



Résultats semestriels 2010

Paris, le 15 septembre 2010



Agenda

- Faits marquants S1 2010
- Résultats
- Management de la dette
- Perspectives



2



Faits marquants S1 2010

- Croissance du chiffre d'affaires de +61% dans un marché mondial à +35%
- Résultat opérationnel de 3,2 M€
 - 5,9% des ventes
- CAFICE de 5,6 M€
 - 10,7% des ventes
- Résultat net de 2,2 M€
 - 4,0% des ventes

DELFINGEN
INDUSTRY

4

Faits marquants S1 2010

- Génération de cash flow libre de 2,0 M€
- Amélioration des ratios financiers
 - Leverage ratio < 2,4
 - Gearing : 76%
- Réalisation de l'augmentation de capital réservée à Delfingen Group
 - Amélioration des capitaux propres de 3 M€
- Impact favorable de la parité euro/dollar sur les capitaux propres par rapport au 31 décembre 2009
 - 4,2 M€



5

Chiffres clés S1 2010

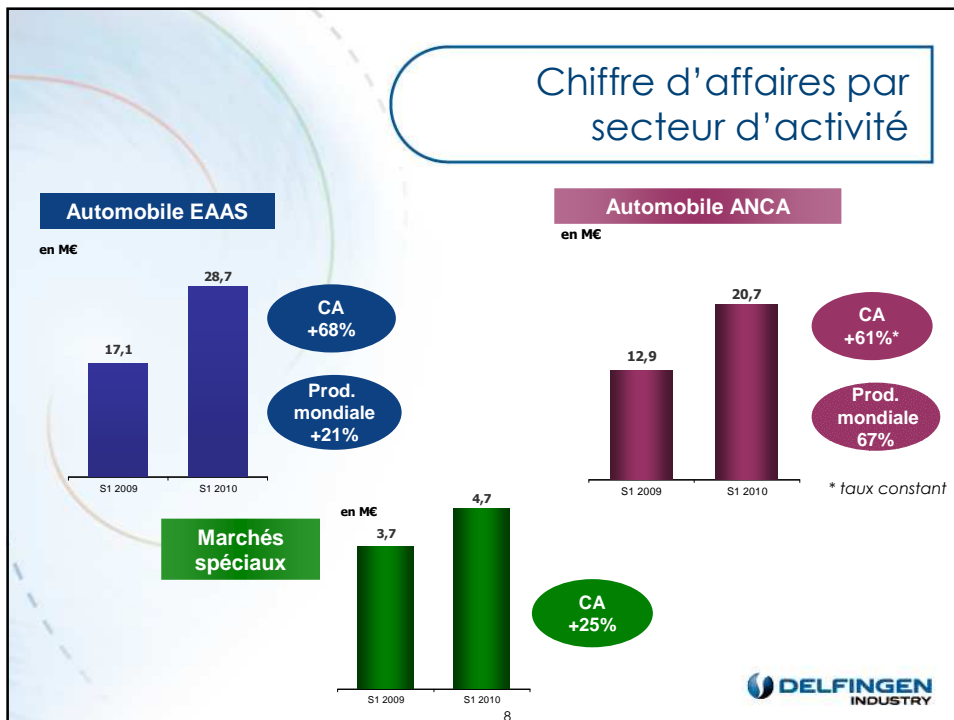
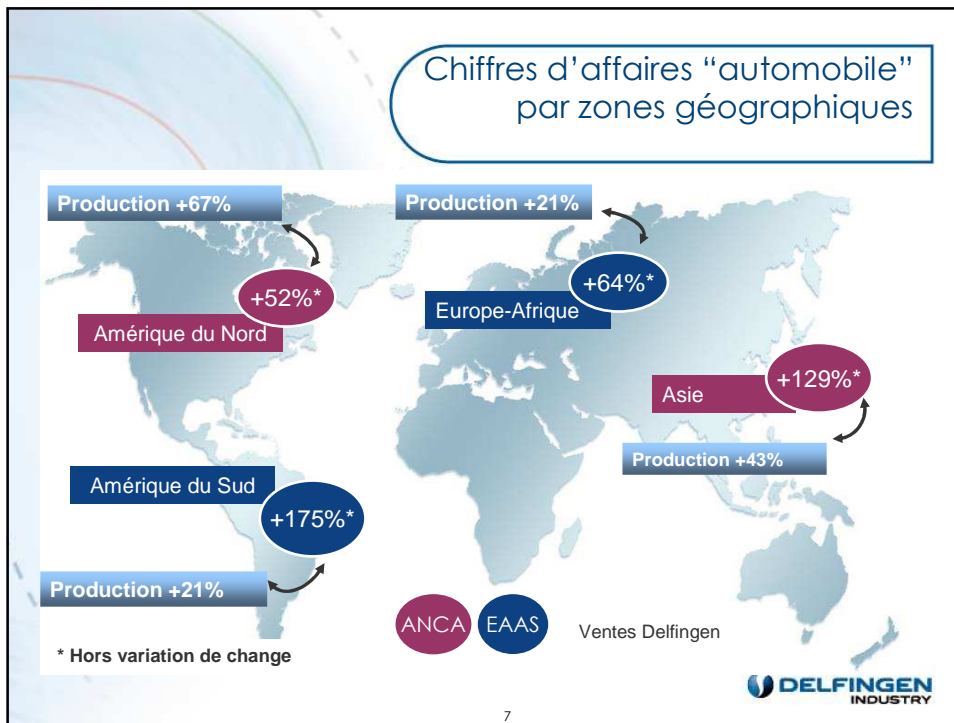
<i>En millions d'euros</i>	S1 2009	S1 2010	S1 2010 vs S2 2009
Chiffre d'affaires	33,7	54,2	+61,0%
Marge brute (en % du CA)	50,6%	44,4%	-6,2 pts
Résultat opérationnel (en % du CA)	-1,6%	5,9%	+7,5 pts
CAFICE (en % du CA)	2,9%	10,3%	+7,4 pts
Résultat net (en % du CA)	-4,6%	4,0%	+8,6 pts
Cash flow* libre	2,8	1,9	na
Endettement financier net	28,2	24,3	-14%
ROCE**	na	18,4%	na

