



**Réunion d'information**

**COMPTES**

**SEMESTRIELS 2009**

**28 septembre 2009**

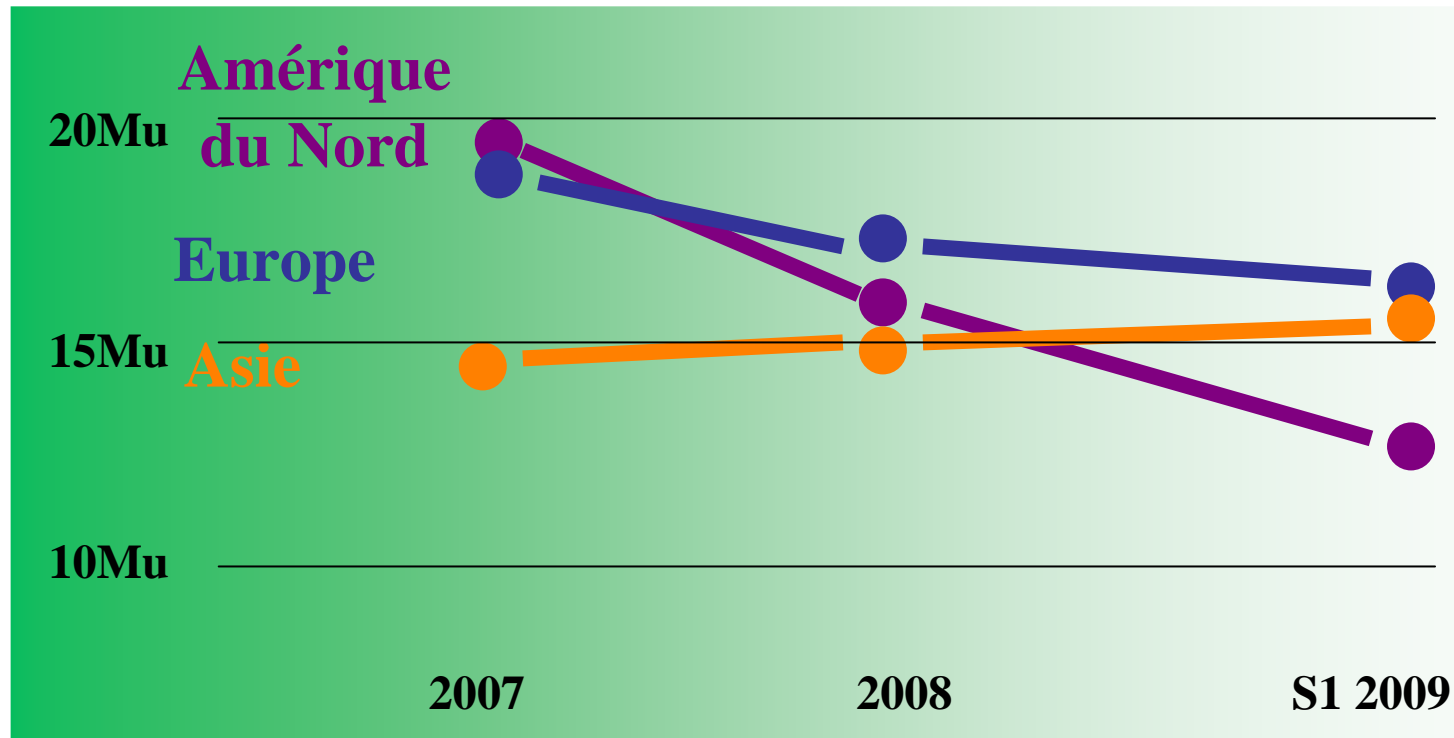
- **Introduction – Philippe Galland**
- **Activité 1<sup>er</sup> semestre 2009 et perspectives – Philippe Dizier**
- **Résultats financiers – Thierry Rivez**
- **Conclusion – Philippe Galland**



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



# Environnement économique



## Effondrement de la production automobile :

- sauf en Asie
- mix produit-véhicule défavorable

- **Mesures de réduction des coûts prises dès fin 2008**
- **Travail permanent sur le portefeuille produit**
- **Nouvelles mesures mises en œuvre en 2009**

