



**Réunion d'information**  
**COMPTES CONSOLIDÉS**  
**2009**

**25 mars 2010**

- **Introduction : Ph Galland**
- **Stratégie, activité 2009 : Ph Dizier**
- **Résultats financiers : Th Rivez**
- **Perspectives 2010 : Ph Dizier**
- **Conclusion : Ph Galland**



**Fondeur en aluminium  
pour l'automobile mondiale  
établi sur trois continents**

# Introduction



- **La pire crise depuis 1929**
- **Modèle économique de l'automobile profondément modifié par la crise**
- **Industrie automobile au cœur de la tourmente**
- **Prime à la casse favorisant les petits véhicules**

- **Efficacité économique acquise fin 2008**
- **Rentabilité retrouvée sur le S2**
- **Négociations bancaires achevées en début d'année 2010**

**Adaptation réussie à la situation économique**

- **Profiter des opportunités apportées par les problématiques environnementales et énergétiques**
- **Accompagner la croissance asiatique**
- **Anticiper le changement technologique en cours dans l'automobile**



# Stratégie Activité 2009

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



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

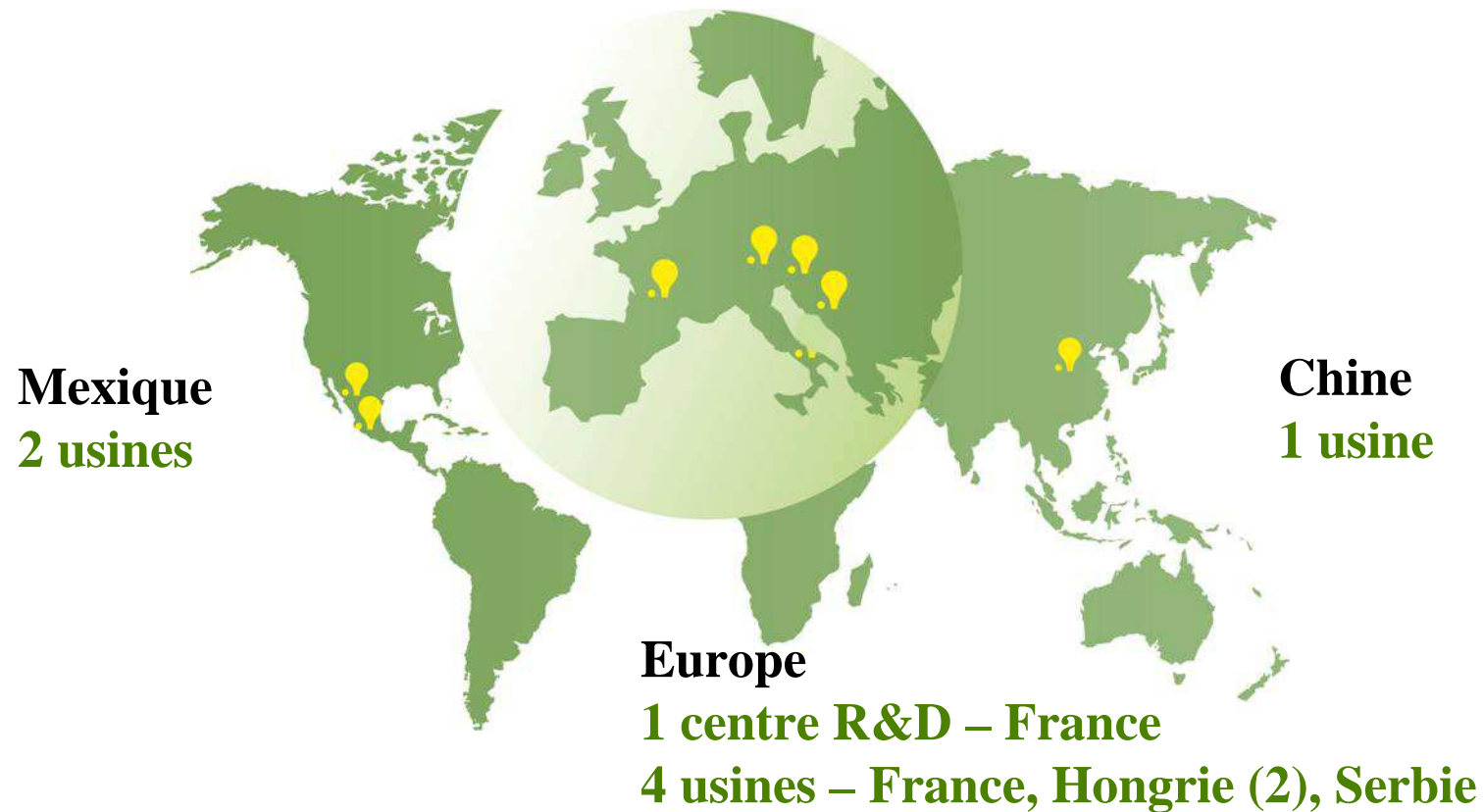


**Freinage : 66% du CA**



**Suralimentation : 15% du CA**

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



- **Présence mondiale**
- **Sites (85% LCC) matures en technologie et management. Restructuration industrielle terminée**
- **Savoir-faire fonderie internationalement reconnu**
- **Leader en freinage avec une PDM mondiale de 35%**

- **Chiffre d'affaires S1** : 72,5 M€, soit **-42,2%** vs S1 2008
- **Effectifs** maintenus au juste nécessaire : 2 050 personnes soit **-35%** vs S1 2008. Mise en place de chômage et temps partiel en complément
- Commande de référence en **Liaison au sol**

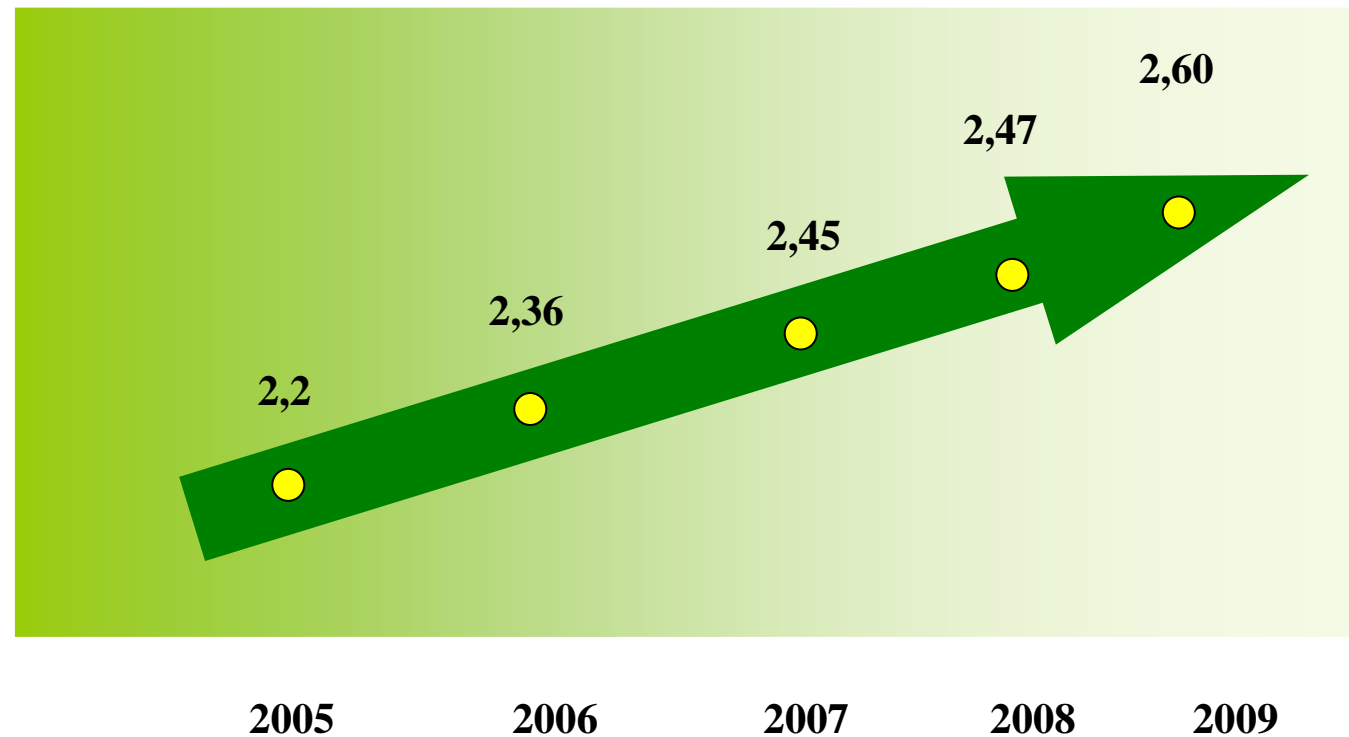
- **Chiffre d'affaires S2 : 80,1 M€, soit 8 % vs S2 2008**
- **Effectifs moyens : 2 193 personnes soit -18% vs S2 2008**
- **Commande de référence en Freinage**

