



Réunion d'information
Comptes annuels 2010

29 mars 2011

Savoir-faire mondialement reconnu dans la **fonderie aluminium**

Spécialisé dans la **fabrication de composants automobiles** participant à la sécurité et à la réduction d'émission de CO2 :

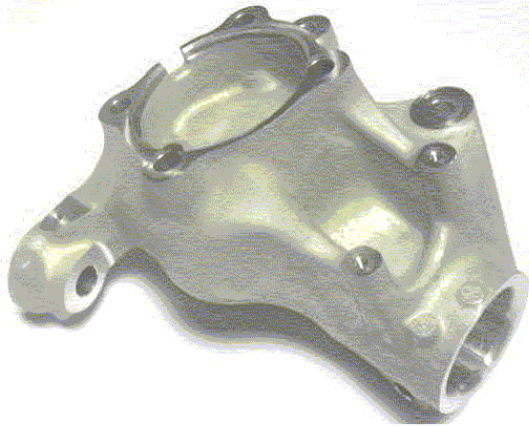
- Produits : **Freinage, Turbo, Châssis / Suspension**
- Clients : **Equipementiers & Constructeurs**

Leader mondial dans le freinage aluminium automobile avec 30% de part de marché

Activité à 85% en pays émergents, R&D en France

CA 2010 : 196 M€ ; Effectifs : 2 250 personnes

- **Accompagner ses clients dans leur besoin de compétitivité (coûts, poids, CO2)**
- **Renforcer le contenu technologique de ses produits**
- **Globaliser**
- **Innover**



Liaison au sol :

2010 : 4%

2009 : 2,5%



Freinage :

2010 : 63%

2009 : 65%



Suralimentation :

