

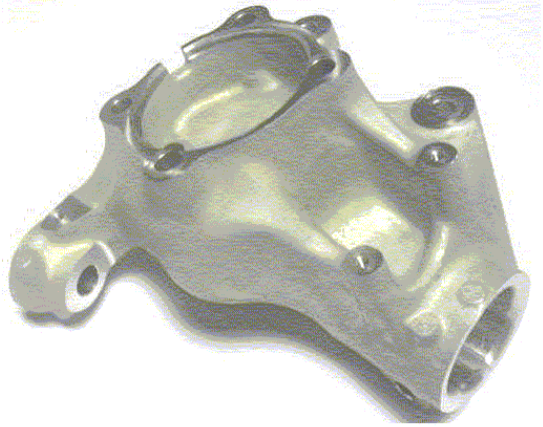


**Réunion d'information**  
**Comptes semestriels 2010**

**28 septembre 2010**

- **Fondeur aluminium**
- **Acteur mondial de l'industrie automobile**
- **Spécialiste des composants sécurité et moteur**
- **Implanté sur trois continents**
- **2009 : CA 153 M€ - 2128 personnes**

- **Accompagner ses clients dans leur besoin de compétitivité (coûts, poids, CO2)**
- **Renforcer la valeur ajoutée de ses produits**
- **Globaliser**
- **Innover**



