



## PRÉSENTATION DE TOURNÉE

Présentée par :

Jean Paschini, président du conseil d'administration et chef de la direction  
Louis Potvin, CA, MBA, chef de la direction financière

Octobre 2009

## Avis quant aux déclarations prospectives

La direction de Groupe ADF inc. désire vous aviser que le présent document comporte des déclarations prospectives au sens des lois sur les valeurs mobilières, dans lesquelles la direction peut exprimer sa position à l'égard des résultats futurs de Groupe ADF. Ces énoncés de nature prospective comprennent de l'information sur les résultats d'exploitation et la situation financière futurs probables ou prévisibles de Groupe ADF, et comportent certains risques et incertitudes quant à leur réalisation future. Les énoncés de nature prospective sont fondés sur les données disponibles, en date des présentes, relativement à la concurrence, à la situation financière, à la conjoncture économique et aux plans d'exploitation de la Société.

Les principaux facteurs de risque et d'incertitude qui pourraient avoir une incidence sur les résultats de Groupe ADF, faisant en sorte que ces derniers pourraient différer considérablement de ceux présentés dans les énoncés de nature prospective, sont décrits à la rubrique 18 « Facteurs externes ayant une influence sur le rendement de la Société » du rapport de gestion de la Société pour l'exercice terminé le 31 janvier 2009.

Les données financières présentées dans ce document sont dérivées des états financiers consolidés de Groupe ADF Inc. Elles devraient être lues en parallèle avec le rapport financier annuel de l'exercice 2009 et le rapport intermédiaire de la période de six mois terminée le 31 juillet 2009, disponibles sur le site Internet de la Société au [www.adfgroup.com](http://www.adfgroup.com) et sur le site Internet de SEDAR (*System for Electronic Document Analysis and Retrieval*) au [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

**Information contenue dans cette présentation est donnée au 31 juillet 2009.**

## Leader nord-américain de l'industrie de la charpente métallique

- Plus de 50 ans d'expérience dans l'industrie de l'acier
- Spécialisé en matière de **conception & ingénierie** de connexions, de **fabrication** et d'**installation** de :
  - Superstructures en acier d'ingénierie de haut niveau
  - Composantes lourdes et complexes en acier
  - Métaux ouvrés et architecturaux
- Dessert trois segments du marché de la **construction non résidentielle** :
  - Édifices commerciaux
  - Complexes industriels
  - Infrastructures publiques
- Solidement positionné dans deux créneaux de **marché hautement spécialisés et à valeur ajoutée** :
  - Projet de charpentes métalliques très complexes
  - Projets d'envergure et à échéanciers accélérés



# BIEN POSITIONNÉ EN AMÉRIQUE DU NORD

## CARNET DE COMMANDES

- Projets hautement complexes, en vue et ambitieux

- Édifices commerciaux
- Complexes industriels
- Infrastructures publiques

- Contrat de 77 M \$ dans le secteur des infrastructures publiques en Amérique du Nord (*non montré ici*)



**Tour Encana**  
(Projet « The Bow »)  
Calgary, Alberta



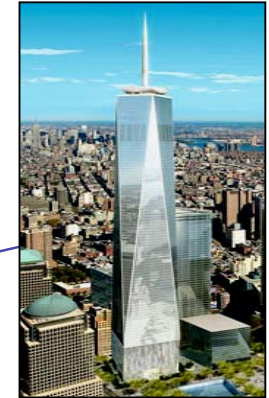
**Cimenterie Holcim**  
Ste-Genevieve, Missouri

(Récemment complétée)

**New World Symphony**  
Miami, Floride



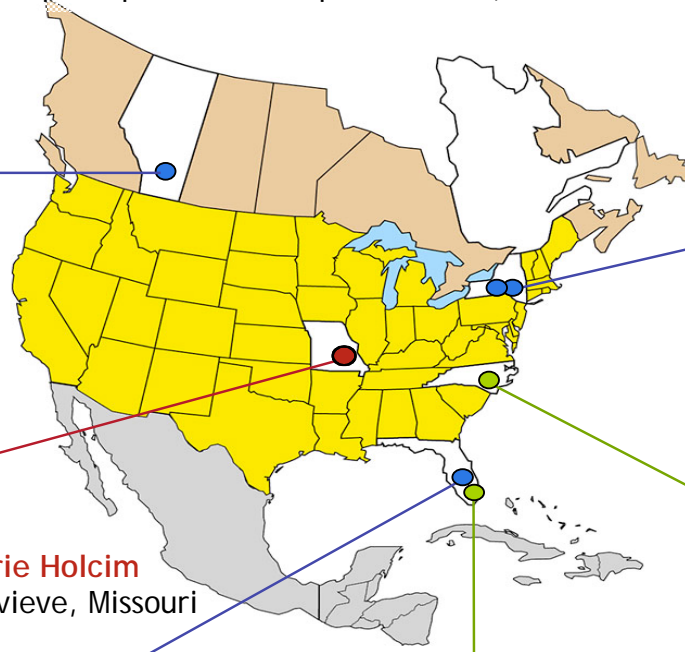
**Aéroport international de Miami**, Floride