2010 : 16%

2009 : 15%

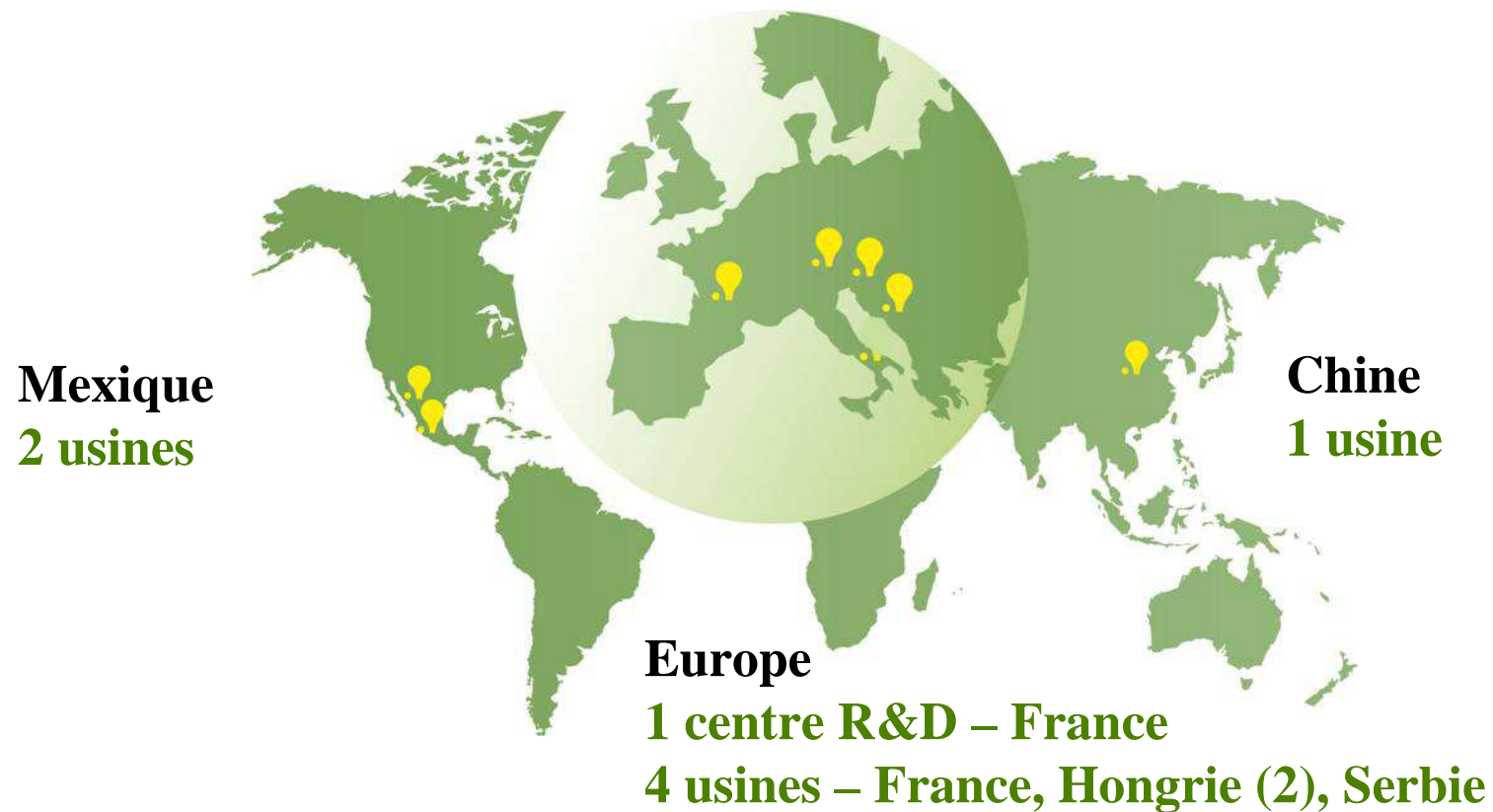
▶ Les équipementiers



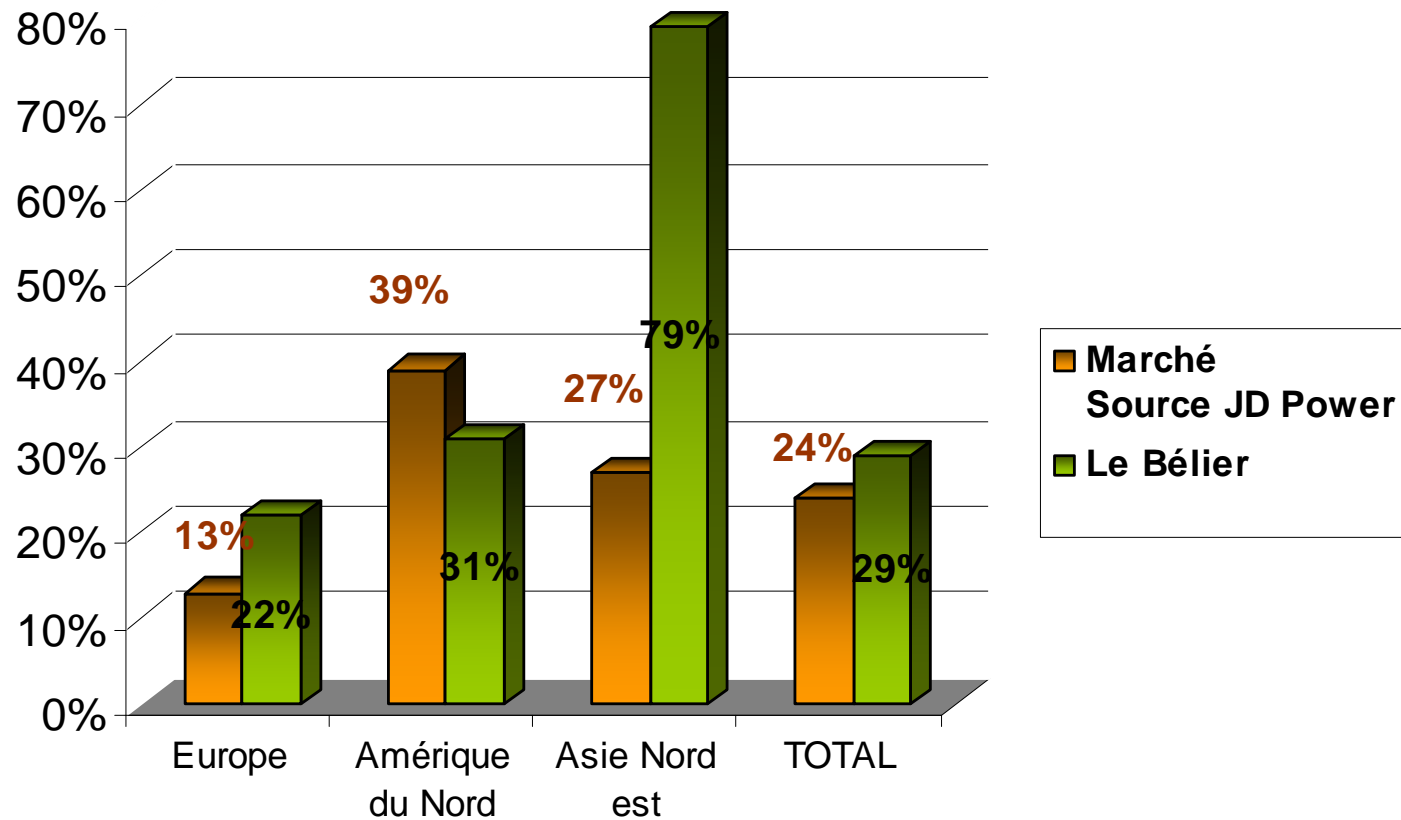
▶ Les constructeurs