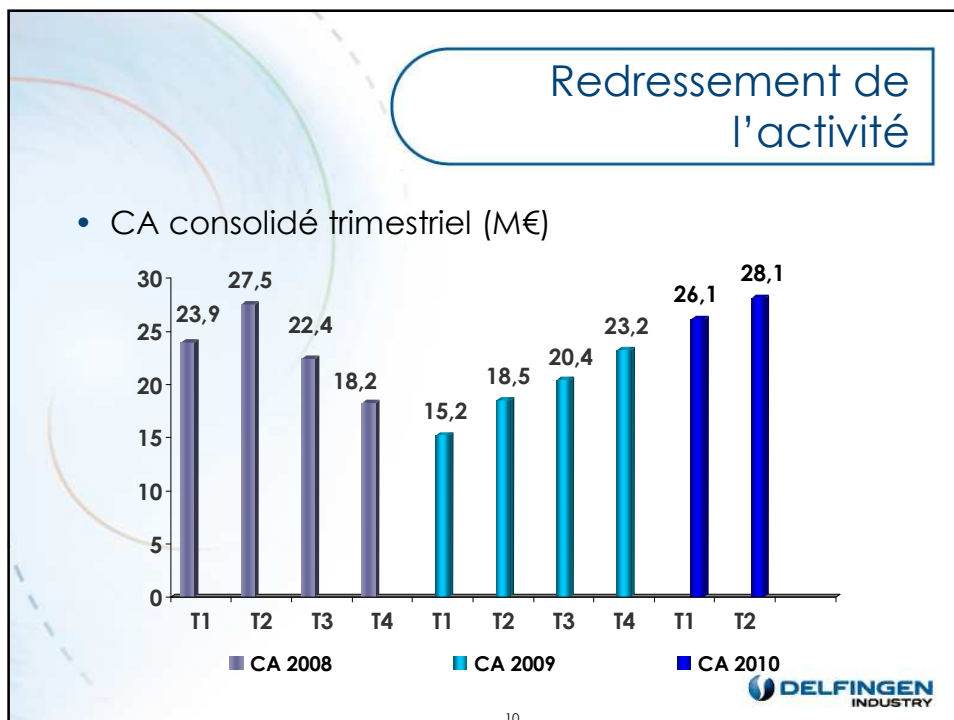
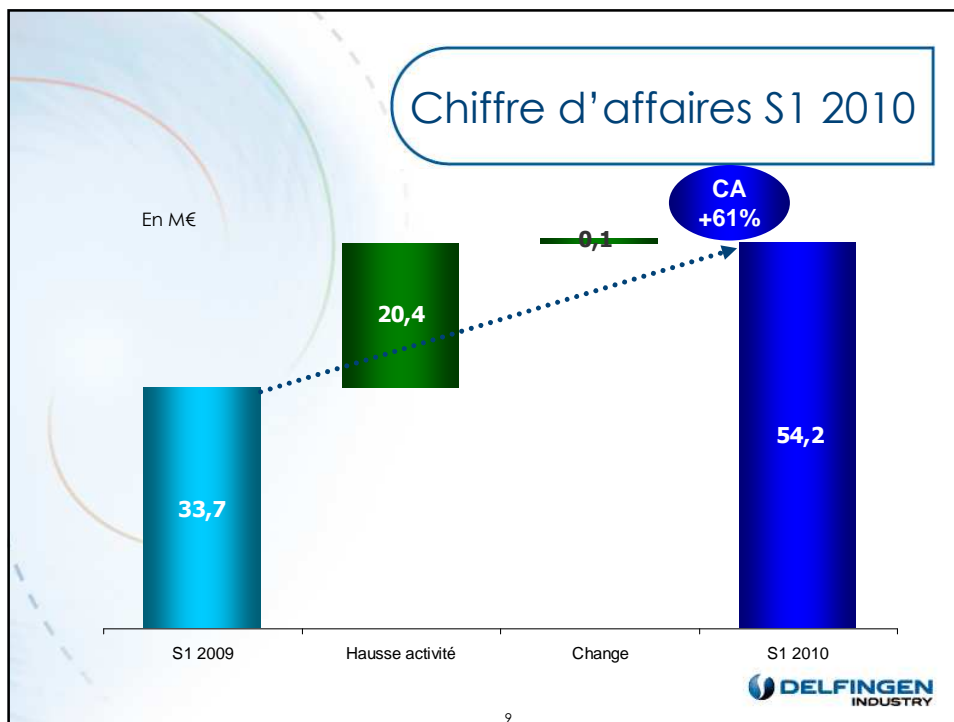
*Avant paiements d'intérêts

** Résultat opérationnel sur capitaux employés (hors écarts d'acquisition), calculé sur les 12 derniers mois



6





Résultats S1 2010

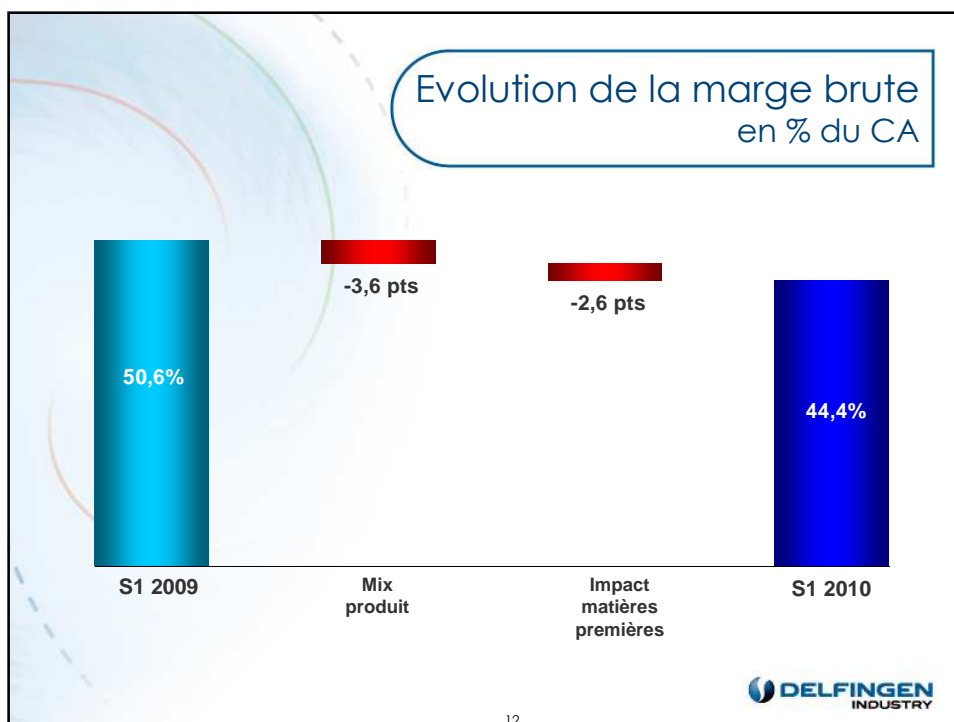
Net redressement du résultat opérationnel