**Liaison au sol : 4% du CA**

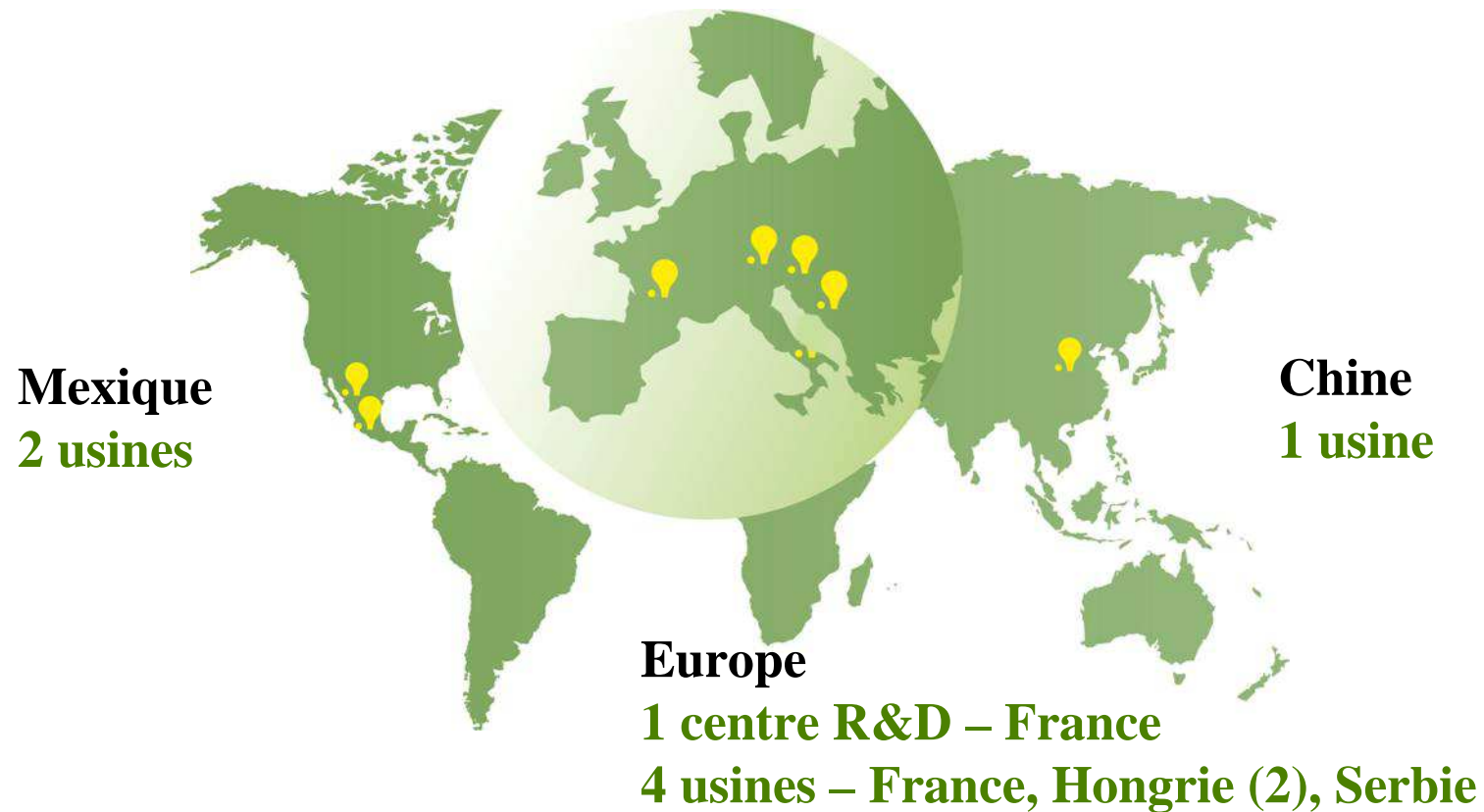


**Freinage : 66% du CA**



**Suralimentation : 15% du CA**

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

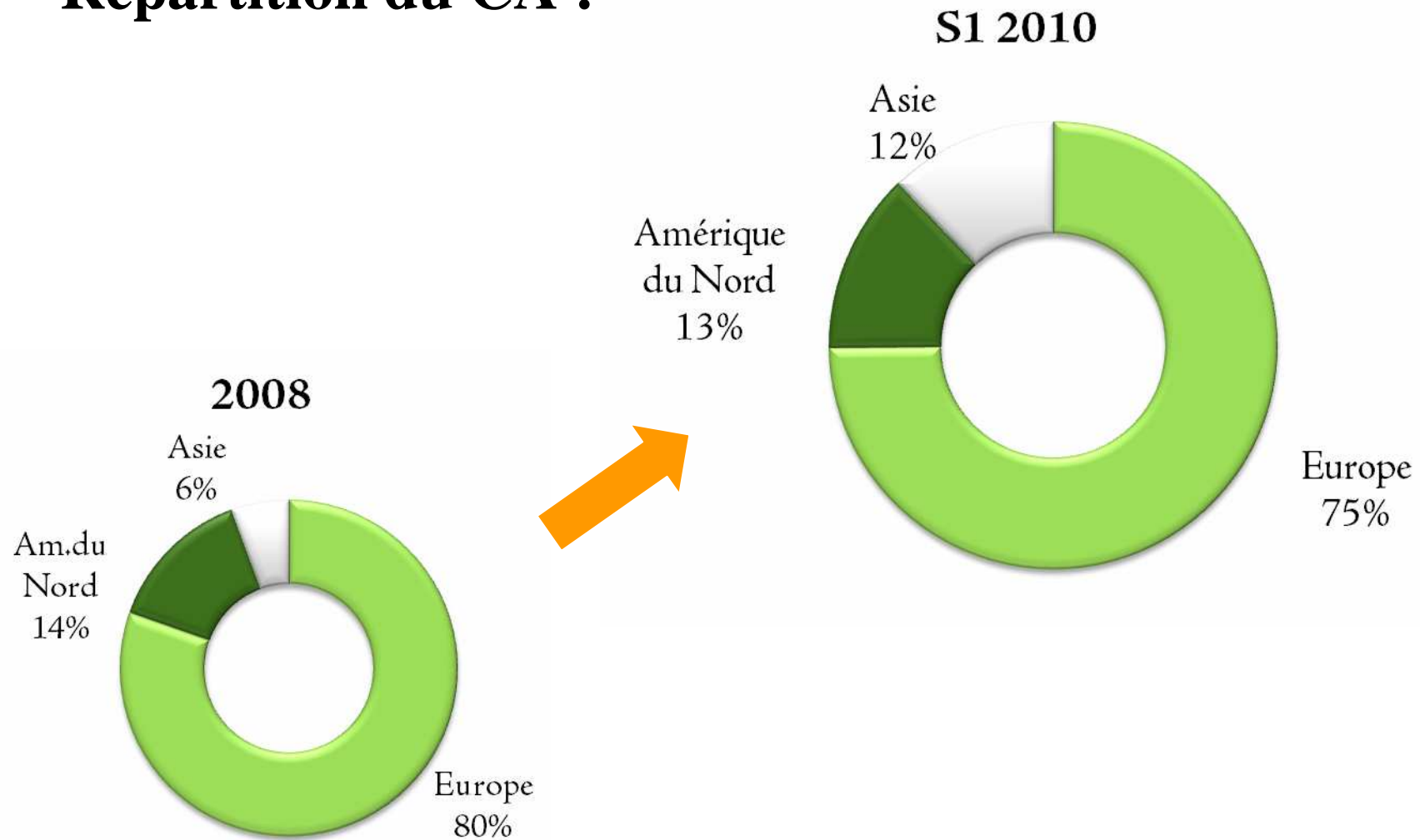


- **Présence mondiale**
- **Compétitivité : sites (85% des ressources en LCC) matures en technologie et management**
- **Savoir-faire fonderie internationalement reconnu**
- **Leader mondial du freinage aluminium automobile**

