

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT

VISANT LES ACTIONS DE LA SOCIETE



INITIEE CONJOINTEMENT PAR

LINAMAR GMBH

ET

LINAMAR FORGING HOLDING GMBH

INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES NOTAMMENT JURIDIQUES, FINANCIERES ET COMPTABLES DE LA SOCIETE MONTUPET S.A.



AUTORITÉ
DES MARCHÉS FINANCIERS

Le présent document relatif aux autres informations de la société Montupet S.A. a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (l'« **AMF** ») le 8 décembre 2015 conformément à l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et à l'instruction n° 2006-07 de l'AMF relative aux offres publiques. Ce document a été établi sous la responsabilité de Montupet S.A.

Le présent document complète la note en réponse de la société Montupet S.A. (ci-après la « **Société** »), relative à l'offre publique d'achat initiée conjointement par Linamar GmbH et Linamar Forging Holding GmbH sur les actions de la société Montupet S.A. (l'« **Offre** »), visée par l'AMF le 8 décembre 2015 sous le numéro 15-619 en application de la décision de conformité du même jour (la « **Note en Réponse** »).

Des exemplaires du présent document et de la Note en Réponse sont disponibles sur les sites internet de l'AMF (www.amf-france.org) et de la société Montupet S.A. (www.montupet.fr/) et peuvent être obtenus sans frais auprès de :

Montupet S.A.
202, quai de Clichy
92110 Clichy

Un communiqué sera diffusé au plus tard la veille de l'ouverture de l'offre publique d'achat conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF afin d'informer le public des modalités de mise à disposition du présent document.

SOMMAIRE

1.	INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF	3
2.	CARACTÉRISTIQUES DE MONTUPET S.A.	3
2.1	CAPITAL SOCIAL	3
2.2	COMPOSITION DE L'ACTIONNARIAT.....	3
2.3	DIVIDENDES.....	3
3.	ADMINISTRATION ET DIRECTION GENERALE.....	4
3.1	DIRECTION GENERALE.....	4
3.2	CONSEIL D'ADMINISTRATION.....	4
4.	INFORMATIONS FINANCIERES.....	4
4.1	INFORMATION FINANCIERE ANNUELLE 2014	4
4.2	CHIFFRE D'AFFAIRES DU PREMIER TRIMESTRE 2015	4
4.3	CHIFFRE D'AFFAIRES DU PREMIER SEMESTRE 2015	5
4.4	RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2015	6
4.5	CHIFFRES D'AFFAIRES DU TROISIEME TRIMESTRE 2015	10
5.	ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DES ACTIONNAIRES EN DATE DU 23 JUIN 2015.....	11
6.	AUTRES EVENEMENTS RECENTS INTERVENUS DEPUIS LA PUBLICATION DU RAPPORT ANNUEL.....	12
6.1	ANNONCE DU PROJET D'OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT DE LINAMAR SUR LA SOCIETE.....	12
7.	ATTESTATION DE LA SOCIÉTÉ RELATIVE AU PRÉSENT DOCUMENT	13

1. INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF

Conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et de l'article 6 de l'instruction n° 2006-07 du 25 juillet 2006 dans sa dernière version en date du 20 mars 2015, le présent document relatif aux caractéristiques notamment juridiques, financières et comptables de la Société est une mise à jour des éléments significatifs de l'information périodique et permanente préalablement déposée par la Société figurant dans le Rapport Annuel 2014 mis à disposition du public le 20 avril 2015 (le « **Rapport Annuel** ») et le Rapport Financier Semestriel 2015 mis à disposition du public le 29 septembre 2015 (le « **Rapport Semestriel** »).

Le Rapport Annuel et le Rapport Semestriel sont disponibles sur le site internet de la Société (www.montupet.fr/francais/informations-financieres) et peuvent être obtenus sans frais auprès de la Société à l'adresse suivante : 202, quai de Clichy - 92110 Clichy.

Le présent document incorpore par référence le Rapport Annuel et le Rapport Semestriel.

Il n'est pas survenu, depuis le 20 avril 2015 (date de mise à disposition du Rapport Annuel) et, s'agissant de l'information financière, depuis le 29 septembre 2015 (date de mise à disposition du Rapport Semestriel), de fait ou d'évènement dont l'importance nécessiterait une mise à jour, autre que les éléments indiqués dans le présent document.