En millions d'euros	1S 2009	1S 2010	1S 2010 vs 1S 2009
Chiffre d'affaires	33,7	54,2	+61%
Marge brute	17,0	24,1	+41%
% du CA	50,6%	44,4%	-6,2 pts
Autres achats	(6,7)	(7,8)	+15%
% du CA	-20,1%	-14,3%	-5,8 pts
Masse salariale	(8,3)	(10,6)	+28%
% du CA	-24,6%	-19,5%	-5,1 pts
Résultat opérationnel	(0,5)	3,2	na
% du CA	-1,6%	+5,9%	+7,6 pts

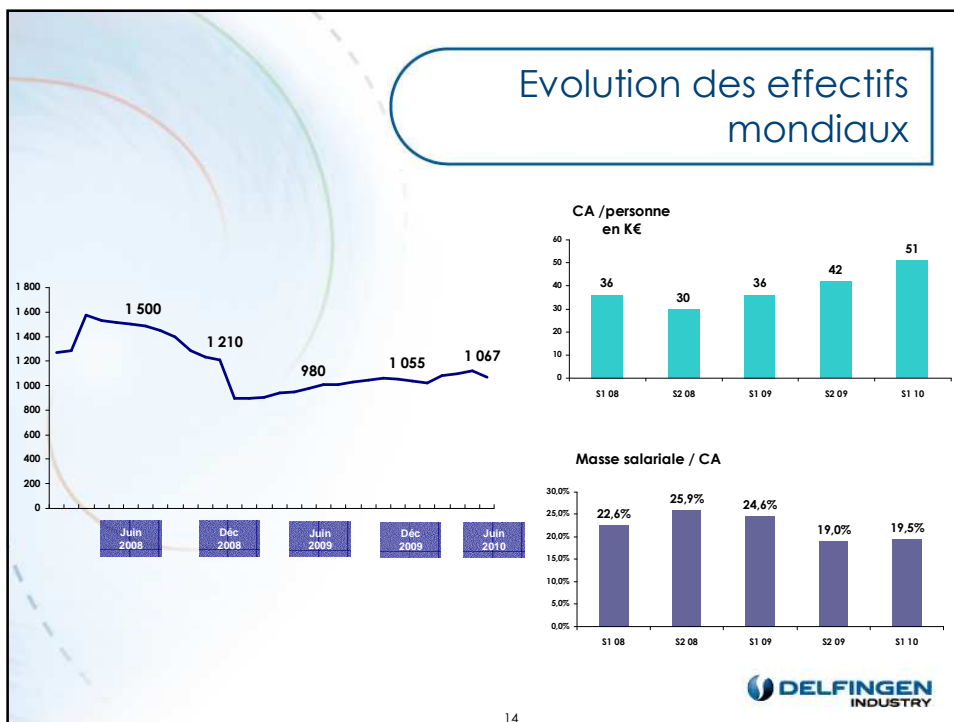
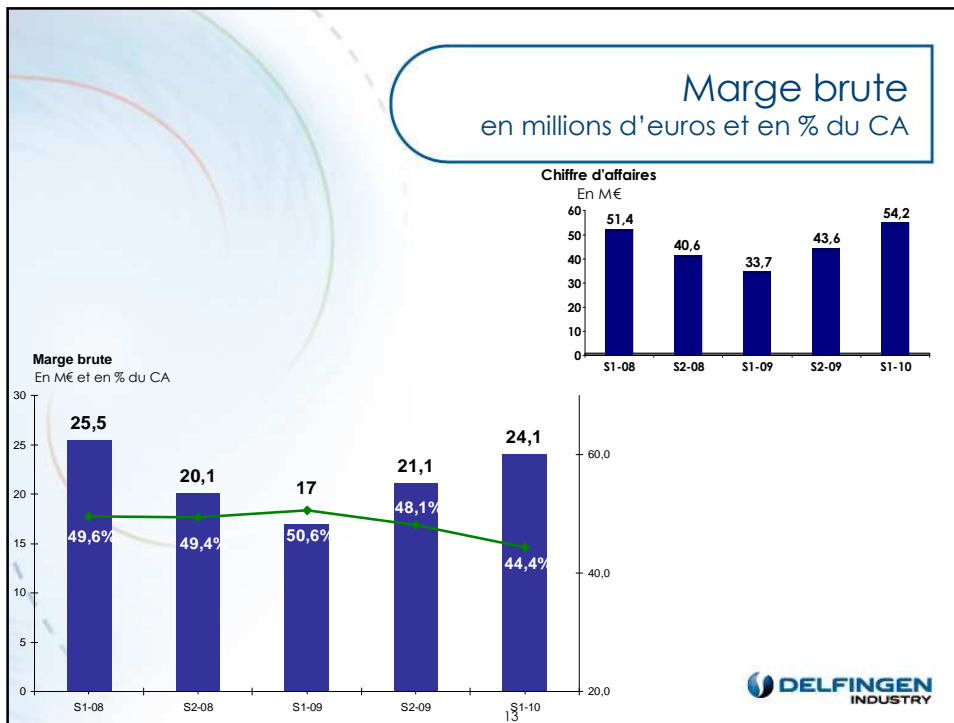


