocks :

Ce poste s'analyse comme suit :

	Valeur brute au 31/12/07	Dépréciation	Valeur nette au 31/12/07
Matières premières	8 481 475	0	8 481 475
Autres approvisionnements	11 254 212	394 144	10 860 068
En cours pièces	6 363 598	700 129	5 663 469
En cours outillages	11 264 214	1 313 725	9 950 489
Emballages	616 964	73 132	543 832
Produits finis	5 650 717	914 060	4 736 657
Total	43 631 180	3 395 190	40 235 990

2.5. Etat des provisions pour dépréciation :

Nature des provisions	Montant au 01/01/07	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant au 31/12/07
Provisions sur immobilisations financières (1)	292 898	552 646	292 898	552 646
Provisions sur stocks et en cours	1 762 151	3 395 190	1 762 151	3 395 190
Provisions sur comptes clients	5 621	144 000	0	149 621
Total	2 060 670	4 091 836	2 055 049	4 097 457

(1) Au 31 décembre 2007, la société détient 691 205 actions propres, achetées à un cours moyen de 15,19 euros, soit 10 499 086 euros.

Compte tenu du cours moyen du mois de décembre 2007, arrêté à 14,39 euros, une provision pour dépréciation a été constituée sur ces titres à hauteur de 552 646 euros.

2.6. Etat des créances et des dettes :

Etat des créances	Montant brut au 31/12/07	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	4 768 753	4 768 753	0
Prêts (1) et (2)	156 981	61 522	95 459
Autres immobilisations financières (dépôts et cautionnements)	158 010	0	158 010
Clients douteux ou litigieux	6 667	0	6 667
Autres créances clients et comptes rattachés	57 770 066	57 626 066	144 000
Personnel et comptes rattachés	56 571	56 571	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	208 672	208 672	0
Etat et autres collectivités publiques :			
Impôts sur les bénéficiaires	2 246 033	60 933	2 185 100
Taxe sur la valeur ajoutée	1 277 880	1 148 242	129 638
Autres impôts, taxes et versements assimilés	412 355	412 355	0
Divers :			
Groupe et associés	1 483 428	1 483 428	0
Débiteurs divers	473 047	473 047	0
Charges constatées d'avance	977 151	977 151	0
Total	69 995 614	67 276 740	2 718 874
Prêts accordés en cours d'exercice (1)	14 869		
Remboursements obtenus en cours d'exercice (2)	17 020		

Etat des dettes	Montant brut au 31/12/07	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	105 453 623	8 453 623	97 000 000	0
Emprunts et dettes financières divers	489 696	517	489 179	0
Fournisseurs et comptes rattachés	57 559 423	57 559 423	0	0
Personnel et comptes rattachés	3 945 401	3 945 401	0	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	7 962 259	7 962 259	0	0
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéficiaires	0	0	0	0
Taxe sur la valeur ajoutée	742 353	742 353	0	0
Autres impôts taxes et assimilés	364 993	364 993	0	0
Dettes sur immobilisations & comptes rattachés	6 191 707	6 191 707	0	0
Autres dettes	4 695 490	4 695 490	0	0
Produits constatés d'avance	4 463 963	3 463 963	1 000 000	0
Totaux	191 868 908	93 379 729	98 489 179	0

Emprunts souscrits en cours d'exercice	31 500 000			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	0			

2.7. Composition du capital social et variation des capitaux propres :

Catégorie d'actions (toutes de valeur nominale 1,52 €)	Nombre de titres		
	2006	Variation	2007
Actions à droit de vote simple	7 969 837	- 326 450	7 643 387
Actions à droit de vote double	2 812 932	326 450	3 139 382
Actions auto-détenues (sans droit de vote)	691 205	0	691 205
Total	11 473 974	0	11 473 974

(1) Ce tableau ne tient pas compte de la suspension provisoire de droits de vote.

Le capital est composé de 11 473 974 actions d'une valeur nominale de 1,52 euros, soit 17 440 440 euros au 31 décembre 2007, comme au 31 décembre 2006.

La variation des capitaux propres s'analyse comme suit :

Capitaux propres au 01/01/2007	73 956 490
Distribution de dividendes	- 2 695 692
Provisions réglementées	- 1 805 626
Total	69 455 172
Résultat 2007 (perte)	- 15 046 405
Capitaux propres au 31/12/2007	54 408 767

2.8. Etat des provisions réglementées :

Nature des provisions	Montant au 01/01/07	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant au 31/12/07
Amortissements dérogatoires	11 826 033	2 996 893	4 802 518	10 020 408
Total	11 826 033	2 996 893	4 802 518	10 020 408

2.9. Etat des avances conditionnées :

	Solde au 01/01/07	Avances 2007	Remboursements 2007	Solde au 31/12/07	Dont à moins 1 an
Avances de l'ANVAR (1)	631 985	300 000	221 985	710 000	0
Avance de la région Centre (2)	205 806	0	68 602	137 204	68 602
Total	837 791	300 000	290 587	847 204	68 602

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

(2) L'avance de la région Centre a servi au financement partiel d'un ensemble immobilier à Châteauroux, acquis au moyen d'un crédit-bail. Le remboursement de cette avance s'effectue sur cinq ans, à raison de 68 602 euros par an.

2.10. Etat des provisions pour risques et charges :

Nature des provisions	Montant au 01/01/07	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant au 31/12/07
Provisions pour pertes de change	333 547	285 683	333 547	285 683
Autres provisions pour risques et charges	476 328	18 350	359 201	135 477
Total	809 875	304 033	692 748	421 160

2.11. Etat des emprunts et dettes :

	Solde au 01/01/07	Emprunts 2007	Remboursements 2007	Solde au 31/12/07	Dont à moins 1 an
--	-------------------	---------------	---------------------	-------------------	-------------------

Autres emprunts (hors intérêts courus)	72 000 000	31 500 000	0	103 500 000	6 500 000
Total	72 000 000	31 500 000	0	103 500 000	6 500 000

Ces emprunts, soit					103 500 000
Cumulés avec :					
Les concours bancaires courants pour					1 943 608
Les intérêts courus sur emprunts pour					10 015
Représentent la rubrique du bilan « emprunts et dettes auprès des établissements de crédit »					105 453 623

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

Créances clients et comptes rattachés	24 585 718
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 657 280
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	747 000
Total	10 404 280

2.13. Eléments concernant les entreprises liées :

Créances rattachées à des participations	4 768 753
Acomptes versés sur commandes	350 580
Clients et comptes rattachés	1 247 351
Créances diverses	1 483 427
Total	7 850 111
Fournisseurs et comptes rattachés	11 408 619
Fournisseurs d'immobilisations	80 373
Dettes diverses	2 556 077
Total	14 045 069
Autres produits financiers	224 286
Charges financières	1 049 318

2.14. Produits à recevoir :

Créances clients et comptes rattachés	860 582
Autres créances	367 768
Total	1 228 350

2.15. Charges constatées d'avance :

Achats et prestations de services constatés d'avance	977 151
--	---------

2.16. Produits constatés d'avance :

Facturation constatée d'avance sur outillages et divers	4 463 963
---	-----------

2.17. Charges à payer :

Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	10 015
Emprunts et dettes financières divers	517
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 298 402
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	357 877
Dettes fiscales et sociales	7 178 685

Autres dettes (clients : avoirs à établir)	1 252 415
Autres dettes	108 615
Total	12 206 526

2.18. Ventilation du montant net du chiffre d'affaires :

Activité pièces mécaniques	249 919 178
Activité roues	83 935 300
Ventes diverses (services et autres)	395 397
Total	334 249 875
France	167 175 378
Etranger	167 074 497
Total	334 249 875

2.19. Ventilation du résultat :

Résultat courant avant impôt	- 20 366 590
Résultat exceptionnel	3 441 276
Rappel d'impôt sur les sociétés (suite à contrôle fiscal)	- 337 124
I.F.A. 2005	- 30 000
Crédit d'impôt apprentissage	60 933
Report en arrière du déficit (1)	2 185 100
Perte comptable	- 15 046 405

(1) La société, ayant opté pour le report en arrière de son déficit, a constaté dans ses comptes au 31 décembre 2007 une créance sur le Trésor Public d'un montant de 2 185 100 euros.

3. – Engagements financiers et autres informations.

