

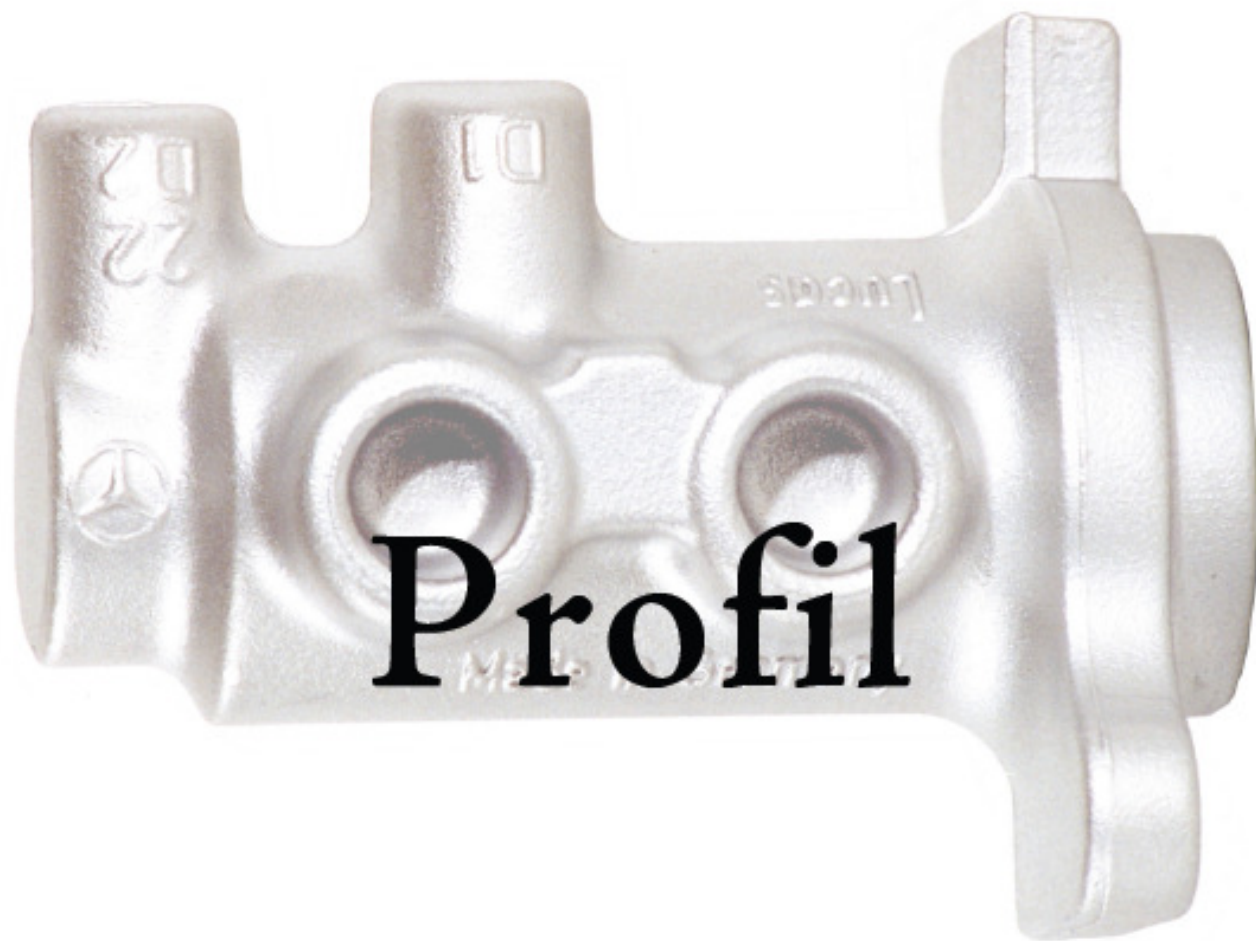


# Le Bélier

Résultats 2006

Présentation SFAF 12 mars 2007

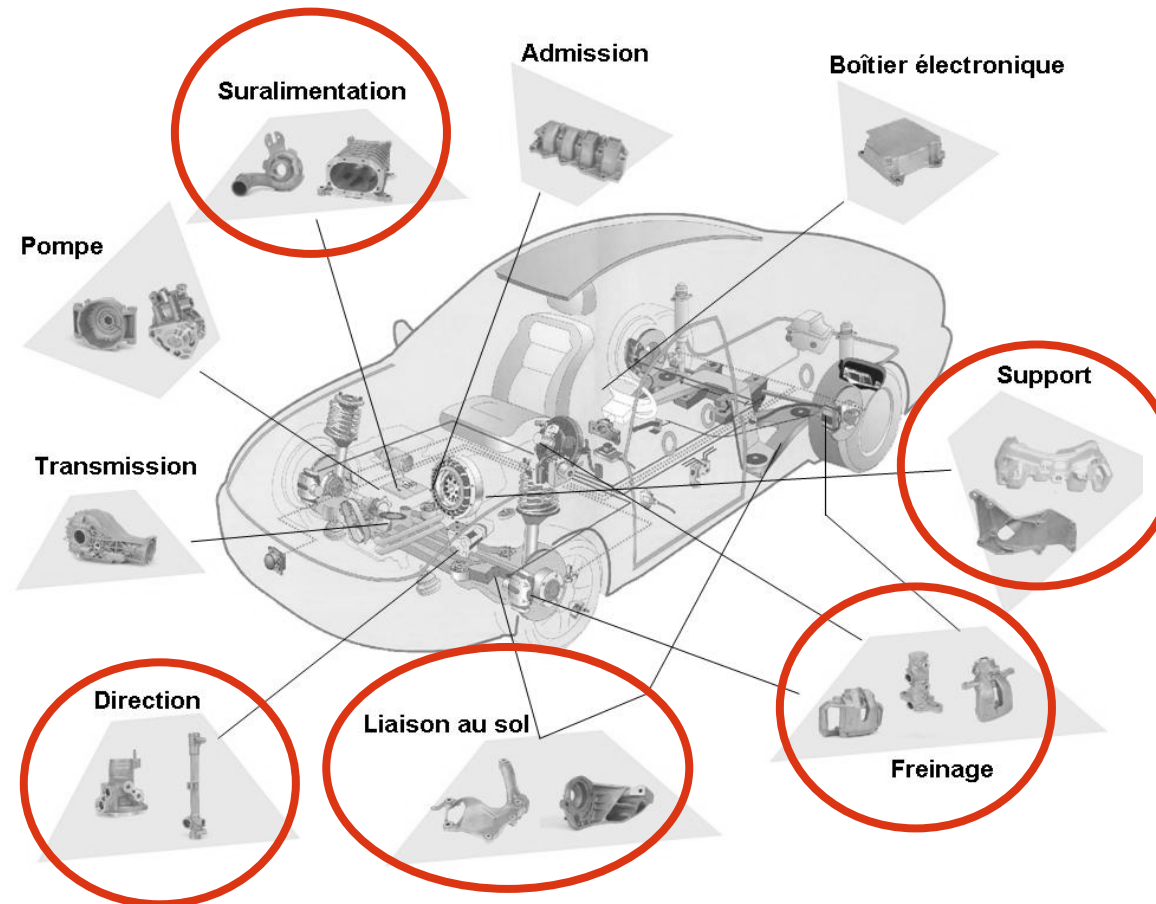
-  **Profil**
-  **Faits marquants 2006**
-  **Résultats financiers 2006**
-  **Feuille de route 2006-2008**
-  **Horizon 2009**