11

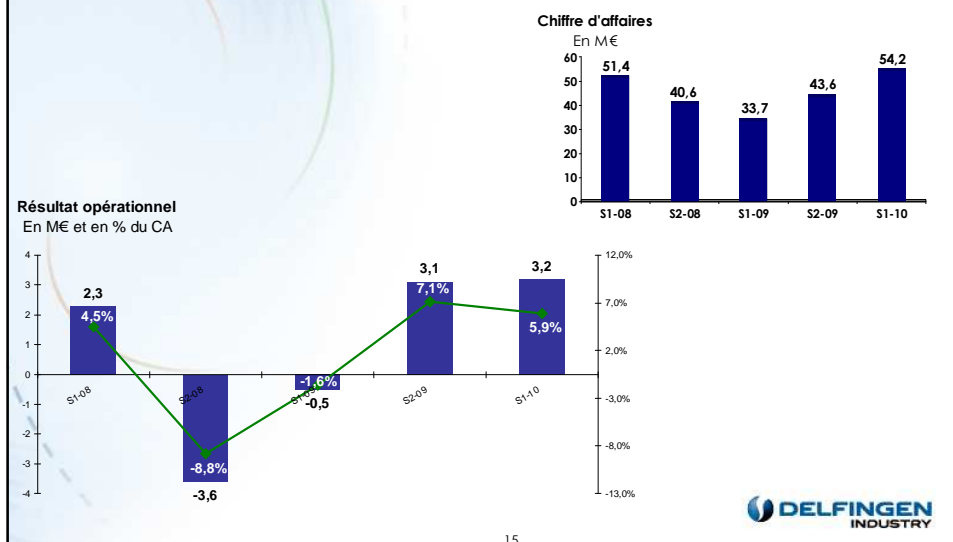
Evolution de la marge brute en % du CA



12



Résultat opérationnel



15

Résultats S1 2010

Forte amélioration du résultat net

En millions d'euros	S1 2009	S1 2010	S1 2010 vs S1 2009
Chiffre d'affaires	33,7	54,2	+61%
Résultat opérationnel	(0,5)	3,2	na
% du CA	-1,6%	+5,9%	+7,6 pts
Coût de l'endettement net	(0,7)	(0,7)	+3%
Autres charges financières	(0,2)	(0,3)	+42%
Résultat avant impôt	(1,4)	2,8	na
% du CA	-4,3%	5,1%	+9,4 pts
Impôt	0,2	(0,6)	na
Taux d'imposition effectif	na	20%	na
Activités abandonnées	(0,3)	-	na
Intérêts minoritaires et autres	-	(0,1)	na
Résultat net part du Groupe	(1,6)	2,2	na
% du CA	-4,7%	4,0%	+8,7 pts

16

Génération de cash

Endettement en baisse de 3,9 M€ à 24,3 M€ au 30 juin 2010

En M€	S1 2009	S1 2010
CAFICE	1,0	5,6
BFR opérationnel	2,6	(1,8)
Autres	(0,2)	(0,2)
Investissements	(0,6)	(1,7)
Cash flow libre (avant paiement des intérêts)	2,8	1,9
Endettement financier net	28,2	24,3

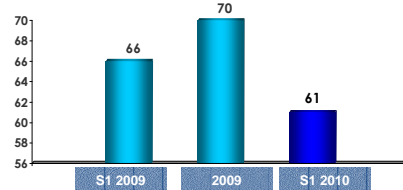


17

BFR et investissements

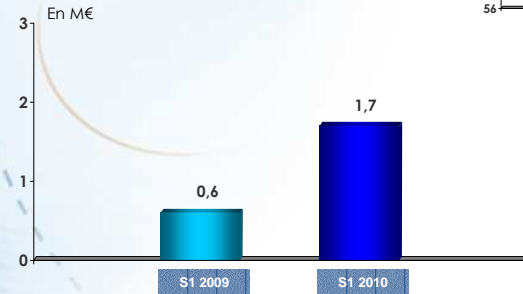
Amélioration du BFR

En jours de CA

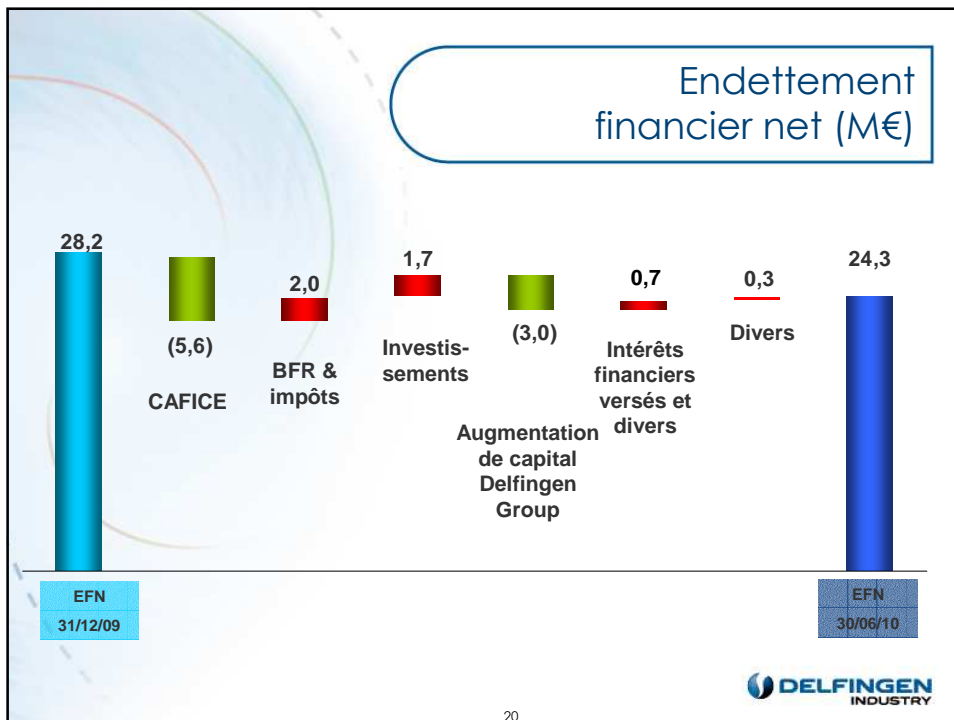
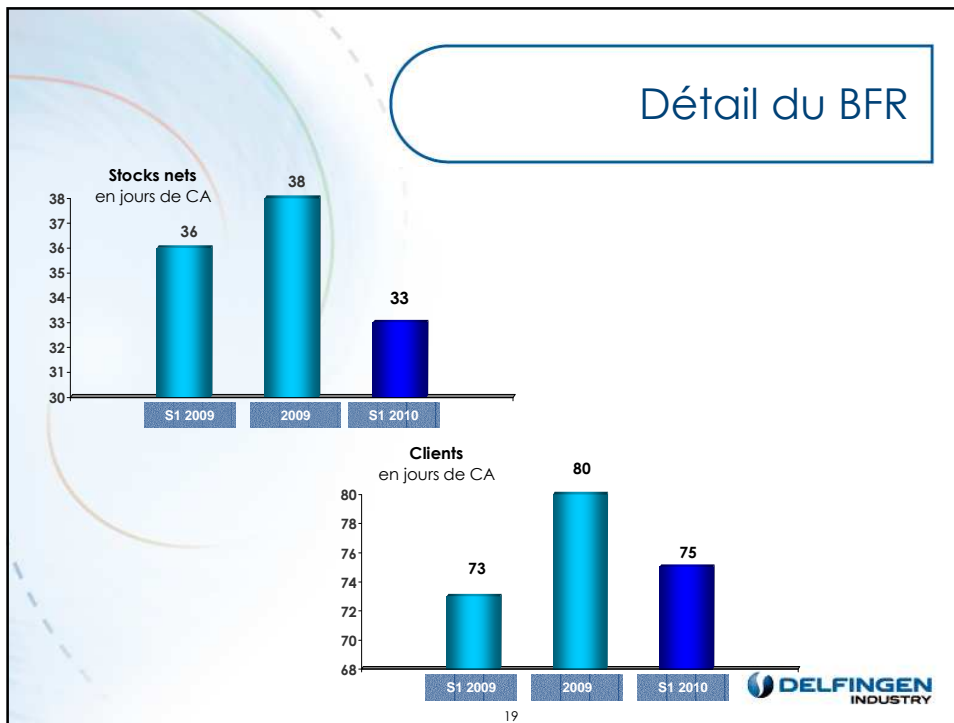