3.1. Crédit-bail :

	Restaurant inter- entreprises La Martinerie
Valeur d'origine	457 347
Amortissements :	
Cumuls exercices antérieurs	258 565
Dotations de l'exercice	44 842
Total	303 407
Redevances payées :	
Cumuls exercices antérieurs	375 120
Exercice 2007	53 820
Total	428 940
Redevances restant à payer :	
A un an au plus (2008)	53 820
A plus d'un an et cinq ans au plus (2009 à 2010)	85 215
Total	139 035
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	An profit de	Tirage an profit de
Couverture de change auprès du Crédit du Nord à concurrence de 27,6 millions d'euros > tirage utilisé au 31/12/2007	0	0	Crédit du Nord	Montupet UK
Ligne d'avance en devises auprès du Crédit du Nord à concurrence de 15,1 millions d'euros ou équivalent en devises > tirage utilisé au 31/12/2007	0	0	Crédit du Nord	Montupet UK
Lettre de confort en faveur de l'Ulster Bank > montant maximal 1 millions GBP > tirage utilisé au 31/12/2007	0	0	Ulster Bank	CALCAST
Lettre de confort en faveur de l'Ulster Bank > montant maximal 1 million GBP > tirage utilisé au 31/12/2007	0	0	Ulster Bank	Calcast
Lettre d'intention en faveur de LCL relative au remboursement de tirages d'un montant maximal de 5 millions de CAD > tirage utilisé au 31/12/2007	0	0	LCL	Montupet Limitee
Lettres d'intention relative au remboursement de ligne de crédit auprès de la BNP Canada - Montant maximal 11 millions CAD > tirage utilisé au 31/12/2007	10 829 032 CAD	7 494 665 €	BNP Canada	Montupet Limitee
Lignes d'avances en devises auprès du Crédit Mutuel à concurrence de 12,2 millions d'euros en faveur de Montupet SA ou ses filiales > tirage utilisé au 31/12/2007	4 635 000 CAD	3 207 837 €	Crédit Mutuel	Montupet Limitee
Total		10 702 502 €		

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

Etablissement de crédit	Montant des lignes de crédit	Montant des tirages au 31/12/07	Ratios à respecter au niveau des comptes consolidés
BECM/CIC	50 000 000	39 500 000	Fonds propres > 160 M€ Endettement financier net < 200 M€ Endettement financier net / Fonds propres < 1 Endettement financier net / M.B.A. < 4
BNP Paribas	50 000 000	29 000 000	Endettement financier net moyen L.T. / Fonds propres < 1 Endettement financier net / M.B.A. < 4
Crédit du Nord	15 000 000	8 500 000	Endettement financier net / Fonds propres < 1 Endettement financier net / M.B.A. < 4
LCL	20 000 000	11 500 000	Néant
Natixis	20 000 000	15 000 000	Endettement financier net / Fonds propres < 1 Endettement financier net / M.B.A. < 3
Total	155 000 000	103 500 000	

Outre le respect de ratios précités, les établissements de crédit requièrent généralement le respect de conditions telles que le respect des lois et règlements, l'abstention de consentir des sûretés sur l'actif immobilisé (sauf si elles sont destinées à l'acquisition d'un actif) ou une restriction à ce droit, des restrictions aux cessions de créances ou aux cessions ou apports d'activités.

Ces prêts sont consentis en vue de financer l'activité générale de l'entreprise.

3.2.3. Autres engagements donnés :

— Agios sur emprunts en cours : Les lignes de crédit visées au tableau 3.2.2. sont utilisables par tirages d'une durée variable dont les montants sont fonction des besoins généraux de MONTUPET. Les engagements d'intérêts sur ces lignes de crédit ne peuvent donc être chiffrés au 31 décembre 2007.

— Soldes sur commandes d'immobilisations en cours au 31 décembre 2007 : Le solde sur commandes d'immobilisations en cours au 31 décembre 2007 s'élève à 1 994 457 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 3 009 042 euros (régime à prestations définies à gestion interne).

Les principales hypothèses économiques et sociales utilisées dans l'évaluation du calcul prennent en compte un âge de la retraite à 65 ans, un taux d'actualisation de 4,56 % pour 2007, 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 1er janvier 2004.

Droit individuel à la formation	Solde au 31/12/06	Droits acquis en 2007	Droits utilisés en 2007	Droits n'ayant pas donné lieu à demande	Solde au 31/12/07
Nombre d'heures	83 468	28 741	441	4 225	107 543

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	448 728
Cautions reçues des fournisseurs de biens et services	170 480
Engagement contractuel de remboursement de Ford Motorwerke en contrepartie des garanties de cession de droits et obligations de MONTUPET en faveur de Yorkwood Ltd, bailleur de CALCAST Ltd (solde dû)	462 796
Hypothèque de MONTUPET LIMITEE sur l'universalité de ses biens meubles et immeubles garantissant ses engagements envers MONTUPET SA (36 millions de CAD)	24 915 240

3.3. Incidences des évaluations fiscales dérogatoires. — La dotation aux amortissements dérogatoires de l'exercice s'élève à 2 996 893 euros. Quant à la reprise de provisions pour amortissements dérogatoires, elle s'élève à 4 802 518 euros.

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

Nature des différences temporaires :	
Accroissement :	
Amortissements dérogatoires	10 020 408
Accroissement correspondant de la dette future d'impôt	3 340 136
Allègement :	
Organic 2007	474 849
Allègement correspondant de la dette future d'impôt	158 283

3.5. Rémunération des dirigeants. — Des jetons de présence ont été versés en 2007, pour MM. Feuillet et Goebel, à raison de 5 500 euros chacun. MM. MAGNAN et MAJUS perçoivent respectivement une rémunération nette de 943.299 euros et 623.941 euros, incluant les avantages sociaux, versée par MFT-MONTUPET Snc, et bénéficient de cotisations sociales à hauteur de 44.091 euros chacun. MONTUPET SA supporte 72,6 % de ces montants.

M. CROZET perçoit une rémunération brute de 260.689 €, incluant les avantages sociaux, versées par MONTUPET SA, et de 31.982 euros versée par MFT-MONTUPET Snc, dont MONTUPET SA supporte 72,6 %.

3.6. Ventilation de l'effectif moyen :

Dirigeants et cadres	121
Agents de maîtrise, techniciens et employés	340
Ouvriers	1 124
Total	1 585

3.7. Produits et charges financiers. — Les pertes et les gains de change proviennent principalement des écarts sur les règlements clients et fournisseurs en devises. L'augmentation des charges financières correspond à l'augmentation des intérêts sur les nouveaux tirages de crédit moyen terme.

3.8. Produits et charges exceptionnels :

Produits exceptionnels	6 603 284
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 405 541
Ils correspondent :	
A des régularisations clients pour	1 334 244
A la régularisation du compte courant Montupet GmbH pour	70 120
A des produits divers pour	1 177
Produits exceptionnels sur opérations en capital	36 023

Ils correspondent :		
Au règlement d'un litige fournisseur pour		21 211
Au remboursement de frais d'expatriation pour		11 681
A des produits divers pour		3 131
Reprises sur amortissements et provisions exceptionnels		5 161 720
Elles correspondent :		
A la reprise d'amortissements dérogatoires pour		4 802 519
A la reprise d'une provision pour risques suite à contrôle fiscal pour		359 201
Charges exceptionnelles		3 162 008
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		105 692
Elles correspondent :		
A des indemnités d'expatriation et autres charges liées à l'expatriation pour		82 797
A des pénalités suite à contrôle fiscal pour		22 076
A des charges diverses pour		819
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		41 073
Elles représentent la valeur nette comptable d'éléments d'actif cédés		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		3 015 243
Elles correspondent :		
Aux amortissements dérogatoires pour		2 996 893
A une provision complémentaire pour litiges salariaux pour		18 350

V. — Tableau des filiales et participations au 31 décembre 2007.

(En milliers d'euros.)

(Les informations présentées tiennent compte des retraitements de consolidation.)

	Montupet UK LTD	Montupet GmbH	M.F.T. SARL	Montiac S.A. de CV	Alumalsa	Montupet Limitée	Montupet Inc.	MFT-Montupet Snc	Calcast LTD	Montupet EOOD
Capital	12 390	26	8	7 680	3 486	7 368	8	10 836	< 1	17,058
Réserves et report à nouveau avant affectation du résultat (1)	80 627	26	450	- 3 325	11 824	- 3 558	88	19 433	200	- 819
Quote-part du capital obtenu en %	100.0	100.00	50.00	100.00	99.67	100.00	100.00	99.00	100.00	100.00
Valeur comptable des titres détenus (brute = nette)	12 390	26	4	7 680	1 561	7 435	9	10 836	< 1	17 058
Prêts et avances consentis par la société-mère et non encore remboursés (au cours de comptabilisation) y compris avances en compte courant	0	0	0	4 769	0	0	0	0	0	1 000
Montant des cautions et avals donnés par la société mère Montupet SA (au cours de clôture) :										
Montant maximal cautionné	58 300	0	0	0	(2) 12 200	(2) 23 300	0	0	(3) 1 360	0
Montant réellement utilisé	0	0	0	0	0	10 702	0	0	(3) 0	0
Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	96 233	0	495	11 697	50 291	38 803	350	4 087	14,549	0
Bénéfice ou perte () du dernier exercice clos	5 016	0	8	199	- 625	- 135	6	2 286	- 1 547	- 768
Dividendes reçus par Montupet S.A. au cours de l'exercice 2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

(1) Pour MONTIAC, le montant négatif des réserves en normes consolidées provient de l'écart de conversion entre les taux actuels et historiques du peso et du dollar canadien. Les bénéfices dégagés sur l'année par MONTUPET S.A. sur les opérations mexicaines sont supérieurs à cet écart négatif. Il n'y a donc pas lieu de provisionner les titres au niveau du capital de MONTUPET S.A. Le capital plus les réserves sont positifs dans les deux cas.