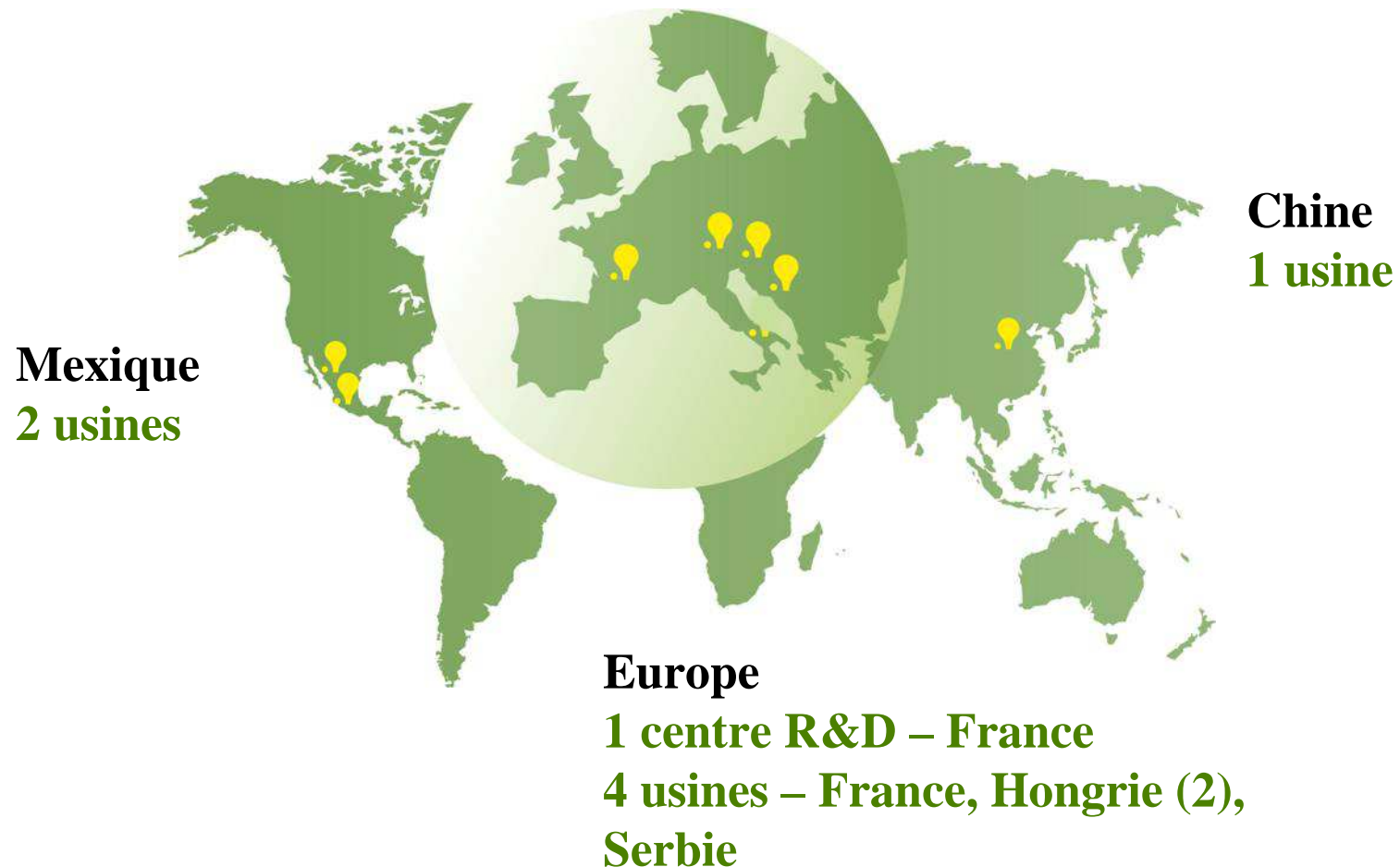
**Une adaptation à la situation économique**

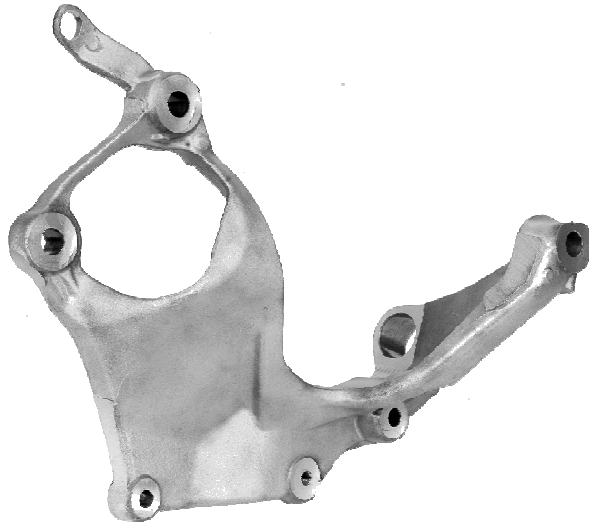


**L'activité sur le  
1<sup>er</sup> semestre 2009  
et perspectives**

- **Restructuration industrielle achevée : un outil industriel très flexible et compétitif**
- **Renforcement de la valeur ajoutée des produits**
- **Globalisation**
- **Innovation**