 Le Bélier

**Spécialiste en fonderie aluminium  
pour l'Industrie Automobile mondiale**

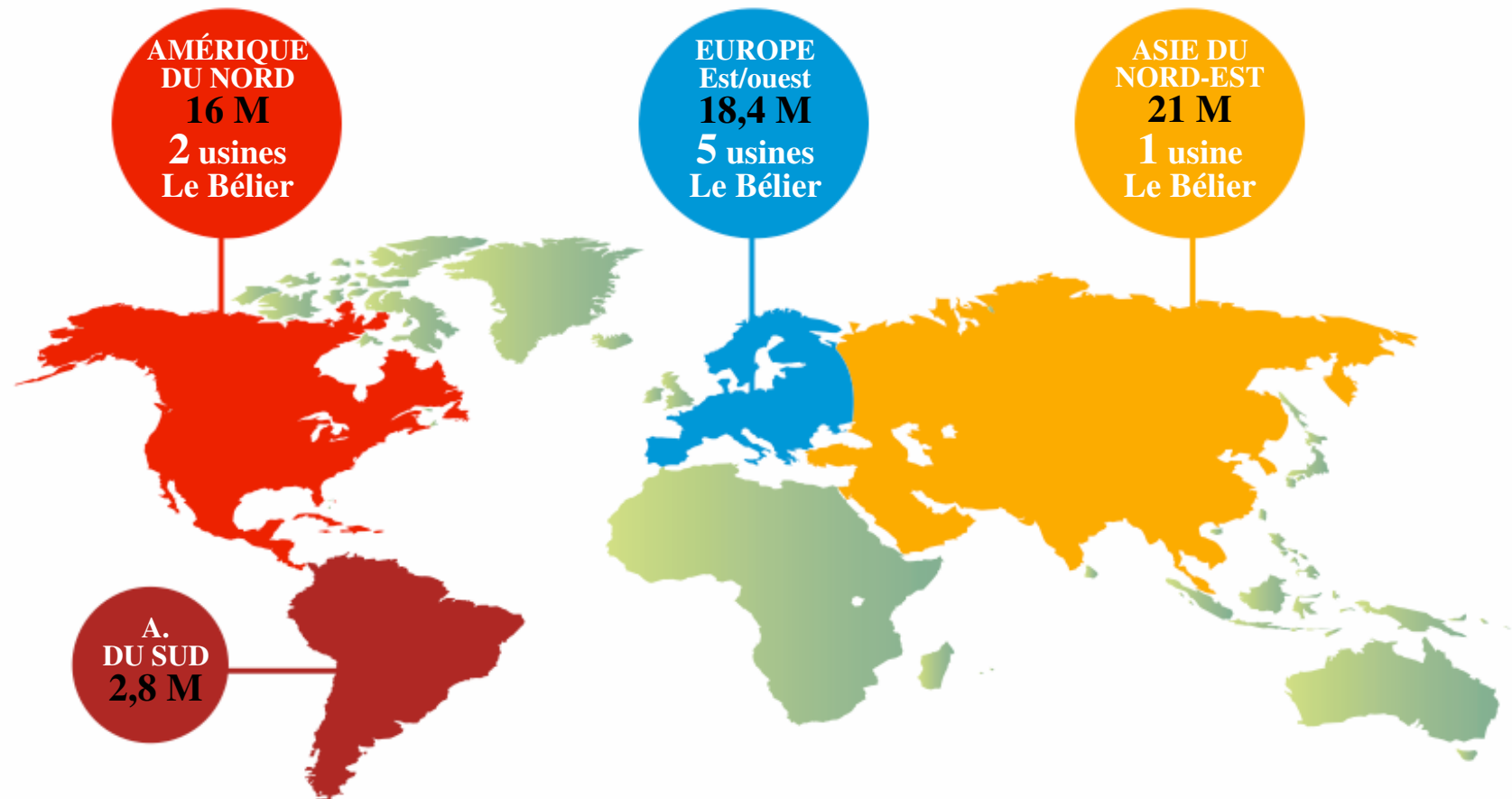
## Familles de produits



-  **220 M€ de Chiffre d’Affaires**
-  **3,1 M€ de Résultat Opérationnel**
-  **8 sites de production sur 3 continents**
-  **86% du CA à l’export**
-  **Leader mondial dans le Freinage**

- **Privilégier les produits qui font sa force**
- **Garantir la qualité, le service et l'innovation**
- **Offrir des coûts performants**
- **Offrir une disponibilité mondiale**

 Être activement présent  
sur les trois premières zones mondiales de production





# Faits Marquants

 Le Bélier

## Le Marché Automobile Mondial

- **Europe : production en hausse de 2%**
- **Asie : production en hausse de 9%**
  - dont Chine : +28%**
  - Japon : +8%**
  - Corée : +4%**
- **Amérique du Nord : production en baisse de 2%**

## Le contexte économique

- **Un environnement beaucoup plus dur**
- **Pour la deuxième année consécutive, hausse généralisée des coûts de l'énergie**
- **Des parités de change instables et perturbatrices**

## L'aluminium devient de plus en plus incontournable...

- 💡 **Contraintes anti-pollution de plus en plus drastiques  
(loi sur CO<sub>2</sub>)  
140gr/km en 2008 et 130 en 2012**
- 💡 **Le constructeur Toyota a décidé de passer tous ses  
étriers en aluminium d'ici 2010**
- 💡 **Deuxième matériau le plus utilisé derrière l'acier**

## L'aluminium devient de plus en plus incontournable...

- 💡 **Evolution 2002-2006**  
(consommation de +6%/an en Europe par véhicule)
- 💡 **Un cours de l'aluminium qui reste élevé**  
**+ 700 \$/tonne vs 2005**
- 💡 **Fusion des principaux acteurs en Russie**

## Un groupe en ordre de marche

- 💡 **1er exercice de la nouvelle Equipe de direction**
- 💡 **Site de Vérac optimisé**
- 💡 **Transfert de l'activité Turbo de la Hongrie vers la Serbie**
- 💡 **Démarrage de 2 nouveaux sites d'usinage en Hongrie et au Mexique**
- 💡 **Démarrage de la production automatisée en Chine**
- 💡 **1ère commande Rhéocasting**



