



Réunion d'information
Comptes semestriels 2011

Paris, le 27 Septembre 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 37% de part de marché (*)

Présence en France, en Europe Centrale, Chine et Amérique du Nord

Tonnage 2010 : 41 000 T ; Effectifs : 2 250 personnes

(*) estimation Le Bélier / Clients

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

Les produits



Liaison au sol

5%



Freinage

65%



Suralimentation

15%

 : part de l'activité au sein du Bélier

▶ Les équipementiers



▶ Les constructeurs

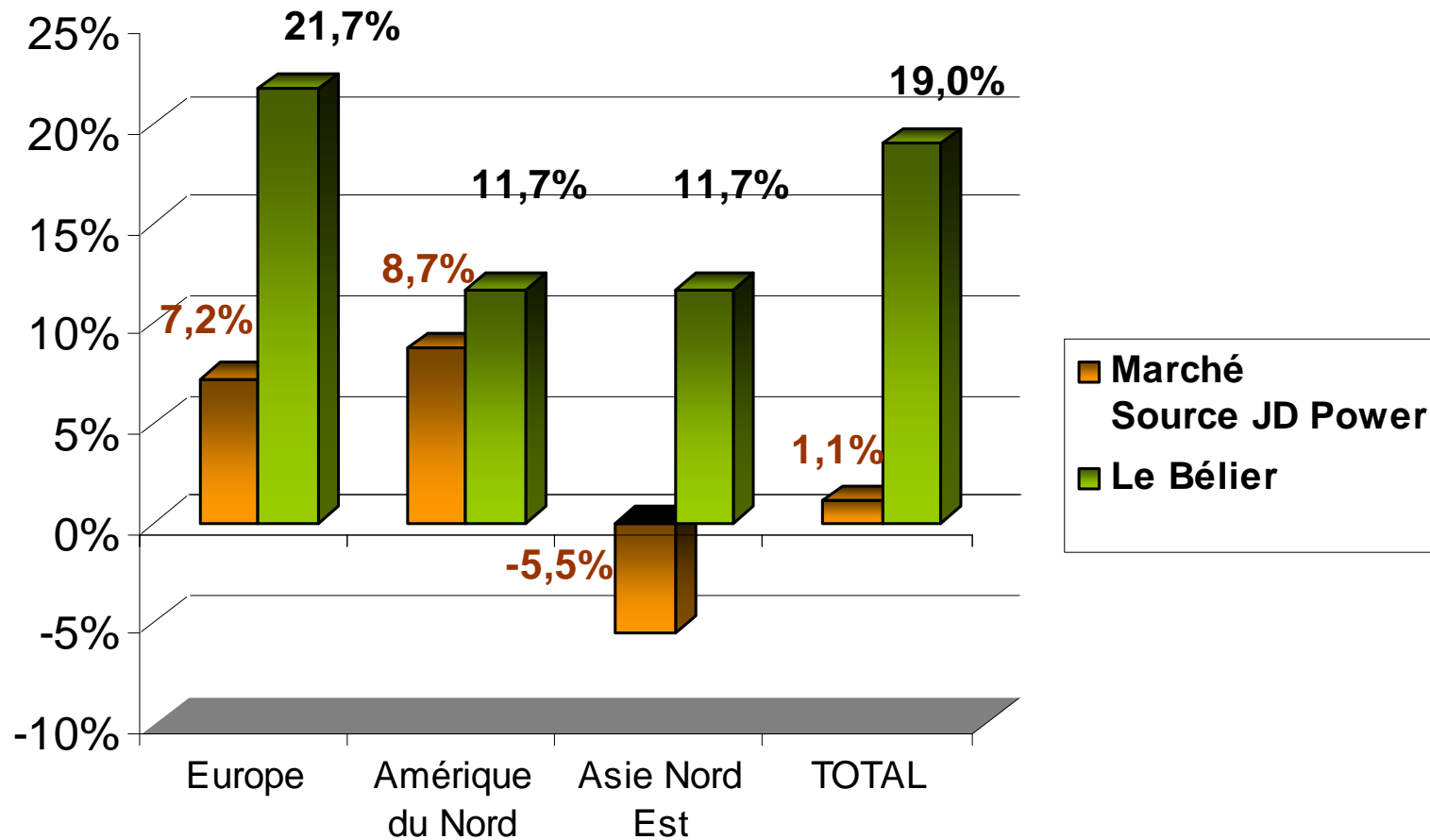


- Une implantation mondiale en réponse à l'attente du marché



- **Présence globale : 3 continents majeurs de l'industrie Automobile**
- **Implantation à 85% en pays émergents**
- **Savoir faire intégrant le design, la fabrication des prototypes et la fabrication série multiprocess**
- **Leader sur le marché du freinage aluminium avec 37% de part de marché**
- **Système industriel compétitif et très flexible**