2. CARACTÉRISTIQUES DE MONTUPET S.A.

Montupet.S.A. est une société à conseil d'administration constituée le 29 juillet 1924, dont le siège social est situé 202, quai de Clichy - 92110 Clichy, et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 542 050 794.

2.1 Capital social

A la date du présent document, le capital social de la Société s'élève à 16.389.808,88 euros, divisé en 10.782.769 actions de 1,52 euro de valeur nominale chacune, entièrement libérées. Le nombre de droits de vote s'établit à 14.532.730.

La Société n'a pas émis d'autre titre de capital, ni aucun instrument financier ou droit pouvant donner accès, immédiatement ou à terme, au capital social ou aux droits de vote de la Société.

La Société ne détient aucune action propre.

2.2 Composition de l'actionnariat

A la connaissance de la Société, le capital social et les droits de vote sont répartis comme suit à la date du présent document :

Actionnaire	Nombre d'actions	Pourcentage du capital	Nombre de droits de vote	Pourcentage des droits de vote
Stéphane Magnan	1.260.147	11,69%	2.406.645	16,56%
Marc Majus	1.250.016	11,59%	2.385.032	16,41%
Didier Crozet	959.238	8,90%	1.918.476	13,20%
Philippe Mauduit	480.252	4,45%	910.504	6,27%
Schroders Investment Management Limited ¹	507.691	4,71%	507.691	3,49%
Public	6.325.425	58,66%	6.404.382	44,07%
Total	10.782.769	100%	14.532.730	100%

2.3 Dividendes

Au titre des trois derniers exercices clos, la Société a procédé aux distributions suivantes :

- 0,60 euro au titre de l'exercice 2012 ;
- 0,80 euro au titre de l'exercice 2013 ;
- 1 euro au titre de l'exercice 2014.

¹ Selon l'information communiquée à la Société le 15 février 2015.

3. ADMINISTRATION ET DIRECTION GENERALE

3.1 Direction Générale

La Société est dirigée par un Président Directeur Général et deux Directeurs Généraux Délégués.

A la date du présent document, Monsieur Stéphane MAGNAN est Président Directeur Général de la Société et Messieurs Didier CROZET et Marc MAJUS sont Directeurs Généraux Délégués.

3.2 Conseil d'administration

La Société est administrée par un Conseil d'administration de trois membres au moins et douze au plus, choisis parmi les personnes physiques ou morales actionnaires.

A la date du présent document, les administrateurs de la Société sont :

- Monsieur Stéphane MAGNAN ;
- Monsieur Didier CROZET ;
- Monsieur Marc MAJUS ;
- Monsieur François FEUILLET ;
- Monsieur Philippe MAUDUIT ;
- Madame Virginie RUSS ;
- Monsieur Sylvain GAUTHIER ;
- Madame Lucie MAUREL.

Il est précisé qu'au cours de l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires de la Société qui s'est tenue le 23 juin 2015, les mandats de Messieurs Marc MAJUS et François FEUILLET ont été renouvelés.

Par ailleurs, à cette occasion, conformément à la demande de Monsieur Jean BERRUYER, l'Assemblée Générale Mixte a décidé de ne pas renouveler le mandat d'administrateur de ce dernier.

Le Conseil d'administration est donc depuis lors composé de huit membres.

4. INFORMATIONS FINANCIERES

Le présent document incorpore par référence le Rapport Annuel et le Rapport Semestriel.

Les communiqués financiers publiés par la Société sont disponibles sur son site internet (www.montupet.fr/francais/informations-financieres/archives-des-communiques).

4.1 Information financière annuelle 2014

Les comptes consolidés et les comptes sociaux relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2014, les rapports des Commissaires aux Comptes et le rapport de gestion du Conseil d'administration de la Société sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014 figurent dans le Rapport Annuel.

4.2 Chiffre d'affaires du premier trimestre 2015

La Société a diffusé le 12 mai 2015 un communiqué de presse relatif à son chiffre d'affaires pour le premier trimestre 2015 :

Croissance de 8% du chiffre d'affaires au 1^{er} trimestre 2015

Au 1^{er} trimestre 2015, Montupet continue de surperformer le marché de la production automobile mondiale et enregistre une croissance de 8% de son chiffre d'affaires qui atteint 132,2 M€, contre 122,4 M€ un an plus tôt.