(2) Dont 12,2 M€ au profit de MONTUPET ou de ses filiales.

(3) Le montant maximum cautionné mentionné est le montant restant à courir et non le montant maximum initial - montant hors taxes.

(4) Rétrocession de résultat au titre de 2006 : 114 K€.

Les informations présentées tiennent compte des retraitements de consolidation.

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

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

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

MONTIAC SA de CV : Calle San Pablo n° 50 - Desarrollo Industrial - Mieleras - CP 27400 - Torreon - Coahuila / Mexique.
 ALUMALSA : Carretera de Castellon - Km 8,400 - Apartado 4047 - Saragosse / Espagne.
 MONTUPET LIMITEE : 50, rue Léger - Riviere-Beaudette / Quebec / Canada.
 MONTUPET INC : 17197 N. Laurel - Park Drive - Livonia / Michigan 48152 / USA.
 MFT-MONTUPET SNC : Av. Gal Dumonceau, 56 - 1190 Forest / Belgique.
 CALCAST Ltd : 20 Kean's hill road - Campsie Industrial Estate - Co Londonderry 99136 / Irlande-du-Nord.
 MONTUPET EOOD : 9-11Maria Luisa Blvd, 7th floor - Sofia 1000 / Bulgarie.

B. — Comptes consolidés.

I. — Bilan au 31 décembre 2007.

(En milliers d'euros.)

Actif	Exercice 2007	Exercice 2006
Immobilisations incorporelles :		
Ecarts d'acquisition nets	0	0
Frais de développement nets	4 026	2 971
Autres valeurs immobilisées nettes	1 414	1 169
Total immobilisations incorporelles	5 440	4 140
Immobilisations corporelles :		
Terrains	2 905	2 630
Constructions	21 256	20 731
Installations techniques	103 866	106 047
Autres immobilisations corporelles	18 299	16 604
Immobilisations en cours	23 622	6 783
Total immobilisations corporelles	169 948	152 795
Actifs non courants destinés à la vente	3 676	6 212
Immobilisations financières :		
Titres de participation	34	34
Autres actifs financiers non courants	399	464
Total immobilisations financières	433	498
Impôts différés actif	1 547	1 865
Autres actifs non courants	0	0
Total actifs non courants	181 044	165 510
Stocks et en-cours :		
Stocks matières premières	43 398	39 131
Pièces de rechange	1 395	1 534
Outillages	2 590	3 863
En-cours et produits finis	24 150	30 410
Total stocks et en-cours	71 533	74 938
Créances d'exploitation :		
Avances & acomptes versés/commandes (net)	275	11
Clients et comptes rattachés	107 602	104 467
Autres créances d'exploitation	6 971	3 916
Total créances d'exploitation	114 848	108 394
Autres créances diverses	1 447	2 204
Comptes de régularisation actif	2 785	4 105
Valeurs mobilières de placement	0	0
Disponibilités	61 686	57 851
Total actifs courants	252 299	247 492
Total général actif	433 343	413 002

Passif	Exercice 2007	Exercice 2006
Capitaux propres :		
Capital social	17 440	17 440
Primes d'émission, fusion, apport	20 514	20 514
Réserves consolidées	144 074	145 065
Ecart de conversion consolidé	- 13 388	- 5 430
Résultat consolidé	- 8 039	1 978
Total capitaux propres part du groupe	160 601	179 567
Intérêts minoritaires - Réserves de consolidation	1 290	1 565
Intérêts minoritaires - Ecart de conversion	0	0
Intérêts minoritaires - Résultat	157	126
Intérêts minoritaires	1 447	1 691
Total capitaux propres	162 048	181 258
Provisions non courantes :		
Provisions non courantes	0	0
Provisions réglementées	0	0
Provisions pour risques et charges	2 261	3 326
Provisions indemnités de départ en retraite	3 307	4 175
Ecart d'acquisition négatifs	0	0
Impôts différés passif	3 938	10 932
Total provisions non courantes	9 506	18 433
Dettes financières non courantes	105 695	83 298
Autres passifs non courants	1 050	1 080
Total passifs non courants	116 251	102 811
Dettes financières courantes	3 509	1 028
Concours bancaires courants	20 679	18 370
Provisions courantes	0	0
Avances & acomptes reçus/commandes	5 328	5 375
Fournisseurs & comptes rattachés	85 995	65 239
Dettes fiscales & sociales	16 873	17 544
Clients créditeurs, autres dettes exploitation	5 353	3 939
Dettes diverses	12 351	12 882
Comptes de régularisation passif	4 956	4 556
Total passifs courants	155 044	128 933
Total passif	433 343	413 002

II. — Compte de résultat au 31 décembre 2007.

(En milliers d'euros.)

	Exercice 2007	Exercice 2006
Chiffre d'affaires	488 944	456 817
Production stockée	- 4 315	5 459
Production immobilisée	2 010	957
Subventions d'exploitation	1 147	2 170
Transfert de charges - exploitation	0	0
Autres produits d'exploitation	5 129	3 787

Total des produits des activités ordinaires	492 915	469 190
Achats & variations de stocks	231 737	226 424
Autres consommations et charges externes	84 925	62 074
Impôts & taxes	5 364	6 590
Salaires et charges sociales	124 551	124 518
Intéressement & participation	44	75
Dotations aux amortissements d'exploitation	34 039	35 768
Dotations aux provisions d'exploitation (net)	809	1 064
Autres charges d'exploitation	12 423	8 588
Total des charges des activités ordinaires	493 892	465 101
Autres produits et charges	1766	- 654
Résultat opérationnel courant	789	3 435
Autres produits et charges opérationnels	- 2 857	727
Résultat opérationnel	- 2 068	4 162
Intérêts des prêts et placements	2 278	1 201
Intérêts versés	- 5 339	- 2 949
Coût de l'endettement financier	- 3 061	- 1 748
Dividendes reçus	0	0
Profits et pertes de change	- 151	- 1 621
Dotations aux provisions nettes des reprises et transferts de charges	0	0
Autres produits et charges financiers	368	289
Résultat financier	- 2 844	- 3 080
Impôts courants	- 1 422	- 3 520
Impôts différés	4 163	4 542
Résultat net hors activités arrêtées ou en cours de cession	- 2 171	2 104
Résultat brut des opérations arrêtées ou cédées	- 8 154	0
Impôts différés sur opérations arrêtées ou cédées	2 443	0
Résultat net	- 7 882	2 104
Intérêts minoritaires	157	126
Résultat net (part du groupe)	- 8 039	1 978
(En euros par action)		
Résultat net part du groupe par action	- 0,70	0,17
Résultat net dilué part du Groupe par action	- 0,70	0,17
Nombre d'actions émises	11 473 974	11 473 974
Actions pouvant être émises		
Nombre d'actions émises et à émettre	11 473 974	11 473 974

III. — Tableau des flux.

	Exercice 2007 y compris impact locations financières (en K€)	Exercice 2007 impact locations financières	Exercice 2007 hors impact locations financières	Exercice 2006 (en K€)
I. Flux de trésorerie liés à l'activité :				
Résultat net des sociétés intégrés : groupe	- 8 039	- 626	- 7 413	1 978
Résultat des activités poursuivies	- 2 328	- 626	- 1 702	
Résultat des activités abandonnées	- 5 711	0	- 5 711	

