



COMPTES SOCIAUX

→ Bilan social au 31 décembre 2009	92
→ Compte de résultat social au 31 décembre 2009	94
→ Annexe aux comptes sociaux au 31 décembre 2009	96
→ Éléments significatifs de l'exercice	96
→ 1. Règles et méthodes comptables	97
→ 2. Informations relatives au bilan et au compte de résultat	99
→ 3. Engagements financiers et autres informations	107
→ Tableau des filiales et participations	114



BILAN SOCIAL

AU 31 DÉCEMBRE 2009

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

BILAN - PASSIF	EXERCICE 2009 (euros)	EXERCICE 2008 (euros)
Capital social ou individuel	16 389 809	17 440 440
Primes d'émission, de fusion, d'apport	20 514 120	20 514 120
Réserve légale	1 587 105	1 587 105
Réserves réglementées	0	0
Autres réserves	0	3 266 915
Report à nouveau	(35 271 462)	178 019
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	32 909 929	(29 820 588)
Subventions d'investissement	82 499	0
Provisions réglementées	8 118 347	7 643 709
TOTAL CAPITAUX PROPRES	44 330 347	20 809 720
Avances conditionnées	420 000	778 602
TOTAL FONDS PROPRES	44 750 347	21 588 322
Provisions pour risques	209 285	175 788
Provisions pour charges	0	0
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	209 285	175 788
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	95 667 465	107 828 136
Emprunts et dettes financières divers	348 871	431 011
Avances et acomptes recus	5 681 240	4 946 689
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	30 107 207	33 617 335
Dettes fiscales et sociales	9 527 110	12 122 814
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	810 536	2 143 410
Autres dettes	35 874 212	70 893 383
Produits constatés d'avance	1 810 098	4 766 995
TOTAL DETTES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE	179 826 739	236 749 773
Ecarts de conversion passif	124 169	146 088
TOTAL PASSIF	224 910 540	258 659 971

COMPTE DE RÉSULTAT

AU 31 DÉCEMBRE 2009

	EXERCICE 2009 (euros)	EXERCICE 2008 (euros)
Production vendue de biens	158 163 013	287 808 833
Production vendue de services	1 181 437	796 363
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	159 344 450	288 605 196
Production stockée	(9 151 406)	9 438 516
Production immobilisée	392 348	602 025
Subventions d'exploitation	331 622	177 480
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges	23 058 222	8 874 795
Autres produits	688 779	2 982 341
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	174 664 015	310 680 353
Achat de matières premières et autres approvisionnements	38 416 909	145 438 665
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)	5 847 579	501 281
Autres achats et charges externes	79 905 229	93 024 558
Impôts, taxes et versements assimilés	3 251 995	4 761 657
Salaires et traitements	33 113 493	44 279 321
Charges sociales	13 830 430	18 947 521
Dotations aux amortissements sur immobilisations	10 033 530	15 585 169
Dotations aux provisions sur actif circulant	1 507 390	4 607 448
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	0
Autres charges	304 587	483 274
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	186 211 142	327 628 894
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(11 547 127)	(16 948 541)
Produits financiers de participation	48 752 639	0
Autres intérêts et produits assimilés	18 386	269 453
Reprises sur provisions et transferts de charges	670 883	285 683
Différences positives de change	717 047	3 390 192
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	7 997	1 094
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	50 166 952	3 946 422
Dotations financières aux amortissements et provisions	3 185 934	127 438
Intérêts et charges assimilées	3 453 927	8 076 147
Différences négatives de change	981 014	2 930 450
TOTAL CHARGES FINANCIÈRES	7 620 875	11 134 035

RÉSULTAT FINANCIER	42 546 077	(7 187 613)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	30 998 950	(24 136 154)
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	49 062	22 503
Produits exceptionnels sur opérations en capital	485 000	3 300
Reprises sur provisions et transferts de charges	961 516	4 522 765
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	1 495 578	4 548 568
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1 376 696	344 937
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	365 929	18 854
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	1 461 154	13 533 685
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	3 203 779	13 897 476
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(1 708 201)	(9 348 908)
Impôts sur les bénéfices	(3 619 180)	(3 664 474)
RÉSULTAT	32 909 929	(29 820 588)