En M€ - IFRS	2015	2014	Variation
France	40,4	38,6	+4,7%
Espagne fonderie	16,0	16,2	-1,2%
Royaume-Uni (sous-groupe)	36,3	33,8	+7,4%
Bulgarie	27,7	24,7	+12,0%
Mexique	11,9	9,2	+29,1%
TOTAL	132,2	122,4	+8,0%

Une croissance tirée par la production de pièces en zones « low cost »

Le chiffre d'affaires de production de pièces s'élève à 128,5 M€ au 1^{er} trimestre 2015, en progression de 11,5% (+7,9% à change constant et +5,2% à change et métal constants) par rapport à la même période de 2014. Les usines les plus rentables (Bulgarie, Royaume-Uni et Mexique) réalisent l'essentiel de cette croissance. Au Mexique, le démarrage des productions pour GM en Chine et en Corée génère, conformément aux attentes, une augmentation de 30% du chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires généré par la refacturation des outillages est moindre sur ce trimestre, en raison du calendrier de validation des outillages par nos clients. L'essentiel de ce chiffre d'affaires interviendra à compter du 2^{ème} trimestre.

Des perspectives de croissance confortées

Les niveaux de production du mois d'avril permettent d'anticiper l'accélération de la croissance au 2^{ème} trimestre de l'exercice en cours.

Pour l'ensemble de l'année 2015, le Groupe, fort d'un solide carnet de commandes et d'un environnement macro-économique favorable, est conforté dans ses objectifs de croissance de son activité et de ses marges. En effet, la reprise du marché automobile européen, la baisse du coût de l'énergie, l'évolution des taux de change (livre sterling, dollar US et peso mexicain) et le niveau des taux d'intérêt sont autant de facteurs favorables pour le Groupe.

A plus long terme, la visibilité sur l'activité permet de confirmer une poursuite de la dynamique de croissance des volumes et de la rentabilité de Montupet. L'avance technologique du Groupe, de plus en plus reconnue et nécessaire à la réalisation des nouvelles générations de moteurs, renforce sa capacité à conquérir de nouvelles parts de marché, notamment en Amérique du Nord et en Allemagne.

Prochaine publication : Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2015, le 23 juillet 2015 après bourse.

4.3 Chiffre d'affaires du premier semestre 2015

La Société a diffusé le 23 juillet 2015 un communiqué de presse relatif à son chiffre d'affaires pour le deuxième trimestre 2015 :

Croissance de 19,8% du chiffre d'affaires au 2^{ème} trimestre 2015, à 139,8 M€

Le groupe Montupet publie ce jour son chiffre d'affaires au 30 juin 2015.

En M€ - IFRS	2015	2014	Variation
1 ^{er} trimestre	132,2	122,4	8,0%
2 ^{ème} trimestre	139,8	116,7	19,8%
Total 1^{er} semestre	271,9	239,1	13,7%

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2015, le chiffre d'affaires de Montupet s'établit à 271,9 M€, en hausse de +13,7% (+6,0% à change et métal constants).

Au 2^{ème} trimestre 2015, la croissance du groupe est, comme anticipé, en nette accélération puisqu'elle atteint +19,8% (+10,2% à métal et change constants), soit plus du double de celle du 1^{er} trimestre. Retraité du chiffre d'affaires outillage, dont les refabrications ont fait l'objet d'un report du 1^{er} vers le 2^{ème} trimestre 2015, la croissance trimestrielle ressort à +15,9%.

Chiffre d'affaires par zone géographique :

En M€ - IFRS	Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014	Variation
France	80,3	76,0	5,7%
Espagne fonderie	33,2	31,6	5,1%
Royaume-Uni (sous-groupe)	68,3	63,6	7,4%
Bulgarie	59,4	49,4	20,3%
Mexique	30,7	18,6	65,5%
TOTAL	271,9	239,1	13,7%

Au-delà des effets de change favorables, la performance du 2^{ème} trimestre 2015 s'appuie en premier lieu sur le site du Mexique qui bénéficie comme attendu du démarrage très soutenu des programmes GM et enregistre ainsi une hausse de 101,2% de son chiffre d'affaires sur la période.

L'usine bulgare reste, quant à elle, sur une dynamique de croissance forte avec un chiffre d'affaires en augmentation de +28,6% sur le trimestre (+21,5% à change et métal constants).