- **Chiffre d'affaires** : 152,6 M€, soit **-28 %** vs 2008
- **Stocks** : **-25%** par rapport à fin 2008
- Gel des **investissements** : 3,5 M€

## 1- Productivité :

Productivité : VA/ MS: **+20% en 4 ans**

1. **Productivité**
2. Innovation
3. Supply Chain
4. Activité commerciale



## 2- Innovation :

### R&D :

Travail permanent sur l'innovation :

1. Productivité
2. **Innovation**
3. Supply Chain
4. Activité commerciale

- réduction des poids des produits
- diminution des temps de transformation
- amélioration de la flexibilité des moyens de production
- élargissement de nos gammes de procédés
- développement de logiciels de prédiction des défaillances

### 3- Supply Chain :

1. Productivité
2. Innovation
3. **Supply Chain**
4. Activité commerciale

#### Effet mutualisation :

baisse des prix de -5,3 % sur la partie consommables & services (hors énergie)

#### Stocks :

monitoring central

baisse de 5,5 M€ des stocks

## 4- Activité commerciale :

53 M€ année pleine de commandes acquises soit 35 % du CA annuel (IPC: Indice de prise de commandes).

Cet IPC largement supérieur à 20 % autorise la vision d'une activité croissante sur les prochaines années. En particulier grâce à:

Une commande de liaison au sol BMW Série 1

Un contrat de freinage pour 20 M€ année pleine

Les négociations avec nos clients ont permis des **hausse de prix** sur un certain nombre de produits dont **l'impact moyen est de +0,55% sur notre CA**

Les **baisses de prix** que nous avons concédées à nos clients pour l'effort de productivité ont été **limitées à un impact moyen de -0,65% sur notre CA**

1. Productivité
2. Innovation
3. Supply Chain
4. **Activité commerciale**



# Résultats financiers

 Le Bélier

## P&L 2009

- **EBITDA annuel : 10,4% du CA, en progression depuis 3 années consécutives**
- **Variabilisation des charges d'exploitation et maîtrise du point mort**
- **Progression du ROC sur S2/09 et ROC 2009 supérieur à 2008**

## P&L 2009

- **Confirmation d'un RO positif**
- **Résultat net positif sur S2/09**
- **Le résultat net 2009 ressort à -1,4 M€**

## Chiffre d'affaires

En M€

	Fonderie		Usinage	Autres	Total
	Alu	VA	VA	VA	
<b>2008</b>	<b>101,9</b>	<b>67,2</b>	<b>25,7</b>	<b>17,3</b>	<b>212,1</b>
LME	-8,3				-8,3
Volume	-25,2	-13,6	-5,0	-7,4	-51,2
<b>2009</b>	<b>68,4</b>	<b>53,6</b>	<b>20,7</b>	<b>9,9</b>	<b>152,6</b>

## Résultat opérationnel courant

En M€

	S1/09	S2/09	2009		2008	
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>72,7</b>	<b>80,5</b>	<b>153,2</b>	<b>%</b>	<b>212,9</b>	<b>%</b>
Matières consommées	-31,8	-38,4	-70,2		-101,0	
Frais de personnel et intérim	-15,2	-15,3	-30,5		-43,6	
Energie	-5,2	-5,8	-11,0		-14,4	
Sous-traitance	-4,0	-4,0	-8,0		-10,1	
Autres charges (1)	-9,2	-8,1	-17,3		-23,2	
Amortissements & provisions	-5,7	-4,9	-10,6		-15,0	
<b>Résultat Opérationnel Courant (1)</b>	<b>1,6</b>	<b>4,0</b>	<b>5,6</b>	<b>3,7%</b>	<b>5,5</b>	<b>2,6%</b>