**Tour Freedom**  
et **WTC Tour 4**  
New York, New York



**Aéroport int'l Raleigh-Durham**  
Raleigh, Caroline du Nord

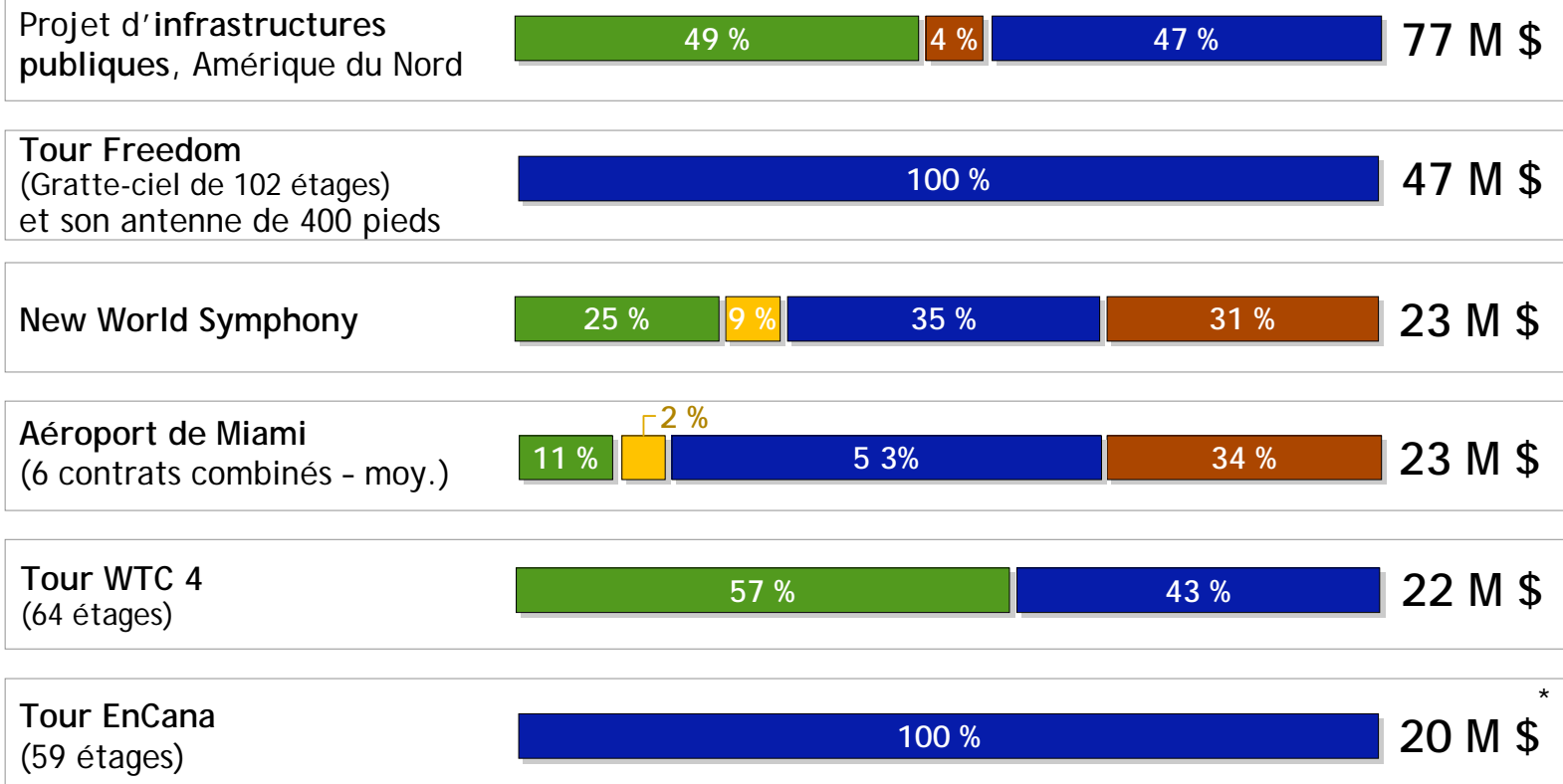


# ACTIVITÉS PRINCIPALES

## REGROUPEES EN QUATRE CATEGORIES

- Fourniture de l'acier
- Conception & ingénierie de connexions
- Fabrication
- Installation