ANNEXE SOCIALE

AU 31 DÉCEMBRE 2009

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

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

ÉLÉMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

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

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

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

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

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

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

MONTUPET SA a souscrit à une augmentation de capital de sa filiale bulgare, MONTUPET EOOD, à hauteur de 17.600.000 euros par capitalisation de ses créances rattachées à ses participations sur sa filiale. Les titres de participation dans MONTUPET EOOD s'élèvent donc à 34.657.556 euros au 31 décembre 2009.

Compte tenu de cette capitalisation et d'avances complémentaires versées en 2009 pour 5.960.928 euros, les créances rattachées aux participations dans MONTUPET EOOD s'élèvent à 11.460.928 euros au 31 décembre 2009. MONTUPET EOOD a également bénéficié en 2009 d'une avance en compte courant pour 6.449.172 euros.

Pour MONTUPET EOOD, l'année 2009 correspond à une phase de démarrage. L'exploitation réelle commencera en 2010.

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

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

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

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

3. Actions propres

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

4. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

La dette financière de MONTUPET SA a fait l'objet d'un refinancement. Une Convention de Crédit a été signée en date du 29 juillet 2009 entre MONTUPET SA et un pool bancaire composé de la Banque de l'Économie, du Commerce et de la Monétique, du CIC, du LCL, de la BNP PARIBAS, de NATIXIS, et du Crédit du Nord, aux termes de laquelle les banques ont consenti à MONTUPET SA un crédit à terme de 82.650.000 euros, un crédit revolving de 36.900.000 euros et un découvert autorisé de 1.000.000 euros. Ces crédits, destinés au financement des besoins généraux de MONTUPET SA, se sont substitués aux anciennes lignes de crédit.

5. Intégration fiscale

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

Cette convention prévoit que :

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

1. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2009 ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables applicables en France.

1.1. ACTIF IMMOBILISÉ

a) Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles ont été évaluées en tenant compte des règles comptables relatives, d'une part à la définition, à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs (règlement CRC 04-06) et d'autre part à l'amortissement et à la dépréciation des actifs (règlement CRC 02-10 modifié par le règlement CRC 03-07).

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

- pour les immobilisations corporelles :

Constructions	20 ans
Agencement et installations	6 à 20 ans
Matériel et outillage	5 à 10 ans
Mobilier de bureau	10 ans
Matériel informatique	4 ans
- pour les immobilisations incorporelles :

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

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

b) Immobilisations financières

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

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

1.2. STOCKS ET EN-COURS

Les matières et marchandises ont été évaluées à leur coût d'acquisition selon la méthode du premier entré - premier sorti (FIFO). Les frais de stockage ne sont pas pris en compte pour cette évaluation.

Les produits et en-cours de production sont évalués à leur coût de production. Les charges fixes de fabrication sont prises en compte sur la base de la production réelle de la période de référence.

Les stocks et en-cours ont, le cas échéant, été dépréciés par voie de provision selon les règles suivantes :

Matières premières

Une provision est constituée dès lors que le prix d'achat du mois suivant la clôture est inférieur au coût d'acquisition.

Fournitures, matières consommables et emballages

Une provision est constituée pour les produits à rotation lente.

En-cours d'outillages

La dépréciation représente la différence entre le prix de revient et le prix de vente, lorsque celui-ci lui est inférieur.

En-cours de pièces et produits finis

La dépréciation représente la différence entre le prix de revient et la valeur réalisable, lorsque celle-ci lui est inférieure. Les pièces de rechange rentrent toutes dans le cycle de production et ont une durée de vie inférieure à un an. Les pièces de sécurité dont l'utilisation prévue est supérieure à un an sont retraitées en immobilisations corporelles. Elles sont amorties sur la durée d'amortissement de l'immobilisation à laquelle elles se rattachent.

