

**OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT
PORTANT SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE**



INITIEE CONJOINTEMENT PAR

Linamar GmbH

et

Linamar Forging Holding GmbH

PRESENTEE PAR



**INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES NOTAMMENT JURIDIQUES,
FINANCIERES ET COMPTABLES DE CO-INITIATEURS**



Le présent document relatif aux autres informations des sociétés Linamar GmbH et Linamar Forging Holding GmbH a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») le 8 décembre 2015, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du Règlement Général de l'AMF et de l'article 5 de l'instruction 2006-07 du 25 juillet 2006 de l'AMF (dans sa version à jour du 20 mars 2015). Ce document a été établi sous la responsabilité de Linamar GmbH et Linamar Forging Holding GmbH.

Le présent document complète la note d'information relative à l'offre publique d'achat initiée conjointement par Linamar GmbH et Linamar Forging Holding GmbH sur les actions existantes et en circulation de Montupet S.A (l'« **Offre** ») visée par l'AMF, sous le numéro 15-618, en application d'une décision en date du 8 décembre 2015 (la « **Note d'Information** »).

Le présent document est disponible sur les sites internet de l'AMF (www.amf-france.org) et de Linamar Corporation (www.linamar.com) et peut être obtenu sans frais auprès de :

Deutsche Bank
23-25 avenue Franklin Roosevelt
75008 Paris
France

Natixis
47 quai d'Austerlitz
75013 Paris
France

Table des matières

1	RAPPEL DES PRINCIPALES CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE	5
2	PRESENTATION DES CO-INITIATEURS	7
2.1	IDENTITE ET CARACTERISTIQUES DE LINAMAR GMBH	7
2.1.1	Informations générales relatives à Linamar GmbH.....	7
	(i) Dénomination sociale.....	7
	(ii) Forme sociale et siège social.....	7
	(iii) Immatriculation.....	7
	(iv) Date d'immatriculation et durée de la société.....	7
	(v) Objet social.....	7
	(vi) Exercice social.....	7
2.1.2	Informations générales relatives au capital social de Linamar GmbH.....	7
	(i) Capital social.....	7
	(ii) Droits de vote.....	7
	(iii) Cession et transfert d'actions.....	8
	(iv) Actionnariat de Linamar GmbH.....	8
2.1.3	Informations générales relatives à la gouvernance et au contrôle de Linamar GmbH.....	8
	(i) Gérants.....	8
	(ii) Commissaire aux comptes.....	8
2.1.4	Description des activités de Linamar GmbH.....	8
	(i) Activités principales.....	8
	(ii) Evènements et litiges significatifs.....	8
	(iii) Salariés.....	8
2.1.5	Information financière relative à Linamar GmbH	9

2.2	IDENTITE ET CARACTERISTIQUES DE LINAMAR FORGING HOLDING GMBH.....	10
2.2.1	Informations générales relatives à Linamar Forging Holding GmbH.....	10
	(i) Dénomination sociale	10
	(ii) Forme sociale et siège social	10
	(iii) Immatriculation	10
	(iv) Date d'immatriculation et durée.....	10
	(v) Objet social.....	10
	(vi) Exercice social.....	10
2.2.2	Informations générales relatives au capital social de Linamar Forging Holding GmbH	10
	(i) Capital social	10
	(ii) Droits de vote.....	10
	(iii) Cession et transfert d'actions	11
	(iv) Actionnariat de Linamar Forging Holding GmbH.....	11
2.2.3	Informations générales relatives à la gouvernance et au contrôle de Linamar Forging Holding GmbH	11
	(i) Gérants	11
	(ii) Commissaire aux comptes	11
2.2.4	Description des activités de Linamar Forging Holding GmbH	11
	(i) Activités principales	11
	(ii) Evènements et litiges significatifs.....	11
	(iii) Salariés.....	12
2.2.5	Information financière relative à Linamar Forging Holding GmbH.....	12
3	PRESENTATION DE LINAMAR CORPORATION, SOCIETE-MERE DU GROUPE DES CO-INITIATEURS.....	13
3.1	INFORMATIONS GENERALES RELATIVES A LINAMAR	13

3.1.1	Présentation	13
3.1.2	Date d'immatriculation.....	13
3.1.3	Exercice social	13
3.2	INFORMATIONS GENERALES RELATIVES AU CAPITAL SOCIAL DE LINAMAR	13
3.2.1	Capital social.....	13
3.2.2	Droits de vote	13
3.2.3	Actionnariat de la société.....	13
3.3	INFORMATIONS GENERALES RELATIVES A LA GOUVERNANCE ET AU CONTROLE DE LINAMAR.....	13
3.3.1	Conseil d'administration	13
3.3.2	Comités	14
3.3.3	Equipe de direction	14
3.3.4	Commissaire aux comptes.....	15
3.4	DESCRIPTION DE L'ACTIVITE DE LINAMAR	15
3.4.1	Aperçu général.....	15
3.4.2	Salariés	17
3.5	INFORMATION FINANCIERE SELECTIONNEE RELATIVE A LINAMAR CORPORATION	17
4	ATTESTATIONS DES PERSONNES RESPONSABLES	18
4.1	Linamar GmbH	18
4.2	Linamar Forging Holding GmbH	18
	Annexe 1 : Information financière sélectionnée de Linamar GmbH.....	19
	Annexe 2 : Information financière sélectionnée de Linamar Forging Holding GmbH	23
	Annexe 3 : Information financière sélectionnée de Linamar Corporation	27

1 RAPPEL DES PRINCIPALES CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE

En application du Titre III du Livre II, et plus particulièrement des articles 232-1 et suivants du règlement général de l'AMF (le « **Règlement Général de l'AMF** »), les sociétés Linamar GmbH et Linamar Forging Holding GmbH (les « **Co-Initiateurs** »), dont les actions sont intégralement et indirectement détenues par Linamar Corporation (« **Linamar** »), offrent de manière irrévocable aux actionnaires de Montupet S.A., société anonyme au capital social de 16.389.808,88 euros au 20 novembre 2015, dont le siège social est situé 202, quai de Clichy, 92110 Clichy, et immatriculée au registre de commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro B 542 050 794 (« **Montupet** ») dont les actions sont admises aux négociations sur le compartiment B d'Euronext Paris (« **Euronext Paris** ») sous le code ISIN FR0000037046, d'acquérir toutes les actions de Montupet à un prix unitaire de 71,53 € (dividende attaché).