Valeur du contrat

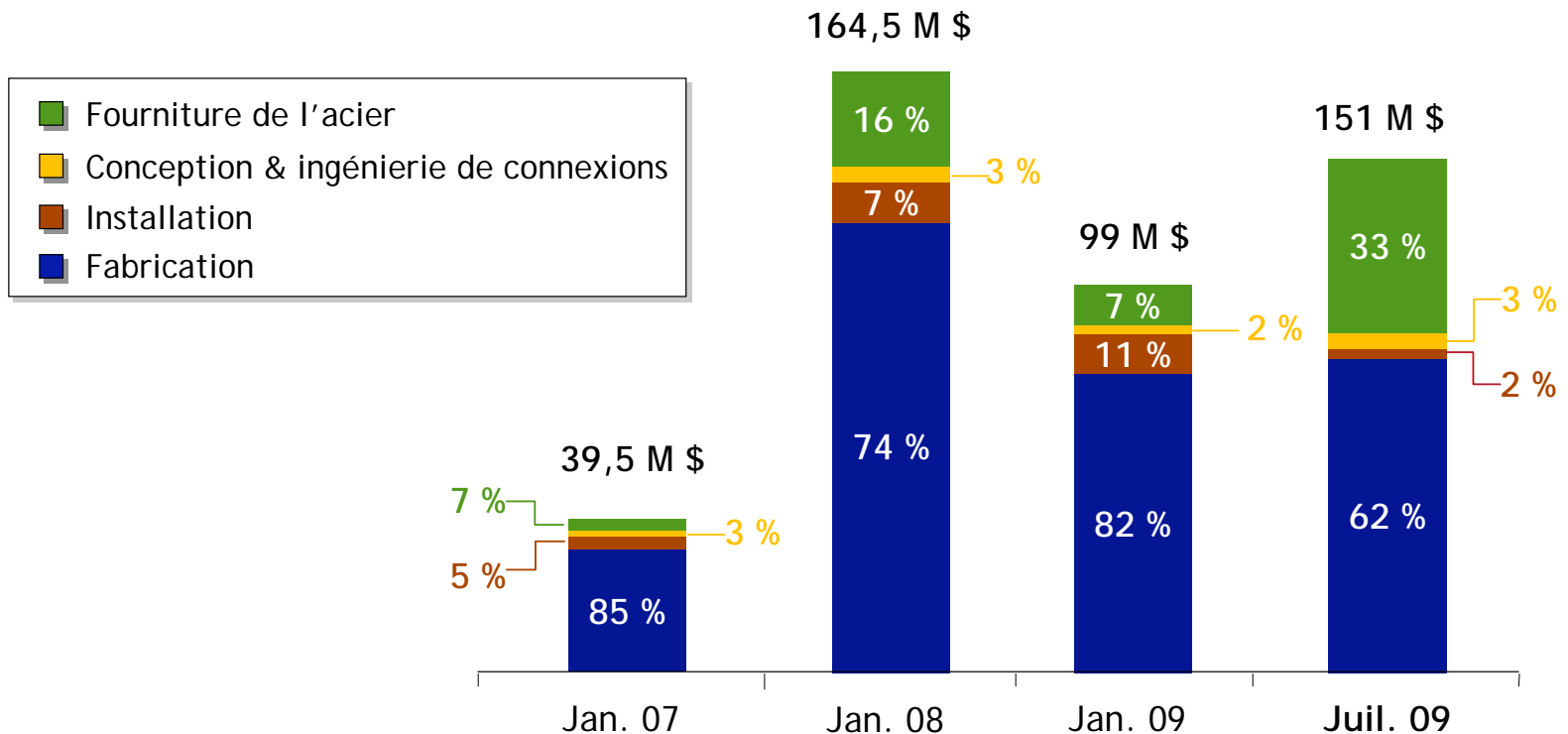


\* Excluant le transport des charpentes métalliques au chantier de construction

# CARNET DE COMMANDES

## ACTIVITÉS DE FABRICATION À VALEUR AJOUTÉE

- Vaste expérience gagnée par l'achèvement réussi de centaines de projets
  - La majorité du carnet de commandes provient de nos activités de fabrication, le principal champs d'expertise d'ADF, et celle qui rapporte de meilleures marges et comporte moins de risques.
  - Les commandes en mains au 31 juillet 2009, seront exécutées sur une période de 18 à 24 mois.



# ACTIVITÉS DE FABRICATION À VALEUR AJOUTÉE

## BARRIÈRES À L'ENTRÉE PLUS ÉLEVÉES ET MOINS DE CONCURRENTS

- Équipes d'ingénierie et de production expérimentées

Groupe ADF est devenu une des compagnies les plus compétentes, les plus réputées, et de confiance lorsqu'il est question de projets de charpentes métalliques complexes et d'envergure.

- Éléments-clés qui constituent un projet de charpente métallique *complexe* :
  - ✓ Combinaison du concept, de la configuration et de la géométrie du bâtiment
  - ✓ Combinaison de la dimension, de la géométrie et du poids des composantes
  - ✓ Haut volume de tonnage
  - ✓ Unicité des pièces en acier

*Pièces conventionnelles en acier  
(production répétitive)*



**VERSUS**

**Composantes lourdes et complexes  
en acier (pièces uniques)**



# RESSOURCES ET CAPACITÉS SOUS UN MÊME TOIT

## COMPLEXE DE FABRICATION À LA FINE POINTE

- Augmentation continue de la compétitivité et la productivité

Le complexe de fabrication de 630 000 pi<sup>2</sup> d'ADF, doté d'équipements à la fine pointe et de la plus récente technologie de l'industrie, est aujourd'hui l'un des plus grands et avant-gardistes en Amérique du Nord.