1.3. CRÉANCES ET DETTES

Les créances et dettes sont évaluées à leur valeur nominale.

Les créances et dettes libellées en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du dernier taux de change à la clôture de l'exercice, à l'exception des emprunts aux filiales.

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

1.4. VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

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

1.5. AVANCES CONDITIONNÉES

Les avances conditionnées sont des aides financières remboursables.

1.6. PRODUITS D'EXPLOITATION

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

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

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

2. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

2.1. ÉTAT DE L'ACTIF IMMOBILISÉ

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

Les cessions ou reprises d'immobilisations comprennent le transfert des actifs à la société FRANÇAISE DE ROUES pour un montant de 62.559.737 euros : 130.855 euros relatifs aux immobilisations incorporelles, 62.370.994 euros relatifs aux immobilisations corporelles et 57.888 euros relatifs aux autres immobilisations financières.

2.2. ÉTAT DES AMORTISSEMENTS

2.2.1. État des amortissements comptables

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

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

2.2.2. État des amortissements dérogatoires

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

2.3. ÉTAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les immobilisations financières s'analysent comme suit :

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

(1) Correspond à l'augmentation des titres de participation dans MONTUPET EOOD, à hauteur de 17.600.000 euros, et à l'augmentation des titres de participation dans FRANÇAISES DE ROUES, à hauteur de 4.536.220 euros.

(2) Correspond aux avances sur augmentation de capital à MONTUPET EOOD pour 5.960.928 euros et aux avances à MONTUPET CHANGZHOU pour 1.073.978 euros.

(3) Correspond à la capitalisation des créances rattachées à des participations dans MONTUPET EOOD pour 17.600.000 euros.

(4) Correspond à l'annulation des actions propres, conformément à la décision de l'AGE du 30 juin 2009.

(5) Les prêts au 31 décembre 2009 représentent, pour l'essentiel, la participation des employeurs à l'effort de construction.

2.4. ÉTAT DES STOCKS

Ce poste s'analyse comme suit :

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

2.5. ÉTAT DES PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION

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

(1) Une provision pour dépréciation des titres de participation de FRANÇAISES DE ROUES et de MONTUPET CHANGZHOU a été constatée pour respectivement 2.300.000 euros et 750.000 euros.

(2) Au 1^{er} janvier 2009, figurait dans les provisions pour dépréciation des comptes clients, une provision concernant les comptes clients relatifs à l'activité roues pour 309.640 euros. Cette provision a été neutralisée chez MONTUPET SA et transférée chez la SAS FRANÇAISES DE ROUES.

2.6. ÉTAT DES CRÉANCES ET DES DETTES

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

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

2.7. VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

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

2.8. COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL ET VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

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

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

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

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

2.9. ÉTAT DES PROVISIONS RÉGLEMENTÉES

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

2.10. ÉTAT DES AVANCES CONDITIONNÉES

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

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

2.11. ÉTAT DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

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

2.12. ÉTAT DES EMPRUNTS ET DETTES AUPRÈS DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

	Solde au 01.01.2009	Emprunts 2009	Remboursements 2009	Solde au 31.12.2009	dont à moins 1 an
Autres emprunts (hors intérêts courus)	88 500 000	0	88 500 000	0	0
Tirage sur Tranche A	0	82 650 000	0	82 650 000	8 265 000
TOTAL	88 500 000	82 650 000	88 500 000	82 650 000	8 265 000

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

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

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

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

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

Répartition des crédits :

	Tranche A	Tranche B	Découvert
BECM	24 000 000	8 900 000	
BNP PARIBAS	20 000 000	10 000 000	
CIC	16 000 000	4 000 000	1 000 000
CREDIT DU NORD	6 000 000	5 000 000	
LCL	6 000 000	5 000 000	
NATIXIS	10 650 000	4 000 000	
TOTAL	82 650 000	36 900 000	1 000 000
Dont lignes utilisées au 31/12/2009	82 650 000	13 000 000	0