Conformément aux dispositions de l'article 231-13 du Règlement Général de l'AMF, Deutsche Bank et Natixis, agissant pour le compte des Co-Initiateurs, ont déposé un projet de note d'information auprès de l'AMF le 20 novembre 2015. Deutsche Bank et Natixis agissent en tant qu'établissements présentateurs, Natixis garantissant la teneur et le caractère irrévocable des engagements pris par les Co-Initiateurs.

L'Offre vise toutes les actions existantes et en circulation de Montupet (soit, à la connaissance des Co-Initiateurs, 10.782.769 actions à la date de la Note d'Information), en ce compris toutes les actions qui pourraient être émises pendant la durée de l'Offre et, le cas échéant, pendant la durée de l'Offre Ré-ouverte (tel que ce terme est défini dans la Section 2.11 de la Note d'Information). A la date du présent document, ni Linamar, ni aucun des Co-Initiateurs, ne détiennent d'actions de Montupet ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de Montupet.

A la connaissance de Linamar et des Co-Initiateurs, Montupet ne possède pas d'actions autodétenues et n'a pas émis ou pris l'engagement d'émettre de titres donnant accès à son capital autres que les actions existantes, ni aucun autre instrument ou droit financier donnant accès, immédiatement ou à terme, au capital social ou aux droits de vote de Montupet.

L'Offre est soumise à un seuil de réussite établi à hauteur d'au moins 50% du capital social et des droits de vote de Montupet.

Pour les besoins du calcul de ce seuil de réussite, il sera tenu compte :

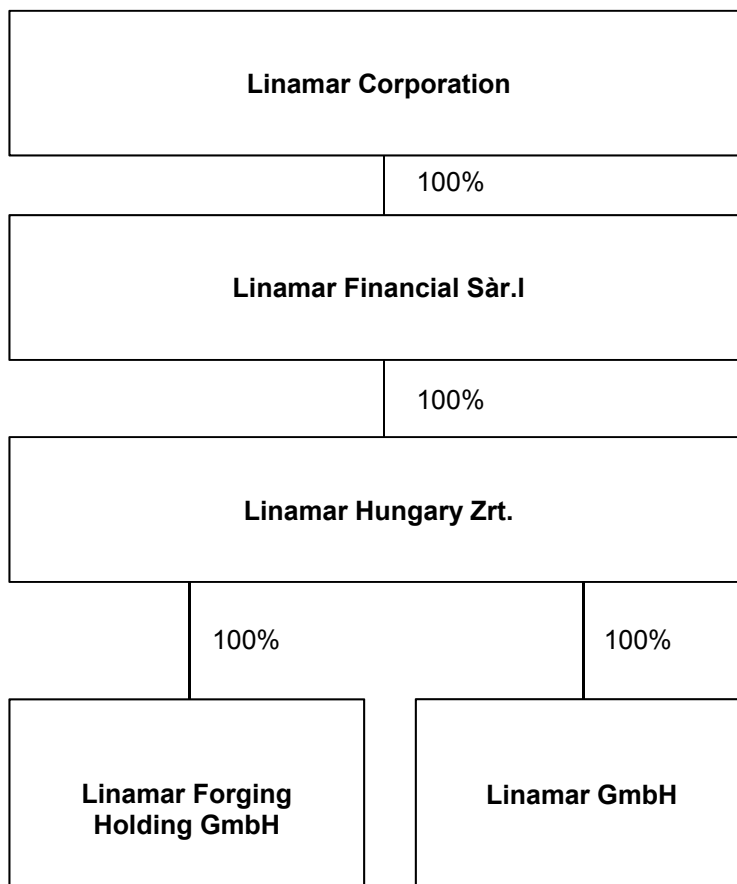
- au numérateur : de toutes les actions de Montupet valablement apportées à l'Offre au jour de la clôture de la période d'Offre ; et
- au dénominateur : de toutes les actions de Montupet existantes au jour de la clôture de la période d'Offre.

L'Offre est également conditionnée à l'autorisation en matière de contrôle des concentrations devant être accordée par la Commission Européenne conformément à l'article 6(i)(b) du Règlement CE No. 139-/2004. L'AMF déterminera la date de clôture de la période d'Offre après réception de cette autorisation délivrée par la Commission Européenne.

Les actions apportées à l'Offre seront réparties entre Linamar GmbH et Linamar Forging Holding GmbH de la façon suivante :

- Linamar GmbH acquerra au minimum un nombre d'actions apportées à l'Offre de sorte que Linamar GmbH atteigne individuellement au moins un seuil de réussite de 50% du capital social et des droits de vote de Montupet ;
- au-delà du seuil de réussite de 50% du capital social et des droits de vote de Montupet, Linamar Forging Holding GmbH acquerra toutes les actions apportées à l'Offre dans la limite d'un nombre maximal d'actions représentant 25% du capital social de Montupet ; et
- le solde des Actions apportées à l'Offre sera acquis par Linamar GmbH.

Un organigramme décrivant la structure actionnariale des Co-Initiateurs figure ci-dessous :



Le contexte ainsi que les termes et les conditions de l'Offre sont décrits de manière plus détaillée dans la Note d'Information.