# Résultats financiers



## Résultat opérationnel

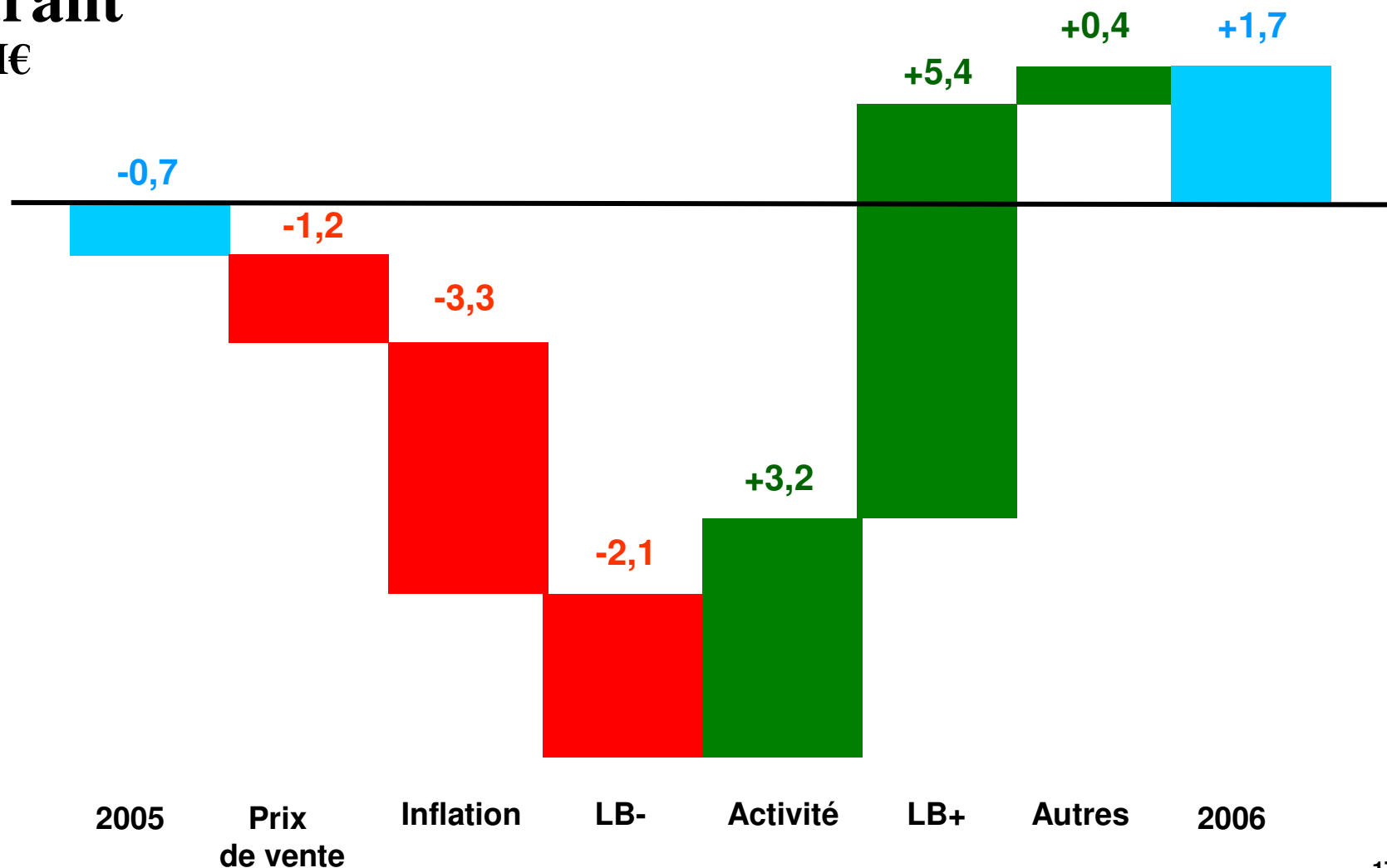
En M€

	2005 M€	2006 M€	variation M€	variation
Ventes	190,4	220,3*	+29,9**	+15,7%***
Produits de l'activité	192,6	221,0	+28,4	+14,7%
<b>Rés. Opérationnel Courant</b>	<b>-0,7</b>	<b>+1,7</b>	<b>+2,4</b>	<b>NS</b>

Aux conditions LME 2005 : \* 202,8 M€ \*\* +12,4% \*\*\* +6,5%

## Analyse de la variation du résultat opérationnel courant

En M€



## Évolution du résultat opérationnel courant

En M€

	S1	S2	Année
<b>2005</b>	<b>1,6</b>	<b>-2,3</b>	<b>-0,7</b>
Impact activité	+2,4	+0,8	+3,2
Impact autres	-1,6	+0,8	-0,8
<b>2006</b>	<b>2,4</b>	<b>-0,7</b>	<b>+1,7</b>
<b>Variation 2005-2006</b>	<b>+0,8</b>	<b>+1,6</b>	<b>+2,4</b>