- **Une implantation mondiale répondant à l'attente du marché**





Liaison au sol : 4% du CA



Freinage : 64% du CA



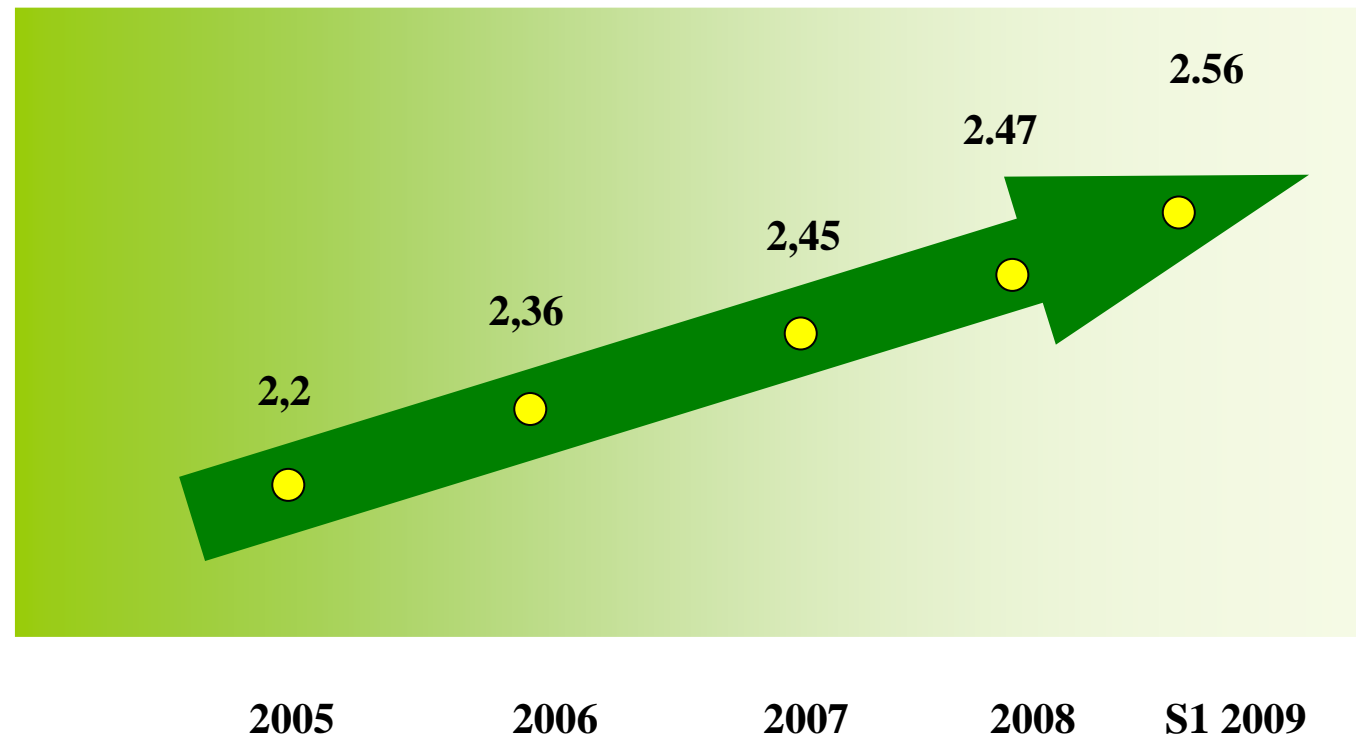
Suralimentation : 12% du CA

- **Chiffre d'affaires S1** : 72,5 M€, soit **-42,2%** vs S1 2008
- **Effectifs** maintenus au juste nécessaire : 2050 personnes soit **-35%** vs S1 2008. Mise en place de chômage et temps partiel en complément
- **Stocks** : **-37%** par rapport à fin S1 2008
- Gel des **investissements** : 1,4M€
- Commande de référence en **Liaison au sol**