Résultat net des minoritaires	157		157	126
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie :			0	
Dotations aux amortissements & aux provisions (net)	32 654	2 768	29 886	36 933
Subventions imputées au résultat	- 2 036		- 2 036	- 2 049
Dotations aux provisions sur immobilisations financières (net)	0		0	0
Gains (pertes) sur cessions d'actifs	3 760		3 760	- 1 659
Variation des impôts différés	- 6 374	- 314	- 6 060	- 4 828
Marge brute d'autofinancement	20 122	1 828	18 294	30 501
Variation du BFR (hors variation des impôts différés)	19 970	0	19 970	- 16 978
Total des flux générés par l'activité (A)	40 092	1 828	38 264	13 523
Flux d'exploitation générés par les activités poursuivies	41 756	1 828	39 928	
Flux d'exploitation générés par les activités abandonnées	- 1 664	0	- 1 664	
II. Flux de trésorerie liés à l'investissement :				
Investissements incorporels et corporels	- 67 184	- 2 733	- 64 451	- 38 879
Investissements financiers	- 3 376	0	- 3 376	- 1 830
Total investissements	- 70 560	- 2 733	- 67 827	- 40 709
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	9 970		9 970	5 148
Cessions d'immobilisations financières	2 233		2 233	0
Trésorerie sur sortie de périmètre	- 948		- 948	0
Diminutions des créances et des prêts	3 907		3 907	1 385
Total cessions ou diminutions de l'actif immobilisé	15 162	0	15 162	6 533
Augmentation (diminution) des placements				0
Total des flux d'investissement (B)	- 55 398	- 2 733	- 52 665	- 34 176
Flux d'investissement générés par les activités poursuivies	- 62 398	- 2 733	- 59 665	
Flux d'investissement générés par les activités abandonnées	7 000		7 000	
III. Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :				
Augmentation (réduction) de capital de la société mère	0		0	- 479
Variation des intérêts minoritaires sur augmentation de capital	0		0	0
Dividendes versés aux actionnaires de Montupet SA	- 2 696		- 2 696	- 3 849
Dividendes versés aux intérêts minoritaires	0		0	0
Correction au 1er janvier 2006 de la provision pour retraite Montupet SA	0		0	- 587
Rachat d'actions propres	0		0	- 7 436
Divers	0		0	0
Total des opérations sur capitaux propres	- 2 696		- 2 696	- 12 351
Augmentation des dettes financières	29 682	905	28 777	38 344
Diminution des dettes financières	- 3 449		- 3 449	- 2 522
Variation des dettes financières	26 233	905	25 328	35 822
Variation des avances conditionnées	9		9	116
Variation des subventions	6		6	- 8
Total des flux de financement (C)	23 552	905	22 647	23 579
Flux de financement générés par les activités poursuivies	28 833	905	27 928	
Flux de financement générés par les activités abandonnées	- 5 281		- 5 281	
IV. Variation de trésorerie :				
Incidence des variations de périmètre sur la trésorerie	0		0	0
Incidence des variations de taux de change sur la trésorerie	- 708		- 708	306
Autres flux divers	- 2		- 2	- 396
Divers	0		0	0
Total des flux divers de trésorerie (D)	- 710	0	- 710	- 90

Variation de trésorerie courante	8 244		8 244	2 530
Incidence variation taux de change	- 708		- 708	306
Variation de trésorerie	7 536	0	7 536	2 836

IV. — Variation des capitaux propres consolidés.

(En milliers d'euros.)

	Groupe	Minoritaires	Total
Capitaux propres au 01/01/2006	189 455	1 969	191 424
Réduction de capital Montupet S.A. (nominal et primes d'émission)	- 479		- 479
Rachat d'actions propres par Montupet SA	- 7 262		- 7 262
Distribution de dividendes	- 3 849		- 3 849
Impact sur les réserves d'ouverture de la modification du calcul de la provision pour engagements retraite de Montupet SA	- 587		- 587
Rachat des titres de minoritaires Alumalsa	0	- 404	- 404
Variation de l'écart de conversion	311		311
Capitaux propres au 31/12/2006	177 589	1 565	179 154
Résultat 2006	1 978	126	2 104
Capitaux propres au 01/01/2007	179 567	1 691	181 258
Dividendes	- 2 696	0	- 2 696
Variation de l'écart de conversion	- 8 425	0	- 8 425
Cession filiale de Montupet UK	0	- 458	- 458
Correction erreurs partie rétroactive	194	57	251
Capitaux propres au 31/12/2007	168 640	1 290	169 930
Résultat au 31/12/2007	- 8 039	157	- 7 882
Capitaux propres au 01/01/2008	160 601	1 447	162 048

V. — Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2007.

Annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2007 dont le bilan à cette date fait état d'un total de 433 343 K€. Ces comptes consolidés ont été arrêtés le 15 avril 2008 par le Conseil d'Administration. Ils sont présentés en milliers d'Euros. La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Eléments significatifs de l'exercice.

L'activité outillage a été regroupée, BS TOOLING ayant cessé ses activités en fin d'exercice et une participation de MONTUPET UK dans le même domaine ayant été cédée à l'extérieur du Groupe. Cette cession a généré une plus value consolidée de 1 087 K€.

Le développement de la fonderie installée à Roussé en Bulgarie, MONTUPET EOOD, s'est poursuivi conformément au planning afin de commencer ses ventes en Mai 2008. Les investissements corporels à ce titre ont représenté en 2007 19,5 millions d'euros. Son capital social a été augmenté de 16,3 millions d'euros.

Le centre « vert » (pour Véhicules Environnement Recherche Transferts) centralise les activités de développement des culasses. Des coûts de développement ont été activés pour 1 175 Keuros dans le domaine d'activité des roues, et pour 1 984 Keuros dans le domaine d'activité des culasses et des pièces de liaison, et seront amortis sur deux et quatre ans respectivement.

A. — Principes et méthodes de consolidation.

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

1. — Périmètre de consolidation.

Les pourcentages de contrôle et la méthode de consolidation pratiquée sont inchangés par rapport à l'exercice 2006.

Le périmètre de consolidation comprend :

- MONTUPET S.A. (société consolidante) ;
- MONTUPET LIMITEE (100 %) (Canada) : fonderie d'aluminium, équipementier automobile ;
- MONTUPET UK (100 %) (Irlande du Nord) : fonderie d'aluminium, équipementier automobile et ses filiales (Irlande du Nord), WILLACE UK LTD, BS TOOLING LTD et GESFITEC UK LTD ;

Une participation de MONTUPET UK dans le domaine de l'outillage a été cédée à l'extérieur du Groupe en 2007 et est sortie du périmètre de consolidation.

- ALUMALSA (99,67 %) (Espagne) : fonderie d'aluminium, équipementier automobile ;
- MFT-MONTUPET Snc (100 %) (Belgique) : prestations de service au groupe ;
- MONTIAC SA de CV (100 %) (Mexique) : fonderie d'aluminium ;
- CALCAST LTD (100 %) (Irlande du Nord) : fonderie d'aluminium ;
- MFT SARL (100 %) (France) : négoce de métal et prestations de service ;
- MONTUPET EOOD (100 %) (Bulgarie : usine en construction).

Toutes ces sociétés, sur lesquelles MONTUPET 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.

Intérêts minoritaires. — Les intérêts minoritaires restants correspondent essentiellement à une participation de partenaires dans une société du sous-groupe MONTUPET UK.

Des informations complémentaires sur les sociétés citées ci-dessus figurent infra dans le tableau des filiales et participations.

2. – Principes de consolidation.

Toutes les transactions entre les sociétés consolidées ont été éliminées. Les intérêts des minoritaires ont été reconnus pour leur quote-part de capitaux propres et de résultat.

Les comptes de toutes les sociétés consolidées ont été arrêtés au 31 décembre 2007 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 sont intégralement amortis depuis 2005.

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	31.12.2007 : 1 £ = 1,36361 € 31.12.2006 : 1 £ = 1,4892 €
Du Dollar Canadien	31.12.2007 : 1 CAD = 0,69209 € 31.12.2006 : 1 CAD = 0,6544 €

3. – Principes comptables et méthodes d'évaluation.

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

3.1.1. Immobilisations incorporelles : Les immobilisations incorporelles figurent au bilan consolidé à leur coût d'acquisition. Les frais d'établissement sont amortis en totalité sur l'exercice. Les dépenses de recherche et développement sont comptabilisées en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues. Les frais de développement de nouvelles pièces encourus jusqu'au lancement des pré-séries sont immobilisés et amortis deux ans pour l'activité "roues" et quatre ans pour l'activité "culasses".

3.1.2. Immobilisations corporelles : Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition majoré des frais nécessaires à leur mise en état d'utilisation ou à leur coût de production.

Regroupées en Unités Génératrices de Trésorerie et divisées en structures et composants conformément à la norme IAS 16, elles sont amorties en fonction de leur durée de vie économique.

Les pièces de rechange majeures destinées à être utilisées sur plus d'une année et répondant aux critères d'acceptation de l'IAS 16 sont immobilisées.

Les durées d'utilité retenues pour les différentes catégories d'immobilisations sont les suivantes :

— pour les immobilisations corporelles :

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

— pour les immobilisations incorporelles :

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

3.1.3. Subventions d'investissement : Les subventions d'investissement sont comptabilisées en déduction des actifs qu'elles financent. Elles sont rapportées au compte de résultat au prorata de l'amortissement des immobilisations auxquelles elles se rattachent.