Investissements < 85% des amortissements

En M€



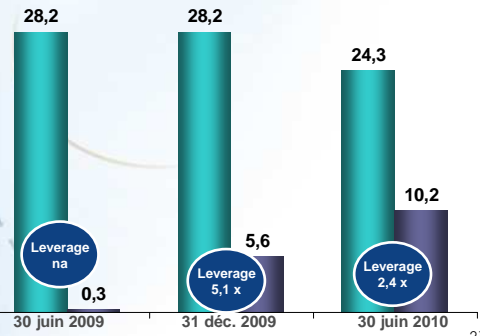
18



Ratios d'endettement

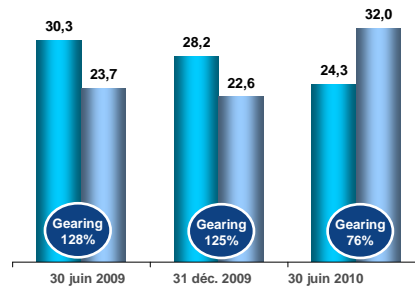
Endettement financier net/CAFICE

■ EFN (M€) ■ CAFICE 12 mois glissants (M€)



Capitaux propres et dettes nettes

■ Endettement (M€) ■ Capitaux propres (M€)

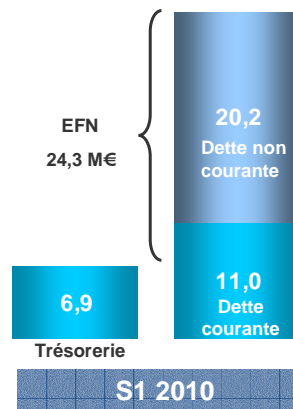
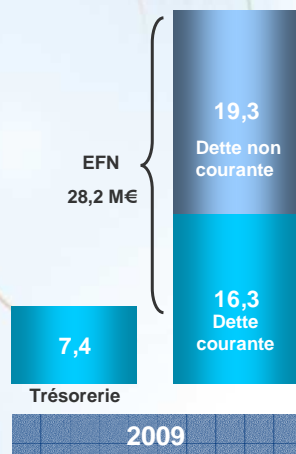


Covenant respecté : gearing < 120

DELFINGEN
INDUSTRY

21

Ressources financières



DELFINGEN
INDUSTRY

22



Les Hommes

- Les hommes et les femmes de Delfingen : Engagement et Compétences
 - Les valeurs d'entreprise
 - La charte du travail décent
 - La charte de la parentalité
 - La Fondation
 - Les processus d'échange
 - La détection des talents
 - L'évolution des compétences et métiers



25

Les Hommes

4 valeurs

4 VALEURS

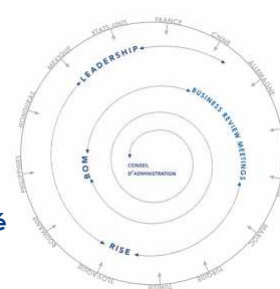
Partage
Responsabilité
Amélioration Continue
Liberté



Une charte du travail décent



Compétences



Une fondation d'entreprise

DELFINGEN
FOUNDATION

La charte de la parentalité



26

Les clients

- Une relation solide et durable
 - Une relation de confiance construite dans la durée
 - « Blue chips companies » au niveau international
 - Un portefeuille client diversifié et équilibré
 - La reconnaissance des savoirs faire Delfingen au travers de partenariats d'excellence
 - La présence directe ou indirecte chez la plupart des équipementiers et constructeurs mondiaux