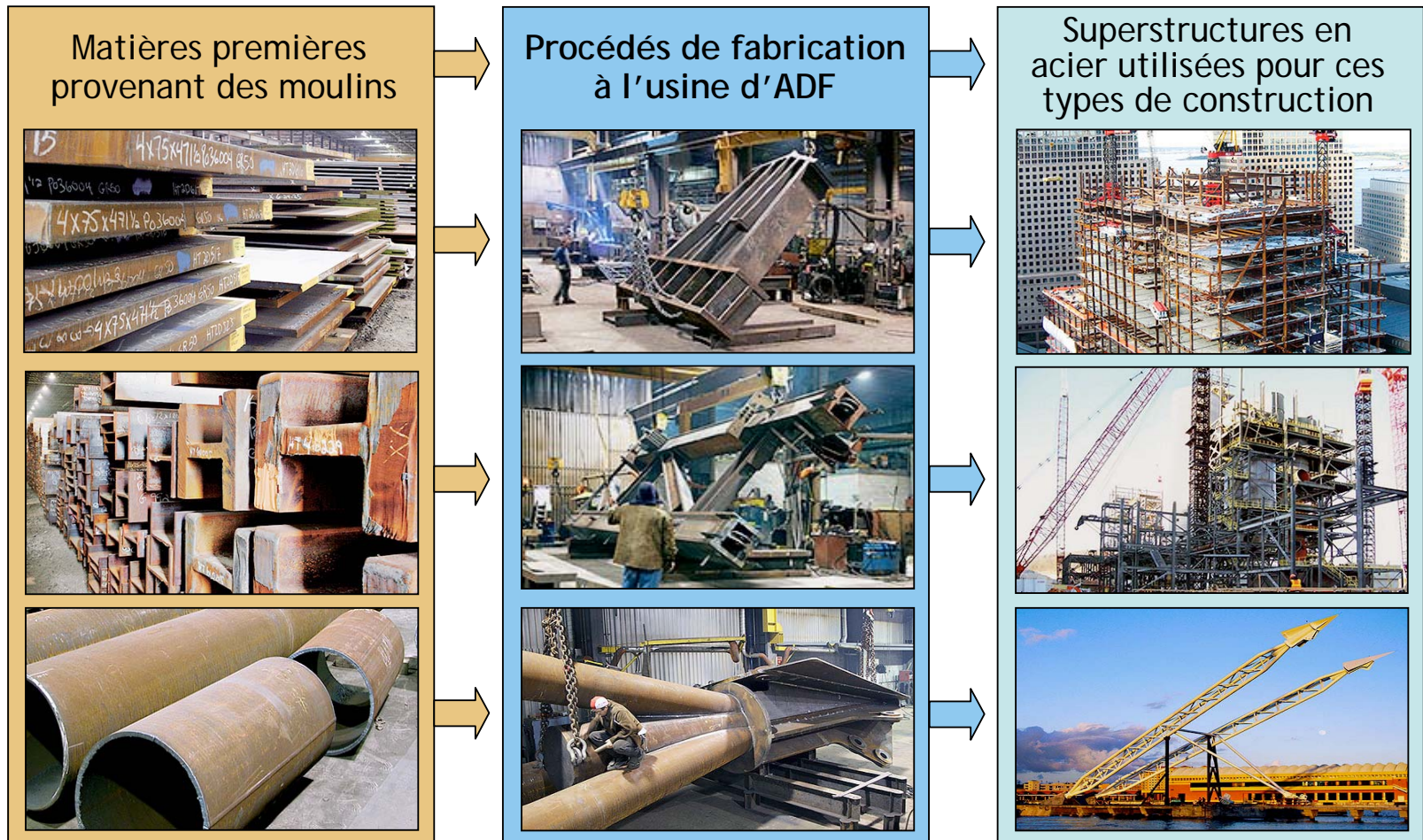
Terrain d'ADF	Superficie de l'usine	Capacité de fabrication	Capacité de levage
2 000 000 pi <sup>2</sup>	630 000 pi <sup>2</sup>	100 000 tonnes/an	140 tonnes



# RESSOURCES ET CAPACITÉS SOUS UN MÊME TOIT

## COMPLEXE DE FABRICATION À LA FINE POINTE

Dotée d'une vaste connaissance de l'industrie et des années d'expérience, ADF a configuré son usine pour assurer un mouvement optimal de la fabrication, et l'a adaptée pour pouvoir y entreprendre tous types de projets de structures métalliques.



## (DRX) INFORMATION BOURSIÈRE (AU 8 SEPTEMBRE 2009)

**36 817 276**

Actions en circulation (dilué) → **22 474 169** avec droit de vote subalterne  
(1 vote/action)

**14 343 107** avec droit de vote multiple  
(10 votes/action)

**1 029 500**

Actions avec droit de vote subalterne rachetées à ce jour dans le cadre du programme de rachat d'actions (« NCIB ») implanté en avril 2009  
(prix moy. : 2,37 \$/action)

## ACTIONNARIAT

**14 343 107** (vote multiple) & **500 000** (vote subalterne)

Actions détenues par la famille Paschini (87 % droits de vote. 40 % de l'actionnariat)

**119 667**

Actions avec droit de vote subalterne détenues par les cadres

**78 500**

Actions avec droit de vote subalterne détenues par les administrateurs

# INFORMATION BOURSIÈRE

## (DRX) PRIX DE L'ACTION

- Attentes du marché (en date du 10 septembre 2009)

Prix cible (moyenne : 3,59 \$)