## 1- Productivité :

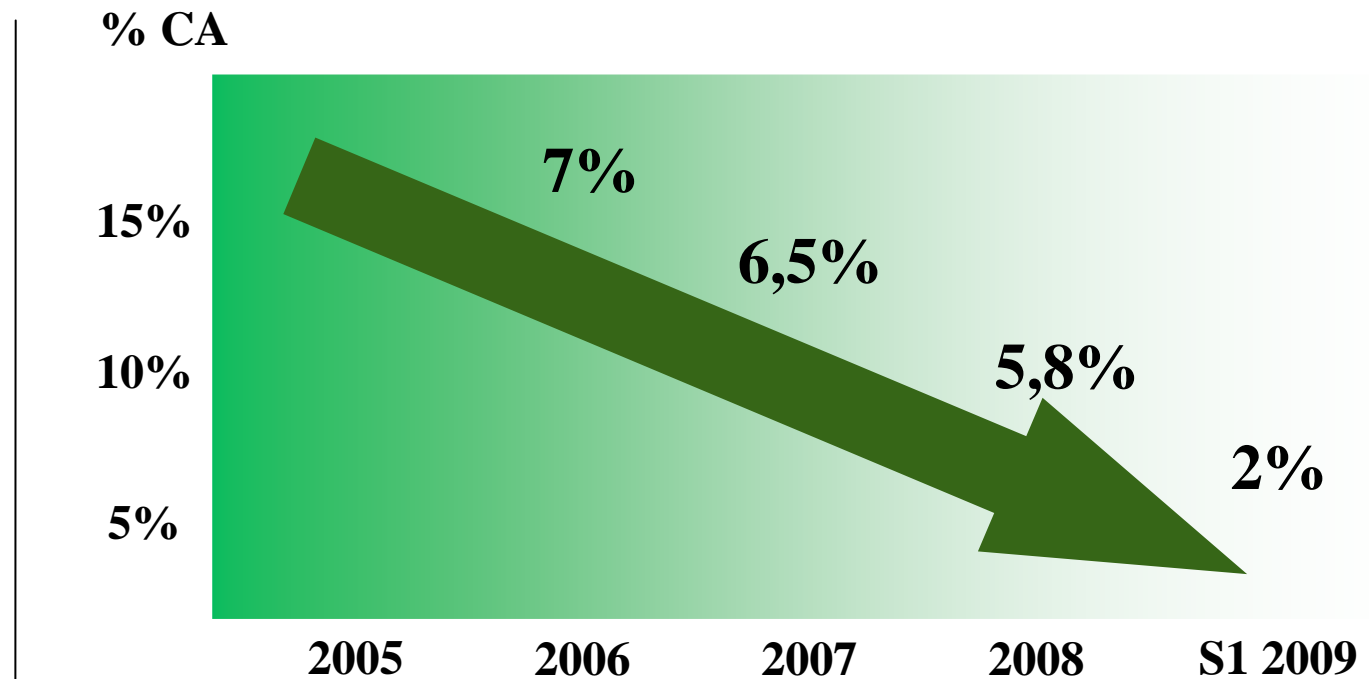
### Productivité : VA/ MS

1. **Productivité**
2. Investissements
3. Innovation
4. Supply chain
5. Activité commerciale



## 2- Investissements :

1. Productivité
2. **Investissements**
3. Innovation
4. Supply chain
5. Activité commerciale



## 3- Innovation :

### R&D :

Travaux sur 10 innovations produits & process en permanence :

1. Productivité
2. Investissements
3. **Innovation**
4. Supply chain
5. Activité commerciale

- réduction des poids
- suppression des corps noyautés en sable
- amélioration de la flexibilité des moyens de production
- développement de logiciels de calculs de simulation...

## 4- Supply Chain :

1. Productivité
2. Investissements
3. Innovation
4. **Supply chain**
5. Activité commerciale

### Effet mutualisation :

baisse des prix de 4.5% sur la partie consommables & services (hors énergie)

### Stocks :

monitoring central

baisse de 4M€ des stocks sur S1

## 5- Activité commerciale :

**30 M€ année pleine de commandes acquises**, soit 20% du CA estimé actuel, et le renouvellement acquis de notre CA.

Toutes les nouvelles affaires prises d'ici la fin de l'année viendront créer de la croissance

**Des montants importants de business restent à négocier d'ici fin 2009**

**Une commande de liaison au sol BMW Série 1 acquise au S1**

Les négociations avec nos clients ont permis des **hausse de prix** sur un certain nombre de produits dont **l'impact moyen est de +0.5% 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 -0,3% sur notre CA**