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

3.1.5. Autres actifs financiers non courants : Les titres des sociétés non consolidées sont comptabilisés à leur coût historique d'acquisition. Ils peuvent faire l'objet d'une dépréciation compte tenu des perspectives d'avenir de la filiale.

Les autres immobilisations financières sont évaluées à leur valeur d'entrée. Elles peuvent faire l'objet de provisions lorsqu'il existe un risque de non recouvrement.

3.1.6. Stocks et en-cours : Les stocks et en-cours sont évalués à leur coût d'acquisition ou de production et sont dépréciés, le cas échéant, pour les ramener à leur valeur probable de réalisation. Aucun frais financier n'est inclus dans les coûts. Les marges internes sur stocks, non significatives, n'ont pas été retraitées.

Les stocks de clôture sont évalués à la méthode du coût unitaire moyen pondéré.

3.1.7. Créances et dettes : Les créances et dettes sont évaluées à leur valeur nominale. Les créances et dettes libellées en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du taux de change en vigueur à la date de clôture, ou au taux de couverture réalisé à cette date.

Les écarts de conversion ont été directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice (perte de change ou gain de change).

Les créances commerciales font l'objet, le cas échéant, d'une provision pour dépréciation.

3.1.8. Disponibilités : Les disponibilités sont pour l'essentiel constituées par les soldes des comptes bancaires et par des dépôts à court terme. Elles sont détenues principalement par MONTUPET SA (2 131 K€) et par MONTUPET UK (50 954 K€, dont 50 671 K€ sous forme de dépôts renouvelables).

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

3.2.1. Engagements de retraite : Les sociétés du groupe ont choisi des régimes à cotisations définies qui ne génèrent pas d'engagement au delà du versement des cotisations. Toutefois, MONTUPET S.A. verse une indemnité lors du départ en retraite et MONTUPET UK participe partiellement au risque du fonds de pension d'un petit nombre de cadres dirigeants.

Ces engagements font l'objet d'une provision pour engagements de retraite au bilan.

Des informations détaillées sont données en deuxième partie de l'annexe.

3.2.2. Impôts différés : Les différences temporaires entre le résultat fiscal et le résultat comptable des sociétés consolidées, ainsi que certains retraitements apportés aux comptes sociaux afin de les mettre en harmonie avec les principes comptables de consolidation, donnent lieu à la constatation d'impôts différés dans les comptes consolidés.

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

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

- 33,33 % pour les sociétés françaises ;
- 30 % pour les sociétés espagnoles ;
- 30 % pour les sociétés britanniques (filiales d'Irlande du Nord) ;
- 32,02 % pour la société canadienne.

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

3.3.1. Autres produits et charges opérationnels courants et non courants : La rubrique « autres produits et charges » du résultat opérationnel courant comprend principalement :

- 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.

Les autres produits et charges opérationnels sont des éléments peu nombreux, bien identifiés, non récurrents, significatifs au niveau de la performance consolidée, ainsi que les définit la recommandation n° 2004-R.02 du 27 octobre 2004 du Conseil National de la Comptabilité.

3.3.2. Produits des activités ordinaires : Les produits des activités ordinaires se composent du chiffre d'affaires, de la production stockée, de la production immobilisée, des subventions reçues, des transferts de charges et des autres produits.

Le chiffre d'affaires inclut essentiellement les ventes de produits finis et l'ensemble des revenus sur outillages. Pour les ventes de produits ou d'outillages, il est enregistré à la date à laquelle le groupe a transféré à l'acheteur l'essentiel des risques et avantages liés à la propriété et n'est plus impliqué dans la gestion, ni le contrôle effectif des biens cédés.

Du fait des incertitudes pesant sur les indemnités compensatoires pouvant être versées par les constructeurs, elles sont comptabilisées au fur et à mesure de leur encaissement.

3.3.3. Résultat des opérations arrêtées : MONTUPET a choisi comme premier critère de répartition sectorielle la répartition par zone géographique de production.

En 2006, la fabrication des roues au Royaume-Uni a été arrêtée sachant que les produits dégagés sur les cessions d'actifs devaient excéder les coûts de cette décision.

Au cours de l'année 2007, la crise financière affectant le financement de l'immobilier n'a pas permis de conclure toutes les cessions d'actifs. Le groupe a néanmoins maintenu son projet et a enregistré sur la ligne « Résultat des activités abandonnées » les charges de fermeture et les moins values constatées sur les équipements.

La cession des actifs immobiliers devrait se concrétiser en 2008.

3.4. Information sectorielle. — L'information sectorielle de premier niveau se ventile par zones géographiques de production.

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

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

3.5. Parties liées. — A l'exception des dirigeants, il n'existe pas de parties liées au sens de la norme IAS 24. Les transactions intra-groupe, opérations de sous-traitance, prestations de service et financements, sont réalisées à des conditions normales de marché.

B. – Notes relatives au bilan et au résultat.

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

1. – Notes relatives aux actifs non courants (immobilisations et autres).

1.1. Actifs non courants en valeur brute :

Actif	Valeurs brutes au 01/01/07	Augmentations	Diminutions (0)	Sortie de périmètre	Ecarts de change	Valeurs brutes au 31/12/07
Ecarts d'acquisition	1 620	0	0	0	0	1 620
Frais de développement	9 507	2 865	- 66	0	- 642	11 664
Autres immobilisations incorporelles	2 770	816	- 367	- 104	0	3 115
Immobilisations corporelles hors actifs destinés à la vente	470 411	63 504	- 29 093	- 3 682	- 9 897	491 243
Dont en crédit-bail et locations financières	29 932	3 388	0	0	0	33 320
Immobilisations financières non courantes et participations	498	3	- 2 927	2 978	- 119	433
Sous-total	484 806	67 188	- 32 453	- 808	- 10 658	508 075
Actifs corporels destinés à la vente	21 532	0	- 6 589	0	- 434	14 509
Total	506 338	67 188	- 39 042	- 808	- 11 092	522 584

1.2. Amortissements :

Actif	Montants au 01/01/07	Augmentations	Diminutions (0)	Sortie de périmètre	Ecarts de change	Montants 31/12/07
Ecarts d'acquisition	1 620	0	0	0	0	1 620
Frais de développement	6 536	1 661	- 66	0	- 493	7 638
Autres immobilisations incorporelles	1 601	571	- 367	- 104	0	1 701
Immobilisations corporelles hors actifs destinés à la vente	314 580	32 053	- 15 801	- 3 591	- 6 848	320 393
Dont en crédit-bail et locations financières	18 008	3 112	- 241	0	0	20 879
Immobilisations financières non courantes et participations	0	0	0	0	0	0
Sous-total	324 337	34 285	- 16 234	- 3 695	- 7 341	331 352
Actifs corporels destinés à la vente (1)	15 320	460	- 4 689	0	- 258	10 833
Total	339 657	34 745	- 20 923	- 3 695	- 7 599	342 185

1.3. Subventions d'équipement sur immobilisations corporelles :

Actif	Valeurs au 01/01/07	Augmentations	Diminutions ()	Sortie de périmètre	Ecarts de change	Valeurs au 31/12/07
Subventions	7 614	13	- 7	0	- 104	7 516
Part imputée aux amortissements	- 4 578	0	- 2 036	0	0	- 6 614
Total	3 036	13	- 2 043	0	- 104	902

1.4. Immobilisations et autres actifs non courants hors impôts différés actif - en valeur nette :

Actif	Valeurs nettes au 01/01/07	Augmentations	Diminutions ()	Sortie de périmètre	Ecarts de change	Valeurs nettes au 31/12/07
Ecarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0
Frais de développement (1.4.1)	2 971	1 204	0	0	- 149	4 026
Autres immobilisations incorporelles (1.4.1)	1 169	245	0	0	0	1 414
Immobilisations corporelles hors actifs destinés à la vente (1.4.2)	152 795	31 438	- 11 249	- 91	- 2 945	169 948
Dont en crédit-bail et locations	11 924	276	241	0	0	12 441
Immobilisations financières non courantes et participations (1.4.3)	498	3	- 2 927	2 978	- 119	433
Sous-total	157 433	32 890	- 14 176	2 887	- 3 213	175 821
Actifs destinés à la vente (1.4.4)	6 212	- 460	- 1 900	0	- 176	3 676
Total	163 645	32 430	- 16 076	2 887	- 3 389	179 497

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

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

	Valeurs brutes au 31/12/07	Amortissements au 31/12/07	Valeurs nettes au 31/12/07
Frais de développement :			
Montupet S.A.	4 186	1 721	2 465
Sous-groupe Montupet UK	7 155	5 660	1 495
Calcast	0	0	0
Montupet Limitée	323	257	66
Sous-total	11 664	7 638	4 026
Autres immobilisations incorporelles :			
Montupet S.A.	2 672	1 365	1 307
Sous-groupe Montupet UK	388	329	59
MFT SARL	4	4	0
Calcast	1	1	0
Montupet Limitée	0	0	0
Montupet EOOD	51	3	48
Sous-total	3 116	1 702	1 414
Total	14 780	9 340	5 440

1.4.2. Immobilisations corporelles : Parmi les immobilisations corporelles, figure la chaîne de production aujourd'hui arrêtée des culasses SIGMA à Belfast, dont la valeur nette comptable nette de subvention s'élève à 1 253 K€ ; qui sera réaffectée à d'autres culasses.