(1) reclassement de taxes en impôt selon norme IAS 12

Montants reclassés :

0,3

0,4

0,7

1,0

## Résultat opérationnel

En M€

	S1/09	S2/09	2009	2008
<b>Résultat Opérationnel Courant (1)</b>	<b>1,6</b>	<b>4,0</b>	<b>5,6</b>	<b>5,5</b>
Couts de restructuration	-2,1	-1,4	-3,5	-4,8
Variation de provision pour restructuration / dépréciation	1,3	0,3	1,6	-2,4
Total autres charges & produits opérationnels	-0,8	-1,1	-1,9	-7,2
<b>Résultat opérationnel (1)</b>	<b>0,8</b>	<b>2,9</b>	<b>3,7</b>	<b>-1,7</b>

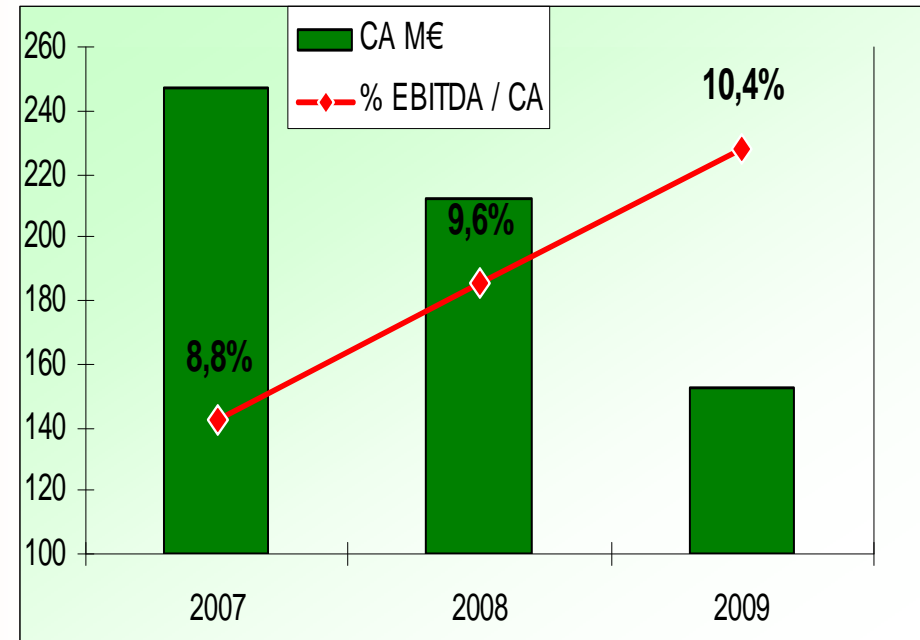
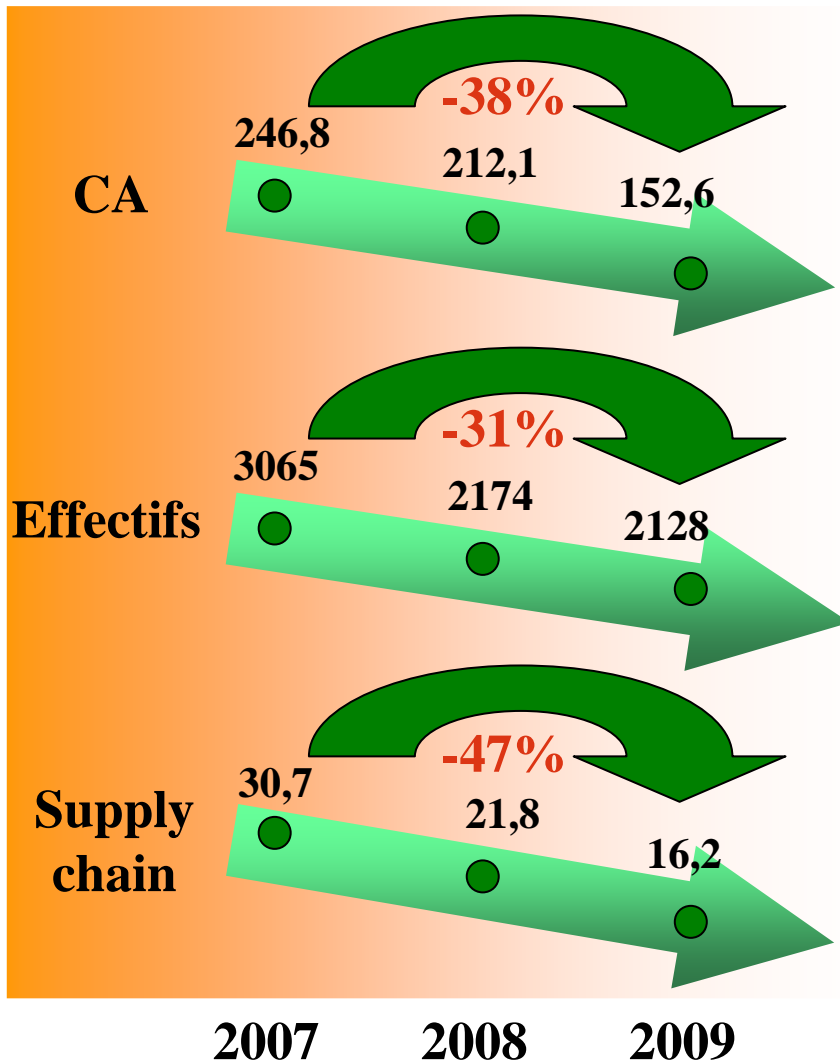
(1) reclassement de taxes en impôt selon norme IAS 12