Blackmont Capital ..... 3,00 \$

Industrial Alliance ..... 2,30 \$

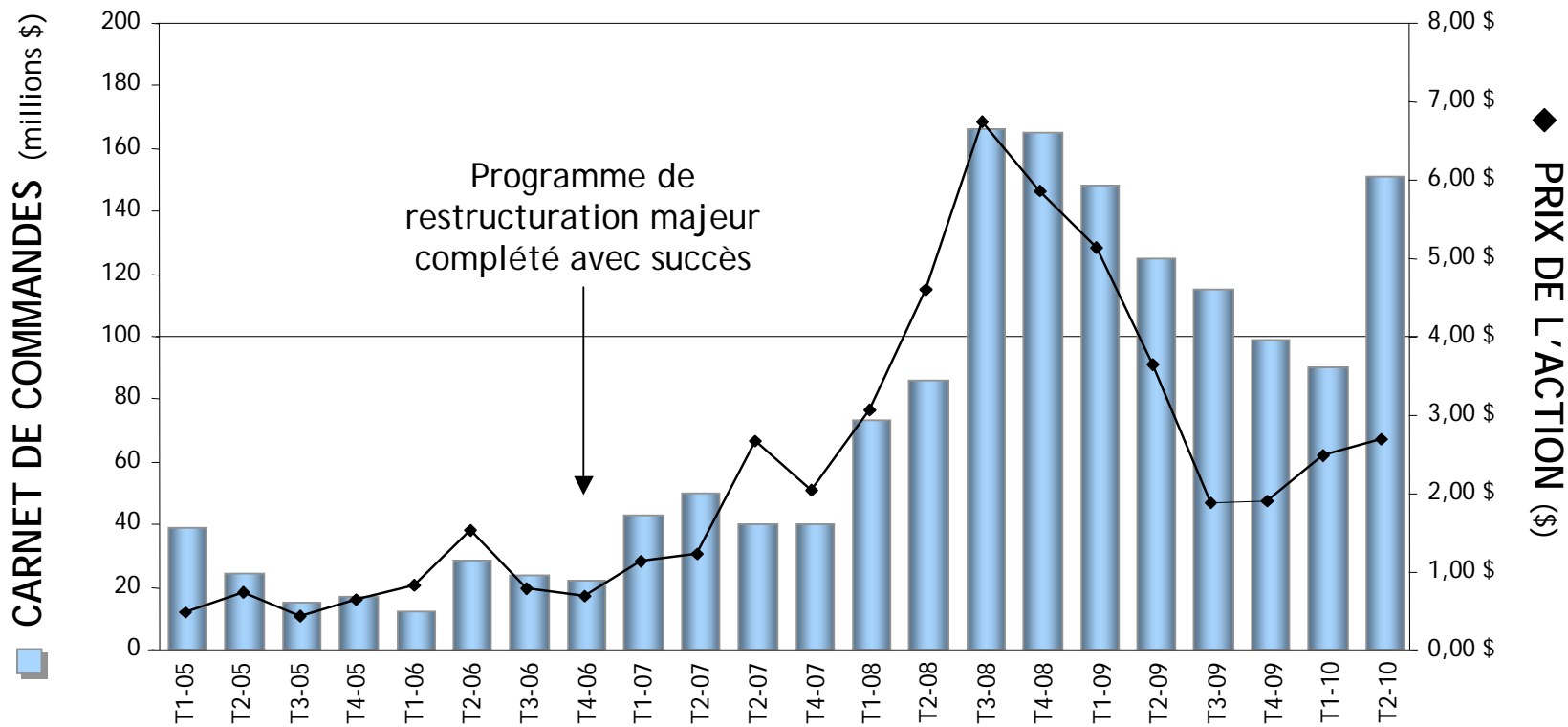
Canaccord Adams ..... 3,25 \$

Financière banque nationale ..... 4,50 \$

GMP Securities ..... 4,00 \$

Salman Partners ..... 4,50 \$

- Performance boursière - par trimestre (au 31 juillet 2009)



# RÉSULTATS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE

## PRINCIPAUX ÉVÉNEMENTS DE LA PÉRIODE DE SIX MOIS (31 JUILLET 2009)

- Augmentation du carnet de commandes : 94 M \$ en nouveaux contrats en Amérique du Nord
- Annonce d'un nouveau projet d'investissement de 6 M \$
- Maintien d'une marge de BAIIA et d'une marge bénéficiaire brute dépassant la moyenne de l'industrie
- Recul des résultats causé par :
  - Composition différente des contrats exécutés au cours des deux périodes comparatives
  - Décalage entre la reconnaissance des coûts et des produits sur un projet
  - Taux d'impôt effectif plus élevé

		(vs 2008)
<b>PRODUITS</b>	<b>35,5 M \$</b>	- 28 %
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>9,9 M \$</b>	- 29 %
En % des produits	<b>28,1 %</b>	
<b>BAIIA</b>	<b>7,7 M \$</b>	- 36 %
Marge de BAIIA	<b>21,6 %</b>	
<b>BÉNÉFICE AVANT TAXES</b>	<b>7,7 M \$</b>	- 31 %
En % des produits	<b>21,7 %</b>	
<b>BÉNÉFICE NET</b>	<b>4,1 M \$</b>	- 44 %
BPA	<b>0,11 \$</b>	
En % des produits	<b>11,5 %</b>	

# RÉSULTATS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE

## PRINCIPAUX ÉVÉNEMENTS DE LA PÉRIODE DE SIX MOIS (31 JUILLET 2009)

- Performance financière

Robuste plate-forme pour le court terme et le long terme

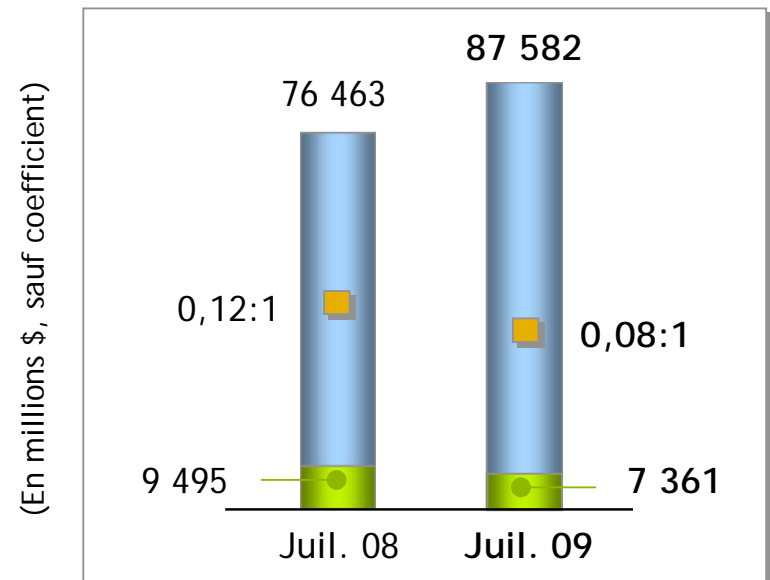
– Maintenu une situation financière saine et solide :

- ✓ Liquidités de 21,5 M \$
- ✓ Surplus de 14,1 M \$ par rapport à la dette totale

– Augmentation continue de la flexibilité de sorte à pouvoir profiter d'occasions d'affaires qui pourront accroître la valeur actionnariale :

- ✓ Généré des flux de trésorerie disponibles (« *Free Cash Flow* »)
- ✓ Réduit davantage la dette à long terme
- ✓ Augmenté les capitaux propres