1.4.3. Détail des immobilisations financières : titres de participation :

Actif	% de détention du groupe	Capitaux propres	Résultat
Montupet Inc	100,0 %	85	6

Montupet GmbH	100,0 %	52	0
---------------	---------	----	---

1.4.4. Détail des actifs destinés à la vente :

	Montupet SA	Sous-groupe Montupet UK	Total
Terrains (1)	1 365		1 365
Constructions	182	1 103	1 285
Installations et équipements	1 026		1 026
Total	2 573	1 103	3 676

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

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

1.5. Détail des actifs financiers non courants :

Actif	Montant au début de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions () : Reprises de l'exercice	Sortie de périmètre	Ecarts de change	Valeurs nettes au 31/12/07
Total	464	3	- 3		- 65	399

MONTUPET S.A. détient l'essentiel des actifs financiers non courants au 31.12.2007.

1.6. Impôts différés actif :

	Valeurs au 01/01/07	Dotations et (reprises)	Ecarts de change	Valeurs au 31/12/07
Montupet SA (1)	1 118	0	0	1 118
Montupet UK Ltd	264	- 259	- 5	0
Montiac	483	0	- 54	429
Total	1 865	- 259	- 59	1 547

Les impôts différés actif se rapportent aux engagements de retraite de MONTUPET SA et MONTUPET UK Ltd et à l'imposition de MONTIAC SA de CV.

2. – Notes relatives aux actifs courants.

2.1. Provisions pour dépréciation :

Actif	Montant au début de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions () : Reprises de l'exercice	Sortie de périmètre	Ecarts de change	Valeurs nettes au 31/12/07
Provisions sur stocks et en-cours :						
Marchandises et matières premières	1 156	1 781	- 1 156	0	0	1 781
Produits en cours et finis	606	1 614	- 606	0	0	1 614
Provisions sur comptes clients	12	700	0	0	- 38	674
Total	1 774	4 095	- 1 762	0	- 38	4 069

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	2 179
Calcast	
Montupet Limitée	0
Total	2 179

Quasiment tous les clients du groupe MONTUPET sont des constructeurs automobiles, les créances clients ne présentent donc pas de risque particulier. Leur échéance est généralement inférieure à trois mois.

En revanche, des provisions pour dépréciation ont été constituées sur ces créances à hauteur de 144 K€ par MONTUPET S.A. et de 556 K€ par MONTUPET UK, soit globalement 674 K€.

2.3. Comptes de régularisation actif. — Il s'agit essentiellement de charges constatées d'avance.

3. – Notes relatives aux capitaux propres et passifs non courants.

3.1. Gestion du capital. — Le capital de MONTUPET SA est composé de 11 473 974 actions d'une valeur nominale de 1,52 euros, soit 17 440 440 euros, comme au 31 décembre 2006.

Au 31 décembre 2007, MONTUPET SA détient 691 205 actions propres, achetées à un cours moyen de 15,19 euros, soit 10 499 085 euros.

Le tableau de variation des capitaux propres figure à la suite des bilan et compte de résultat.

3.2. Provisions non courantes :

3.2.1. Provisions pour risques et charges :

Actif	Montant au début de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions () : Reprises de l'exercice	Sortie de périmètre	Ecarts de change	Valeurs nettes au 31/12/07
Montupet S.A. (1)	476	136	- 476	0	0	136
Sous-groupe Montupet UK (2)	2 850	0	- 520	0	- 205	2 125
Total	3 326	136	- 996	0	- 205	2 261

(1) Provision pour litiges salariaux.

(2) Provision pour renouvellement d'outillages.

3.2.2. Provisions pour indemnités de départ en retraite :

Actif	Montant au début de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions () : Reprises de l'exercice	Sortie de périmètre	Ecarts de change	Valeurs nettes au 31/12/07
Montupet S.A. (1)	3 295	120	0	0	0	3 415
Montupet UK (2)	880	0	- 980	0	- 8	- 108
Total	4 175	120	- 980	0	- 8	3 307

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

Provision au 01/01/2007	3 295
Variation 2007 :	
A taux d'actualisation constant	146
Impact du changement de taux d'actualisation	- 26
Provision au 31/12/2007	3 415

Les paramètres de constitution de cette provision sont un taux d'augmentation des salaires de 1,5 % en 2007 (contre 1,80 % en 2006), un taux d'actualisation de 4,56 % en 2007 (contre 4,50 % en 2006), et un départ en retraite à 65 ans.

Les indemnités de départ en retraite versées par MONTUPET S.A. en 2007 se sont établies à 105 K€, dont 57 K€ pour les départs en retraite volontaire et 48 K€ pour les mises à la retraite par l'employeur.

(2) Détail du fonds de pension MONTUPET UK :

Valeur de marché des actifs détenus	3 467
-------------------------------------	-------

Valeur actualisée des engagements	- 4 347
Situation au 01/01/2007 (déficit)	- 880
Coût des services	- 170
Contributions	132
Autres produits financiers	26
Impact de l'actualisation	991
Ecart de change	9
Excédent au 31/12//2007	108

3.2.3. Impôts différés passif :

	Valeurs au 01/01/07	Dotations (et reprises)	Ecarts de change	Reclassement	Valeurs au 31/12/07
Montupet SA	6 868	- 3 510	0	41	3 399
Alumalsa	217	- 375	0	- 8	- 166
Sous-groupe Montupet UK	5 759	- 2 852	- 285	0	2 622
Montupet Limitée	- 1 951	216	- 107	0	- 1 842
Calcast	39	- 38	- 1	0	0
Montupet EOOD	0	- 75	0	0	- 75
Total	10 932	- 6 634	- 393	33	3 938

3.3. Autres passifs non courants :

	Montant au début de l'exercice	Augmentation des subventions	Quote-part imputée au compte de résultat et remboursement	Ecarts de change	Montant à la fin de l'exercice
Autres passifs	221	18	- 57	0	182
Avances conditionnées	859	9	0	0	868
Total	1 080	27	- 57	0	1 050

Les avances conditionnées sont des aides financières remboursables de l'ANVAR et de l'ADEME. Les avances de l'ANVAR sont des aides à l'innovation. Les avances de l'ADEME ont servi à financer une unité de régénération des sables usagés de fonderie.

4. – Notes relatives aux passifs courants.

4.1. Etat des dettes par échéance de remboursement. — L'échéance de l'ensemble des dettes est inférieure à un an, excepté celle des dettes figurant dans le tableau ci-après.

	Dettes d'exploitation et diverses à plus d'un an
Montupet SA	1 000
Calcast	949
Montupet Limitée	
Total	1 949

5. – Notes relatives à l'endettement.

5.1. Tableau de variation des emprunts et dettes financières non courantes :

	Montant au début de l'exercice	Augmentations	Reclassements	Diminutions ()	Ecarts de change	Montant à la fin de l'exercice

Crédits bancaires consentis à moyen terme à Montupet SA	72 000	25 000	0	0	0	0
Autres dettes financières	489	0	0	0	0	0
Crédits bancaires consentis à moyen terme aux filiales	6 063	0	- 1 384	- 2 190	253	0
Crédit-bail	4 746	923	0	- 205	0	0
Total	83 298	25 923	- 1 384	- 2 395	253	0

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

5.2. Echéances des emprunts et dettes financières :

	Montant à la fin de l'exercice	A 1 an au plus	A plus d'1 an et moins de 5 ans	A plus de 5 ans
Dettes financières et concours bancaires non courants	100 231	0	100 231	0
Crédit-bail et locations	5 464	99	5 365	0
Dettes financières et concours bancaires courants	24 188	24 188	0	0
Total	129 883	24 287	105 596	0

5.3. Analyse des dettes financières par devise de remboursement :

Euro	117 362
Livre Sterling	2 474
Dollar Canadien	10 043
Lev Bulgare	4
Dollar US	0
Total	129 883

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

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

5.4. Crédits consentis à moyen terme et conditions à respecter (concerne MONTUPET S.A. et MONTUPET LIMITEE). — Le lecteur est renvoyé à la note C.1.4. (en rubrique « engagements donnés »).

6. – Notes relatives au compte de résultat.

La rubrique « subventions reçues » figurant au compte de résultat pour 1 147 K€ est constituée de la subvention pour la formation et l'emploi (83 K€) et de la partie des subventions d'investissement (1 064 K€) rapportée au résultat sur l'exercice.