2 PRESENTATION DES CO-INITIATEURS

2.1 IDENTITE ET CARACTERISTIQUES DE LINAMAR GMBH

2.1.1 Informations générales relatives à Linamar GmbH

- (i) Dénomination sociale
Linamar GmbH.
- (ii) Forme sociale et siège social
Linamar GmbH est une société allemande à responsabilité limitée (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) et dont le siège social (*Sitz*) est situé à Gewerbering 12, 08451 Crimmitschau, Allemagne.
- (iii) Immatriculation
Linamar GmbH est immatriculé auprès du registre commercial (*Handelsregister*) près de la Cour (*Amtsgericht*) de Chemnitz sous le numéro HRB 21397.
- (iv) Date d'immatriculation et durée de la société
Linamar GmbH a été constituée le 26 août 2002. La société a été créée pour une durée indéterminée.
- (v) Objet social
L'objet social Linamar GmbH consiste en l'assistance à la vente des produits du groupe Linamar à l'industrie automobile.
Linamar GmbH peut acquérir ou prendre des participations dans des entités exerçant des activités similaires, établir des succursales ou mener toute activité qu'elle considérerait comme nécessaire ou utile afin de permettre la réalisation de son objet social.
- (vi) Exercice social
L'exercice social de Linamar GmbH commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

2.1.2 Informations générales relatives au capital social de Linamar GmbH

- (i) Capital social
Le capital social de Linamar GmbH s'élève à 25.000 euros et est constitué d'une seule action, intégralement libérée.
Linamar GmbH n'a pas émis d'autres titres donnant accès au capital social de la société.
- (ii) Droits de vote
Le nombre de droits de votes correspond à la valeur nominale des actions émises par la société. Dans le cas de Linamar GmbH, les 25.000 droits de vote de la société sont représentés par une seule action dont la valeur nominale s'élève à 25.000 euros. L'actionnaire détenteur de cette action détient tous les droits de vote de la société.

(iii) Cession et transfert d'actions

En cas de pluralité d'actionnaires, la cession et le nantissement d'actions ou d'actions divisées conformément au droit allemand ainsi que tout transfert des actions requiert le consentement écrit de tous les autres actionnaires afin d'être valable.

(iv) Actionnariat de Linamar GmbH

Comme décrit dans l'organigramme figurant dans la Section 1 ci-dessus, Linamar Hungary Zrt., une société intégralement et indirectement détenue par Linamar Corporation, est l'associé unique de Linamar GmbH.

Une description de Linamar Corporation figure en Section 3 ci-dessous.

2.1.3 Informations générales relatives à la gouvernance et au contrôle de Linamar GmbH

(i) Gérants

Linamar GmbH est dirigée par un ou plusieurs gérants. Si plusieurs gérants ont été désignés, Linamar GmbH sera représentée par deux des gérants, agissant conjointement, étant précisé que l'assemblée générale des actionnaires peut permettre à un ou plusieurs gérants de représenter seul la société.

A la date du présent document, les gérants de Linamar GmbH sont Roger Fulton, Brian Hutton Ahlborn et Udo Schleif. Tous les gérants sont autorisés à représenter seul la société.

(ii) Commissaire aux comptes

Conformément aux dispositions applicables en droit allemand, Linamar GmbH n'a pas nommé de commissaire aux comptes.

2.1.4 Description des activités de Linamar GmbH

(i) Activités principales

Linamar GmbH est une société holding qui n'a pas d'autre activité actuellement que de détenir des sociétés de fabrication de composants automobiles (hors fonderie) en Allemagne et d'être l'employeur des représentants commerciaux de Linamar en Europe.

(ii) Evènements et litiges significatifs

Aucun évènement significatif n'est survenu depuis la clôture du dernier exercice social de Linamar GmbH le 31 décembre 2014.

Linamar GmbH n'est partie à aucun litige significatif en cours susceptible d'avoir un effet significativement défavorable sur ses résultats, sa situation de trésorerie ou sa situation financière.

(iii) Salariés

Linamar GmbH emploie actuellement 11 salariés.

2.1.5 Information financière relative à Linamar GmbH

Une information financière sélectionnée extraite des états financiers non audités et non consolidés de Linamar GmbH pour l'exercice clos au 31 décembre 2014 ainsi que pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2015 figure en Annexe 1. Les états financiers non audités et non consolidés ont été préparés selon les normes IFRS.

Conformément au droit allemand, Linamar GmbH n'est pas tenue de désigner de commissaires aux comptes car au 31 décembre 2014 et au 30 septembre 2015, celle-ci ne franchissait pas deux des trois seuils suivants qui imposeraient la nomination d'un commissaire aux comptes :

- un total du bilan supérieur à six (6) millions d'euros ;
- un chiffre d'affaires réalisé au cours des douze derniers mois précédant le bilan de la société au 31 décembre 2014 et au 30 septembre 2015 supérieur à douze (12) millions d'euros ; et
- un effectif moyen annuel supérieur à 50 salariés.

2.2 IDENTITE ET CARACTERISTIQUES DE LINAMAR FORGING HOLDING GMBH

2.2.1 Informations générales relatives à Linamar Forging Holding GmbH

- (i) Dénomination sociale
Linamar Forging Holding GmbH.
- (ii) Forme sociale et siège social
Linamar Forging Holding GmbH est une société allemande à responsabilité limitée (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) dont le siège social (*Sitz*) est situé à Gewerbering 12, 08451 Crimmitschau, Allemagne.
- (iii) Immatriculation
Linamar Forging Holding GmbH est immatriculé auprès du registre commercial (*Handelsregister*) près de la Cour (*Amtsgericht*) de Chemnitz sous le numéro HRB 29088.
- (iv) Date d'immatriculation et durée
Linamar Forging Holding GmbH a été immatriculé le 8 septembre 2014. La société a été créée pour une durée indéterminée.
- (v) Objet social
L'objet social de Linamar Forging Holding GmbH consiste en la prise de participation en tant qu'actionnaire au sein d'entités ayant des activités en matière de développement, de production, de traitement et de vente de composants de précision usinés ainsi que de distribution de ces produits.
Linamar Forging Holding GmbH peut mettre en œuvre toute activité considérée comme nécessaire ou utile pour la réalisation de son objet social.
- (vi) Exercice social
L'exercice social de Linamar Forging Holding GmbH commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre de chaque année. Par exception, le premier exercice de la société a été un exercice de moins d'un an qui s'est achevé le 31 décembre 2014.