- Dette à long terme
- Capitaux propres
- Ratio d'endettement



# RÉSULTATS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE

## PRINCIPAUX ÉVÉNEMENTS DE LA PÉRIODE DE SIX MOIS (31 JUILLET 2009)

- Performance financière

	Jul. 2009	Jul. 2008	Jan. 2009
<i>(En milliers \$, sauf montants par action)</i>	<i>6 mois</i>	<i>6 mois</i>	<i>12 mois</i>
– Bénéfice net, ajusté	7 547	11 239	24 549
– Variation hors trésorerie du fonds de roulement	(9 503)	694	8 175
– Flux de trésorerie lié à l'exploitation	(1 956)	11 933	32 724
– Dépenses en immobilisations	(722)	(7 476)	(8 623)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE (« FCF »)</b>	<b>(2 678)</b>	<b>4 457</b>	<b>24 101</b>
– CAF par action (« CFPS »)	0,21 \$	0,31 \$	0,68 \$
– « FCF » par action	(0,07) \$	0,12 \$	0,67 \$
– Encaisse par action	0,60 \$	0,29 \$	0,79 \$

CAF : capacité d'auto-financement

# RÉSULTATS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE

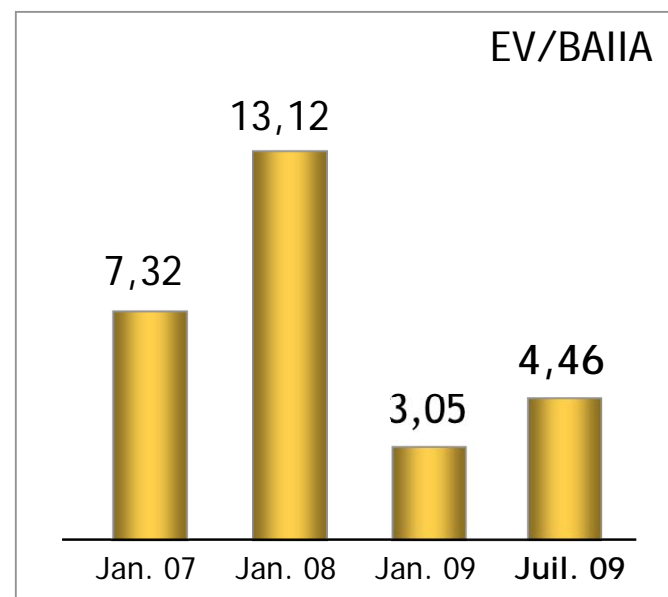
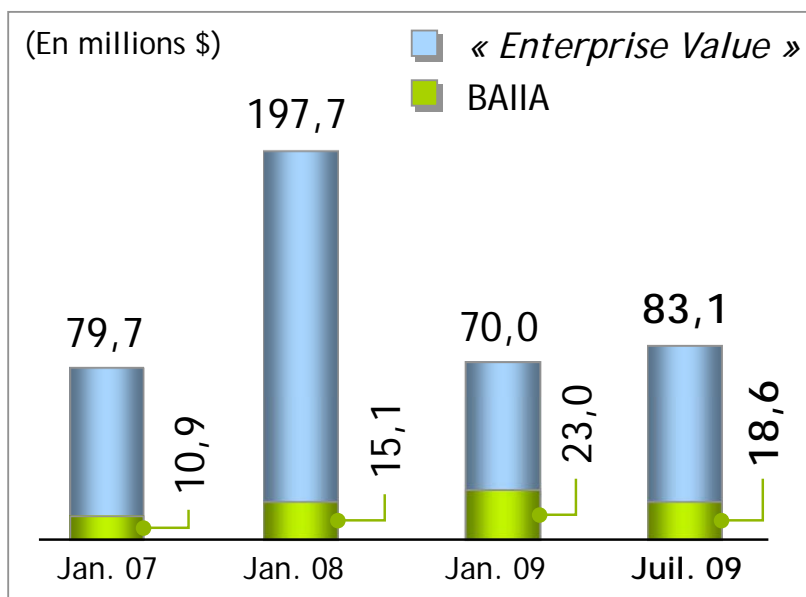
## PRINCIPAUX ÉVÉNEMENTS DE LA PÉRIODE DE SIX MOIS (31 JUILLET 2009)

- Principaux indicateurs financiers

- Rendement des capitaux propres
- Ratio du fonds de roulement
- Acquisition nette d'immobilisations corporelles
- Valeur comptable de l'action

	Juil. 2009	Juil. 2008
Rendement des capitaux propres	14,1 %	12,4 % *
Ratio du fonds de roulement	3,25:1	2,10:1
Acquisition nette d'immobilisations corporelles	0,7 M \$	7,5 M \$
Valeur comptable de l'action	2,43 \$	2,12 \$

\* Excluant les attributs fiscaux nets de 28 M \$ en 2008  
Basé sur les bénéfices des 12 mois terminés le 31 juillet



## MOINS DE RISQUES ET DE MEILLEURES MARGES

- **Sélection de contrats**
  - Continuer de cibler les projets très complexes, à haute valeur ajoutée, d'envergure et à échéanciers accélérés, offrant de meilleures marges.
  - Selon le potentiel de rentabilité et respectant les critères de risques établis par ADF :
    - ✓ Minimiser les risques d'affaires liés, entre autres, à la fourniture de l'acier et aux services d'installation.
- **Concentration sur les activités de fabrication à valeur ajoutée**
- **Augmentation de l'efficacité, de la productivité et de la sécurité au travail par une hausse du niveau d'automatisation des procédés de fabrication**
- **Exploiter un complexe de fabrication ultra-moderne**

Janvier 2009 : Complété le programme d'investissements de 16,2 M \$ :