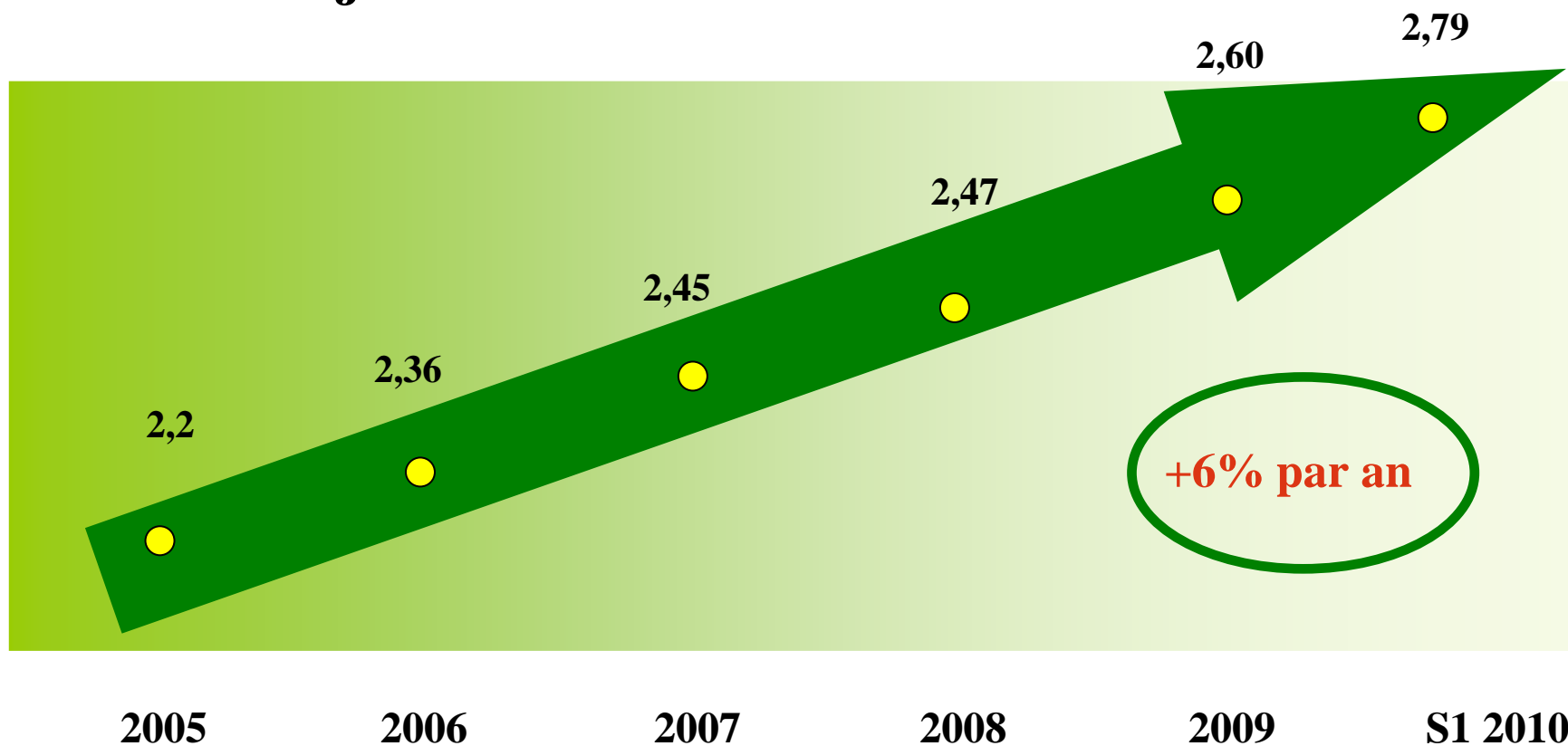
- **Volumes de production automobile S1 2010 vs S1 2009 :**
  - **Europe : +21%**
  - **Amérique du Nord : +72%**
  - **Asie du Nord-ouest (Chine, Japon, Corée) : +45%**
- **Allègement et réduction du CO2**
- **Disparition des primes à la casse**
- **Succès de Mercedes, bonnes performances Audi & BMW**

- **Chiffre d'affaires S1 2010 : 96.1 M€** soit + 32% vs S1 2009
- **Stabilité des effectifs moyens : 2239 personnes**
- **Maintien des stocks en valeur vs fin 2009**
- **Investissements : 2.6 M€** pour 8.3 M€ en objectif annuel
- **Continuité** des améliorations de coûts et des efforts d'innovation
- **12,3 M€** d'augmentation de capital et entrée du FCDE au capital