## Résultat net

En M€

	S1 / 09	S2 / 09	2009	2008
<b>Résultat Opérationnel Courant (1)</b>	1,6	4,0	5,6	5,5
<b>Résultat Opérationnel (1)</b>	0,8	2,9	3,7	-1,7
Cout de l'endettement net	-1,3	-0,9	-2,2	-4,4
Impact de change réalisé	-0,6	-0,1	-0,7	-1,0
Impact de change latent	0,0	-0,2	-0,2	-2,2
<b>Résultat financier</b>	<b>-1,9</b>	<b>-1,2</b>	<b>-3,1</b>	<b>-7,6</b>
<b>Résultat avant Impôt (1)</b>	<b>-1,1</b>	<b>1,7</b>	<b>0,6</b>	<b>-9,3</b>
Impôt courant	-0,7	-1,1	-1,8	-2,9
Impôt différé	-0,2	0,0	-0,2	0,0
<b>Résultat net</b>	<b>-2,0</b>	<b>0,6</b>	<b>-1,4</b>	<b>-12,2</b>

# Résultats Financiers



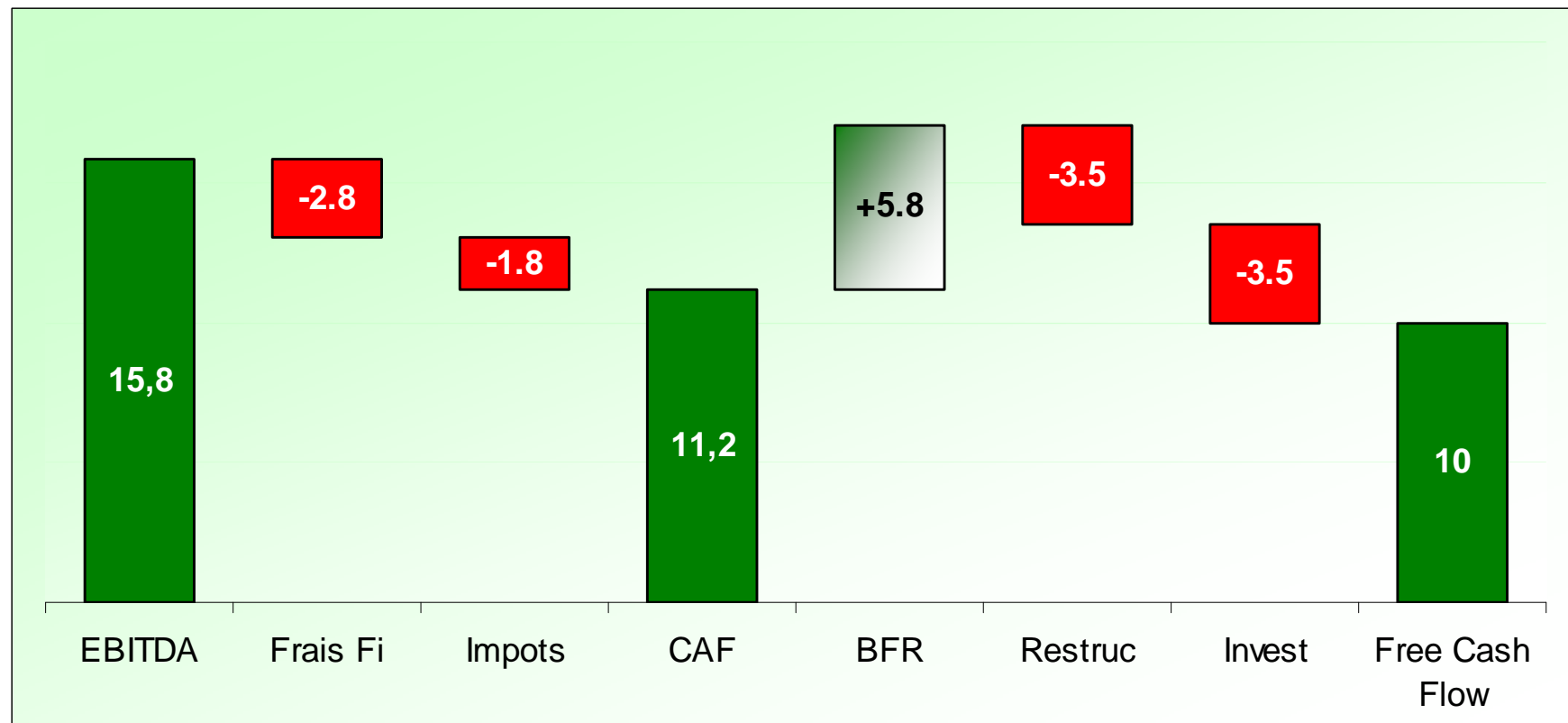
**Adaptation & flexibilité**

## Structure financière

- **Free cash flow** : +10M€
- **Baisse** de l'endettement financier net : 57,6 M€ fin 2009 contre 67,6 M€ fin 2008
- **Rééchelonnement** après une période de franchise de remboursement des crédits au Mexique