Perspectives

A l'issue d'un solide 1^{er} semestre et compte tenu des facteurs exogènes de coûts qui demeurent favorables, le Groupe confirme anticiper une croissance de son activité et de ses marges pour l'exercice en cours.

En outre, Montupet s'inscrit dans un processus permanent d'amélioration de la compétitivité de ses usines. Le Groupe poursuit la mise en place de ses plans de productivité avec la participation de toutes les équipes et dans l'objectif d'optimiser la répartition des volumes de production entre ses sites industriels.

A horizon 2019, Montupet continue de consolider sa croissance grâce à la supériorité de sa technologie, dans un environnement où la culasse se révèle être le composant clé de la performance des moteurs de nouvelle génération, devant satisfaire à des caractéristiques toujours plus exigeantes.

Prochaine publication : Résultats du 1^{er} semestre 2015, le 16 septembre 2015 après bourse.

4.4 Résultats du premier semestre 2015

La Société a diffusé le 16 septembre 2015 un communiqué de presse relatif aux résultats pour le premier semestre 2015 :

Résultats semestriels 2015

- **Chiffre d'affaires en croissance de +13,7% (+6% à change et prix de métal constants)**
- **EBITDA⁽¹⁾ en croissance de +9,0% à 55,8 M€**
- **Résultat opérationnel en croissance de +5,1% à 36,8 M€**
- **Résultat net en croissance de 14,8% à 29,4 M€**
- **Confirmation des objectifs annuels de croissance d'activité et des marges**

Le Conseil d'Administration du groupe Montupet a arrêté le 16 septembre 2015 les comptes au 30 juin 2015. Les comptes consolidés ont fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes. Le rapport des commissaires aux comptes est en cours d'émission.

M€	30/06/2015	30/06/2015 à change et métal constants	30/06/2014 (2)	Variation	Variation à change et métal constants
Chiffre d'affaires	271,8	253,4	239,1	13,7%	6,0%
EBITDA⁽¹⁾	55,8	56,6	51,2	9,0%	10,5%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,5%	22,3%	21,4%		
Résultat opérationnel	36,8	37,8	35	5,1%	8,0%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	13,5%	14,9%	14,6%		
Résultat financier	-0,6		-1,1		
Résultat net (part du Groupe)	29,4		25,6	14,8%	

En % du chiffre
d'affaires

10,8%

10,7%

(1) EBITDA : Résultat opérationnel augmenté des dotations aux amortissements et provisions d'exploitation.

(2) Résultats au 30 juin 2014 corrigés suite à l'application de la norme révisée IFRIC 21 et à la correction d'erreur sur le CIR.

Forte hausse de l'activité marquée par une nette accélération au 2ème trimestre

Au 1^{er} semestre 2015, le chiffre d'affaires de Montupet s'établit à 271,8 M€, en hausse de +13,6% (+9,2% à change constant et +6,0% à change et métal constants) par rapport au 1^{er} semestre 2014. Après une croissance de 8% au 1^{er} trimestre (+5,2% à change et métal constants), le chiffre d'affaires a progressé de +19,8% au 2^{ème} trimestre (+10,2% à change et métal constants).

Croissance de 14,8% du résultat net

L'EBITDA atteint 55,8 M€. En hausse de 9,0% par rapport au 1^{er} semestre 2014, il représente 20,5% du chiffre d'affaires du groupe

Le résultat opérationnel de 36,8M€ (13,5% du chiffre d'affaires) intègre :

- 0,5 M€ d'effet positif de change ;
- 1,5 M€ d'effet négatif lié à la hausse des prix du métal et non encore répercutés sur les facturations.

Après 6,7 M€ d'impôt et 0,65 M€ de coût de l'endettement, le résultat net -part du groupe- atteint 29,4 M€ soit 10,8% du chiffre d'affaires.

Stéphane Magnan, Président et Directeur général de Montupet, a commenté ces résultats :

« Le Groupe Montupet enregistre une forte croissance de son activité au 1^{er} semestre. Le Groupe est engagé dans une action globale d'amélioration de la productivité sur tous ses sites. Le Groupe continue de générer des taux de rentabilité élevés, et ce, malgré des hausses de prix du métal qui ne sont encore que partiellement répercutées et des surcoûts de structure liés à la préparation de la forte croissance des volumes. Cette croissance est le résultat de la compétitivité de nos technologies particulièrement adaptées aux contraintes de nos clients. »

Un taux d'endettement net de 25% en réduction de 8 points

L'endettement net atteint 65,1 M€ à fin juin 2015. Rapporté à des capitaux propres de 260,2 M€, le taux d'endettement net ressort à 25% contre 32% un an plus tôt et 33% à fin décembre 2014.