2.2.2 Informations générales relatives au capital social de Linamar Forging Holding GmbH

- (i) Capital social
Le capital social de Linamar Forging Holding GmbH s'élève à 25.000 euros et est divisé en 25.000 actions intégralement libérées ayant une valeur nominale d'un euro chacune.
Linamar Forging Holding GmbH n'a pas émis d'autres titres donnant accès au capital social de la société.
- (ii) Droits de vote
Le nombre de droits de vote correspond à la valeur nominale des actions émises par la société. Dans le cas de Linamar Forging Holding GmbH,

chaque action, dont la valeur nominale est d'un euro, donne le droit à un vote.

(iii) Cession et transfert d'actions

En cas de pluralité d'actionnaires, la cession et le nantissement d'actions ou d'actions divisées conformément au droit allemand ainsi que tout transfert des actions requiert le consentement écrit de tous les autres actionnaires afin d'être valable.

(iv) Actionnariat de Linamar Forging Holding GmbH

Comme décrit dans l'organigramme figurant en Section 1 ci-dessus, Linamar Hungary Zrt., une société intégralement et indirectement détenue par Linamar Corporation, est l'associé unique de Linamar GmbH.

Une description de Linamar Corporation figure en Section 3 ci-dessous.

2.2.3 Informations générales relatives à la gouvernance et au contrôle de Linamar Forging Holding GmbH

(i) Gérants

Linamar Forging Holding GmbH est dirigée par un ou plusieurs gérants. Si plusieurs gérants ont été désignés, Linamar Forging Holding GmbH sera représentée par deux des gérants agissant conjointement, étant précisé que l'assemblée générale des actionnaires peut permettre à un ou plusieurs gérants de représenter seul la société.

A la date du présent document, les gérants de Linamar Forging Holding GmbH sont Roger Fulton, Rüdiger Groos et Dr. Ekkehard Körner. Tous les gérants sont autorisés à représenter seul la société.

(ii) Commissaire aux comptes

Conformément aux dispositions applicables en droit allemand, Linamar GmbH n'a pas nommé de commissaire aux comptes.

2.2.4 Description des activités de Linamar Forging Holding GmbH

(i) Activités principales

Linamar Forging Holding GmbH est une société holding qui n'a pas d'activité opérationnelle.

(ii) Evènements et litiges significatifs

Linamar Forging Holding GmbH a acquis la société Seissenschmidt GmbH en janvier 2015. Seissenschmidt GmbH est une société spécialisée dans dans le moulage à grand volume. Celle-ci bénéficie de deux sites principaux respectivement en Allemagne et en Hongrie et emploie environ 1.000 salariés.

Linamar Forging Holding GmbH n'est partie à aucun litige significatif en cours susceptible d'avoir un effet défavorable sur ses résultats, sa situation de trésorerie ou sa situation financière.

(iii) Salariés

Linamar Forging Holding GmbH n'a aucun salarié.

2.2.5 Information financière relative à Linamar Forging Holding GmbH

Linamar Forging Holding GmbH n'a eu aucune activité en 2014. Une information financière sélectionnée extraite des états financiers intermédiaires non audités et non consolidés pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2015 figure en Annexe 2. Les états financiers non audités et non consolidés ont été préparés selon les normes IFRS.

Conformément au droit allemand, Linamar Forging Holding GmbH n'est pas tenue de désigner de commissaires aux comptes car au 30 septembre 2015, celle-ci ne franchissait pas deux des trois seuils suivants qui imposeraient la nomination d'un commissaire aux comptes :

- un total du bilan supérieur à six (6) millions d'euros ;
- un chiffre d'affaires réalisé au cours des douze derniers mois précédant le bilan de la société au 30 septembre 2015 supérieur à douze (12) millions d'euros ; et
- un effectif moyen annuel supérieur à 50 salariés.

3 PRESENTATION DE LINAMAR CORPORATION, SOCIETE-MERE DU GROUPE DES CO-INITIATEURS

3.1 INFORMATIONS GENERALES RELATIVES A LINAMAR

3.1.1 Présentation

Linamar est une société cotée de droit d'Ontario, Canada, dont les actions sont admises aux négociations sur le *Toronto Stock Exchange* (sous le code de référence sur ledit marché: LNR), dont le siège social est situé 287 Speedvale Avenue West, Guelph, Ontario, Canada, N1H 1C5, Canada et immatriculée sous le numéro 1887813 (*Ontario Corporation number*). Il s'agit de la société-mère du groupe Linamar.

3.1.2 Date d'immatriculation

Linamar a été constituée le 17 août 1966 en tant que société régie par les lois de l'Ontario (Canada).

3.1.3 Exercice social

L'exercice social de Linamar commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

3.2 INFORMATIONS GENERALES RELATIVES AU CAPITAL SOCIAL DE LINAMAR

3.2.1 Capital social

Linamar est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires dont 65.116.960 étaient en circulation au 31 octobre 2015. Les actions ordinaires de la société sont les seuls titres de la société donnant droit à un droit de vote. Au 31 octobre 2015, 1.569.034 titres donnant le droit à l'acquisition d'actions ordinaires (*share options*) étaient attribués et 4.450.000 titres donnant le droit à l'acquisition d'actions ordinaires (*share options*) étaient attribuables conformément au plan d'attribution desdits titres de la société.