2.13. CRÉANCES ET DETTES REPRÉSENTÉES PAR DES EFFETS DE COMMERCE

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

2.14. ÉLÉMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIÉES

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

2.15. PRODUITS À RECEVOIR

Créances clients et comptes rattachés	1 358 963
Autres créances	9 621
État : crédit d'impôt Recherche	3 429 122
État : crédit d'impôt Apprentissage	58 528
TOTAL	4 856 234

2.16. CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE

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

2.17. PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

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

2.18. CHARGES À PAYER

Emprunts et dettes financières divers	244
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 136 004
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	226 453
Dettes fiscales et sociales	5 063 906
Autres dettes (clients : avoirs à établir)	207 185
Autres dettes	82 948
TOTAL	10 716 740

2.19. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Activité pièces mécaniques	138 107 023
Vente de roues	21 003 046
Ventes diverses (services et autres)	234 381
TOTAL	159 344 450
France	78 771 816
Étranger	80 572 634
TOTAL	159 344 450

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

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

2.20. VENTILATION DU RÉSULTAT

Résultat courant avant impôt	30 998 950
Résultat exceptionnel	(1 708 201)
Crédit d'impôt recherche	3 571 852
Crédit d'impôt apprentissage	47 328
BÉNÉFICE COMPTABLE	32 909 929

3. ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

3.1. CRÉDIT-BAIL

	Restaurant Inter entreprises La Martinerie
VALEUR D'ORIGINE	457 347
Amortissements	
Cumul exercices antérieurs	348 249
Dotations de l'exercice	44 842
TOTAL	393 091
Redevances payées	
Cumul exercices antérieurs	482 760
Exercice 2009	53 820
TOTAL	536 580
Redevances restant à payer	
A un an au plus (2010)	31 395
A plus d'un an et cinq ans au plus	0
TOTAL	31 395
Valeur résiduelle à la fin du contrat	16 769
Montant pris en charge dans l'exercice	53 820

3.2. MONTANT DES ENGAGEMENTS FINANCIERS HORS CRÉDIT-BAIL

3.2.1. Engagements donnés

	Montant en devises	Contrevaleur en euros	Par	Au profit de	Tirage au profit de
Garantie en faveur de l'institution gouvernementale « Invest Northern Ireland » couvrant le remboursement éventuel d'une ancienne subvention	2,282 M GBP	2 590 298 €	MONTUPET SA	INVEST NORTHERN IRELAND	MONTUPET UK
Lettres de garantie émises en faveur de fournisseurs de métal de FRANCAISE DE ROUES	0	3 300 000 €	MONTUPET SA	FOURNISSEURS DE MÉTAL	FRANCAISE DE ROUES
Lettre de garantie émise en faveur d'un fournisseurs de métal de MONTUPET EOOD	0	5 000 000 €	MONTUPET SA	FOURNISSEURS DE MÉTAL	MONTUPET EOOD
TOTAL	0 €	10 890 298 €			

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

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

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

	Au 31.12.2009	Au 30.06.2010	Au 31.12.2010	Au 30.06.2011	Au 31.12.2011
Montant des Fonds Propres au moins égal à	105 000 000	105 000 000	125 000 000	125 000 000	135 000 000
Montant de la Dette Nette inférieure ou égal à	105 000 000	105 000 000	110 000 000	110 000 000	90 000 000
Ratio de Gearing	< 1	< 1	< 0,88	< 0,88	< 0,66
Ratio Dette Nette / MBA			< 3,5	< ou = à 3	< ou = à 3

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

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

3.2.3. Autres engagements donnés

Agios sur emprunts en cours

Les lignes de crédit visées au paragraphe 2.12. sont utilisables par tirages d'une durée variable dont les montants sont fonction des besoins généraux de MONTUPET. Les engagements d'intérêts sur ces lignes de crédit ne peuvent donc être chiffrés au 31 décembre 2009.