- Evolution des volumes de production automobile S1 2011 vs S1 2010 : **Le Bélier fait mieux que le marché**



Asie Nord Est : Chine, Japon, Corée du Sud

- **Prévision de croissance de notre marché de référence sur 2011 (*)**
- **Politique d'allègement des véhicules et de réduction du CO2**
- **Impact du tremblement de terre au Japon sur la « Supply Chain » mondiale**
- **Succès des constructeurs allemands :
BMW +16% ; VW +13% ; DAIMLER +5%**

(*) prévision IHS Automotive, aout 2011

- **Croissance (S1 2011 vs S1 2010) des constructeurs recevant directement ou indirectement nos produits en Europe :**

	Part Constructeurs au sein du Bélier	Croissance Production Constructeurs
VW	31%	13%
DAIMLER	13%	5%
PSA	12,9%	0,4%
BMW	10,5%	16%
RENAULT / NISSAN	8,7%	11%

- **Chiffre d'affaires : 114.6 M€, +19.2% vs S1 2010**
- **Impact hausse LME sur le CA : +7%**
- **Effectifs moyens : 2 350 personnes, +6% vs S1 2010**
- **Stocks : +7.8% en valeur, -2% en tonnes**
- **Investissements : 4.6 M€ (4% du CA)**

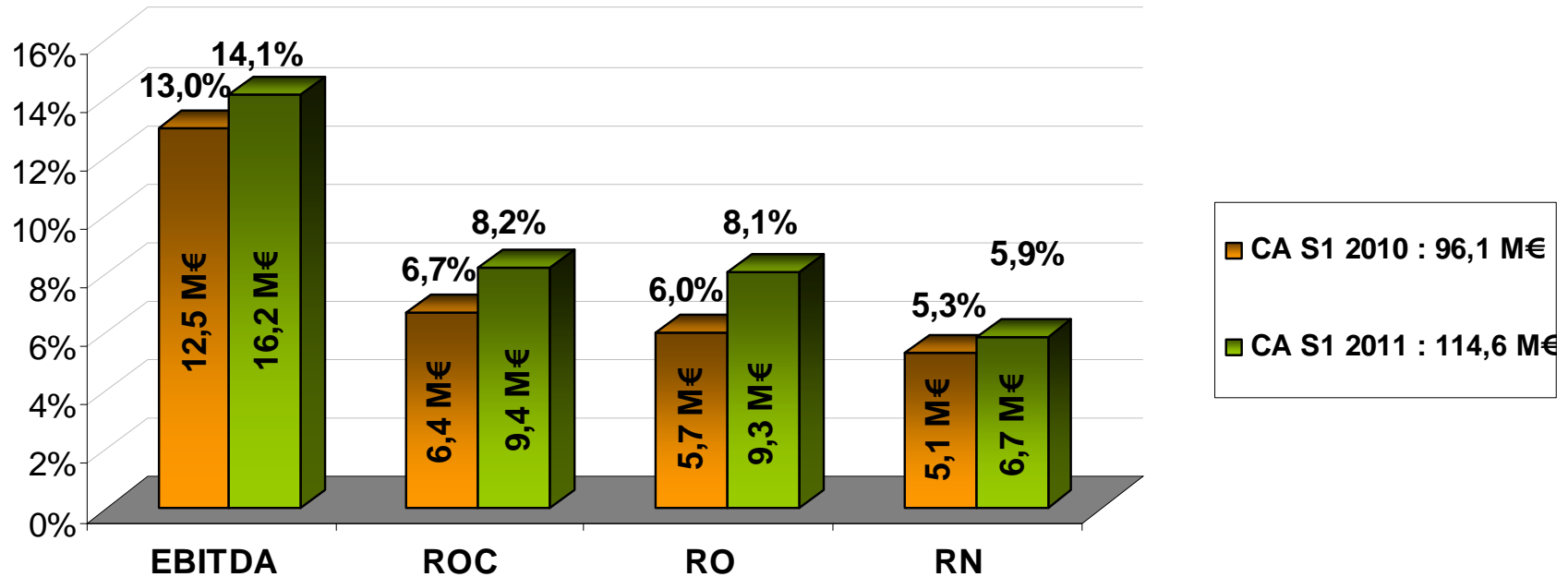
- **Poursuite des efforts de développement, nombre de lancements de produits en forte croissance: +70% vs 2010**
- **Travaux continus en Innovation: Produits, Processus, Prédiction des caractéristiques produits**