Pour mener le programme d'optimisation de son outil industriel et d'accroissement de sa productivité, le Groupe a investi 24,6 M€ dont 19,4 M€ en actifs corporels au 1^{er} semestre 2015, contre 21,7 M€ dont 18,8 M€ en actifs corporels un an plus tôt.

Perspectives confirmées

Au terme de ce 1^{er} semestre, le Groupe prévoit, pour l'ensemble de l'exercice 2015, une croissance de son chiffre d'affaires et de ses résultats. L'effet de saisonnalité, observé lors de l'exercice précédent sur la rentabilité, sera atténué cette année car au 3ème trimestre, les sites industriels enregistrent une accélération de leur croissance. Pour le prochain exercice, les perspectives, aussi bien en Europe qu'en Amérique du Nord sont très bonnes grâce aux montées en cadence annoncées sur les programmes du Groupe. Cet effet se poursuivra en 2017 et au-delà.

Montupet bénéficie en effet d'un solide carnet de commandes et d'une visibilité supérieure à 5 ans. Le développement d'un nouveau moteur dure environ 3 ans et le programme de production s'étend en moyenne sur 7 ans. Le Groupe s'appuie sur une base de clients fidèles qui veulent de plus en plus utiliser son avance technologique ce qui lui permet de capter des parts de marché supplémentaires. Ces éléments permettent à Montupet de conforter sa capacité à poursuivre sa stratégie de croissance rentable.

Prochaine publication : Chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2015, le 14 octobre 2015 après bourse.

Groupe Montupet - au 30/06/2015

COMPTE DE RESULTAT en k€	JUIN 2015	DEC 2014	JUIN 2014
Chiffre d'affaires	271 753	451 773	239 109
Production stockée	(1 091)	5 745	879
Produits des activités ordinaires	270 662	457 518	239 988
Autres produits	6 665	13 666	5 012
Achats & variations de stocks	(118 089)	(192 938)	(99 236)
Autres consommations et charges externes	(43 025)	(77 872)	(38 636)
Impôts & taxes	(1 875)	(2 926)	(1 778)
Salaires et charges sociales	(59 275)	(105 828)	(53 685)
Dotations aux amortissements d'exploitation	(18 097)	(33 932)	(16 549)
Dotations aux provs. d'exploitation (net)	(883)	(326)	(348)
Autres produits et charges opérationnels	688	224	198
Résultat opérationnel courant	36 770	57 587	34 966
Autres produits et charges	4	0	0
Résultat opérationnel	36 774	57 587	34 966
Résultat financier	(566)	(132)	(1 081)
Quote part des sociétés mises en équivalence	131	(144)	0
Résultat avant impôt	36 339	57 311	33 884
Impôts sur les résultats	(6 656)	(9 897)	(6 347)
Résultat net des activités poursuivies	29 683	47 414	27 537
Résultat net des opérations arrêtées ou cédées	(51)	(1 872)	(1 836)
RESULTAT NET	29 632	45 542	25 701
Revenant aux:			
- actionnaires de Montupet SA	29 362	45 286	25 592
- participations ne donnant pas le contrôle	270	256	109
	JUIN 2015	DEC 2014	JUIN 2014
Nombre d'actions ordinaires en circulation	10 782 769	10 782 769	10 782 769
Nombre d'actions ordinaires potentiellement dilutives			
Nombre d'actions ordinaires en circulation et potentiellement di	10 782 769	10 782 769	10 782 769
Résultat par action			
Résultat net des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de la société mère	2,75	4,40	2,55
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère	2,72	4,20	2,38
Résultat dilué par action			
Résultat net des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de la société mère	2,75	4,40	2,55
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère	2,72	4,20	2,38