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

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

Engagements de retraite

Le total des engagements de retraite de l'entreprise vis-à-vis des membres de son personnel s'élève à la somme de 2.369.858 euros, charges comprises (régime à prestations définies à gestion interne).

Les principales hypothèses économiques et sociales utilisées dans l'évaluation du calcul prennent en compte un âge de la retraite à 65 ans, un taux d'actualisation de 3,90 % pour 2009, correspondant au taux moyen de règlement des obligations (TMO), l'application de la table de vie TV 73/77, un taux de rotation en fonction de l'âge et une évolution des salaires variant selon l'âge et la catégorie.

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

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

Droit individuel à la formation	Solde au 31.12.2008	Droits acquis au 01.01.2009	Droits utili- sés en 2009	Droits n'ayant pas donné lieu à demande	Solde au 31.12.2009
Nombre d'heures	65 823	19 789	4 981	5 138	75 493

Les droits n'ayant pas donné lieu à demande correspondent aux droits non utilisés par les salariés qui ont quitté l'entreprise au cours de l'exercice.

3.2.4. Engagements reçus

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

3.3. INCIDENCES DES ÉVALUATIONS FISCALES DÉROGATOIRES

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

3.4. ACCROISSEMENT ET ALLÈGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPÔT

NATURE DES DIFFÉRENCES TEMPORAIRES

Accroissement

Amortissements dérogatoires	1 436 154
Accroissement correspondant de la dette future d'impôt	478 718

Allègement

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

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

3.5. FRAIS DE PERSONNEL

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

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

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

3.6. RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS

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

MM. MAGNAN et MAJUS perçoivent respectivement une rémunération nette de 944.385 euros et 624.153 euros, incluant les avantages sociaux, versée par MFT MONTUPET Snc, et bénéficient de cotisations sociales à hauteur de 47.302 euros chacun. MONTUPET SA supporte 67,6 % de ces montants.

M. CROZET perçoit une rémunération brute de 260.612 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 %.

3.7. VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN ET DE L'EFFECTIF EN FIN D'ANNÉE

Dirigeants et cadres	108
Agents de maîtrise, techniciens et employés	301
Ouvriers	880
EFFECTIF MOYEN 2009	1 289

L'effectif moyen tient compte des salariés de la branche d'activité « Roues » qui ont fait partie des effectifs de MONTUPET SA jusqu'au 30 juin 2009, date d'effet juridique de l'apport partiel d'actif.
A titre indicatif, la ventilation de l'effectif au 31 décembre 2009 est la suivante :

Dirigeants et cadres	99
Agents de maîtrise, techniciens et employés	250
Ouvriers	662
EFFECTIF AU 31.12.2009	1 011

3.8. REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS, TRANSFERTS DE CHARGES D'EXPLOITATION

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

Il se décompose comme suit :

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

Des charges relatives à l'activité « Roues » ont été supportées par MONTUPET SA principalement au premier semestre 2009. Elles ont fait l'objet de refacturations à sa filiale FRANÇAISES DE ROUES via les transferts de charges d'exploitation.

Ces transferts de charges d'exploitation correspondent à :

• la refacturation des frais de personnel du premier semestre 2009 à FRANÇAISES DE ROUES pour	7.093.505
• la refacturation de prestations diverses à FRANÇAISES DE ROUES pour	6.243.097
• la refacturation à FRANÇAISES DE ROUES de charges payées pour son compte pour	4.423.230
• des refacturations diverses à sa filiale MONTUPET EOOD pour	668.784
• des refacturations diverses à ses filiales ALUMALSA et MONTUPET UK pour	182.527
• des refacturations à des organismes de formation et divers pour	351.365

3.9. PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

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

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

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

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

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

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

3.10. PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS

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

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

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

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

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

4. COMPTES DE RÉSULTATS RETRAITÉS

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

Compte de résultat au 31/12/2009

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

Compte de résultat au 31/12/2008

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

5. ÉLÉMENTS BILANTIELS RELATIFS À L'APPORT PARTIEL D'ACTIF

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

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