- **30 M€ de commandes acquises (année pleine) pour un objectif de 50 M€ sur l'année**
- **Baisses de prix au titre de la productivité: -0.5%**
d'impact sur le CA
- **Hausses de prix négociés : +0.2%** d'impact sur le CA



Résultats financiers

P&L S1 2011



- Amélioration des coûts de production dans un contexte actif de démarrage des nouveaux produits
- Maîtrise des charges fixes
- Résultat net positif et en progression depuis 4 semestres consécutifs

Chiffre d'affaires

En M€

	Fonderie		Usinage	Autres	Total
	Alu	VA	VA	VA	
S1 2010	42,6	36,0	12,9	4,6	96,1
LME	6,8				6,8
Volume	4,5	2,8	1,3	3,1	11,7
S1 2011	53,9	38,8	14,2	7,7	114,6

Résultat opérationnel courant

En M€

	S1 2011		S1 2010		S1 2009	
Valeur de production	116,0	%	95,9	%	70,7	%
Matières consommées	-57,8	-49,8	-45,4	-47,3	-31,8	-45,0
Frais de personnel et intérim	-20,8	-17,9	-18,1	-18,9	-15,2	-21,5
Energie	-6,7	-5,8	-6,4	-6,7	-5,2	-7,3
Sous-traitance	-5,5	-4,7	-4,6	-4,8	-4,0	-5,6
Autres charges	-9,4	-8,1	-9,0	-9,4	-7,2	-10,2
Amortissements & provisions	-6,4	-5,5	-6,0	-6,2	-5,7	-8,1
Résultat Opérationnel Courant	9,4	8,1%	6,4	6,7%	1,6	2,3%

Résultat opérationnel

En M€

	S1 2011	S1 2010	S1 2009
Résultat Opérationnel Courant	9,4	6,4	1,6
Couts de restructuration	-0,1	-0,4	-2,1
Variation de provision pour restructuration / dépréciation	/	-0,3	1,3
Total autres charges & produits opérationnels	-0,1	-0,7	-0,8
Résultat opérationnel	9,3	5,7	0,8