Les subventions et les dotations aux amortissements relatives à des immobilisations appartenant à BS TOOLING et cédées en 2007 ont été reclassées en rubrique « résultat des opérations arrêtées », à hauteur de 972 K€ globalement.

6.1. Autres produits et charges d'exploitation (en K€). — Les autres produits et charges d'exploitation figurant parmi les « produits et charges des activités ordinaires » reprennent des transferts de charges et des achats d'équipements destinés à être vendus. En 2007, ils ont concerné pour l'essentiel MONTUPET S.A. et MONTUPET UK Ltd.

6.2. Autres produits et charges opérationnels (en K€) :

	Charges	Produits
Montupet S.A. :		
Honoraires non récurrents d'une société de services	1 342	
Frais de démarrage de l'usine en Bulgarie	1 910	
Provisionnement d'une créance litigieuse	144	
Sous-total Montupet S.A.	3 396	0
Sous-groupe Montupet UK :		
Cession de terrain		370
Frais de mise en pré-retraite	155	
Plus-value de cession d'une participation		1 087

Sous-total Groupe Montupet UK	155	1 457
Montupet EOOD :		
Frais de démarrage d'une usine en Bulgarie	763	
Totaux	4 314	1 457
Solde net		- 2 857

6.3. Analyse de la charge d'impôt :

Résultat consolidé avant impôt	- 13 066
Taux maison-mère	33,33 %
Taux maison-mère impôt différé	33,33 %
Charge d'impôt théorique	- 4 365
Différences de taux d'imposition avec les filiales étrangères	193
Différences permanentes	- 925
Pertes non activées	208
Crédits d'impôt	- 358
Impact d'actualisation	0
Autres	53
Charge d'impôt comptabilisée	- 5 184
Dont impôt exigible	1 422
Dont impôt différé	- 6 606

6.4. Résultat net des opérations arrêtées ou en cours de cession :

	Charges	Produits
Montupet S.A. :		
Frais liés au transfert des roues	882	
Dépréciation des biens à céder de l'usine de Nogent	280	
Impôt différé correspondant		387
Sous-total Montupet S.A.	1 162	387
Sous-groupe Montupet UK :		
Moins-value de cession des équipements et autres charges d'arrêt de l'activité « roues » de Montupet UK	3 638	
Dépréciation du bâtiment « roues » à céder par Montupet UK	181	
Frais liés au transfert des roues chez Montupet UK	902	
Moins-value de cession et transfert d'équipements de BS Tooling Ltd	2 271	
Impôt différé correspondant		2 056
Sous-total Groupe Montupet UK	6 992	2 056
Totaux	8 154	2 443
Solde net		- 5 711

C. – Engagements hors bilan et informations diverses.

1. – Engagements donnés.

1.1. Engagements donnés (en K€) :

	Montant en devises	Contrevaleur en euros	Par	Au profit de	Tirage au profit de
Couverture de change auprès du Crédit du Nord à concurrence de 27,6 millions d'euros > tirage utilisé au 31/12/2007	0	0	Montupet SA	Crédit du Nord	Montupet UK

Ligne d'avance en devises auprès du Crédit du Nord à concurrence de 15,1 millions d'euros ou équivalent en devises > tirage utilisé au 31/12/2007	0	0	Montupet SA	Crédit du Nord	Montupet UK
Lettre de confort en faveur de l'Ulster Bank > montant maximal 2,5 millions GBP > tirage utilisé au 31/12/2007	0	0	Montupet SA	Ulster Bank	Montupet UK
Lettre de garantie en faveur de l'Industrial Development Board (remboursement de subventions en cas de non respect des conditions) > subventions garanties au 31/12/2007	2 256 000 GBP	3 076 304 €	Montupet UK	Invest Northern Ireland (nouveau nom de l'I.D.B.)	Montupet UK
Lettre de confort en faveur de l'Ulster Bank > montant maximal 1 million GBP > tirage utilisé au 31/12/2007		0	Montupet SA	Ulster Bank	CALCAST
Lettre d'intention en faveur de LCL relative au remboursement de tirages d'un montant maximal de 5 millions de CAD > tirage utilisé au 31/12/2007	0	0	Montupet SA	LCL	Montupet Limitee
Lettre d'intention relative au remboursement de ligne de crédit auprès de la BNP Canada - Montant maximal 11 millions CAD > tirage utilisé au 31/12/2007	10 829 032 CAD	7 494 665 €	Montupet SA	BNP Canada	Montupet Limitee
Lignes d'avances en devises auprès du Crédit Mutuel à concurrence de 12,2 millions d'euros en faveur de Montupet SA ou ses filiales > tirage utilisé au 31/12/2007	4 635 000 CAD	3 207 837 €	Montupet SA	Crédit Mutuel	Montupet Limitee
Total		13 778 806 €			

1.2. Engagements reçus (en K€) :

MONTUPET S.A. :

Cautions reçues des fournisseurs d'immobilisations	449
Cautions reçues des fournisseurs de biens et services	170
Engagement contractuel de remboursement de Ford Motorwerke en contrepartie des garanties de cession de droits et obligations de Montupet en faveur de Yorkwood Ltd, bailleur de CALCAST Ltd (solde dû)	463
Il est précisé que Montupet S.A. bénéficie également d'une hypothèque sur l'ensemble des biens immobilisés de Montupet Limitée en garantie des prêts qu'elle lui a consentis ou qu'elle a cautionnés	
Total des engagements reçus (hors hypothèque sur Montupet Limitée)	1 082

1.3. Engagements donnés en vue du maintien des prêts consentis par les établissements de crédit - concerne MONTUPET SA et MONTUPET LIMITEE) :

Détail tirages BNP PARIBAS par MONTUPET Limitée :

Etablissement de Crédit	Emprunteur	Montant des lignes de crédit au 31/12/07	Montant des tirages	Ratios à respecter au niveau des comptes consolidés
BECM/CIC	Montupet SA	50 000 000	39 500 000	Fonds propres > 160 M€ Endettement financier net < 200 M€ Endettement financier net / Fonds propres < 1 Endettement financier net / M.B.A. < 4
BNP-Paribas	Montupet SA	50 000 000	29 000 000	Endettement financier net moyen L.T./Fonds propres < 1 Endettement financier net / M.B.A. < 4
Crédit du Nord	Montupet SA	15 000 000	8 500 000	Endettement financier net / Fonds propres < 1 Endettement financier net / M.B.A. < 4
LCL	Montupet SA	20 000 000	11 500 000	Néant
Natixis	Montupet SA	20 000 000	15 000 000	Endettement financier net / Fonds propres < 1

BNP-Paribas Canada (1)	Montupet Limitée	4 152 540	4 152 540	Endettement financier net / M.B.A. < 3 Pas de ratio mais cumul emprunté limité aux dépenses d'investissement du projet financé
BNP-Paribas Canada (2)	Montupet Limitée	3 460 450	3 342 125	
Total		162 612 990	110 994 665	Néant au niveau consolidé - mais cumul emprunté limité à la somme de 85 % des comptes à recevoir et à 20 % des stocks de l'emprunteur

(1) Destiné aux achats d'équipement.

(2) Destiné aux besoins courants.

Outre le respect de ratios précités, les établissements de crédit requièrent généralement le respect de conditions telles que le respect des lois et règlements, l'abstention de consentir des sûretés sur l'actif immobilisé (sauf si elles sont destinées à l'acquisition de cet actif) ou une restriction à ce droit, des restrictions aux cessions de créances ou aux cessions ou apport d'activités.

2. – Informations diverses.

2.1. Ventilation de l'effectif moyen :

	2007	2006	2005
Cadres	216	189	194
Agents de maîtrise, techniciens et employés	691	704	713
Ouvriers	2 507	2 682	2 798
Total	3 414	3 575	3 705

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 1 859 912 €.

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 114 554 € (inclus dans le montant global ci-dessus).

2.3. Frais d'étude et de recherche. — Les frais de recherche engagés par MONTUPET SA et par MONTUPET UK s'élèvent à 2.324 Keuros répartis comme suit :

Frais de personnel	1 420 K€
Consommables et investissements	783 K€
Amortissements et brevets	121 K€

En outre MONTUPET LIMITEE a facturé à MONTUPET SA au titre de l'exercice 2007 des frais de recherche et développement à hauteur de 1.830 K€.

Les frais de développement de nouveaux produits ont par ailleurs été activés par MONTUPET SA à hauteur de 3.159 K€€.

D. – Données sectorielles.

1. – Bilan et compte de résultat par secteur géographique.