Groupe Montupet - au 30/06/2015

ACTIF en K€	JUIN 2015	DEC 2014	JUIN 2014
Frais de développement nets	19 364	17 791	14 172
Autres immobilisations incorporelles	3 100	1 851	1 890
Immobilisations corporelles	193 759	185 842	174 902
Actifs financiers non courants	891	836	694
Participations mises en équivalence	5 957	2 778	2 745
Impôts différés actif	21 855	23 132	23 549
Actifs non courants	244 926	232 230	217 952
Stocks	83 183	78 296	71 466
Clients et autres débiteurs	114 493	85 583	95 919
Créances d'impôts courants	8 272	9 502	11 033
Autres actifs courants	886	2 726	1 011
Trésorerie et équivalents de trésorerie	30 759	21 228	21 740
Actif courant	237 593	197 335	201 169
Actifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées	2 508	2 096	2 169
TOTAL ACTIF	485 027	431 661	421 290

PASSIF en K€	JUIN 2015	DEC 2014	JUIN 2014
Capital social	16 390	16 390	16 390
Primes d'émission, fusion, apport	20 514	20 514	20 514
Réserves consolidées	208 358	173 513	174 753
Ecart de conversion consolidé	(16 462)	(22 887)	(24 625)
Résultat	29 362	45 286	25 592
Capitaux propres revenant aux actionnaires de la société	258 162	232 816	212 624
Participation ne donnant pas le contrôle	2 067	1 796	1 600
Capitaux propres	260 229	234 613	214 223
Provisions pour indemnités de départ en retraite	7 801	8 025	6 196
Autres provisions	1 318	604	1 195
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	82 037	75 065	76 808
Autres passifs non courants	9	9	75
Impôt différé passif	2 616	2 231	2 395
Passifs non courants	93 781	85 934	86 669
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	13 865	24 720	14 504
Fournisseurs et autres créditeurs	90 812	74 309	83 013
Dettes d'impôts courants	3 194	3 163	3 989
Autres passifs financiers courants	20 644	7 191	16 715
Passifs courants	128 514	109 383	118 221
Passifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées	2 502	1 730	2 177
TOTAL PASSIF	485 027	431 660	421 290

Groupe Montupet - au 30/06/2015

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE en k€	JUIN 2015	DEC 2014	JUIN 2014
Résultat Groupe	29 362	45 286	25 592
Intérêts minoritaires - Résultat	270	256	109
Part dans le résultat net des MEE	(131)	144	0
Dividendes reçus des sociétés MEE	0		0
Dotations aux amort. & aux prov. (net)	18 231	34 134	17 796
Pertes /(gains) sur cessions d'actifs	(21)	336	188
Variation des impôts différés	1 073	363	(104)
Marge brute d'autofinancement	48 785	80 519	43 581
Variation du BFR (hors variation des ID)	(8 670)	(11 721)	(9 610)
FLUX LIES A L'ACTIVITE	40 115	68 798	33 972
Investissements incorporels & corporels	(24 538)	(56 730)	(21 698)
Produit des cessions d'actifs incorporels & corporels	111	0	0
Investissements financiers	(87)	290	423
Produit des cessions immo. financières	(0)	0	32
Trésorerie s/ entrée de périmètre	(2 860)	(2 775)	(1 357)
FLUX LIES AUX INVESTISSEMENTS	(27 374)	(59 215)	(22 600)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	(8 625)	(0)
Augmentation de l'endettement	6 874	90 555	186
Diminution de l'endettement	(9 938)	(88 091)	(4 014)
Subventions d'investissements reçues	23	1 526	140
FLUX LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(3 041)	(4 635)	(3 689)
Incidence des variation des taux de change	662	414	280
VARIATION DE TRESORERIE COURANTE	10 362	5 362	7 964
dont part des actifs et passifs destinés à être cédés liée à la trésorerie	(1)	(63)	(61)

4.5 Chiffres d'affaires du troisième trimestre 2015

La Société a diffusé le 14 octobre 2015 un communiqué de presse relatif à son chiffre d'affaires pour le troisième trimestre 2015 :

Croissance de 19% du chiffre d'affaires au 3^e trimestre 2015

En M€ - IFRS	2015	2014	Variation	Variation à change et métal constants
1 ^{er} trimestre	132,2	122,4	8,0%	2,0%
2 ^{ème} trimestre	139,8	116,7	19,8%	10,2%
3 ^{ème} trimestre	119,9	100,8	19,0%	9,2%
TOTAL	391,8	339,9	15,3%	7,0%

Par zone géographique de production :

En M€ - IFRS	au 30/09/2015	au 30/09/2014	Variation	Variation à change et métal constants
France	114,4	106,3	7,7%	5,4%
Espagne fonderie	49,3	43,3	13,8%	10,1%
Royaume-Uni (sous- groupe)	96,5	90,0	7,2%	-4,0%
Bulgarie	85,7	71,6	19,6%	13,2%
Mexique	45,9	28,7	59,9%	27,3%
TOTAL	391,8	339,9	15,3%	7,0%

Le chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2015 s'est élevé à 119,9M€, en progression de 19% par rapport à la même période de 2014 (+9,2% à taux de change et métal constant).