- **Nouveaux emprunts** moyen terme de 8,5 M€ en Hongrie sur l'exercice
- Début 2010, accords en France, sur le **rééchelonnement** de la dette moyen terme et la **consolidation** des lignes court terme

## Free Cash Flow 2009

En M€



## Cash et Financement

En M€

	2009	2008	2007
<b>Capacité d'autofinancement (*)</b>	<b>11,2</b>	<b>14,6</b>	<b>14,8</b>
• Variation BFR	5,8	9,1	-3,2
<b>Flux de trésorerie courant</b>	<b>17,0</b>	<b>23,7</b>	<b>11,6</b>
• Flux de Restructuration	-3,5	-4,4	-2,4
<b>Flux de trésorerie d'activité</b>	<b>13,5</b>	<b>19,3</b>	<b>9,2</b>
• Flux net d'investissement	-3,5	-12,4	-12,8
<b>Cash Flow libre</b>	<b>10,0</b>	<b>6,9</b>	<b>-3,6</b>
• Flux financiers & change	-6,4	-14,6	-2,1
<b>Variation nette de trésorerie</b>	<b>3,6</b>	<b>-7,7</b>	<b>-5,7</b>
<b>Position de trésorerie nette clôture</b>	<b>0,6</b>	<b>-3,0</b>	<b>4,7</b>