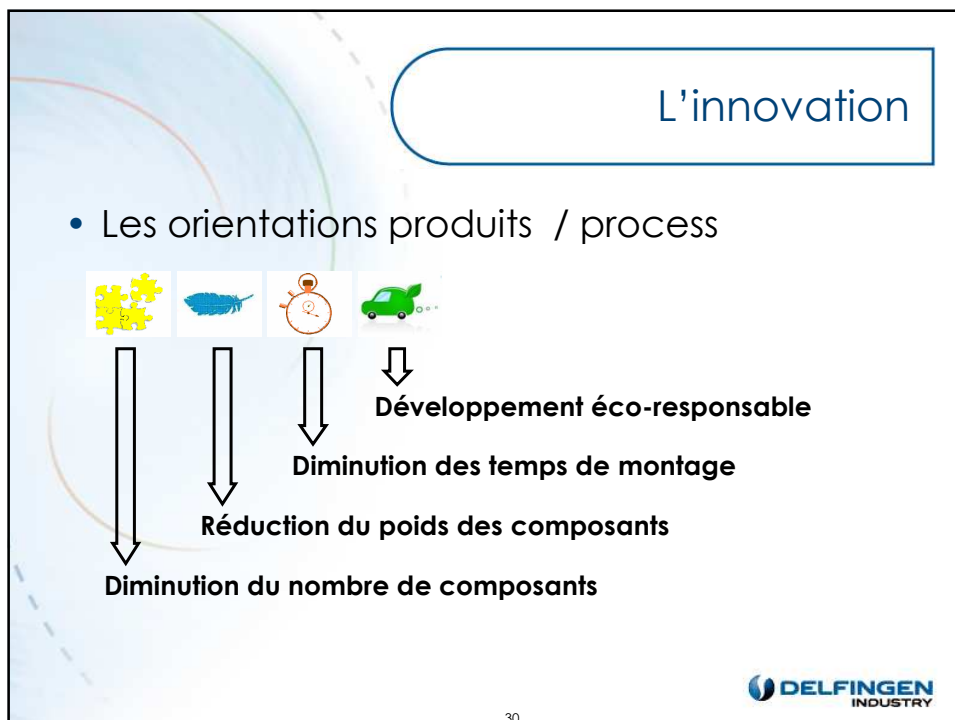
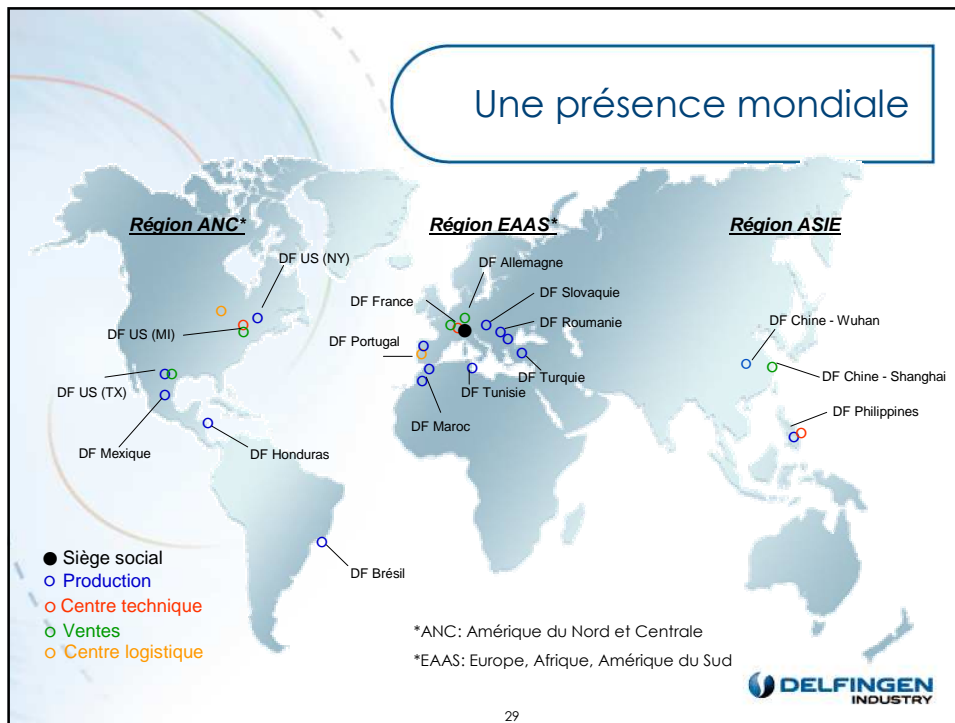


27

Les clients



28



L'innovation

- ...et les véhicules hybrides / électriques
 - Développement de nouveaux produits
 - Isolation de câble de forte puissance
 - Protection renforcée en environnement agressif sous véhicule



 DELFINGEN
INDUSTRY

31

L'excellence opérationnelle

- L'amélioration continue de la qualité
- La flexibilité de l'outil industriel
- La réactivité de l'organisation
- L'expertise Supply Chain et logistique
- La customisation des produits et services

 DELFINGEN
INDUSTRY

32

La compétitivité

- Organisation lean
- Renforcement des centres de compétences et d'expertises en France
 - R&D, industrialisation...
- Production en pays low cost
- Organisation en « services partagés » des services supports
 - RH, finances, IT.....



33

Notre ambition



Une stratégie de Leader

- Investissement sur les marchés en forte croissance
- De nouveaux produits pour capter de nouveaux marchés et intégrer plus de valeur ajoutée
- Une organisation toujours plus efficiente



35

Marchés en croissance

- Brésil
 - Démarrage de l'activité au printemps 2009
 - Nouveaux marchés gagnés pour le 2nd semestre 2010
- CA au 1er semestre 2010
 - +175 % par rapport à S1 2009
 - + 17 % par rapport à S2 2009



36

Marchés en croissance

- Chine
 - Implantation à Wuhan
 - Démarrage de la production en septembre 2010



 DELFINGEN
INDUSTRY

37

Nouveaux produits

- Vehicule Fuid Transfert (VFT)
 - Stratégie de pénétration sur un marché à plus fort contenu technologique et à plus grande valeur ajoutée
 - Transfert de fluides
 - Eau
 - Gaz
 - Carburant



 DELFINGEN
INDUSTRY

38

Efficiency

- Le renforcement des compétences même pendant la crise
 - Recherche permanente de Talents
- L'accélération de la mutation des centres d'expertise au service du Groupe
 - Supply Chain...
- Un plan ambitieux de gestion des emplois et des compétences