Perspectives de croissance et de résultats confirmées

Les premières indications disponibles sur le trimestre en cours confortent l'attente d'une forte progression des ventes sur le second semestre 2015, qui atténuera l'effet de saisonnalité traditionnel.

L'augmentation de la plupart des programmes existants laisse par ailleurs augurer d'une nouvelle croissance sur l'exercice 2016, ainsi que de perspectives favorables à moyen terme. Au delà, les prises de commandes de nouvelles culasses et de corps de turbo-compresseurs, ainsi que de prototypes, apporteront un accroissement des parts de marché du Groupe.

Prochaine publication : Chiffre d'affaires pour l'année 2015, le 11 février 2016 après bourse.

5. ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DES ACTIONNAIRES EN DATE DU 23 JUIN 2015

L'Assemblée Générale Mixte des actionnaires de la Société qui s'est tenue le 23 juin 2015 a adopté les résolutions suivantes :

De la compétence de l'assemblée générale ordinaire :

- Rapport de gestion du Conseil d'administration sur l'exercice clos le 31 décembre 2014 et présentation des comptes ;
- Rapport de gestion du Groupe et présentation des comptes consolidés ;
- Rapport du Président du Conseil d'administration prévu par l'article L. 225-37 du Code de commerce ;
- Rapports des Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014 ;
- Rapport des Commissaires aux Comptes sur le rapport du Président du Conseil d'administration prévu par l'article L. 225-37 du Code de commerce ;
- Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2014 et quitus aux administrateurs ;
- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014 ;
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2014 ;
- Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce ;
- Renouvellement du mandat de Monsieur Marc MAJUS en tant qu'administrateur ;
- Renouvellement du mandat de Monsieur François FEUILLET en tant qu'administrateur ;
- Non-renouvellement du mandat de Monsieur Jean BERRUYER en tant qu'administrateur ;
- Jetons de présence ;
- Autorisation d'achat par la société de ses propres actions ;

De la compétence de l'assemblée générale extraordinaire :

- Autorisation et délégation à donner au Conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social par annulation des actions achetées dans le cadre de l'autorisation de rachat par la société de ses propres actions ;
- Autorisation et délégation à donner au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social ;

De la compétence de l'assemblée générale ordinaire :

- Pouvoirs pour les formalités.

Il est précisé que la 12^{ème} résolution « Augmentation de capital réservée aux salariés » n'a pas été adoptée.

6. AUTRES EVENEMENTS RECENTS INTERVENUS DEPUIS LA PUBLICATION DU RAPPORT ANNUEL

Les communiqués publiés par la Société sont disponibles sur son site internet (www.montupet.fr/francais/informations-financieres/archives-des-communiques).

6.1 Annonce du projet d'offre publique d'achat de Linamar sur la Société

Le 15 octobre 2015, en réponse à un communiqué diffusé le même jour par Linamar, la Société a publié le communiqué de presse suivant relatif au projet d'offre publique d'achat envisagé par Linamar sur les actions la Société :

Le Conseil d'administration de Montupet soutient le projet d'offre publique d'achat annoncé par Linamar

Le Conseil d'administration de Montupet s'est réuni le 14 octobre 2015 afin de prendre connaissance des termes du projet d'offre publique d'achat volontaire que Linamar a l'intention de déposer sur l'intégralité des actions émises par la Société pour un prix de 71,53 € par action. Après un examen approfondi de la proposition de Linamar, le Conseil d'administration a confirmé le caractère amical de ce projet et autorisé le président-directeur général, Stéphane Magnan, à conclure le même jour un accord intitulé « Tender Offer Agreement », aux termes duquel la Société a accepté de soutenir l'offre publique de Linamar et à ne pas solliciter d'autres offres.