\* Avant flux de restructuration

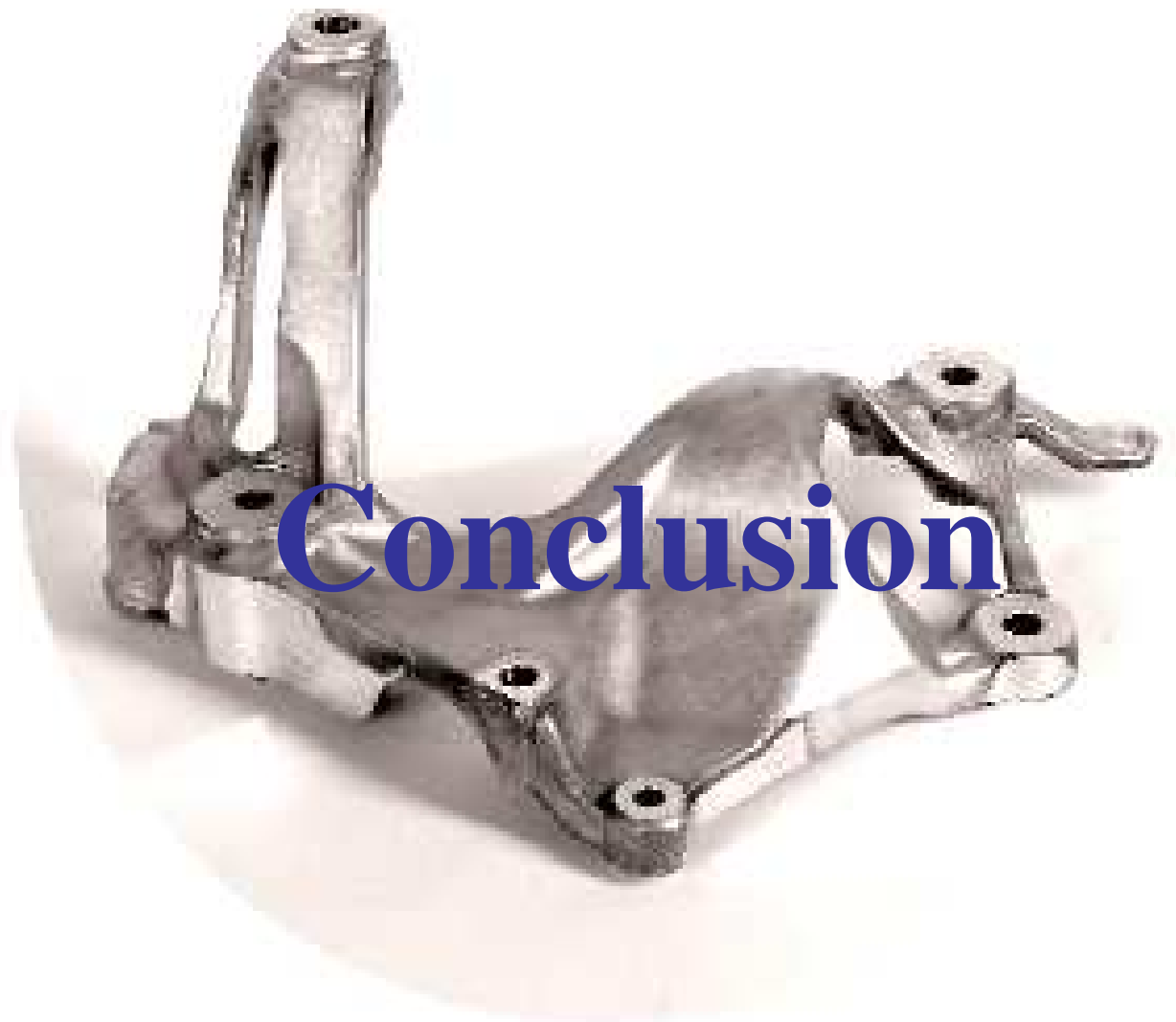


# Perspectives 2010

**2009 ...**

## **Perspectives 2010 :**

- **Activité en légère croissance vs 2009**
- **Réduction des stocks : -10% (en jours de consommation)**
- **Investissements : 8 M€ (Chine 20% ; EE 65%)**
- **Amélioration de nos coûts, sans nouvelle restructuration**
- **Niveau de prise de commandes permettant de conforter notre croissance**



## PARADOXE

**traversant la pire année pour l'industrie automobile,  
Le Bélier confirme son redressement**

- **Second semestre positif et résultat net 2009 proche de l'équilibre,**
- **Free cash flow positif permettant la poursuite du désendettement,**
- **Restructuration de la dette accomplie.**

**Fort de ces résultats et du développement attendu,  
Le Bélier est armé pour progresser sur les années à venir.**