- **Une implantation mondiale en réponse à l'attente du marché**



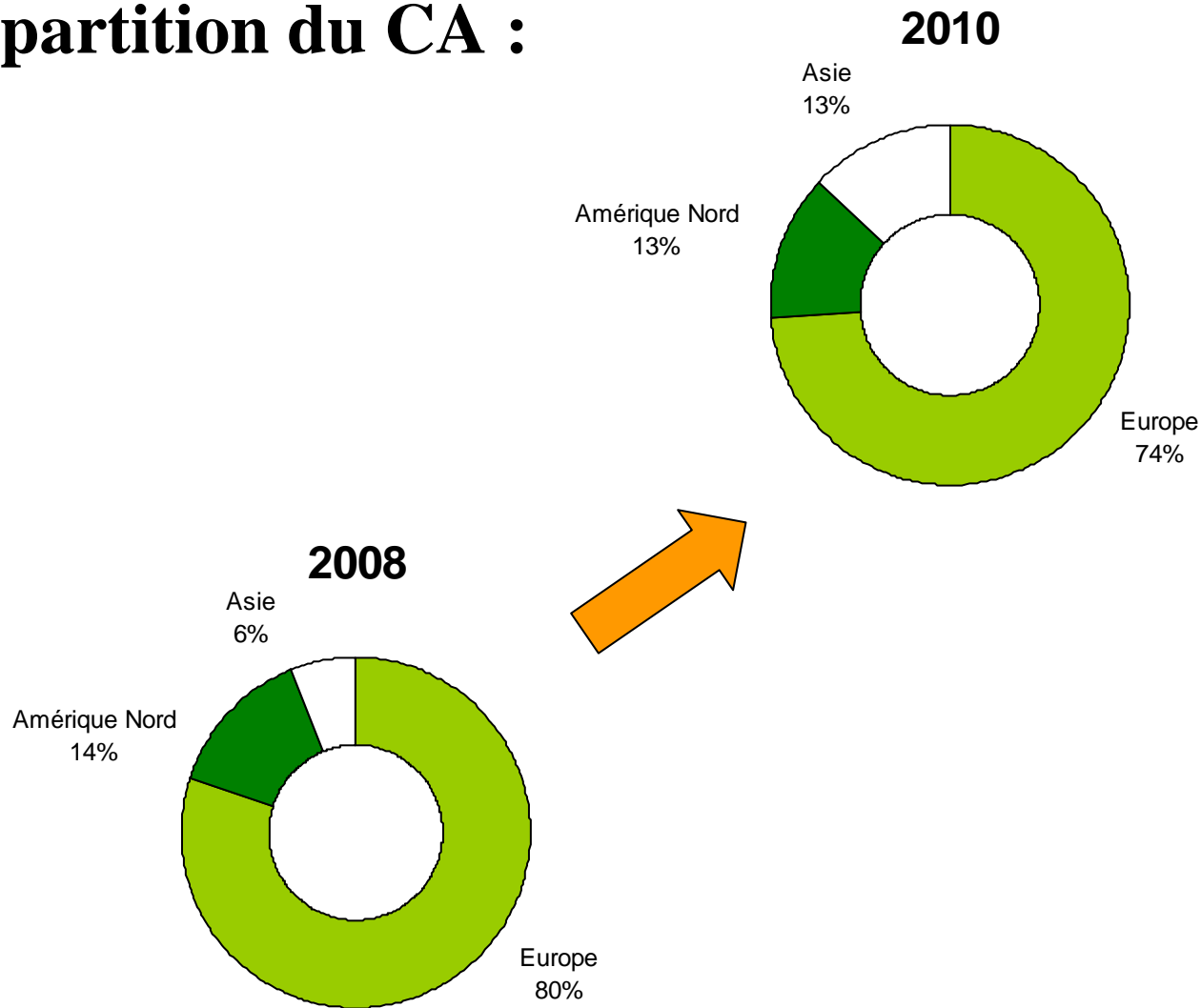
- **Volumes de production automobile 2010 vs 2009**