Linamar est un groupe canadien qui fabrique des composants et systèmes métalliques de précision sur plusieurs marchés dans le monde avec une expertise particulière dans l'usinage de pièces en aluminium. L'activité principale de Linamar est l'usinage de pièces pour l'industrie automobile. Le Conseil d'administration croit fermement dans le projet de Linamar qui confortera deux caractéristiques essentielles de Montupet, la vision de long terme d'un acteur industriel et la réalité d'un management familial, très semblable à celui qui a fait le succès actuel de l'entreprise.

Le projet de Linamar apportera de surcroît :

- la diversité d'un groupe impliqué dans l'usinage, la forge et la fonderie sous pression ; et*
- l'intégration à un ensemble dont la taille et la présence mondiale donnent accès aux interlocuteurs les plus stratégiques du monde automobile.*

Le prix d'offre proposé par Linamar est de 71,53 € en numéraire, représentant une prime de 15,5% par rapport au cours de clôture du 14 octobre 2015 et une prime de 26,7% par rapport à la moyenne pondérée par les volumes (VWAP) des trente derniers jours de bourse.

Pour toutes ces raisons, le Conseil d'administration a confirmé le caractère amical du projet d'offre publique d'achat de Linamar et décidé à l'unanimité de soutenir ce projet.

« Montupet et Linamar sont complémentaires : elles proposent une expertise de premier plan tant dans la fonderie que dans l'usinage » a déclaré Stéphane Magnan, PDG de Montupet. « Montupet a acquis une réputation mondiale auprès des constructeurs qui se traduit par une dynamique de fort développement de ses ventes, à laquelle sa très solide situation financière permet de répondre. Nous souhaitons désormais choisir le bon partenaire chargé de faire fructifier cet héritage. Nous avons la conviction que Linamar – entreprise de taille mondiale qui dispose de valeurs fortes, de processus diversifiés, de relations privilégiées avec les constructeurs automobiles – est un choix de nature à permettre la croissance et la prospérité de Montupet pour le long terme. L'offre de Linamar est donc attractive pour notre entreprise ».

Les actionnaires et dirigeants exécutifs de la Société, qui détiennent collectivement environ 37% du capital de Montupet, ont chacun conclu avec Linamar un accord aux termes duquel ils se sont engagés à apporter leurs actions à l'offre publique de Linamar (étant précisé que ces engagements d'apport seront révocables en cas d'offre concurrente, sauf si Linamar dépose une surenchère avec succès).

Détroyat Associés a été désigné en qualité d'expert indépendant par le Conseil d'administration de la Société, qui a par ailleurs décidé de mettre en place un comité ad hoc d'administrateurs qui ne se trouvent pas dans une situation de conflit d'intérêts. Ce comité, composé de Mme Lucie Maurel Aubert, Mme Virginie Russ et M. François Feuillet, aura pour mission d'assurer la supervision des travaux de l'expert indépendant.

La Société initiera la procédure de consultation des instances représentatives du personnel sur le projet d'offre publique d'achat de Linamar dans les meilleurs délais.

Le Conseil d'administration rendra son avis motivé sur l'offre une fois obtenu le rapport de l'expert indépendant et l'avis du comité central d'entreprise. Ces éléments seront inclus dans le projet de note en réponse qui sera préparé par la Société et déposé à l'AMF dans le courant du mois de novembre 2015, conjointement avec le projet de note d'information de Linamar.

La Société s'est engagée à verser à Linamar une indemnité de rupture contractuelle dans certaines hypothèses, et notamment dans le cas où le Conseil d'administration de la Société retirerait sa recommandation de l'offre de Linamar ou recommanderait une offre concurrente.

Montupet est conseillée par Jefferies et Oddo (conseils financiers) et JeantetAssociés (conseil juridique).

7. ATTESTATION DE LA SOCIÉTÉ RELATIVE AU PRÉSENT DOCUMENT

« J'atteste que le présent document, qui a été déposé le 8 décembre 2015 et sera diffusé au plus tard la veille du jour 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 son instruction n° 2006-07, dans le cadre de l'offre publique d'achat initiée conjointement par Linamar GmbH et Linamar Forging Holding GmbH et visant les actions de la société Montupet S.A.

Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. »

Montupet S.A.

Représentée par Monsieur Stéphane Magnan, Président Directeur Général