3.2.2 Droits de vote

Chaque action ordinaire de Linamar donne le droit à un vote à l'assemblée générale de la société.

3.2.3 Actionnariat de la société

Deux personnes possèdent plus de 5% du capital social de Linamar : Frank J. Hasenfratz et Linda S. Hasenfratz qui détiennent respectivement 23.49% et 5.87% du capital social de la société. Le solde du capital de Linamar est détenu par le public.

3.3 INFORMATIONS GENERALES RELATIVES A LA GOUVERNANCE ET AU CONTROLE DE LINAMAR

3.3.1 Conseil d'administration

Le conseil d'administration de Linamar gère les activités et les affaires de la société.

Chaque administrateur est élu par l'assemblée générale des actionnaires. Le mandat d'un administrateur s'achève à la prochaine assemblée générale annuelle,

au cours de laquelle tous les administrateurs sont réputés démissionnaires et sont rééligibles.

Le tableau ci-dessous décrit la composition du conseil d'administration à la date du présent document :

Nom	Fonctions
M. Frank Hasenfratz	Président du conseil d'administration
Mme. Linda Hasenfratz	Directeur général (<i>chief executive officer</i>)
M. Mark Stoddart	Directeur technique et vice-président exécutif commercial et marketing (<i>chief technology officer & executive vice president of sales and marketing</i>)
M. Terry Reidel	Administrateur
M. William Harrison	Administrateur
M. Dennis Grimm	Administrateur

3.3.2 Comités

Le conseil d'administration peut désigner parmi ses membres un ou plusieurs comités auprès du conseil d'administration et lui ou leur déléguer tout pouvoir du conseil d'administration sous réserve des pouvoirs ne pouvant être délégués conformément à la loi.

A la date du présent document, trois comités ont été créés par le conseil d'administration :

- le comité des ressources humaines et de la gouvernance d'entreprise (*Human Resources and Governance Committee*) en charge de vérifier que la société respecte ses obligations conformément à la loi, notamment en matière de gouvernance d'entreprise, d'hygiène et de sécurité et d'environnement ;
- le comité d'audit (*Audit Committee*) chargé notamment de contrôler les états financiers de la société et le respect par la société de ses obligations en matière d'informations périodiques ; et
- le comité plans de retraite des salariés (*Capital Accumulation Plans Committee*) chargé notamment de vérifier que la société respecte ses obligations concernant les plans de retraite de ses employés.

3.3.3 Equipe de direction

Les directeurs généraux de la société sont désignés par le conseil d'administration qui détermine leurs pouvoirs et leurs obligations.

Le directeur général (*chief executive officer*), sous réserve des pouvoirs du conseil d'administration, est en charge de la supervision générale des activités et des affaires de la société en déterminant notamment les orientations générales de la société.

Le président (*president*) et directeur des opérations (*chief operating officer*), sous l'autorité du conseil d'administration et du directeur général, est en charge de la gestion quotidienne de l'activité opérationnelle de la société .

Le conseil d'administration a également désigné un secrétaire (notamment en charge de préparer et convoquer les réunions du conseil d'administration et des comités et les assemblées générales des actionnaires auxquels il assiste et d'établir leurs procès verbaux) et un directeur financier (*chief financial officer*) (notamment en charge d'établir les états financiers).

Le tableau ci-dessous décrit la composition de l'équipe de direction à la date du présent document :

Nom	Fonctions
Mme. Linda Hasenfratz	Directeur général (<i>chief executive officer</i>)
M. Jim Jarrell	Président et directeur des opérations (<i>chief operating officer</i>)
M. Mark Stoddart	Directeur technique et vice-président exécutif commercial et marketing (<i>chief technology officer & executive vice president of sales and marketing</i>)
M. Roger Fulton	Vice-président exécutif délégué au ressources humaines, conseiller général et secrétaire (<i>executive vice president - human resources, general counsel & corporate secretary</i>)
M. Dale Schneider	Directeur financier (<i>chief financial officer</i>)

3.3.4 Commissaire aux comptes

PricewaterhouseCoopers LLP
PwC Tower, 18 York Street, Suite 2600,
Toronto ON M5J 0B2, Canada

3.4 DESCRIPTION DE L'ACTIVITE DE LINAMAR

3.4.1 Aperçu général

Linamar est un groupe aux activités diversifiées : ses produits couvrent un large éventail de secteurs d'activités à l'échelle mondiale. La société doit sa réputation à son savoir-faire en matière d'usinage de précision à destination du secteur automobile principalement. Par ailleurs, les compétences et l'expertise de Linamar s'étendent bien au-delà du secteur automobile.

Linamar fabrique des produits de pointe dans le domaine de la transmission de puissance pour véhicules. Les compétences de Linamar concernent non seulement la fabrication de composants mécaniques de précision destinés au domaine de la transmission de puissance mais permettent également la fabrication de plateformes de travail aériennes par l'intermédiaire de sa filiale *Skyjack* ainsi

que la fabrication et la conception de produits destinés à l'agriculture à travers ses marques HARVESTEC et OROS. Une description de la gamme de produits diversifiés fournis par Linamar figure ci-dessous.

Transmission de puissance : en tant que fournisseur de produits de pointe à destination du secteur automobile et leader sur le marché, Linamar fabrique des composants-moteurs essentiels comme les blocs-moteurs, les culasses, les arbres à cames et les bielles. Concernant les composants de transmission, Linamar fabrique des boîtiers de différentiels, des engrenages, des arbres de boîte de vitesse ainsi que des modules d'embrayage. Concernant le système de transmission du véhicule, Linamar offre une gamme complète de systèmes d'engrenages comme les solutions *Power Transfer Units* (Boîte de transfert) et *Rear Drive Units* (Boîte de transmission arrière) pour les systèmes de transmission intégrale. Linamar est un des fournisseurs principaux des grands fabricants automobiles (*OEM customers*).