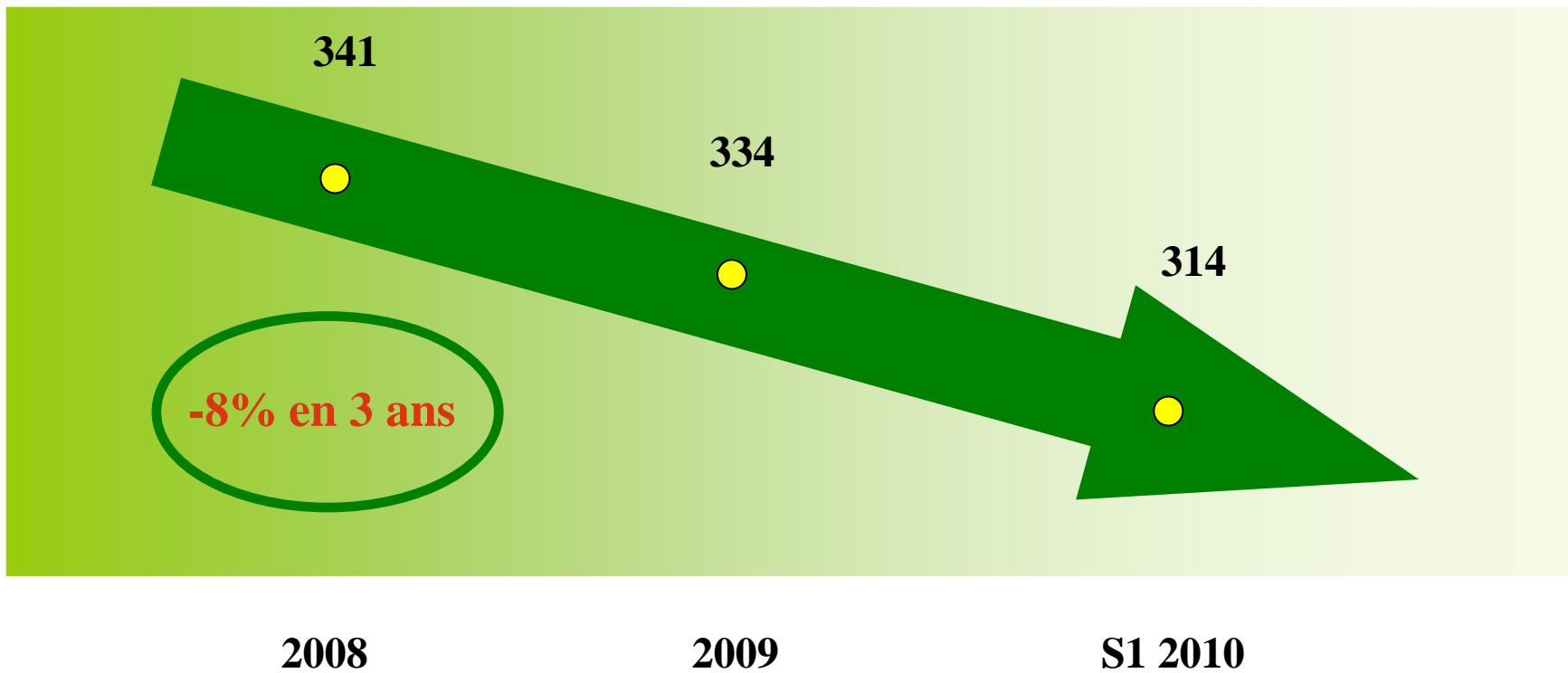
## 1 – Répartition du CA :



## 2 - Productivité : Valeur ajoutée / masse salariale



### 3 - Énergie : coût € / T



## 4 - Innovation :

- Réduction du poids des produits
- Productivité des moyens industriels
- Santé métallurgique des produits
- Intégration de futurs procédés de production
- Intégration amont d'opérations d'alliage de matières

## **5 - Activité commerciale à ce jour :**

**21 M€ de commandes acquises (année pleine), avec 50 M€ d'affaires potentielles en discussion à ce jour**

**Impact baisses de prix au titre de la productivité : -0,7% du CA**

**Impact hausses de prix négociés : + 0,7% du CA**



# Résultats financiers

 Le Bélier

## P&L S1 2010

- **Activité S1 2010 soutenue (+32% vs S1 2009)**
- **EBITDA : 13% du CA**
- **ROC : 6.7% du CA pour 2.2% au S1 2009**
- **Réduction des frais financiers et effet positif de change**
- **Résultat net positif à 5.1 M€**