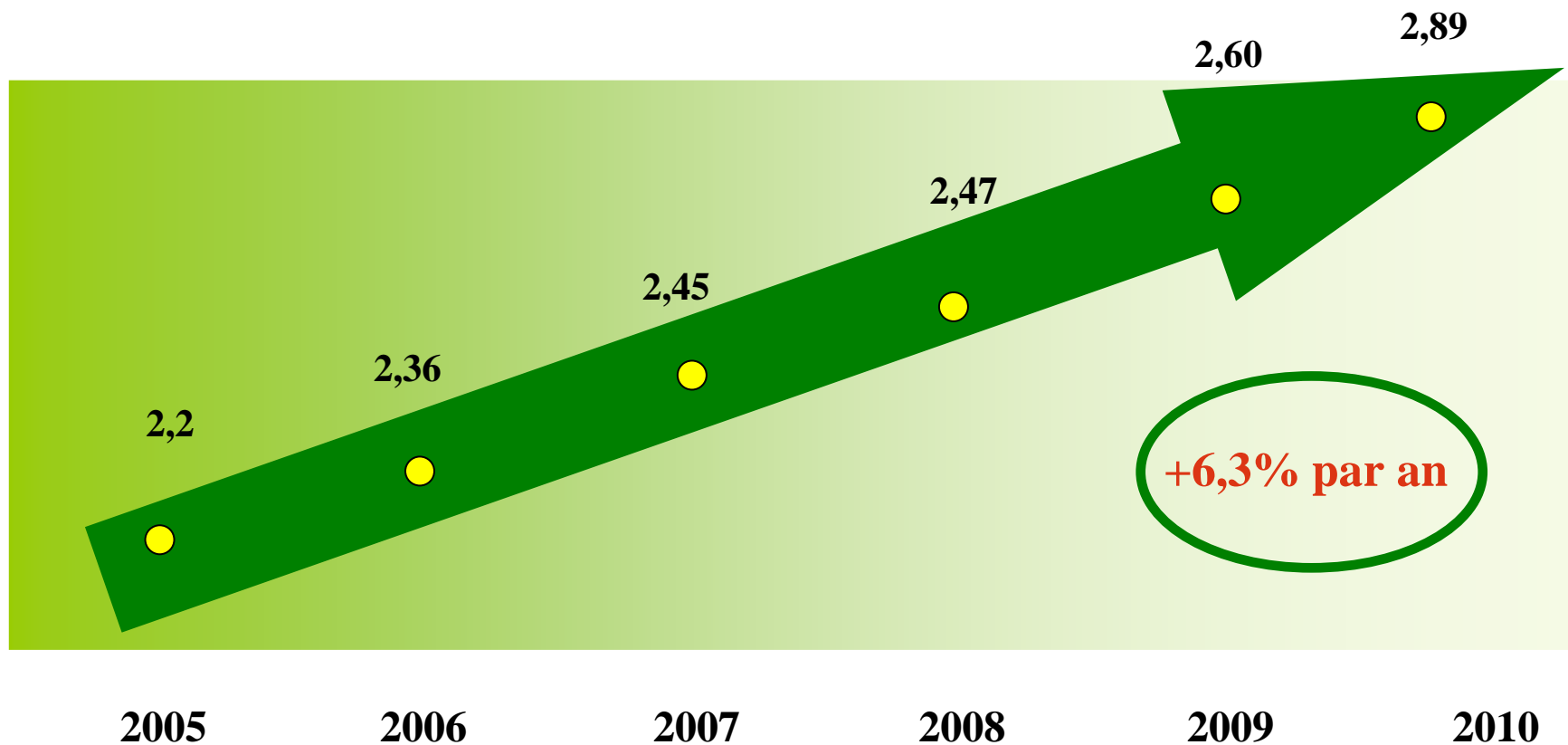
- **Politique d'allègement et de réduction du CO2**
- **Disparition des primes à la casse**
- **Succès des constructeurs allemands**
- **Hausse du cours de l'aluminium (LME : London Metal Exchange) de +36% vs 2009**

- **Chiffre d'affaires : 196 M€, +28,5% /2009**
- **Effectifs moyens : 2250 personnes, +6% vs 2009**
- **Stocks : +5% vs 2009**
- **Investissements : 6,2 M€**
- **Poursuite des améliorations de coûts et des efforts d'innovation**
- **12,3 M€ d'augmentation de capital et entrée du FCDE au capital**

1 - Répartition du CA :