39

Financial Objectives



Les drivers

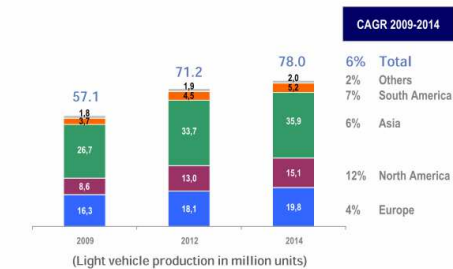
- Croissance
- Profitabilité
- Cash management
- Aléas



41

Croissance organique

- Croissance organique attendue supérieure à la CAGR de la production auto
 - Investissement sur les marchés en forte croissance
 - Développement nouveaux produits
 - Position forte sur le marché North America



42

Croissance organique

- Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2010
 - 54,2 M€
 - +61% vs 2009
- Perspectives année 2010
 - +30 % vs 2009



43

Profitabilité

- Réalisations au 1^{er} semestre 2010
 - CAFICE = 10,3 % des ventes
 - Résultat opérationnel = 5,9 % des ventes
- Les objectifs 2013 - 2014
 - CAFICE de 12 à 13 % des ventes
 - Résultat opérationnel de 6 à 7 % des ventes



44

Dividendes

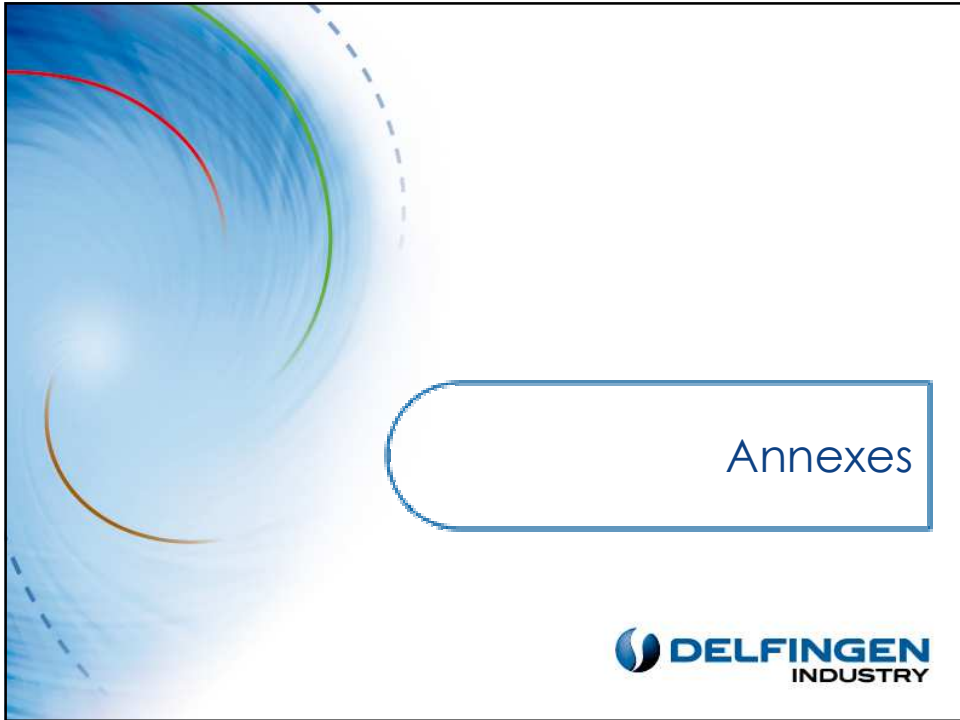
- Retour à une politique de distribution de dividendes dès 2011



45

Etats financiers consolidés semestriels





4 VALEURS
Partage
Responsabilité
Amélioration Continue
Liberté

Les comportements associés à ces valeurs

Les comportements associés à nos valeurs

Partage
Partager les informations, savoir-faire, bonnes pratiques, efforts, bénéfices.

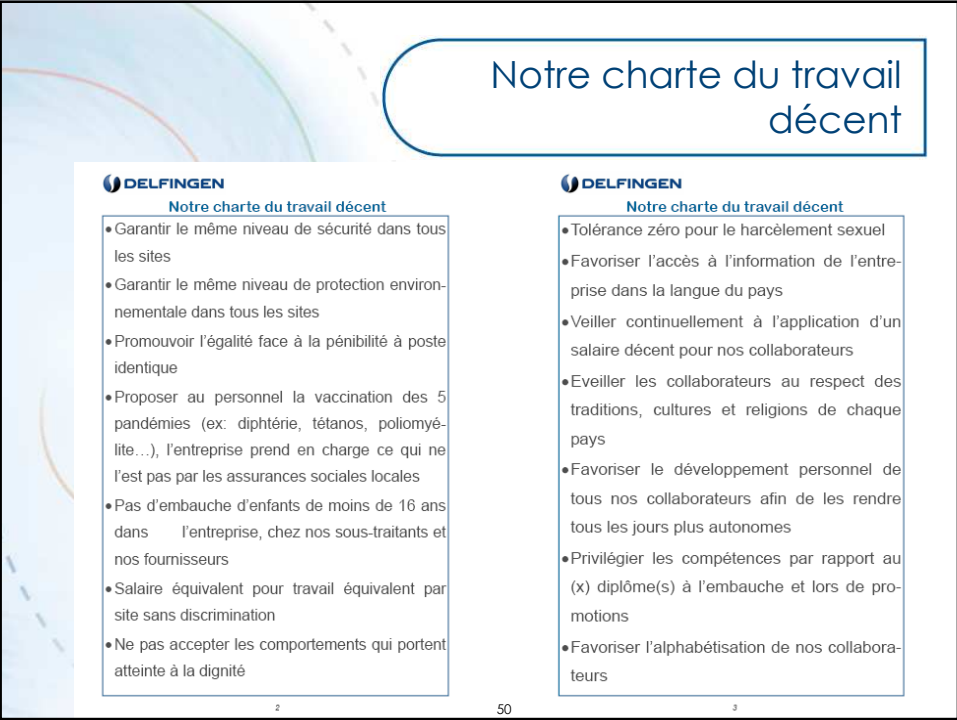
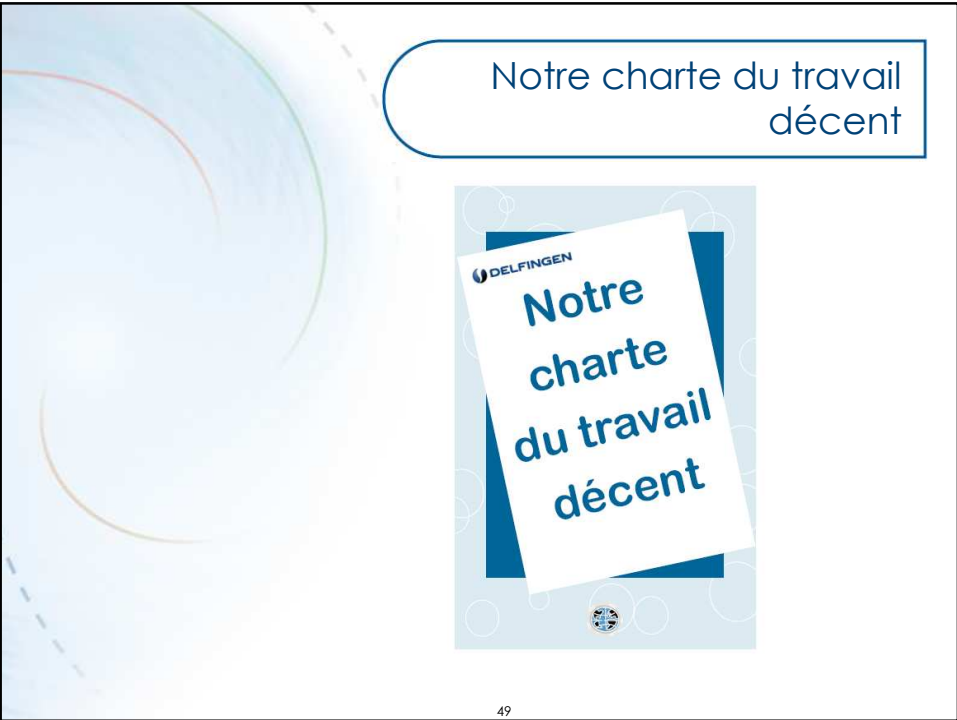
Responsabilité
Respecter et responsabiliser nos collaborateurs. Respecter nos engagements collectifs et individuels. Faire en sorte que chaque engagement individuel favorise la performance collective. Agir avec honnêteté et loyauté. Faire bien du premier coup les tâches quotidiennes.