## Chiffre d'affaires

En M€

	Fonderie		Usinage	Autres	Total
	Alu	VA	VA	VA	
<b>S1 2009</b>	<b>32,4</b>	<b>24,4</b>	<b>10,0</b>	<b>5,8</b>	<b>72,5</b>
LME	-3,9				-3,9
Volume	14,2	11,7	2,9	-1,2	27,5
<b>S1 2010</b>	<b>42,6</b>	<b>36,0</b>	<b>12,8</b>	<b>4,6</b>	<b>96,1</b>

## Résultat opérationnel courant

En M€

	S1 2010		S2 2009		S1 2009	
<b>Valeur de production</b>	<b>95,9</b>	<b>%</b>	<b>79,1</b>	<b>%</b>	<b>70,7</b>	<b>%</b>
Matières consommées	-45,4	-47,3	-38,4	-48,5	-31,8	-45,0
Frais de personnel et intérim	-18,1	-18,9	-15,3	-19,3	-15,2	-21,5
Energie	-6,4	-6,7	-5,8	-7,3	-5,2	-7,3
Sous-traitance	-4,6	-4,8	-4,0	-5,0	-4,0	-5,6
Autres charges	-9,0	-9,4	-6,7	-8,5	-7,2	-10,2
Amortissements & provisions	-6,0	-6,2	-4,9	-6,2	-5,7	-8,1
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>6,4</b>	<b>6,7%</b>	<b>4,0</b>	<b>5,0%</b>	<b>1,6</b>	<b>2,3%</b>

## Résultat opérationnel

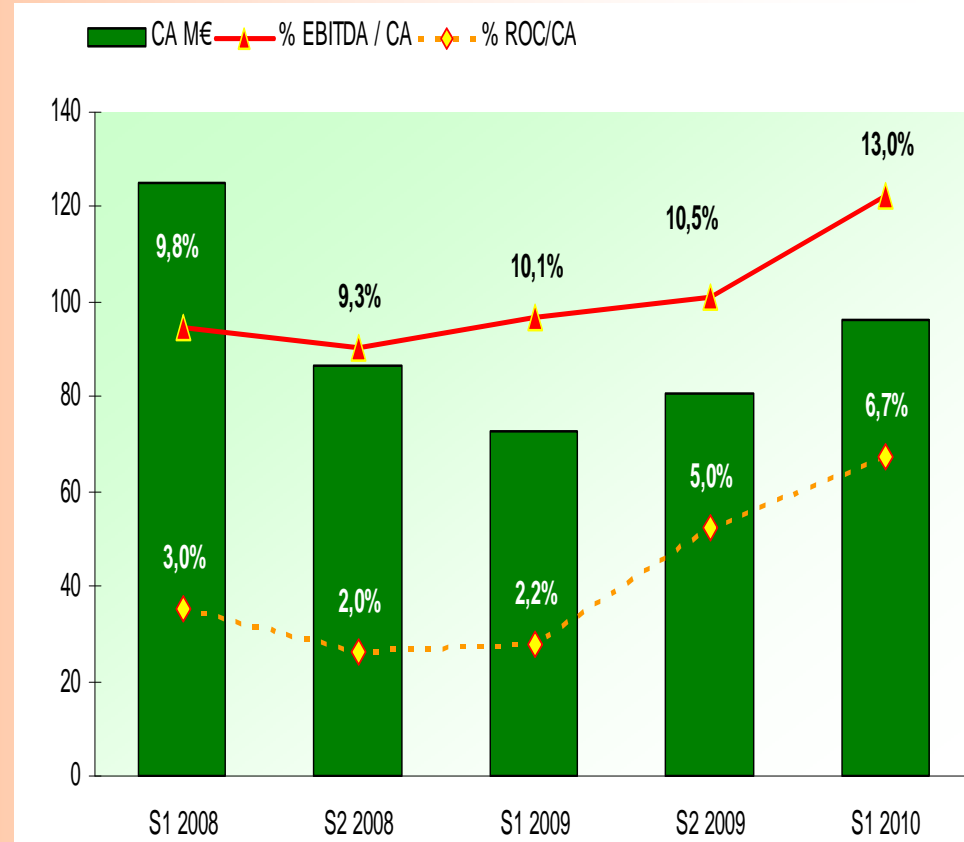
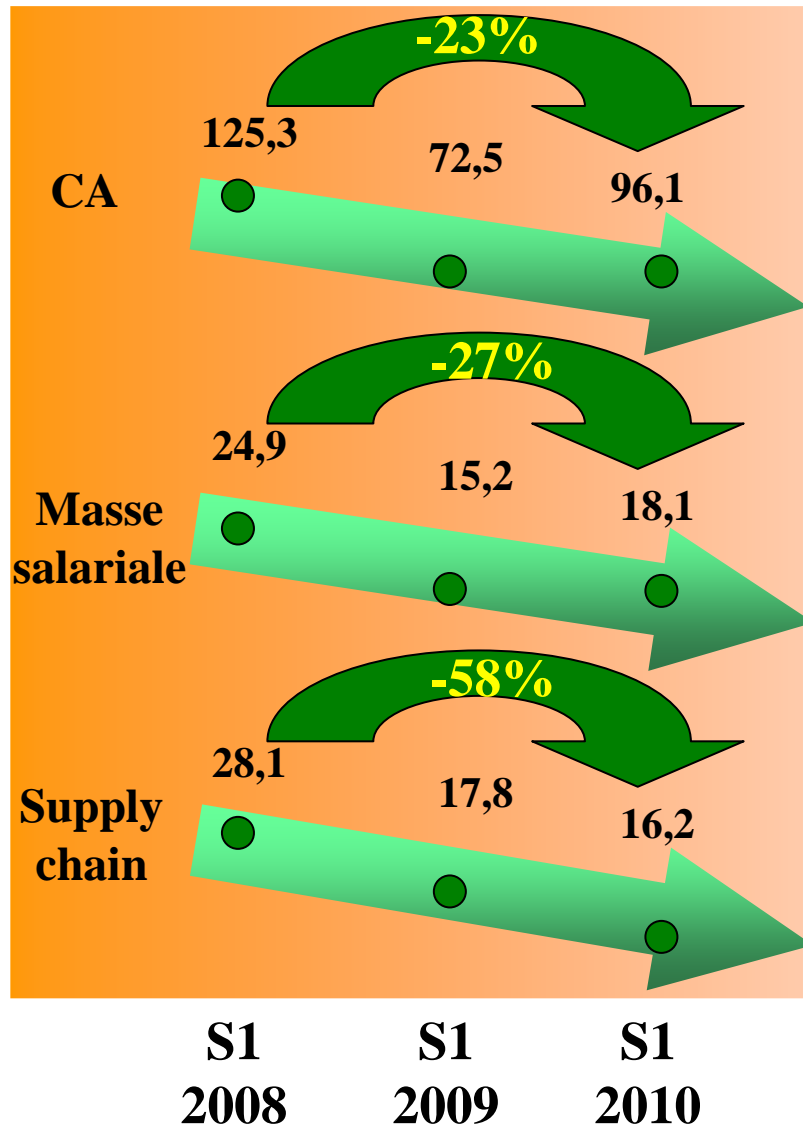
En M€