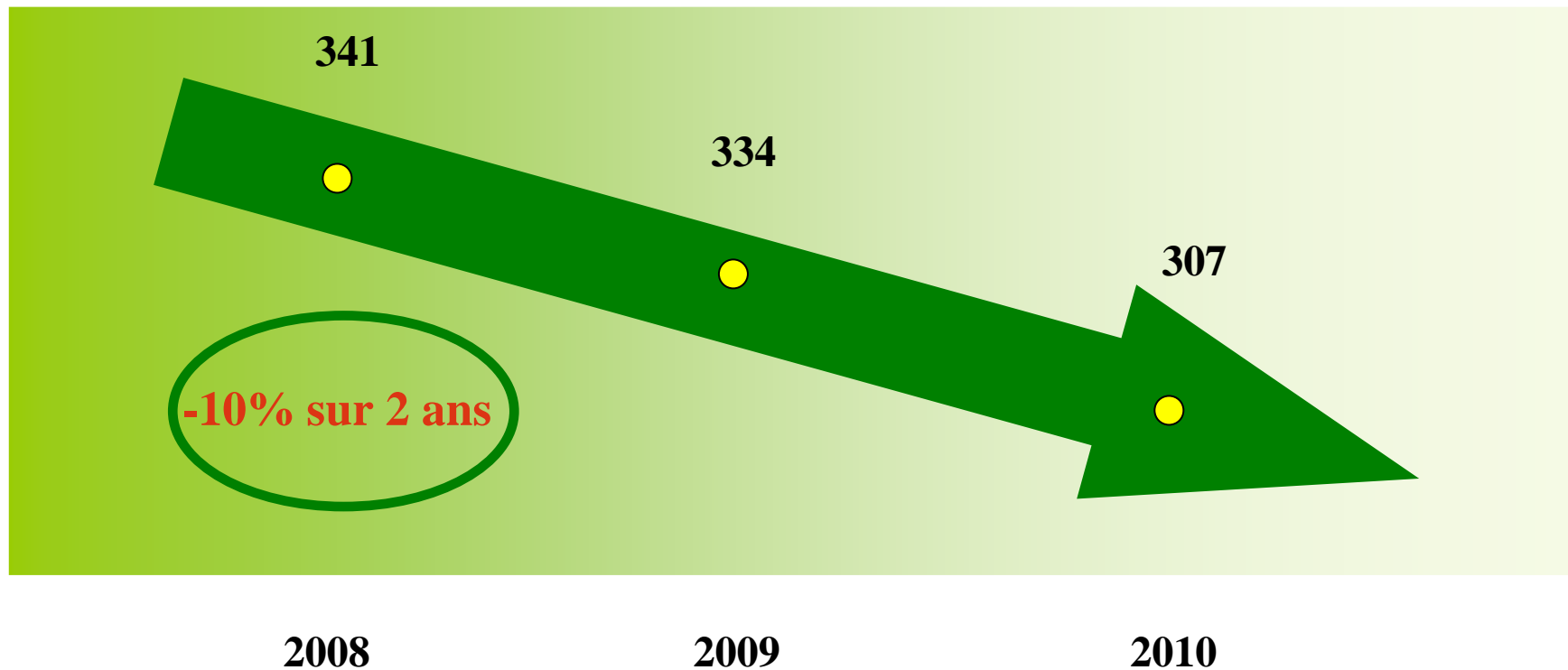


2 - Productivité : Marge Brute/ masse salariale 2010 : +11% vs 2009



3 - Énergie : coût € / T

Dans un contexte plutôt haussier du KW



4 - Innovation en 3 axes :

- 1. Les processus « cœur de métier » :**
Allègement des produits, moulage de formes plus complexes, produits plus résistants.
- 2. La compétitivité des moyens de production :**
Réduction des coûts énergétiques, automatisation, augmentation des capacités à moindre coût.
- 3. La qualité des produits :**
Prédiction en amont, affinement des méthodes de production.

5 - Activité commerciale 2010 :

57 M€ de commandes acquises (année pleine) soit un IPC (Indice de prise de commandes) de 29% ; 20% permettant le maintien de l'activité sur un marché stable

Baisses de prix au titre de la productivité: -0,7%

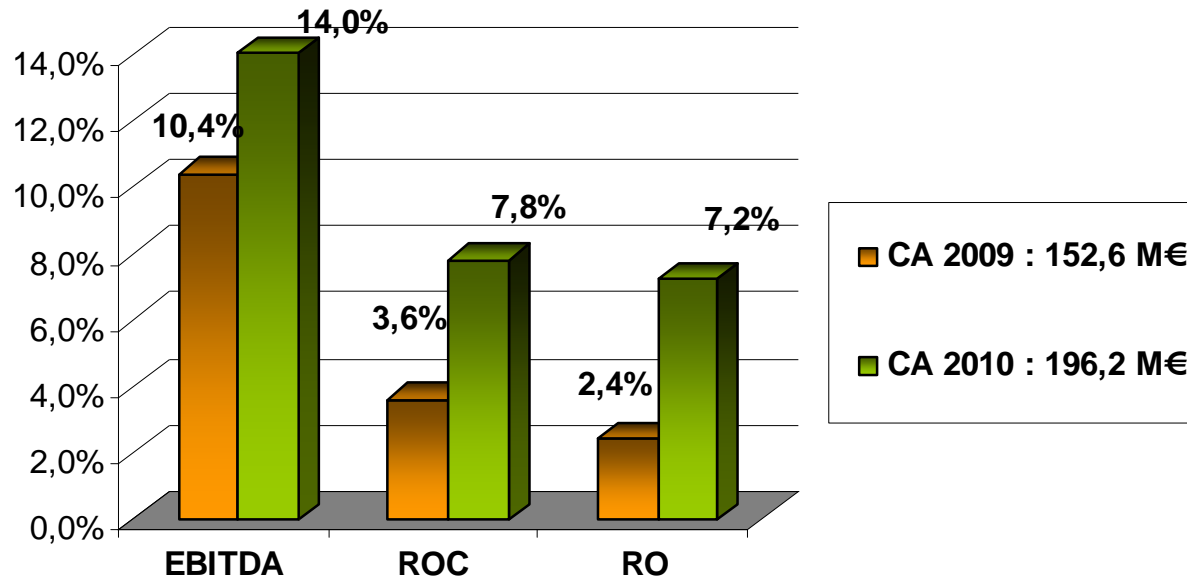
Hausses de prix négociés :+0,7%



Résultats financiers

 Le Bélier

P&L 2010



- **Gestion rigoureuse des coûts**
- **Réduction des frais financiers**
- **Résultat net positif à 10,0 M€ soit 5,1% du CA**

Chiffre d'affaires

En M€

	Fonderie		Usinage	Autres	Total
	Alu	VA	VA	VA	
2009	68,4	53,6	20,7	9,9	152,6
LME	1,7				1,7
Volume	19,5	15,8	5,6	1,0	41,9
2010	89,6	69,4	26,3	10,9	196,2

Résultat opérationnel courant

En M€

	2010		2009		2008	
Valeur de production	197,2	%	149,8	%	209,0	%
Matières consommées	-93,3	-47,3	-70,2	-46,9	-101,0	-48,3
Frais de personnel et intérim	-35,9	-18,2	-30,5	-20,4	-43,6	-20,9
Energie	-12,6	-6,4	-11,0	-7,3	-14,4	-6,9
Sous-traitance	-9,2	-4,7	-8,0	-5,3	-10,1	-4,8
Autres charges	-18,0	-9,1	-13,9	-9,3	-19,4	-9,3
Amortissements & provisions	-13,0	-6,6	-10,6	-7,1	-15,0	-7,2
Résultat Opérationnel Courant	15,2	7,7%	5,6	3,7%	5,5	2,6%