Véhicules utilitaires, véhicules non routiers et énergie : Linamar continue à se développer dans des secteurs autres que celui de l'automobile, et a pour objectif de se positionner sur les marchés des composants, des modules et des systèmes importants et complexes, particulièrement sur les marchés de l'énergie renouvelable. Ses vastes capacités de fabrication et sa présence internationale permettent à la société de fournir aux clients des solutions de fabrication locales de qualité et des services à haute valeur ajoutée qui répondent à leurs besoins spécifiques.

Pour des transmissions de grande taille de véhicules utilitaires et non-routiers en passant par les groupes électrogènes à énergie solaire et les composants d'éoliennes, Linamar propose depuis très longtemps des solutions d'assemblage, d'usinage et de conception à grande échelle.

Cette branche d'activité de Linamar fournit principalement des ensembles mécaniques et des pièces usinées de précision à destination des marchés suivants :

- équipements éoliens ;
- usinage de composants lourds ;
- véhicules utilitaires ;
- véhicules non-routiers ;
- groupes électrogènes à moteur diesel ;
- chemins de fer ;
- usinage spécialisé.

Skyjack : Skyjack Inc. est une filiale intégralement détenue par Linamar. Skyjack fournit à l'échelle mondiale des appareils de manutention télescopique conçus pour être fiables et simples d'utilisation afin de maximiser leur utilisation et leur retour sur investissement. Grâce à une utilisation innovante des technologies et à des systèmes de production de qualité, les produits Skyjack combinent durabilité, fiabilité et qualité incarnées par une marque mondiale.

Skyjack est un fabricant intervenant à l'échelle mondiale pour la fabrication de plateformes de travail aériennes. Skyjack produit une ligne complète de tables élévatrices à ciseaux automotrices avec des plateformes de travail atteignant les 17 mètres. La gamme de nacelles articulées automotrices possède des plateformes qui peuvent atteindre les 26 mètres et des nacelles articulées qui peuvent s'élever à 19 mètres. Skyjack offre également une gamme complète de chariots élévateurs. Les gammes d'engins télescopiques VR et ZB peuvent soulever jusqu'à 9 tonnes. Toutes les machines sont conçues pour permettre un usage compatible avec un système reconnu de contrôle analogique et suivent un système de câblage standard en termes de code couleur et de système de numérotation (système dit « SKYCODED »).

Agriculture : Linamar Agriculture commercialise des engins cueilleurs de maïs et de tournesols pour les marchés internationaux de l'agriculture sous les marques HARVESTEC en Amérique du Nord et OROS en Europe. La gamme 6000 Series de cueilleurs de maïs de la marque HARVESTEC est le leader du secteur. Ceux-ci s'adaptent à tous les types de moissonneuses-batteuses, peuvent être pliés pour le transport et sont disponibles en configurations de 6, 8, 12 et 16 rangées. OROS produit également des montages pour draineurs, des modules à chenilles pour les engins de construction et les tracteurs à chenilles, des remorques pour les moissonneuses et d'autres produits destinés au secteur de l'agriculture.

Transport et Logistique : Linamar bénéficie d'une vaste expérience dans le domaine de l'automobile et du « juste à temps », ce qui l'a mené à la création d'une division destinée à la logistique et au transport routier. Les services proposés par Linamar Transportation vont au-delà des besoins propres des divisions industrielles de Linamar. Linamar Transportation fournit à des clients externes des solutions de premier ordre en matière de transport de marchandises à destination des marchés nord-américains.

3.4.2 Salariés

Le groupe de Linamar emploie environ 19.500 salariés.

3.5 INFORMATION FINANCIERE SELECTIONNEE RELATIVE A LINAMAR CORPORATION

Une information financière sélectionnée relative à Linamar Corporation figure en Annexe 3. Davantage d'informations relatives aux états financiers audités de la société sont disponibles dans son rapport annuel 2014 :

http://linamar.com/sites/default/files/reports/2014_annual_report.pdf.

Le rapport des commissaires aux comptes est reproduit dans le rapport annuel 2014 de Linamar Corporation. Les comptes ont été certifiés sans réserves ni observations particulières.

4 ATTESTATIONS DES PERSONNES RESPONSABLES

4.1 Linamar GmbH

« J'atteste que le présent document, qui a été déposé le 8 décembre 2015 et qui sera diffusé au plus tard la veille de l'ouverture de l'offre, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et par l'instruction n°2006-07 du 25 juillet 2006 de l'AMF dans le cadre de l'offre initiée par Linamar GmbH et Linamar Forging Holding GmbH et visant toutes les actions en circulation de la société Montupet SA. Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. »

8 décembre 2015

M. Roger Fulton

Gérant

Linamar GmbH

4.2 Linamar Forging Holding GmbH

« J'atteste que le présent document, qui a été déposé le 8 décembre 2015 et qui sera diffusé au plus tard la veille de l'ouverture de l'offre, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et par l'instruction n°2006-07 du 25 juillet 2006 de l'AMF dans le cadre de l'offre initiée par Linamar GmbH et Linamar Forging Holding GmbH et visant toutes les actions en circulation de la société Montupet SA. Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. »

8 décembre 2015

M. Roger Fulton

Gérant

Linamar Forging Holding GmbH

Annexe 1 : Information financière sélectionnée de Linamar GmbH

Linamar GmbH

États financiers non consolidés

**Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2015 et
la période de douze mois close le 31 décembre 2014**

(Non audités)

(présentés en euros)

LINAMAR GmbH
État de la situation financière non consolidée
(Non audité)
(présenté en euros)