	S1 2010	S2 2009	S1 2009
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>6,4</b>	<b>4,0</b>	<b>1,6</b>
Couts de restructuration	-0,4	-1,4	-2,1
Variation de provision pour restructuration / dépréciation	-0,3	0,3	1,3
Total autres charges & produits opérationnels	-0,7	-1,1	-0,8
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>5,7</b>	<b>2,9</b>	<b>0,8</b>

## Résultat net

En M€

	S1 2010	S2 2009	S1 2009
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	6,4	4,0	1,6
<b>Résultat Opérationnel</b>	5,7	2,9	0,8
Cout de l'endettement net	-0,9	-0,9	-1,3
Impact de change réalisé	0,9	-0,1	-0,6
Impact de change latent	1,9	-0,2	0,0
<b>Résultat financier</b>	1,9	-1,2	-1,9
<b>Résultat avant Impôt</b>	7,6	1,7	-1,1
Impôt courant	-2,1	-1,1	-0,7
Impôt différé	-0,4	0,0	-0,2
<b>Résultat net</b>	5,1	0,6	-2,0



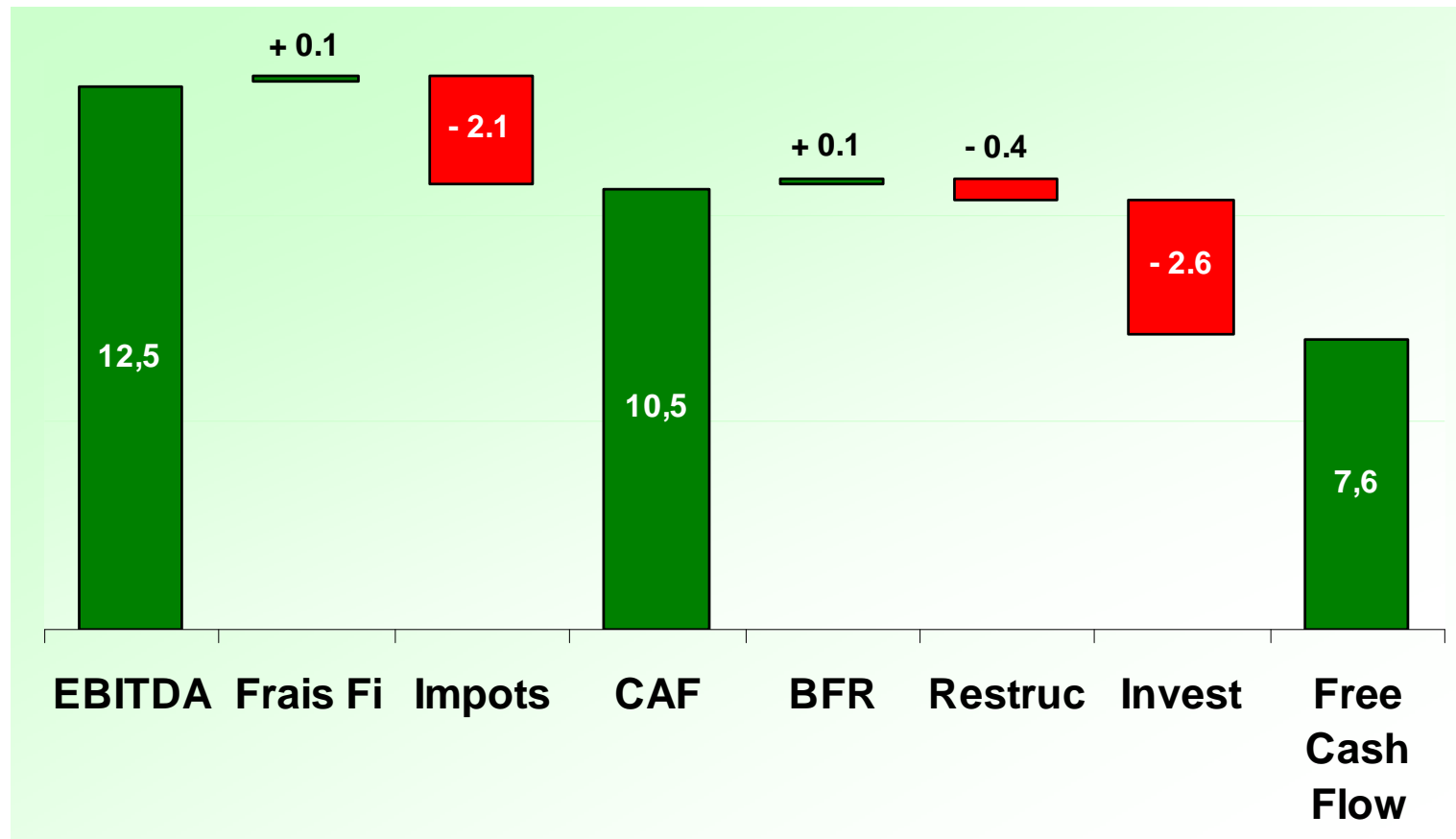
**Adaptation & flexibilité**

## Structure financière :

- Accords en France, sur le **rééchelonnement** de la dette moyen terme et la **consolidation** des lignes court terme
- **Free cash flow** + 7.6 M€
- Capacité d'autofinancement en **progression** à 10.5 M€ vs 4.7 M€ au S1 2009
- **Maîtrise** du BFR dans un contexte de croissance
- **Baisse** de l'endettement financier net : 51.1 M€ à fin S1 2010 contre 57.6 M€ fin 2009
- **Août 2010** : augmentation de capital de 12.3 M€ ;  
endettement fin. net proforma après l'opération : 38.8 M€

