



PROCHAIN RENDEZ-VOUS :
23 octobre 2019 (après Bourse)
Chiffre d'affaires T3 2019

Compartment B d'Euronext Paris
ISIN : FR0000072399 – BELI



Le Bélier : Cécile FRANCOU
Tél. : 05 57 55 03 02
cecile.francou@lebelier.com

ASSET COM : Laurence COSTES
Tél. : 06 20 41 46 08

Résultats consolidés 1^{er} semestre 2019

Résilience du Business Model

En M€	S1 2018	S1 2019
Chiffre d'Affaires	187,8	167,6
EBITDA	30,0	22,5
% CA	16,0%	13,4%
Résultat Opérationnel des Activités	20,1	10,8
Résultat Opérationnel	19,9	10,1
% CA	10,6%	6,0%
Résultat Financier	-0,3	-0,4
Impôts	-3,6	-2,9
Résultat Net	16,0	6,8
% CA	8,5%	4,1%

Activité du 1^{er} semestre 2019

Sur les six premiers mois 2019, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 167,6 M€ en retrait de -10,8% par rapport au 1^{er} semestre 2018 (-10,4% hors effet des variations du prix de l'aluminium et du change). Les tonnages vendus sont en retrait de -11,0%, résultant d'un net recul en Chine (-23,1%), plus modéré en Europe (-9,7%), tandis que le Mexique ressort en hausse de +4,4%.

Alors que le contexte automobile mondial reste tendu, l'activité commerciale a permis néanmoins d'obtenir un bon niveau de nouvelles commandes totalisant 203 M€ à ce jour, dont la production sera répartie entre la Chine (32%) -avec une commande importante de Châssis pour un constructeur mondial-, l'Europe (46%) et le Mexique (22%).

Résultats du 1^{er} semestre 2019

Comme anticipé, avec des volumes en baisse, le Groupe affiche un recul de sa performance sur le semestre. Toutefois, Le Groupe maintient des niveaux de rentabilité élevés, démontrant ainsi sa capacité à gérer des périodes de crise, porté par un modèle économique efficient et résilient.

- L'EBITDA ressort à 22,5 M€ soit une marge sur chiffre d'affaires de 13,4% ;
- Le résultat opérationnel s'établit à 10,1 M€ après 0,7 M€ de coûts exceptionnels résultant de la nécessaire adaptation des effectifs à la baisse des volumes ;
- Le résultat net s'inscrit à 6,8 M€ dégageant une marge nette de 4,1% ;
- Le Free-cash-flow reste positif à +3,1 M€ ;
- Enfin, les fonds propres s'établissent à 163,3 M€ pour un endettement financier net de 7,2 M€ ; le ratio d'endettement s'élève à 4%.

Des perspectives qui demeurent porteuses

Le plan de réduction des coûts mis en œuvre sur la première partie de l'année aura des effets positifs dès le 2nd semestre. L'objectif recherché est aussi la baisse du point mort de la société sans obérer sa capacité en matière de R&D dont l'activité reste très soutenue.

Même si le marché mondial de production automobile est attendu en retrait sur l'exercice, les plans de développement de nouveaux produits se poursuivent et 76 programmes sont en cours de lancement sans difficulté majeure.

Confiant dans sa capacité de développement liée particulièrement à la nécessité absolue de réduire les émissions de CO₂ et conscient des opportunités de consolidation existantes, le Groupe maintient son objectif de 400 M€ de chiffre d'affaires à moyen terme.