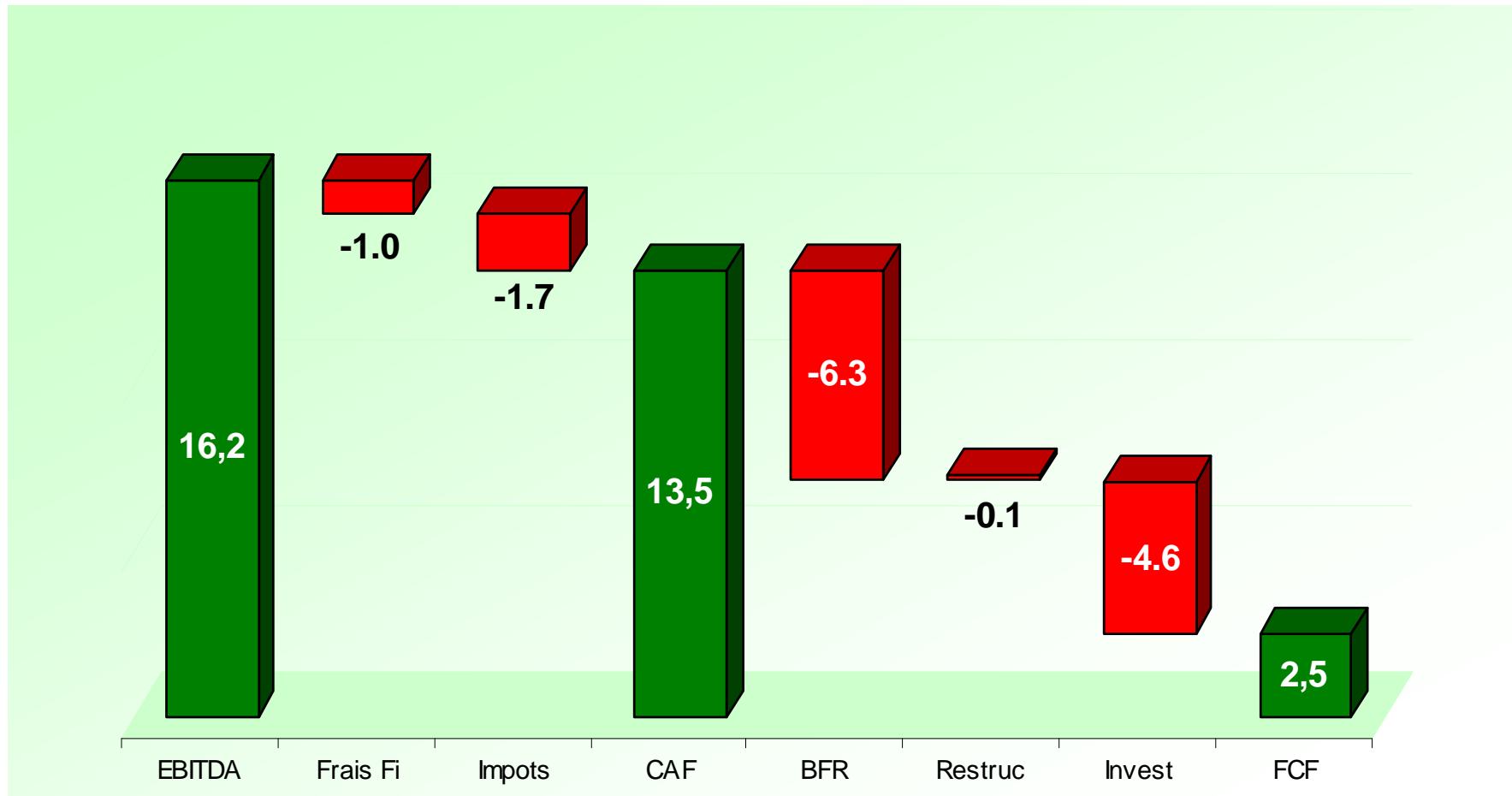
Résultat net

En M€

	S1 2011	% CA	S1 2010	% CA	S1 2009	% CA
Résultat Opérationnel Courant	9,4	8,2	6,4	6,7	1,6	2,2
Résultat Opérationnel	9,3	8,1	5,7	5,9	0,8	1,1
Cout de l'endettement net	-0,9		-0,9		-1,3	
Impact de change réalisé	-0,1		0,9		-0,6	
Impact de change latent	-0,2		1,9		0,0	
Résultat financier	-1,2		1,9		-1,9	
Résultat avant Impôt	8,1		7,6		-1,1	
Impôt courant	-1,7		-2,1		-0,7	
Impôt différé	0,3		-0,4		-0,2	
Résultat net	6,7	5,9	5,1	5,3	-2,0	-2,8