Résultat opérationnel

En M€

	2010	2009	2008
Résultat Opérationnel Courant	15,2	5,6	5,5
Couts de restructuration	-0,8	-3,5	-4,8
Variation de provision pour restructuration / dépréciation	-0,3	1,6	-2,4
Total autres charges & produits opérationnels	-1,1	-1,9	-7,2
Résultat opérationnel	14,1	3,7	-1,7

Résultat net

En M€

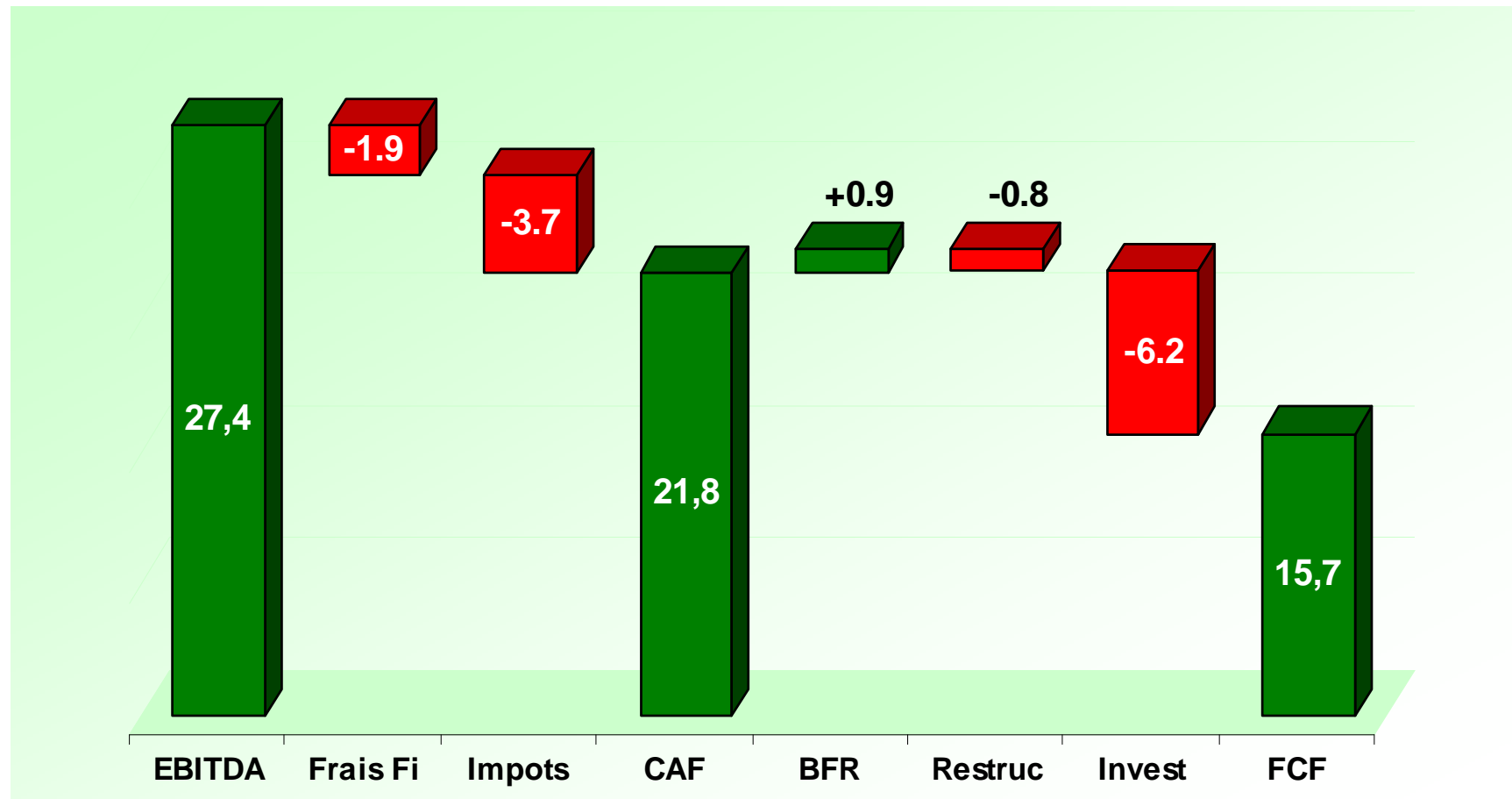
	2010	2009	2008
Résultat Opérationnel Courant	15,2	5,6	5,5
Résultat Opérationnel	14,1	3,7	-1,7
Cout de l'endettement net	-1,7	-2,2	-4,4
Impact de change réalisé	-0,2	-0,7	-1,0
Impact de change latent	1,5	-0,2	-2,2
Résultat financier	-0,4	-3,1	-7,6
Résultat avant Impôt	13,7	0,6	-9,3
Impôt courant	-3,7	-1,8	-2,9
Impôt différé	0,0	-0,2	0,0
Résultat net	10,0	-1,4	-12,2

Structure financière :

- **Free cash flow : + 15,7 M€**
- **Baisse de l'endettement financier net : 30,6 M€ à fin 2010** contre 57,6 M€ fin 2009
- **Augmentation de capital** en août 2010
- **Maîtrise du BFR** dans un contexte de croissance