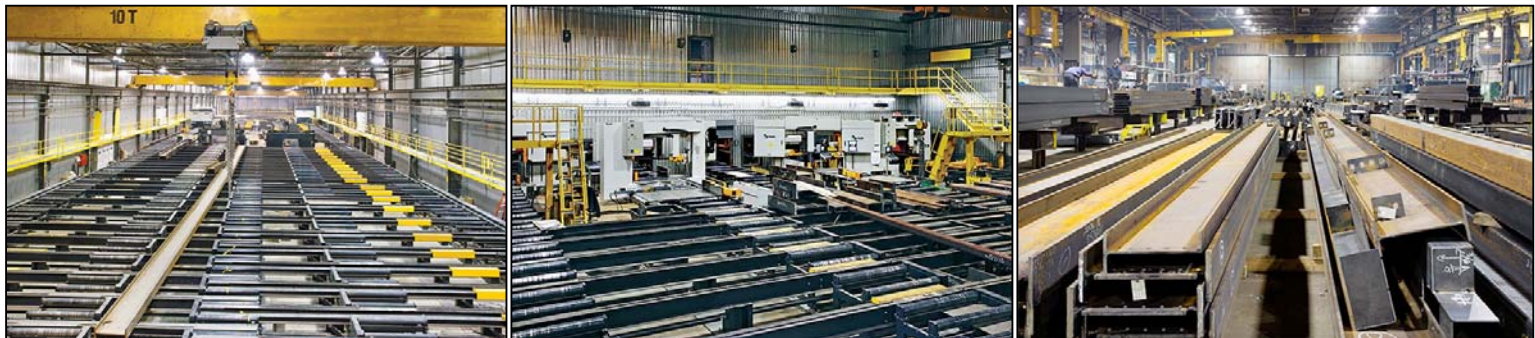
  - Ajout de nouvelles technologies et équipements de pointe ;
  - Ré-ingénierie des aires de l'usine pour améliorer davantage l'efficacité ;
  - Aire d'entreposage convertie en une baie de fabrication additionnelle de 50 000 pi<sup>2</sup>

Juillet 2009 : Annonce d'un nouveau programme d'investissements de 6 M \$ :

  - Acquisition de nouveaux équipements de fabrication à la fine pointe ;
  - Augmentation de la capacité de levage pour les pièces surdimensionnées.

## RESSOURCES ET CAPACITÉS SOUS UN MÊME TOIT

- Les avantages d'exploiter un mega complexe de fabrication
  - Structure de gestion unique.
  - Connaissances, expertise et expérience regroupées et combinées à des infrastructures ultra-modernes, rendant difficile pour les concurrents de reproduire l'usine ADF rapidement.
  - Qualité constante à chaque projet entrepris par ADF.
  - Usine versatile et flexible :
    - ✓ Capacité de s'adapter aux changements dans les demandes du marché
    - ✓ Aménagée pour une vaste gamme de types de projets de charpentes métalliques complexes
    - ✓ Aires de fabrication pouvant être dédiées à des projets/clients spécifiques
    - ✓ Superficie intérieure et espace extérieur considérables pour le pré-assemblage des composantes en acier surdimensionnées et l'entreposage des produits finis jusqu'à leur livraison.



## OCCASIONS DE CROISSANCE

- **Maintenir une structure de capital flexible et liquide de sorte à pouvoir saisir de nouvelles opportunités lorsqu'elles surviennent**

Avec un bilan solide et une capacité de financement suffisante pour financer sa croissance, ADF est à l'affût pour élargir ses activités stratégiquement et sélectivement :

- **Développer un nouveau marché**

Fabrication de charpentes métalliques destinées aux centrales nucléaires ; un segment hautement spécialisé :

- ✓ ADF prévoit être conforme aux **systèmes nucléaires** en vigueur en Amérique d'ici la fin de 2009.

Cette accréditation ouvrira un nouveau marché en expansion et ajoutera un troisième créneau de spécialisation pour ADF.