Free Cash Flow S1 2011

En M€



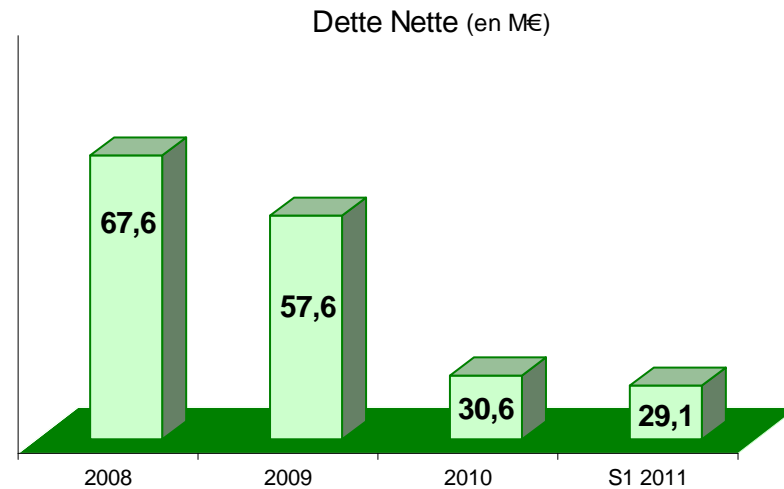
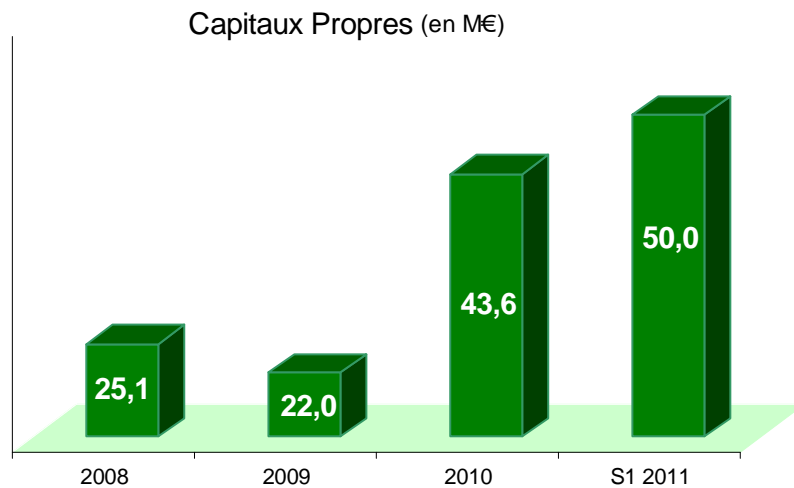
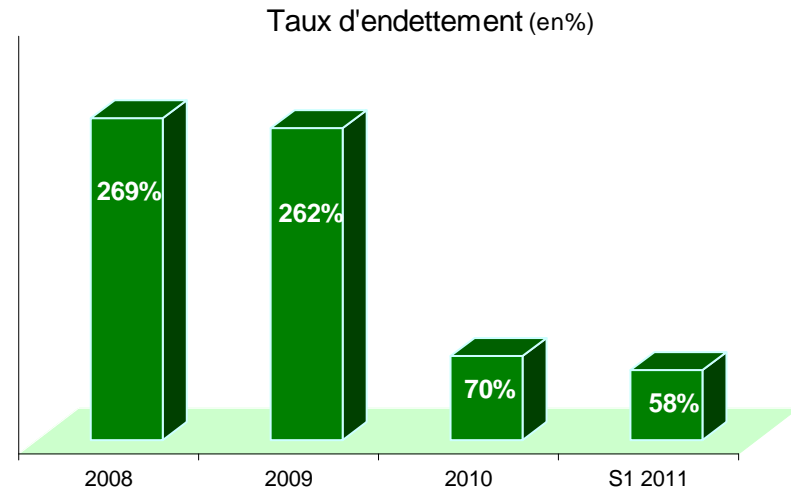
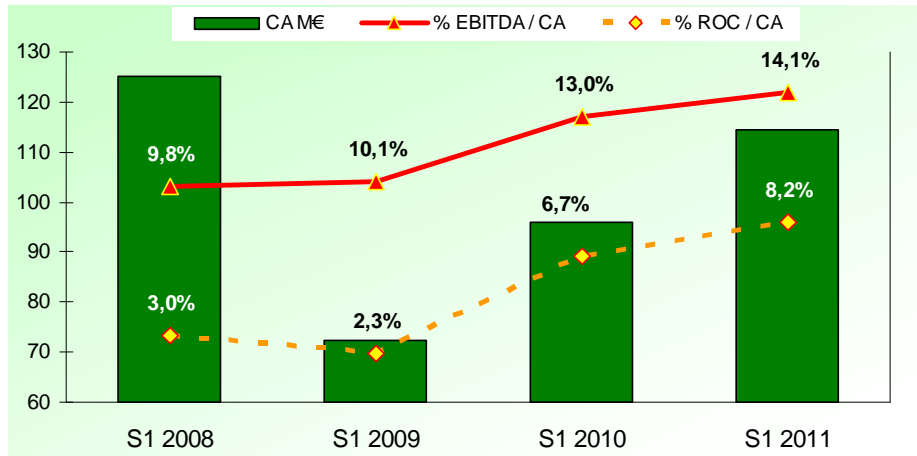
Cash et Financement

En M€

	S1 2011	S1 2010	S1 2009
Capacité d'autofinancement	13,5	10,5	4,7
• Variation BFR	-6,3	0,1	2,7
Flux de trésorerie courant	7,2	10,6	7,4
• Flux de Restructuration	-0,1	-0,4	-2,1
Flux de trésorerie d'activité	7,1	10,2	5,3
• Flux net d'investissement	-4,6	-2,6	-1,4
Cash Flow libre	2,5	7,6	3,9
• Flux financiers & change (*)	-5,9	-5,1	-3,5
Variation nette de trésorerie	-3,4	2,5	0,4
Position de trésorerie nette clôture	18,2	3,1	-2,6

(*) : dont 1.1 M€ de rachat de titres (auto contrôle)

Résultats Financiers





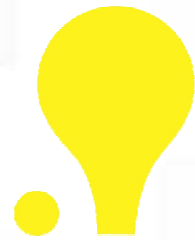
Perspectives 2011 - 2012

- **Sauf ralentissement significatif de l'économie mondiale, activité en progression vs 2010, dans le cadre d'un marché prévu en croissance (*)**
- **48 lancements de nouveaux produits contre 28 en 2010**
- **Investissements : 6 % du CA**
- **Dans les mêmes conditions que précédemment, progression de l'EBITDA en valeur**

(*) prévision IHS Automotive, aout 2011

- **Anticipation d'une progression en volume pour Le Bélier**
- **Implantation en Inde et au Brésil à l'étude avec un objectif 2012**

Merci de votre écoute !



Le Bélier



www.lebelier.com