1. Productivité
2. Investissements
3. Innovation
4. Supply chain
5. **Activité commerciale**

## Perspectives S2 2009 :

- **CA S2 du même niveau que S1, en conséquence un CA 2009 de l'ordre -30% vs 2008**
- **Effectifs & Stocks stables sur S2 2009**
- **Anticipation d'une amélioration de nos coûts, sans nouvelle restructuration**
- **Maintien d'un strict ajustement des investissements**
- **Négociation clients : clé de succès des années à venir**



 Le Bélier

## P&L :

- **Forte baisse du CA sur S1 2009, malgré une légère reprise sur T2**
- **EBITDA supérieur à 10% du CA**
- **Variabilisation des charges d'exploitation**
- **Abaissement du point mort**
- **Maintien d'un ROC positif et retour à un RO positif**
- **Baisse des frais financiers**

## Chiffre d'affaires

En M€

	Fonderie		Usinage	Autres	Total
	Alu	VA	VA	VA	
<b>S1 2008</b>	<b>57,8</b>	<b>42,3</b>	<b>15,5</b>	<b>9,7</b>	<b>125,3</b>
LME	-1,7				-1,7
Volume- prix	-26,6	-15,0	-5,5	-4,0	-51,1
<b>S1 2009</b>	<b>29,5</b>	<b>27,3</b>	<b>10,0</b>	<b>5,7</b>	<b>72,5</b>

## Résultat opérationnel courant

En M€

	S1 2009		S2 2008		S1 2008	
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>72,7</b>	<b>%</b>	<b>84,7</b>	<b>%</b>	<b>124,2</b>	<b>%</b>
Matières consommées	-31,8	-43,7	-38,8	-45,8	-62,2	-50,0
Frais de personnel et intérim	-15,2	-20,9	-18,7	-22,0	-24,9	-20,0
Energie	-5,2	-7,1	-6,6	-7,8	-7,8	-6,3
Sous-traitance	-4,0	-5,5	-4,5	-5,3	-5,6	-4,5
Autres charges (1)	-9,2	-12,6	-7,9	-9,3	-11,4	-9,2
Amortissements & provisions	-5,7	-7,8	-6,5	-7,8	-8,5	-6,8
<b>Résultat Opérationnel Courant (1)</b>	<b>1,6</b>	<b>2,2%</b>	<b>1,7</b>	<b>2,0%</b>	<b>3,8</b>	<b>3,0%</b>

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

Montants reclassés :