	30 septembre 2015 EUR	31 décembre 2014 EUR
ACTIF		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 168	3 047
Clients et autres débiteurs	612 882	998 104
Créances d'impôts courants	2 076 643	424 482
Autres actifs courants	49 851	23 525
Immobilisations corporelles	27 914	20 853
Impôts différés actifs	244 011	59 763
Participations dans les filiales	64 343 300	64 343 300
Total actif	67 359 769	65 873 074
PASSIF		
Fournisseurs et autres créditeurs	596 666	696 862
Dettes vis-à-vis d'entreprises liées	74 415 833	68 633 748
Total passif	75 012 499	69 330 610
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	25 000	25 000
Report à nouveau	(7 677 730)	(3 482 536)
Total capitaux propres	(7 652 730)	(3 457 536)
Total passif et capitaux propres	67 359 769	65 873 074

LINAMAR GmbH**État de la situation financière non consolidée**

(Non audité)

(présenté en euros)

	2015 EUR	2014 EUR
Charges opérationnelles	120 290	199 792
Frais de vente et d'administration	972 996	263 309
Autres produits et (charges)	(6 612)	(28 413)
Résultat opérationnel	(1 099 898)	(491 514)
Charges financières liées à des emprunts auprès de parties liées	2 204 449	2 747 544
	(3 304 347)	(3 239 058)
Charges (produits) d'impôts	890 847	(61 527)
Résultat net de la période	(4 195 194)	(3 177 531)
Report à nouveau (déficit) à l'ouverture	(3 482 536)	(305 005)
Report à nouveau (déficit) à la clôture	(7 677 730)	(3 482 536)

LINAMAR GmbH
État de la situation financière non consolidée
(Non audité)
(présenté en euros)

	2015	2014
	EUR	EUR
Flux de trésorerie liés aux :		
Activités opérationnelles		
Résultat net de la période	(4 195 194)	(3 177 531)
Ajustements pour :		
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	10 975	17 382
Autres	(184 248)	2 708
	(4 368 467)	(3 157 441)
Variation des éléments du fonds de roulement sans incidence sur la trésorerie		
(Augmentation) diminution des clients et autres débiteurs	385 222	(390 537)
(Augmentation) diminution des autres actifs courants	(26 326)	(21 794)
Augmentation (diminution) des impôts	(1 652 162)	(486 679)
Augmentation (diminution) des fournisseurs et autres créditeurs	(100 196)	(146 089)
Augmentation (diminution) des dettes vis-à-vis d'entreprises liées	5 782 086	4 239 345
	4 388 624	3 194 246
Investissements		
Paiements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles	(18 036)	(5 232)
Diminution (augmentation) des participations dans les filiales	-	(25 000)
	(18 036)	(30 232)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 121	6 573
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	3 047	(3 526)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	5 168	3 047

**Annexe 2 : Information financière sélectionnée de Linamar Forging
Holding GmbH**

Linamar Forging Holding GmbH

États financiers non consolidés

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2015

(Non audités)

(présentés en euros)

Linamar Forging Holding GmbH
État de la situation financière non consolidée
(Non audité)
(présenté en euros)

30 septembre
2015
EUR

ACTIF	
Créances sur des filiales	1 026 844
Participations dans les filiales	76 633 040
Total actif	77 659 884
PASSIF	
Fournisseurs et autres créiteurs	1 483 040
Dettes vis-à-vis d'entreprises liées	69 056 534
Total passif	70 539 574
CAPITAUX PROPRES	
Capital social	25 000
Réserves liées au capital	9 000 000
Report à nouveau	(1 904 690)
Total capitaux propres	7 120 310
Total passif et capitaux propres	77 659 884

Linamar Forging Holding GmbH
État de la situation financière non consolidée
(Non audité)
(présenté en euros)

	2015 EUR
Charges financières liées à des emprunts auprès de parties liées	1 904 690
Résultat net de la période	(1 904 690)
Report à nouveau (déficit) à l'ouverture	-
Report à nouveau (déficit) à la clôture	(1 904 690)

Linamar Forging Holding GmbH
État de la situation financière non consolidée
(Non audité)
(présenté en euros)

2015
EUR

Flux de trésorerie liés aux :	
Activités opérationnelles	
Résultat net de la période	(1 904 690)
Variation des éléments du fonds de roulement sans incidence sur la trésorerie	
(Augmentation) diminution des créances sur des filiales	(1 026 844)
Augmentation (diminution) des fournisseurs et autres créditeurs	1 483 040
Augmentation (diminution) des dettes vis-à-vis d'entreprises liées	69 056 534
	67 608 040
Opérations de financement	
(Diminution) augmentation du capital social	9 025 000
	9 025 000
Investissements	
Diminution (augmentation) des participations dans les filiales	(76 633 040)
	(76 633 040)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	-

Annexe 3 : Information financière sélectionnée de Linamar Corporation

LINAMAR CORPORATION

État de la situation financière consolidée

(en milliers de dollars canadiens)

	31 décembre 2014 CAD	31 décembre 2013 CAD
ACTIF		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	194 052	129 843
Clients et autres débiteurs	626 504	587 133
Stocks	454 689	380 282
Créances d'impôts courants	7 487	8 776
Créances à long terme – part à moins d'un an	24 105	20 533
Instruments financiers dérivés – part à moins d'un an	1 759	493
Autres actifs courants	10 310	8 015
Total actif courant	1 318 906	1 135 075
Créances à long terme	81 139	65 804
Immobilisations corporelles	1 402 495	1 311 576
Impôts différés actifs	59 773	60 993
Écarts d'acquisition	24 077	24 564
Immobilisations incorporelles	26 949	28 108
Instruments financiers dérivés	35 072	2 971
Total actif	2 948 411	2 629 091
PASSIF		
Fournisseurs et autres créditeurs	706 475	597 589
Provisions	22 605	21 596
Dettes d'impôts courants	36 488	34 092
Dettes à long terme – part à moins d'un an	2 620	56 337
Total passif courant	768 188	709 614
Dettes à long terme	434 499	487 244
Impôts différés passifs	75 072	79 895
Total passif	1 277 759	1 276 753
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	116 701	109 474
Report à nouveau	1 479 848	1 185 229
Primes d'émission, fusion, apport	19 187	19 699
Total autres éléments du résultat global	54 916	37 936
Total capitaux propres	1 670 652	1 352 338
Total passif et capitaux propres	2 948 411	2 629 091