## Résultat opérationnel

En M€

	2005	2006
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-0,7</b>	<b>+1,7</b>
Restructuration 2005	-1,4	+0,1
Restructuration 2006	-4,8	+0,5
Dépréciations immobilisations	-1,2	+0,8
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-8,1</b>	<b>+3,1</b>

## Résultat Net

En M€

	2005	2006	variation
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-8,1</b>	<b>+3,1</b>	<b>+11,2</b>
Coût de l'endettement net	-2,6	-3,5	-0,9
Autres éléments du résultat financier	+1,2	-1,7	-2,9
<i>Pertes latentes</i>	-1,8	-1,6	+0,2
<i>Gains latents</i>	+1,7	+0,8	-0,9
<i>P&amp;G courants</i>	+1,3	-0,9	-2,2
Résultat avant impôt	-9,5	-2,1	+7,4
Impôts	-1,4	-1,1	+0,5
<b>Résultat net</b>	<b>-10,9</b>	<b>-3,2</b>	<b>+7,9</b>

## Endettement

En M€

	2005	2006
Endettement net	62,9	66,1
Capitaux Propres	55,7	51,5
<b>Endettement net / CP</b>	<b>113%</b>	<b>128%</b>
EBITDA	17,6	19,9
<b>Endettement net / EBITDA</b>	<b>3,6</b>	<b>3,3</b>

## Cash et Financement

En M€

	2005	2006
Capacité d'autofinancement	14,8	13,6
Variation BFR	-4,4	-1,8
<b>Flux de trésorerie courant</b>	<b>10,4</b>	<b>11,8</b>
Flux de Restructuration	-1,6	-3,8
<b>Flux de trésorerie d'activité</b>	<b>8,8</b>	<b>8,0</b>
Flux net d'investissement	-32,6	-15,5
<b>Cash Flow libre</b>	<b>-23,8</b>	<b>-7,4</b>
Flux financiers	13,6	10,9
<b>Variation nette de trésorerie</b>	<b>-10,2</b>	<b>3,4</b>
<b>Position de trésorerie clôture</b>	<b>6,9</b>	<b>10,3</b>



# Feuille de route 2006-2008

## 2006 : Première Année de Feuille de route

- 1• Progrès en Europe de l'Ouest
- 2• Progrès en Europe de l'Est pour la Fonderie
- 3• Progrès en Chine
- 4• Difficultés techniques en Fonderie au Mexique
- 5• Nouveau enjeux en Usinage

## Les 6 axes de redressement pour un horizon 2009

- 1• Redéploiement industriel
- 2• Efficience
- 3• Rationalisation des investissements
- 4• Plan R&D et Qualité
- 5• Achats et consommation
- 6• Politique commerciale

## Axe 1 - Redéploiement industriel :

**Impact**

Effectif par continent

### Les 6 axes

1. **Redéploiement industriel**
2. Efficience
3. Rationalisation des investissements
4. Recherche et développement
5. Achats et consommation
6. Politique commerciale

%	2005	2006	2007	2008
<b>Europe Ouest</b>	<b>30</b>	<b>23</b>	<b>19</b>	<b>15</b>
<b>Europe Est</b>	<b>55</b>	<b>57</b>	<b>58</b>	<b>60</b>
<b>Mexique</b>	<b>10</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>15</b>
<b>Chine</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>10</b>

## Axe 1 - Redéploiement industriel :

### Les 6 axes

1. **Redéploiement industriel**
2. Efficience
3. Rationalisation des investissements
4. Recherche et développement
5. Achats et consommation
6. Politique commerciale

### PROGRAMMES PRINCIPAUX 2007 :

Transfert de productions d'Italie vers la Hongrie

Développement de la CHINE

Développement de l'Usinage au Mexique

## Axe 2 - Efficience :

**Impact**

Amélioration de la productivité

Cible fixée: 22% à fin 2008

### Les 6 axes

1. Redéploiement industriel
2. **Efficience**
3. Rationalisation des investissements
4. Recherche et développement
5. Achats et consommation
6. Politique commerciale

	2005	2006
<b>CA</b>	<b>190</b>	<b>220</b>
<b>Effectifs moyens</b>	<b>2990</b>	<b>2950</b>
<b>CA/effectifs</b>	<b>64 K€</b>	<b>75 K€</b>
<b>CA base LME 2005 /effectifs</b>	<b>64 K€</b>	<b>69 K€</b>
<b>Productivité/2005</b>		<b>8%</b>

## Axe 2 - Efficience :

### Les 6 axes

1. Redéploiement industriel
2. **Efficience**
3. Rationalisation des investissements
4. Recherche et développement
5. Achats et consommation
6. Politique commerciale

### PROGRAMMES PRINCIPAUX 2007 :

Poursuite du programme TPM  
d'amélioration de nos rendements.