0,3

0,4

0,6

## Résultat opérationnel

En M€

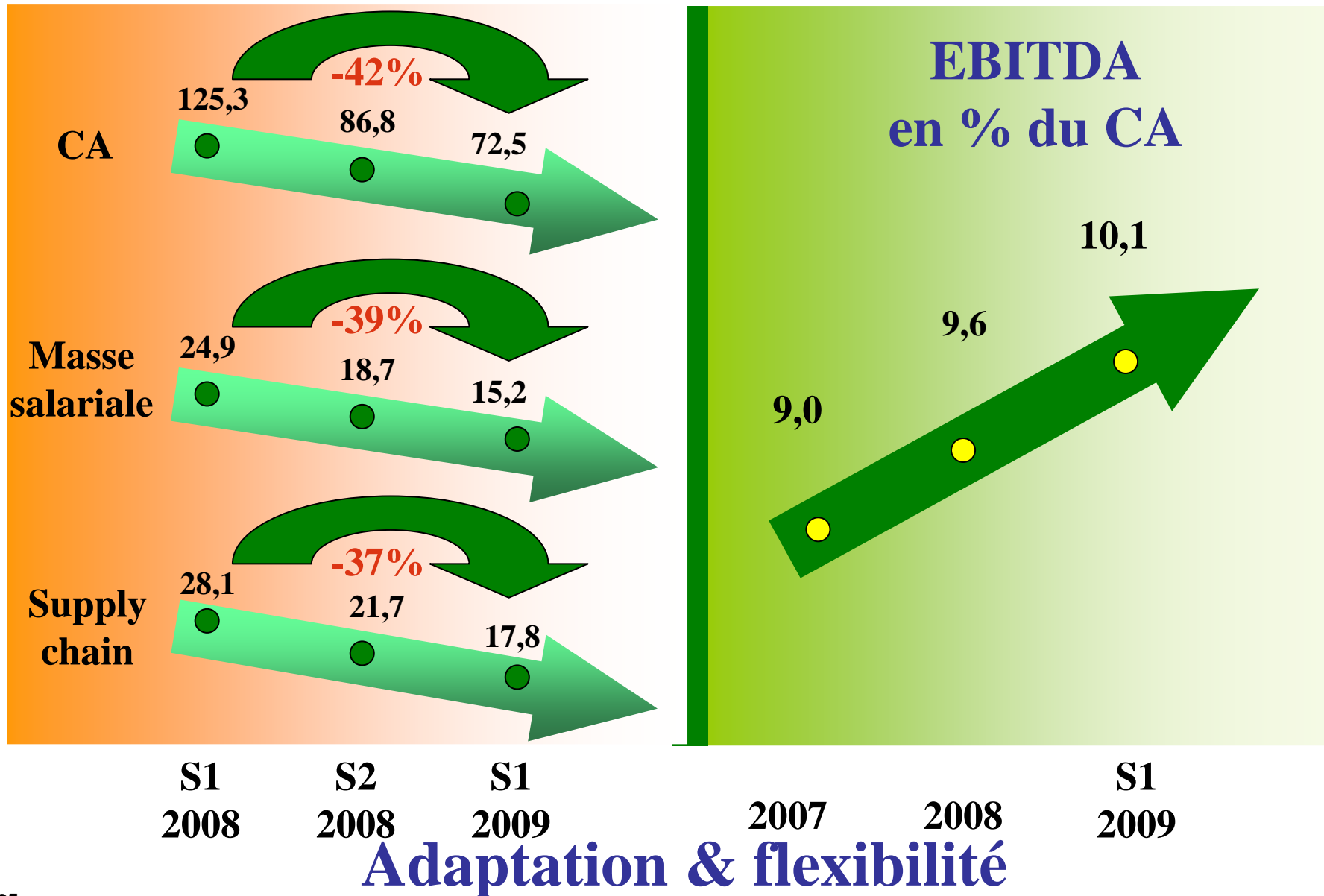
	S1 2009	S2 2008	S1 2008
<b>Résultat Opérationnel Courant (1)</b>	<b>1,6</b>	<b>1,7</b>	<b>3,8</b>
Couts de restructuration	-2,1	-2,7	-1,7
Variation de provision pour restructuration / dépréciation	1,3	-3,1	0,3
Total autres charges & produits opérationnels	-0,8	-5,8	-1,4
<b>Résultat opérationnel (1)</b>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

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

## Résultat net

En M€

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



## Trésorerie : Free cash flow positif

- **Réduction** de la Supply Chain
- **Maintien** des conditions clients / fournisseurs, et **contrôle** des risques
- **Maitrise** des dépenses d'investissements

## Cash et Financement

En M€

	S1 2009	S2 2008	S1 2008
<b>Capacité d'autofinancement (*)</b>	<b>4,7</b>	<b>6,9</b>	<b>7,7</b>
• Variation BFR	2,7	8,8	0,3
<b>Flux de trésorerie courant</b>	<b>7,4</b>	<b>15,7</b>	<b>8,0</b>
• Flux de Restructuration	-2,1	-2,7	-1,7
<b>Flux de trésorerie d'activité</b>	<b>5,3</b>	<b>13,0</b>	<b>6,3</b>
• Flux net d'investissement	-1,4	-5,6	-6,8
<b>Cash Flow libre</b>	<b>3,9</b>	<b>7,4</b>	<b>-0,5</b>
• Flux financiers & change	-3,5	-4,9	-9,6
<b>Variation nette de trésorerie</b>	<b>0,4</b>	<b>2,5</b>	<b>-10,1</b>
<b>Position de trésorerie nette clôture</b>	<b>-2,6</b>	<b>-3,0</b>	<b>-5,5</b>

\* Avant flux de restructuration

## Structure financière

- **Baisse** de l'endettement financier net : 63.7M€ fin S1 2009 contre 67.6M€ fin 2008
- **Rééchelonnement** après une période de franchise de remboursement des crédits au Mexique
- **Nouvel emprunt** moyen terme de 4.3M€ en Hongrie

## Structure financière

- **Poursuite en France des négociations sur le rééchelonnement de la dette moyen terme et accord pour le maintien des lignes court terme**
- **En accord avec les banques concernées, les ruptures de covenants n'ont pas donné lieu à des remboursements anticipés**



# Conclusion

 Le Bélier

- **RO en progrès sur S2 2009**
- **Free cash flow positif**
- **Restructuration de la dette en cours**



**Le Bélier préparé aux opportunités de la reprise**