Amélioration continue
S'engager à grandir personnellement, à améliorer sa fonction, la performance du Groupe. Optimiser nos pratiques, oser en changer et les formaliser. Tolérer l'erreur dans l'apprentissage et l'innovation et en tirer les leçons.

Liberté
S'exprimer librement. Respecter les différences. Décider et agir dans le cadre des valeurs et de l'organisation du Groupe et en informer les services compétents.

DELFINGEN

48



- DELFINGEN**
Notre charte du travail décent
- Garantir le même niveau de sécurité dans tous les sites
 - Garantir le même niveau de protection environnementale dans tous les sites
 - Promouvoir l'égalité face à la pénibilité à poste identique
 - Proposer au personnel la vaccination des 5 pandémies (ex: diphtérie, tétanos, poliomyélite...), l'entreprise prend en charge ce qui ne l'est pas par les assurances sociales locales
 - Pas d'embauche d'enfants de moins de 16 ans dans l'entreprise, chez nos sous-traitants et nos fournisseurs
 - Salaire équivalent pour travail équivalent par site sans discrimination
 - Ne pas accepter les comportements qui portent atteinte à la dignité

- DELFINGEN**
Notre charte du travail décent
- Tolérance zéro pour le harcèlement sexuel
 - Favoriser l'accès à l'information de l'entreprise dans la langue du pays
 - Veiller continuellement à l'application d'un salaire décent pour nos collaborateurs
 - Éveiller les collaborateurs au respect des traditions, cultures et religions de chaque pays
 - Favoriser le développement personnel de tous nos collaborateurs afin de les rendre tous les jours plus autonomes
 - Privilégier les compétences par rapport au (x) diplôme(s) à l'embauche et lors de promotions
 - Favoriser l'alphabétisation de nos collaborateurs



Les missions de la fondation

- Compléter la politique sociale du Groupe
- Promouvoir la dignité sociale et culturelle des collaborateurs les moins favorisés

↳ Tout en intervenant dans un cadre légal et sans pénaliser la compétitivité du Groupe

52

The image shows the title 'Les missions de la fondation' in a blue, sans-serif font, enclosed in a blue rounded rectangular border. Below the title, there is a bulleted list of two items: 'Compléter la politique sociale du Groupe' and 'Promouvoir la dignité sociale et culturelle des collaborateurs les moins favorisés'. Below the list, there is a line of text starting with a right-pointing arrowhead: '↳ Tout en intervenant dans un cadre légal et sans pénaliser la compétitivité du Groupe'. The background of the slide features abstract, swirling blue and white patterns with some colored lines (red, green, brown) and dashed lines.

Ses interventions

- **Axes:**
 - L'éducation des enfants
 - La santé des enfants
 - Le développement de logements décents
 - Le microcrédit pour la rénovation de logement ou la création d'activités professionnelles
 - Les aides ponctuelles pour les collaborateurs en difficulté
- **Pays:**
 - Honduras
 - Philippines
 - Roumanie

53

Charte de la parentalité



En vertu de cette charte, nous nous engageons à :

- **Faire évoluer les représentations liées à la parentalité dans l'entreprise**
 - Sensibiliser nos responsables Ressources Humaines et nos managers aux enjeux d'une meilleure prise en compte de la parentalité en interne
 - Informer l'ensemble des collaborateurs sur notre engagements
- **Respecter le principe de non-discrimination dans l'évolution professionnelle des salariés-parents**
 - Prévenir et éliminer les pratiques discriminantes pour les salariés-parents au sein de nos processus Ressources Humaines
 - Favoriser des pratiques et comportements managériaux respectant l'évolution professionnelle des salariés-parents
- **Créer un environnement favorable aux salariés-parents, en particulier pour les femmes enceintes**
 - Faciliter la conciliation vie professionnelle/vie personnelle des salariés-parents
 - Aménager les conditions de travail pour les femmes enceintes

 **DELFINGEN**
INDUSTRY

54