Cibles principales :

**Fonderie** : Chine, Serbie, Mexique

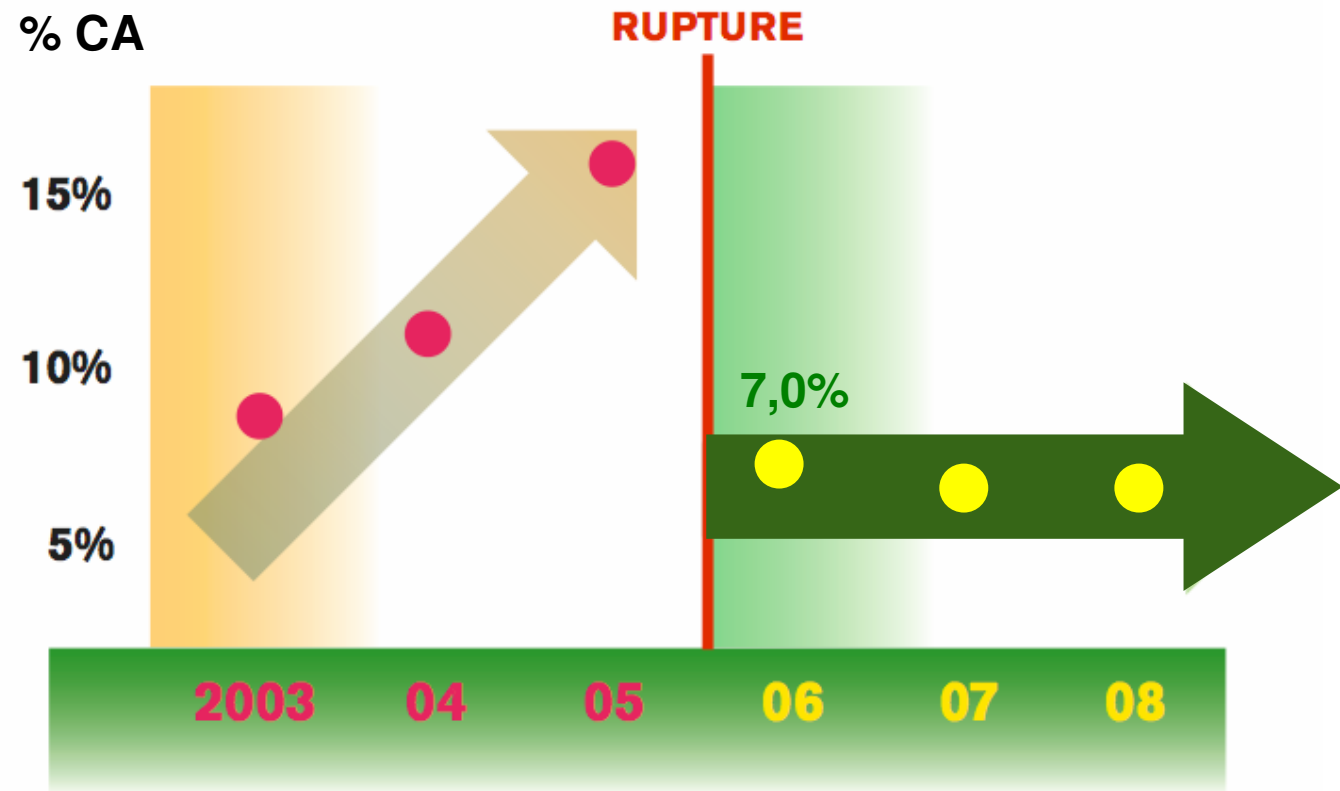
**Usinage** : Hongrie et Mexique

## Axe 3 - Rationalisation des investissements : Impact

Dépenses d'investissement

### Les 6 axes

1. Redéploiement industriel
2. Efficience
3. Rationalisation des investissements
4. Recherche et développement
5. Achats et consommation
6. Politique commerciale



## Axe 3 - Rationalisation des investissements :

### Les 6 axes

1. Redéploiement industriel
2. Efficience
3. **Rationalisation des investissements**
4. Recherche et développement
5. Achats et consommation
6. Politique commerciale

### PROGRAMMES PRINCIPAUX 2007 :

14 M€ d'investissements

Principaux programmes :

Usinage 29%

Capacitaire 50%

## Axe 4 - Plan R&D et Qualité :

### Les 6 axes

1. Redéploiement industriel
2. Efficience
3. Rationalisation des investissements
4. **Recherche et développement**
5. Achats et consommation
6. Politique commerciale

2006

Mise au point du procédé Rhéocasting 90% :  
Commande BOMBARDIER

Investissement cellule Pilote sur procédé Gravité

Plan Qualité TOP300

## Axe 4 - Plan R&D et Qualité :

### Les 6 axes

1. Redéploiement industriel
2. Efficience
3. Rationalisation des investissements
4. **Recherche et développement**
5. Achats et consommation
6. Politique commerciale