## Free Cash Flow S1 2010

En M€



## Cash et Financement

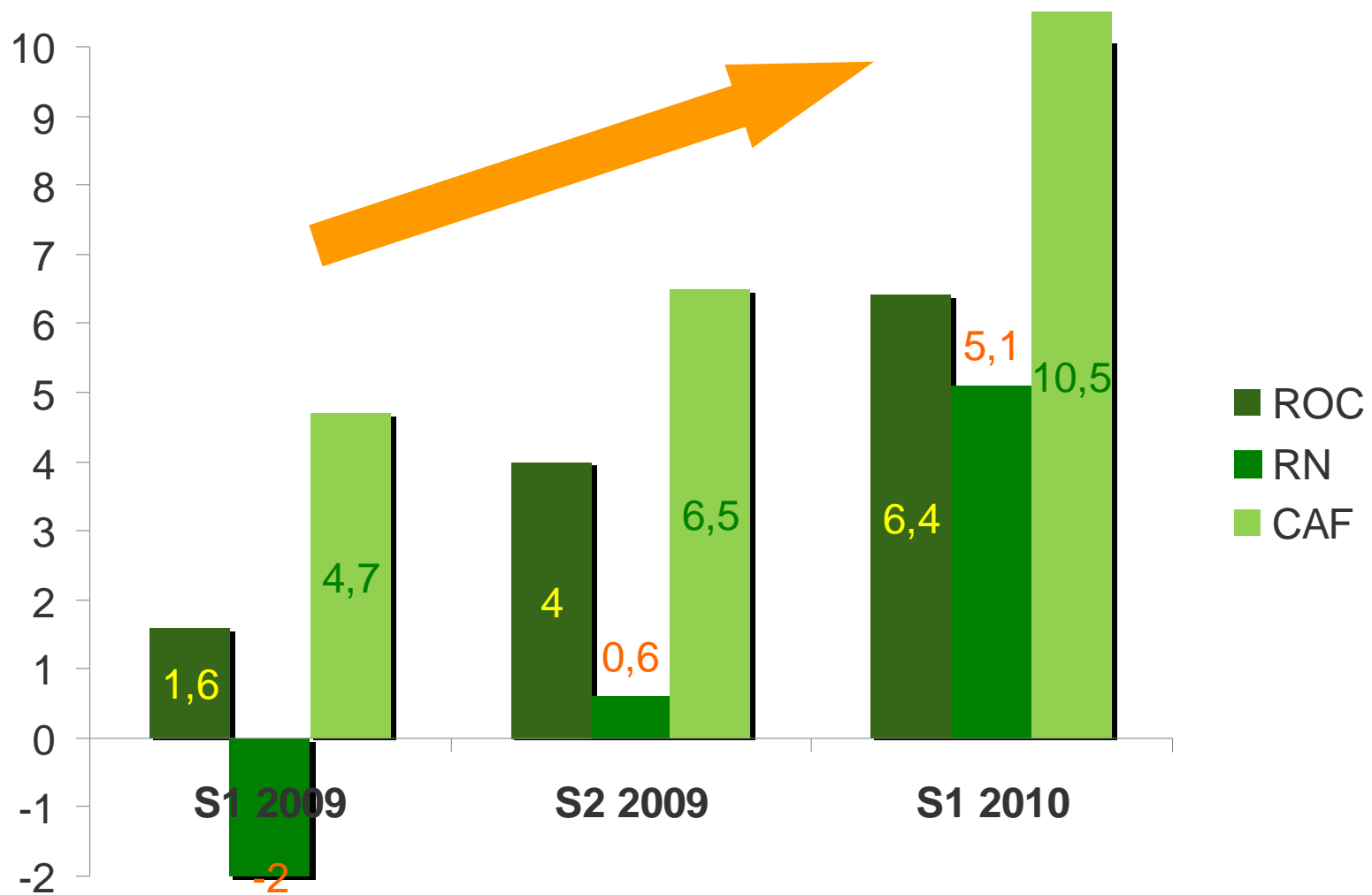
En M€

	S1 2010	S2 2009	S1 2009
<b>Capacité d'autofinancement (*)</b>	<b>10,5</b>	<b>6,5</b>	<b>4,7</b>
• Variation BFR	0,1	3,1	2,7
<b>Flux de trésorerie courant</b>	<b>10,6</b>	<b>9,6</b>	<b>7,4</b>
• Flux de Restructuration	-0,4	-1,4	-2,1
<b>Flux de trésorerie d'activité</b>	<b>10,2</b>	<b>8,2</b>	<b>5,3</b>
• Flux net d'investissement	-2,6	-2,1	-1,4
<b>Cash Flow libre</b>	<b>7,6</b>	<b>6,1</b>	<b>3,9</b>
• Flux financiers & change	-5,1	-2,9	-3,5
<b>Variation nette de trésorerie</b>	<b>2,5</b>	<b>3,2</b>	<b>0,4</b>
<b>Position de trésorerie nette clôture</b>	<b>3,1</b>	<b>0,6</b>	<b>-2,6</b>

\* Avant flux de restructuration

## En résumé

En M€





# Perspectives 2010

### Perspectives S2 2010 :

- **Activité en croissance vs S2 2009**
- **Maintien du niveau de stocks en nombre de jours**
- **Objectif de 8.3 M€ d'investissements sur 2010**
- **Efforts continus sur la réduction des coûts**

### Moyen terme :

- **Anticipation d'une activité 2013 revenue au niveau de celle de 2007, soit 47 000 tonnes de fonderie**

**Merci de votre écoute !**



# Le Bélier



[www.lebelier.com](http://www.lebelier.com)