Free Cash Flow 2010

En M€

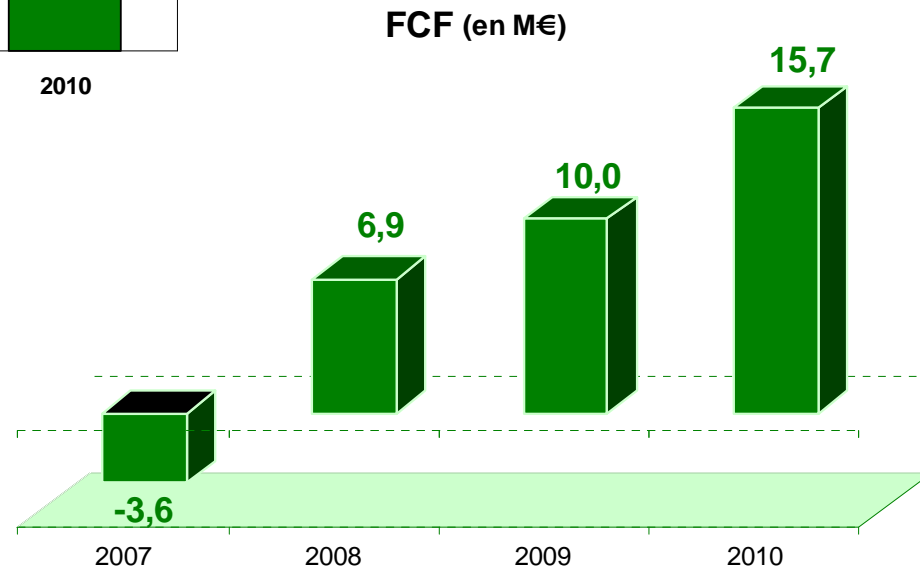
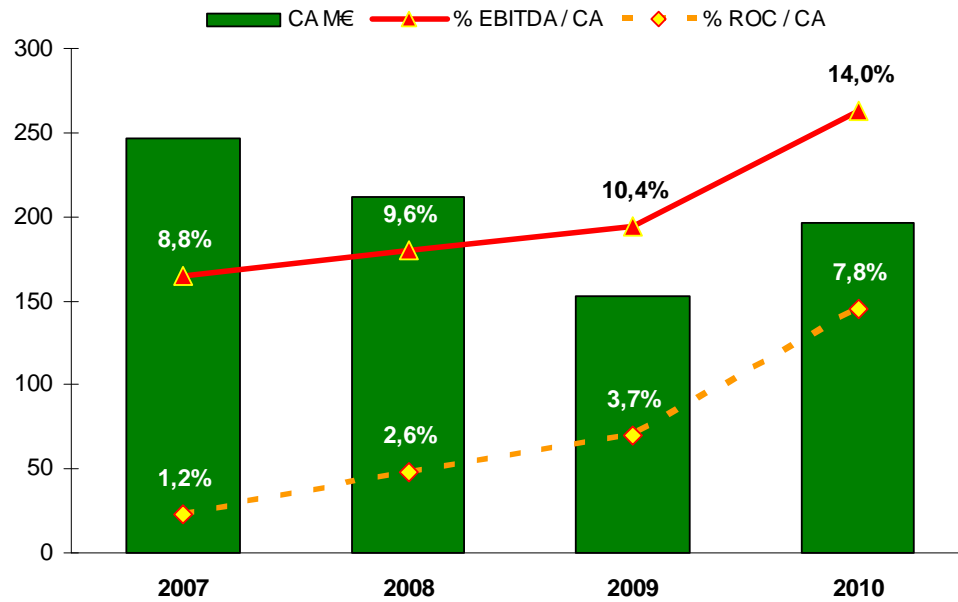


Cash et Financement

En M€

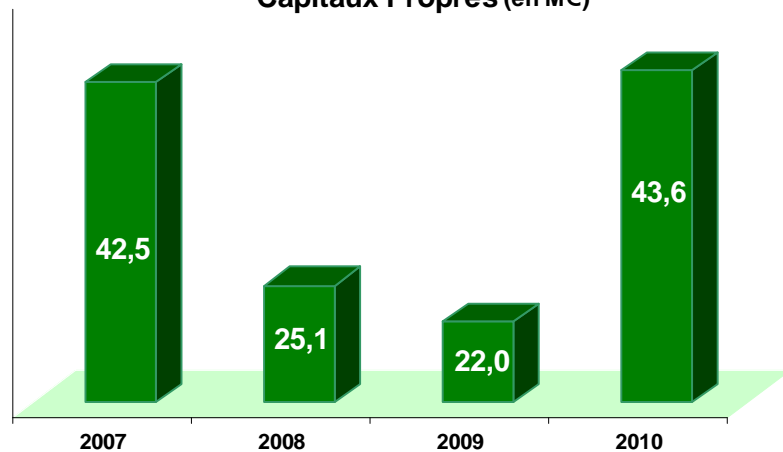
	2010	2009	2008
Capacité d'autofinancement (*)	21,8	11,2	14,6
• Variation BFR	0,9	5,8	9,1
Flux de trésorerie courant	22,7	17,0	23,7
• Flux de Restructuration	-0,8	-3,5	-4,4
Flux de trésorerie d'activité	21,9	13,5	19,3
• Flux net d'investissement	-6,2	-3,5	-12,4
Cash Flow libre	15,7	10,0	6,9
• Flux financiers & change	-6,6	-6,4	-14,6
• Augmentation de Capital (Net)	+11,8		
Variation nette de trésorerie	20,9	3,6	-7,7
Position de trésorerie nette clôture	21,5	0,6	-3,0