### PROGRAMMES PRINCIPAUX 2007 :

Recherche solutions à haute productivité pour freinage

Recherche pour fabrication de nos propres alliages

Renforcement Plan Qualité TOP 300

## Axe 5 - Achats / Consommation :

**Impact**

Charges externes\* : hors Energie & Interim

### Les 6 axes

1. Redéploiement industriel
2. Efficience
3. Rationalisation des investissements
4. Recherche et développement
5. **Achats et consommation**
6. Politique commerciale

	2005	2006
<b>CHARGES EXTERNES *</b>	<b>28,6M€</b>	<b>29,7M€</b>
<b>%CA</b>	<b>15%</b>	<b>13,5%</b>

## Axe 5 - Achats / Consommation :

### Les 6 axes

1. Redéploiement industriel
2. Efficience
3. Rationalisation des investissements
4. Recherche et développement
5. **Achats et consommation**
6. Politique commerciale

### PROGRAMMES PRINCIPAUX 2007 :

Objectif de réduction de 2 M€ sur

Transports  
Consommables  
Pièces de rechange

## Axe 6 - Politique commerciale :

**Impact**

Croissance pilotée

Objectif préalable +22% 2008/2005

### Les 6 axes

1. Redéploiement industriel
2. Efficience
3. Rationalisation des investissements
4. Recherche et développement
5. Achats et consommation
6. **Politique commerciale**

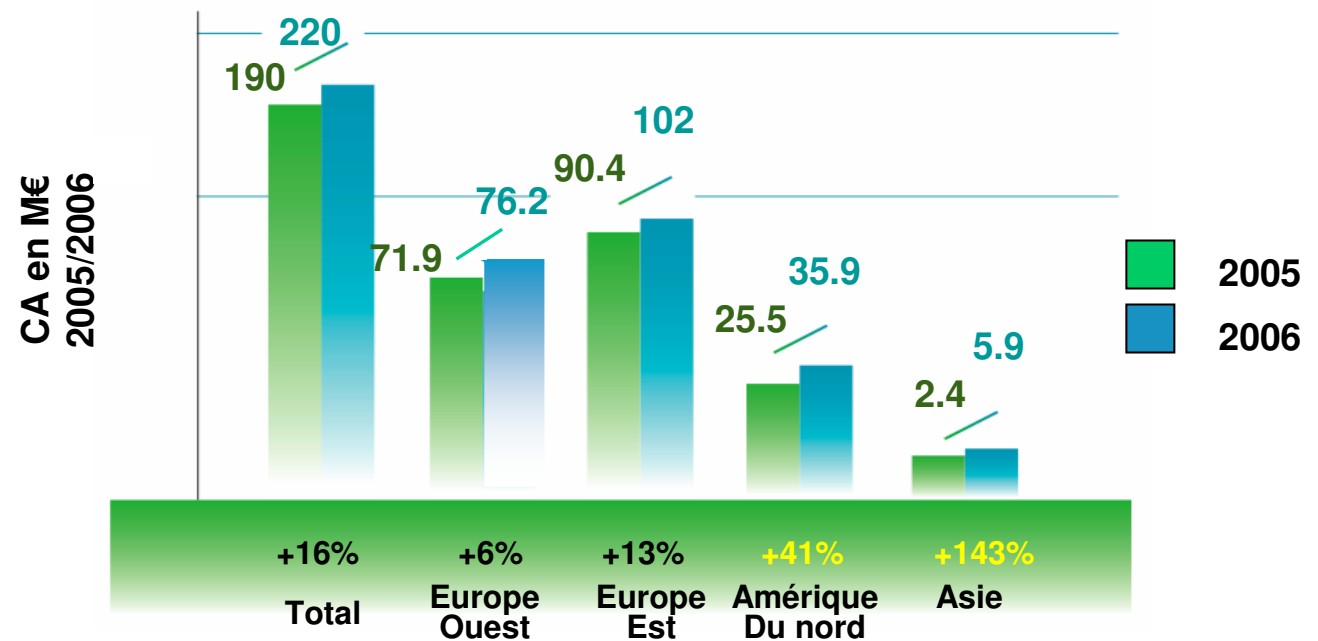
%	2005	2006	2007
<b>CA</b>	<b>190</b>	<b>220</b>	<b>230</b>
<b>Progression / 2005</b>		<b>+16%</b>	<b>+21%</b>

## Axe 6 - Politique commerciale :

Nette progression du CA :  
confirmation de la dimension mondiale du Bélier

### Les 6 axes

1. Redéploiement industriel
2. Efficience
3. Rationalisation des investissements
4. Recherche et développement
5. Achats et consommation
6. **Politique commerciale**