LINAMAR CORPORATION
État de la situation financière consolidée
(en milliers de dollars canadiens)

	2014 CAD	2013 CAD
Chiffre d'affaires	4 171 561	3 595 489
Coût des ventes	3 507 177	3 089 365
Marge brute	664 384	506 124
Frais de vente et d'administration	218 477	183 246
Autres produits et (charges)	1 475	(2 794)
Résultat opérationnel	447 382	320 084
Charges financières	21 488	29 525
	425 894	290 559
Charges (produits) d'impôts	105 334	60 770
Résultat net de l'exercice	320 560	229 789
Résultat net par action	4,95	3,55
Résultat net par action dilué	4,90	3,52

LINAMAR CORPORATION**État du résultat global consolidé**

Pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013

(en milliers de dollars canadiens)

	2014	2013
	\$	\$
Résultat net de l'exercice	320 560	229 789
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat		
Plus-values (moins-values) latentes résultant de la conversion des états financiers des sociétés étrangères	16 955	92 487
Variation des plus-values (moins-values) latentes liées aux instruments dérivés désignés comme des couvertures de flux de trésorerie	25 123	15 750
Effet d'impôt de la variation des plus-values (moins-values) latentes liées aux instruments dérivés désignés comme des couvertures de flux de trésorerie	(6 296)	(3 949)
Reclassement en résultat des plus-values (moins-values) liées aux couvertures de flux de trésorerie	(25 090)	(18 927)
Effet d'impôt du reclassement en résultat des plus-values (moins-values) liées aux couvertures de flux de trésorerie	6 288	4 737
Autres éléments du résultat global	16 980	90 098
Résultat global de l'exercice	337 540	319 887

LINAMAR CORPORATION

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013

(en milliers de dollars canadiens)

	Capital social CAD	Report à nouveau CAD	Primes d'émission, fusion, apport CAD	Écarts de conversion CAD	Réserve de couverture CAD	Total capitaux propres CAD
Solde au 1^{er} janvier 2013	108 307	976 152	18 327	(53 830)	1 668	1 050 624
Résultat net	-	229 789	-	-	-	229 789
Autres éléments du résultat global	-	-	-	92 487	(2 389)	90 098
Résultat global	-	229 789	-	92 487	(2 389)	319 887
Paiements fondés sur des actions	-	-	1 718	-	-	1 718
Augmentation de capital par levée d'options	1 167	-	(346)	-	-	821
Dividendes versés	-	(20 712)	-	-	-	(20 712)
Solde au 31 décembre 2013	109 474	1 185 229	19 699	38 657	(721)	1 352 338
Résultat net	-	320 560	-	-	-	320 560
Autres éléments du résultat global	-	-	-	16 955	25	16 980
Résultat global	-	320 560	-	16 955	25	337 540
Paiements fondés sur des actions	-	-	1 827	-	-	1 827
Augmentation de capital par levée d'options	7 227	-	(2 339)	-	-	4 888
Dividendes versés	-	(25 941)	-	-	-	(25 941)
Solde au 31 décembre 2014	116 701	1 479 848	19 187	55 612	(696)	1 670 652

LINAMAR CORPORATION

Tableau des flux de trésorerie consolidés

Pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013
(en milliers de dollars canadiens)

	2014 CAD	2013 CAD
Flux de trésorerie liés aux :		
Activités opérationnelles		
Résultat net de l'exercice	320 560	229 789
Ajustements pour :		
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	233 357	214 710
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	9 180	3 760
Impôts différés	1 451	2 389
Paievements fondés sur des actions	1 827	1 718
Charges financières	21 488	29 525
Profit résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses	-	(8 757)
Autres	(3 369)	(512)
	584 494	472 622
Variation des éléments du fonds de roulement sans incidence sur la trésorerie		
(Augmentation) diminution des clients et autres débiteurs	(15 675)	1 647
(Augmentation) diminution des stocks	(59 270)	60 029
(Augmentation) diminution des autres actifs courants	(2 115)	1 003
Augmentation (diminution) des impôts	282	12 638
Augmentation (diminution) des fournisseurs et autres créditeurs	38 118	34 044
Augmentation (diminution) des provisions	712	1 752
	(37 948)	111 113
Flux liés aux activités opérationnelles	546 546	583 735
Opérations de financement		
Remboursements sur dettes à long terme	(154 242)	(196 426)
Produit des dettes à long terme	16 805	4 275
Produit des levées d'options de souscription d'actions	4 888	821
(Augmentation) diminution des créances à long terme	(15 719)	(34 211)
Dividendes versés aux actionnaires	(25 941)	(20 712)
Intérêts reçus (versés)	(18 828)	(25 994)
Flux liés aux opérations de financement	(193 037)	(272 247)
Investissements		
Paievements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles	(263 523)	(244 873)
Produit des cessions d'immobilisations corporelles	22 758	7 514
Paievements liés à l'acquisition d'immobilisations incorporelles	(6 318)	(15 197)
Acquisitions d'entreprises	(48 392)	(18 314)
Flux liés aux investissements	(295 475)	(270 870)
	58 034	40 618
Incidence des écarts de conversion sur la trésorerie	6 175	7 651
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	64 209	48 269
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	129 843	81 574
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	194 052	129 843
Dont :		
Disponibilités	188 088	145 035
Dépôts à court terme	14 952	-
Chèques non présentés	(8 988)	(15 192)
	194 052	129 843