* Avant flux de restructuration

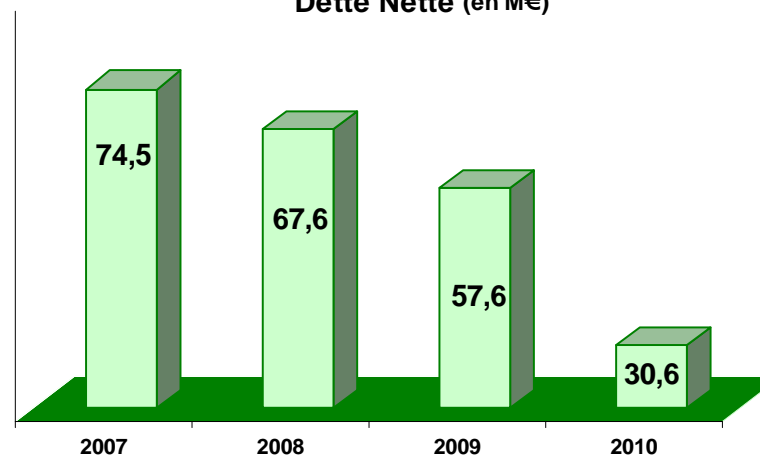


Résultats Financiers

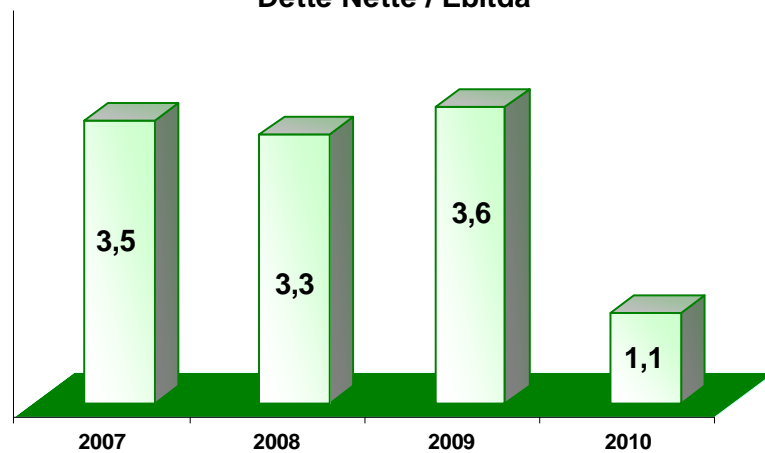
Capitaux Propres (en M€)



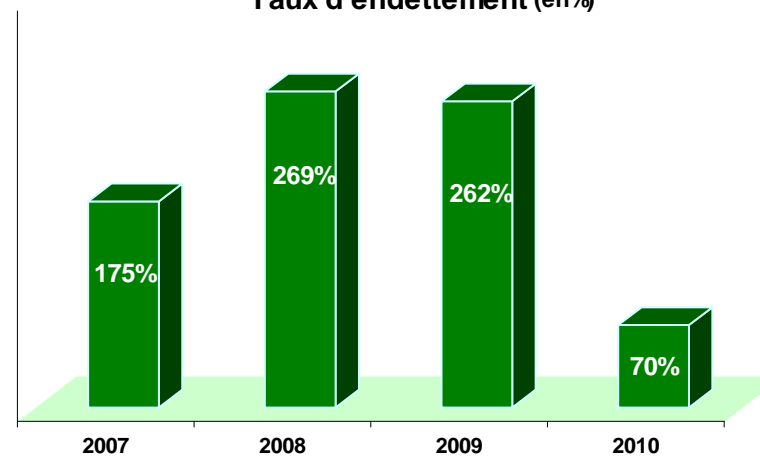
Dette Nette (en M€)



Dette Nette / Ebitda



Taux d'endettement (en%)





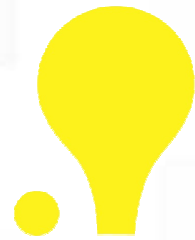
Perspectives 2011

Perspectives 2011 :

- **Activité en croissance vs 2010, dans le cadre d'un marché mondial prévu en croissance (source CSM, Février 2011)**
- **Réduction des coûts, Innovations**
- **48 lancements de nouveaux produits contre 28 en 2010**
- **Investissements : 6,5 % du CA**

- **2011 : dans l'hypothèse de la confirmation de la croissance du marché, l'EBITDA progressera en valeur**
- **Horizon 2013 : 47 000 tonnes de fonderie, soit +15% vs 2010**

Merci de votre écoute !



Le Bélier



www.lebelier.com