1.1. Bilan et compte de résultat par secteur géographique - année 2007 :

Bilan actif :

Contribution au groupe - aux normes IFRS	France & Belgique	Espagne	Bulgarie	Royaume-Uni	Canada	Mexique	Total
Frais de développement	2 465	0	0	1 496	65	0	4 026
Autres immobilisations incorporelles	1 307	0	48	59	0	0	1 414
Immobilisations corporelles	77 254	18 132	21 070	27 940	11 476	14 076	169 948
Actifs destinés à la vente	2 573	0	0	1 103	0	0	3 676
Autres actifs non courants	1 569	10	0	-28	0	430	1 981
Total actifs non courants	85 168	18 142	21 118	30 570	11 541	14 506	181 045
Actifs courants	124 648	19 849	3 693	88 792	8 871	6 445	252 298
Total actif	209 816	37 991	24 811	119 362	20 412	20 951	433 343

Investissements corporels	22 729	2 859	19 532	7 391	2 349	3 333	58 193
Accroissement des frais de développement	2 865	0	0	0	0	0	2 865
Augmentation des autres immobilisations incorporelles	765	0	51	0	0	0	816

Bilan passif :

Contribution au groupe - aux normes IFRS	France & Belgique	Espagne	Bulgarie	Royaume-Uni	Canada	Mexique	Total
Capitaux propres part du groupe	60 704	13 759	- 744	81 161	- 1 514	7 235	160 601
Intérêts minoritaires	- 97	54	0	1 490	0	0	1 447
Total capitaux propres	60 607	13 813	- 744	82 651	- 1 514	7 235	162 048
Passifs non courants	110 749	- 154	- 57	4 786	926	0	116 250
Passifs courants	38 460	24 332	25 612	31 925	21 000	13 716	155 045
Total passif	209 816	37 991	24 811	119 362	20 412	20 951	433 343

Compte de résultat :

Contribution au groupe - aux normes IFRS	France & Belgique	Espagne	Bulgarie	Royaume-Uni	Canada	Mexique	Total
Produits d'exploitation							
Chiffre d'affaires externe au groupe	332 510	50 152	0	67 479	38 803	0	488 944
Sous-traitance intra-groupe	- 88 980	17	0	49 175	0	39 788	0
Autres produits d'exploitation	50 938	- 495	0	- 47 113	610	31	3 971
Total des produits des activités ordinaires externes	294 468	49 674	0	69 541	39 413	39 819	492 915
Dotations aux amortissements	16 253	2 868	0	9 733	2 523	2 662	34 039
Autres charges	291 457	47 444	0	52 701	36 252	30 233	458 087
1. Résultat opérationnel courant	- 13 242	- 638	0	7 107	638	6 924	789
Autres produits et charges opérationnels	- 3 396	0	- 763	1 302	0	0	- 2 857
2. Résultat opérationnel	- 16 638	- 638	- 763	8 409	638	6 924	- 2 068
3. Résultat financier	- 3 607	- 492	- 6	2 545	- 687	- 597	- 2 844
Impôts courants	1 838	0	0	- 3 260	0	0	- 1 422
Impôts différés	5 112	375	75	725	- 216	- 1 908	4 163
4. Résultat net hors activités arrêtées ou en cours de cession	- 13 295	- 755	- 694	8 419	- 265	4 419	- 2 171
Résultat brut des opérations arrêtées ou cédées	- 1 162	0	0	- 6 992	0	0	- 8 154
Impôts différés sur opérations arrêtées ou cédées	387	0	0	2 056	0	0	2 443
5. Résultat net	- 14 070	- 755	- 694	3 483	- 265	4 419	- 7 882
Intérêts minoritaires	0	- 2	0	159	0	0	157
6. Résultat net (part du groupe)	- 14 070	- 753	- 694	3 324	- 265	4 410	- 8 039

1.1. Bilan et compte de résultat par secteur géographique - année 2006 :

Bilan actif :

Contribution au groupe - aux normes IFRS	France & Belgique	Espagne	Bulgarie	Royaume-Uni	Canada	Mexique	Total
Frais de développement	219	0	0	2 447	305	0	2 971

Autres immobilisations incorporelles	1 031	0	0	138	0	0	1 169
Immobilisations corporelles (1)	66 826	18 105	1 426	40 440	11 379	14 619	152 795
Actifs destinés à la vente	2 852			3 360			6 212
Autres actifs non courants	1 571	8	0	301	0	483	2 363
Total actifs non courants	72 499	18 113	1 426	46 686	11 684	15 102	165 510
Actifs courants	143 525	18 534	406	71 178	7 503	6 346	247 492
Total actif	216 024	36 647	1 832	117 864	19 187	21 448	413 002
Investissements corporels	20 156	2 591	1 428	2 759	5 737	5 599	38 270
Investissements incorporels	450	0	0	158	0	0	608

(1) 10 663 K€ ont été réaffectés du secteur « Mexique » au secteur « France » après audit des immobilisations par rapport aux chiffres publiés dans l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice 2006.

Bilan passif :

Contribution au groupe - aux normes IFRS	France & Belgique	Espagne	Bulgarie	Royaume-Uni	Canada	Mexique	Total
Capitaux propres part du groupe (1)	73 575	14 560	- 51	86 023	- 1 583	7 043	179 567
Intérêts minoritaires	- 97	0	0	1 788	0	0	1 691
Total capitaux propres	73 478	14 560	- 51	87 811	- 1 583	7 043	181 258
Passifs non courants	87 711	229	1 000	9 792	4 079	0	102 811
Passifs courants	54 835	21 858	883	20 261	16 691	14 405	128 933
Total passif	216 024	36 647	1 832	117 864	19 187	21 448	413 002

(1) 10 663 K€ ont été réaffectés du secteur « Mexique » au secteur « France » par rapport aux chiffres publiés dans l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice 2006.

Compte de résultat :

Contribution au groupe - aux normes IFRS	France & Belgique	Espagne	Bulgarie	Royaume-Uni	Canada	Mexique	Total
Produits d'exploitation							
Chiffre d'affaires externe au groupe	316 292	46 854	0	65 097	28 574	0	456 817
Sous-traitance intra-groupe	- 111 193	246	0	69 462	0	41 485	0
Autres produits d'exploitation	6 229	2 069	0	2 128	1 932	15	12 373
Total des produits des activités ordinaires externes	211 328	49 169	0	136 687	30 506	41 500	469 190
Dotations aux amortissements	15 084	2 916	3	12 769	2 275	2 722	35 769
Autres charges	198 379	46 318	48	118 223	34 244	32 774	429 986
1. Résultat opérationnel courant	- 2 135	- 65	- 51	5 695	- 6 013	6 004	3 435
Autres produits et charges opérationnels	- 26	0	0	753	0	0	727
2. Résultat opérationnel	- 2 161	- 65	- 51	6 448	- 6 013	6 004	4 162
3. Résultat financier	- 3 388	- 308	- 1	1 379	- 436	- 326	- 3 080
Impôts courants	- 693	0	0	- 2 657	- 162	0	- 3 512
Impôts différés	1 092	168	0	1 005	2 269	0	4 534
4. Résultat net hors activités arrêtées ou en cours de cession	- 5 150	- 205	- 52	6 175	- 4 342	5 678	2 104
Résultat brut des opérations arrêtées ou cédées	0	0	0	0	0	0	0
Impôts différés sur opérations arrêtées ou cédées	0	0	0	0	0	0	0
5. Résultat net	- 5 150	- 205	- 52	6 175	- 4 342	5 678	2 104
Intérêts minoritaires	0	0	0	126	0	0	126

6. Résultat net (part du groupe)	- 5 150	- 205	- 52	6 049	- 4 342	5 678	1 978
----------------------------------	---------	-------	------	-------	---------	-------	-------

4.2. Données par type de production :

4.2.1. Données par type de production pour l'année 2007 :

Ventes, actifs corporels & frais de développement	Pièces-moteur	Jantes de roues	Autres pièces de fonderie	Outillages	Divers	Total
Chiffre d'affaires	345 015	83 935	51 840	7 520	634	483 944
Frais de développement immobilisés (en valeur nette)	2 963	879	184	0	0	4 026
Immobilisations corporelles (en valeur nette)	110 977	15 941	24 836	2 032	19 834	173 620
Actifs destinés à la vente	2 573	1 103	0	0	0	3 676

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

4.2.2. Données par type de production pour l'année 2006 :

Ventes, actifs corporels & frais de développement	Pièces-moteur	Jantes de roues	Autres pièces de fonderie	Outillages	Divers	Total
Chiffre d'affaires	293 518	96 969	56 028	10 302	0	456 817
Frais de développement (en valeur nette)	2 971	0	0	0	0	2 971
Immobilisations corporelles (en valeur nette)	93 165	14 025	18 105	4 735	22 765	152 795
Actifs destinés à la vente	2 852	3 360	0	0	0	6 212

0809201