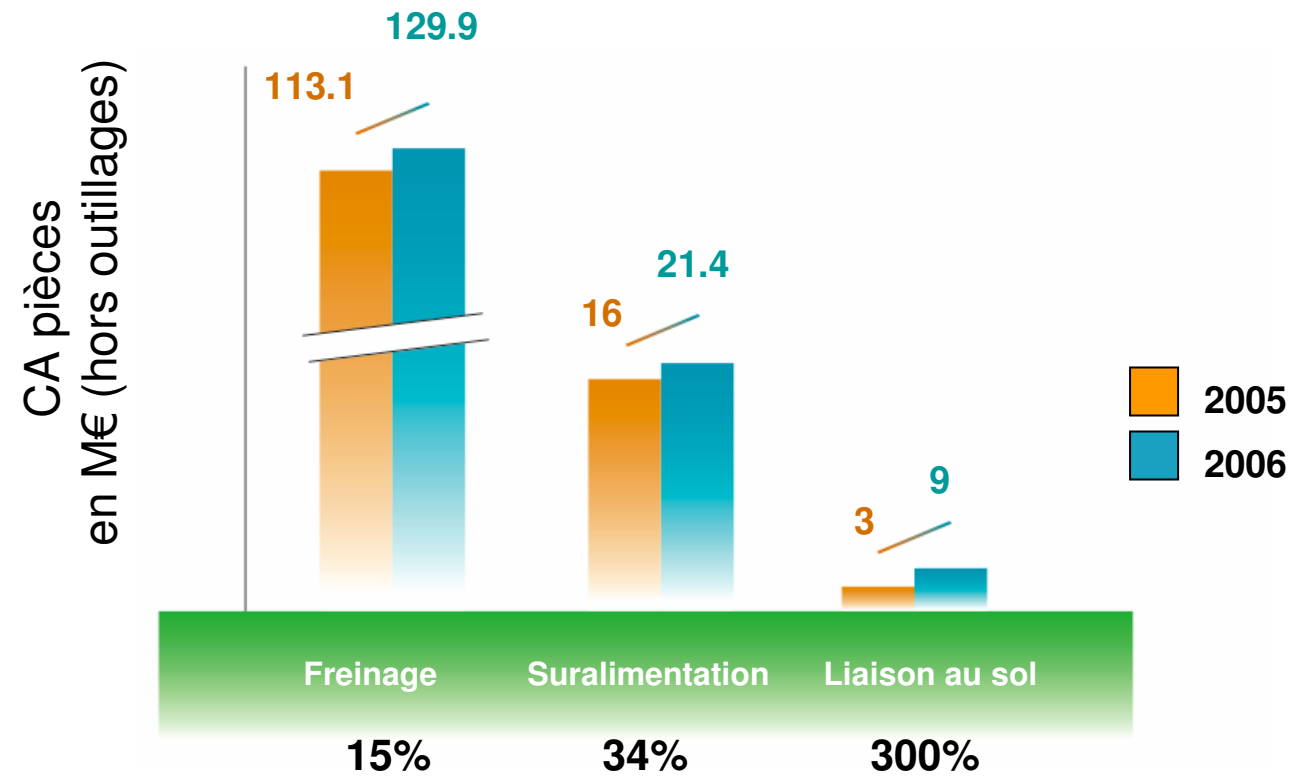


## Axe 6 - Politique commerciale :

Renforcement confirmé du contenu technologique des produits

### Les 6 axes

1. Redéploiement industriel
2. Efficience
3. Rationalisation des investissements
4. Recherche et développement
5. Achats et consommation
6. **Politique commerciale**



## Axe 6 - Politique commerciale :

### Les 6 axes

1. Redéploiement industriel
2. Efficience
3. Rationalisation des investissements
4. Recherche et développement
5. Achats et consommation
6. **Politique commerciale**

### PROGRAMMES PRINCIPAUX 2007 :

Cible : 50 M€ de nouvelles commandes pour 2009/2011

Objectif : Commandes Liaison au sol en Rhéocasting

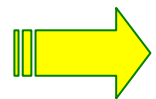
Recentrage de notre Portfolio

Renégociation de certains contrats



 Le Bélier

**Énergie plus chère  
Pression sur les prix  
Accroissement des exigences qualité**



**Un environnement beaucoup plus difficile**

**Innovation  
Effort sur la qualité  
Diversification géographique**



**Des atouts qui permettent au Bélier de  
surmonter les difficultés**

 **Maintien de nos objectifs 2009 :**

- **Free cash flow 20M€**
- **Marge opérationnelle > 5%**

 **Une rentabilité plus robuste et plus durable**