- **Par une possible acquisition à l'international**

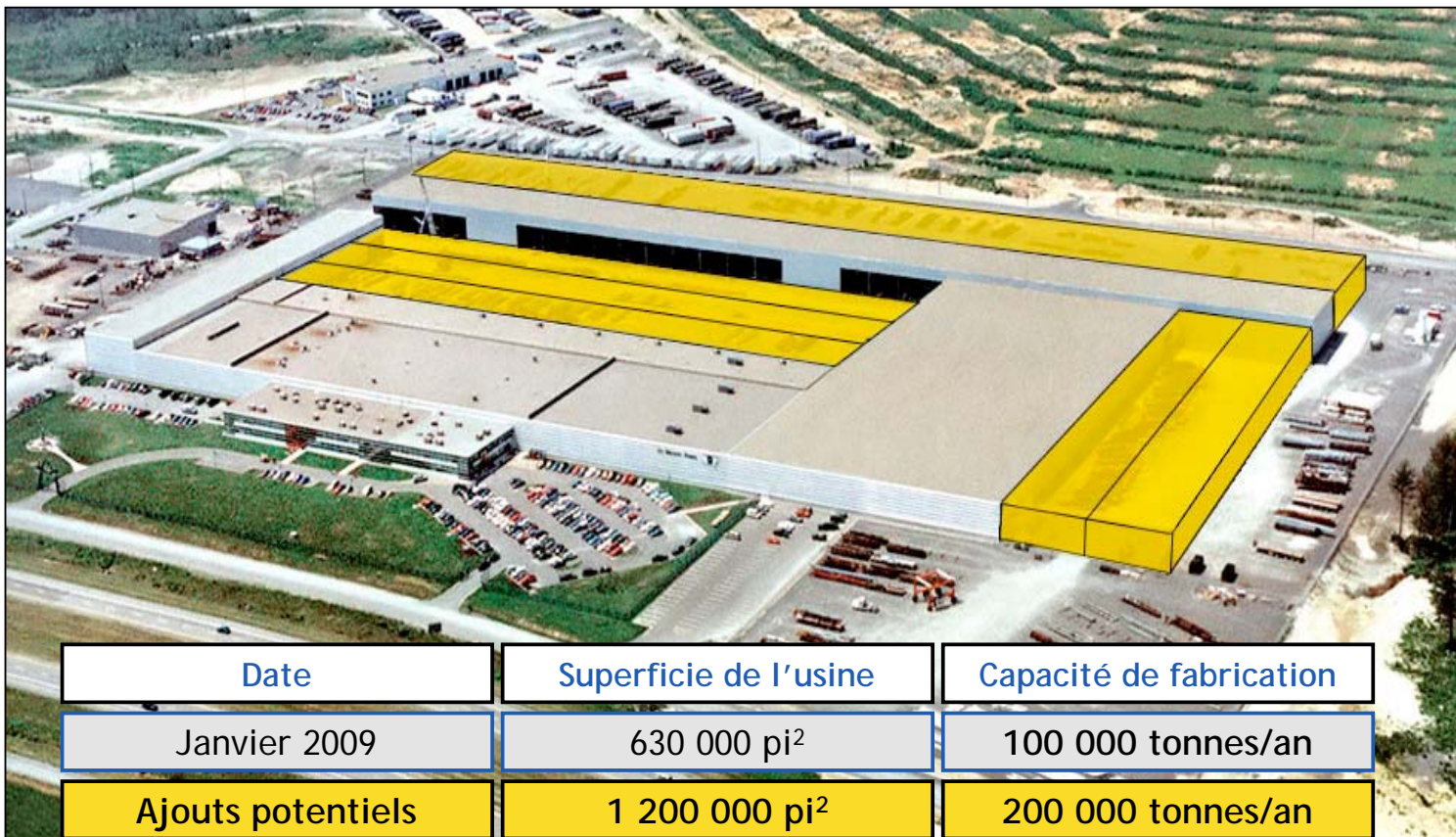
- ✓ Cibler un fabricant à faible coûts
- ✓ Rechercher une usine de grandeur moyenne offrant des possibilités d'expansion
- ✓ Usine située près de voies navigable et ferrée pour développer de nouveaux marchés

# STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT

## OCCASIONS DE CROISSANCE

- Par croissance interne

Le complexe de fabrication d'ADF et sa capacité annuelle de fabrication peuvent être facilement et rapidement doublés. Les coûts pour chaque nouvelle addition sont présentement évalués entre 5 M \$ et 7 M \$.



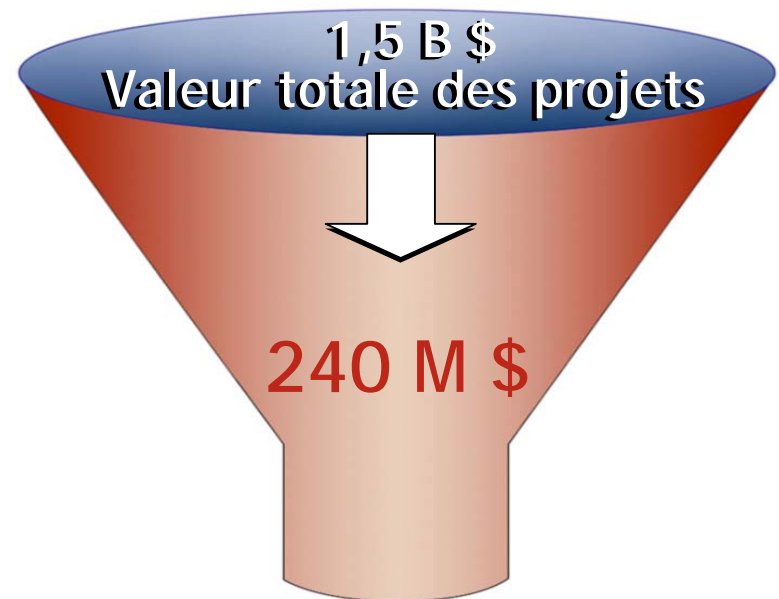
## DEMANDES POUR LES PROJETS DE CHARPENTES MÉTALLIQUES COMPLEXES ET D'ENVERGURE

- Les demandes demeurent relativement actives au niveau des soumissions :
  - Projets industriels d'envergure (alumineries, complexes pétrochimiques) ;
  - Bâtiments commerciaux (édifices en hauteur) ; et
  - Projets d'infrastructures de transport.

Projets ciblés et/ou invité à soumissionner



Valeur totale des contrats potentiels présentement en négociation



## OBJECTIVES POUR LA SECONDE MOITIÉ DE L'EXERCICE 2010

- **Opérations**
  - Terminer le programme d'investissement de 6 M \$ annoncé en juillet 2009
  - Se conformer aux systèmes nucléaires en vigueur en Amérique
  
- **Financiers**
  - Continuer de renforcer le bilan
  - Porter une attention sur la trésorerie générée par chaque projet en cours
  - Compléter les changements contractuels pour travaux additionnels
  - Poursuivre le programme « NCIB »
    - ✓ ± 850,000 actions avec droit de vote subalterne à racheter d'ici avril 2010



300, rue Henry-Bessemer  
Terrebonne (Québec) J6Y 1T3

Tél. : 800 263-7560

Fax : 450 965-8558

[infos@adfgroup.com](mailto:infos@adfgroup.com)

Symbole boursier : **DRX**

Relations publiques

[kathleen.ryffranck@adfgroup.com](mailto:kathleen.ryffranck@adfgroup.com)

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