Le Bélier

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2009

SOMMAIRE

Comptes intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2009 et notes annexes

Rapport de gestion

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

Rapport des Commissaires aux Comptes

LE BELIER

COMPTES CONSOLIDES

30/06/2009

Comptes intermédiaires résumés

LE BELIER

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Normes IFRS - Par nature - En milliers d'euros

Rubriques	Notes	30/06/2009 (6 mois)	30/06/2008 (6 mois)	31/12/2008 (12 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	3.1.1; 4.1.	**72 471**	**125 282**	**212 127**
Autres produits de l'activité		188	562	791
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		**72 659**	**125 844**	**212 918**
Achats consommés		-31 840	-62 188	-101 008
Charges de personnel	3.1.2	-14 928	-23 593	-41 875
Charges externes		-15 174	-23 271	-42 217
Impots et taxes	1.2.2	-812	-1 319	-2 292
Dotations nettes aux amortissements et depréc. s/immobilisat	3.1.3	-5 414	-9 272	-16 622
Dotations nettes aux provisions	3.1.3	-321	710	1 500
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		-1 982	-1 661	-3 894
Autres produits et charges d'exploitation		-557	-1 428	-1 020
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		**1 631**	**3 822**	**5 490**
Autres produits et charges opérationnels	3.1.4	-846	-1 406	-7 195
RESULTAT OPERATIONNEL		**785**	**2 416**	**-1 705**
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	3.1.5	6	471	586
Coût de l'endettement financier brut	3.1.5	-1 272	-2 722	-5 007
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		**-1 266**	**-2 251**	**-4 421**
Autres produits et charges financiers	3.1.5	-629	-1 152	-3 131
Charge d'impôt	3.1.6	-859	-1 805	-2 912
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES		**-1 969**	**-2 792**	**-12 169**
Résultat net d'impôt des activités abandonnées.				
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**-1 969**	**-2 792**	**-12 169**
Part du groupe		-1 969	-2 792	-12 169
Part des intérêts minoritaires				
Résultat net par action	3.1.7	-0,45	-0,64	-2,79
Résultat net dilué par action	3.1.7	-0,45	-0,64	-2,79

Etat consolidé du résultat global

En milliers d'euros	30/06/2009 (6 mois)	30/06/2008 (6 mois)	31/12/2008 (12 mois)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	**-1 969**	**-2 792**	**-12 169**
Ecarts actuariels sur avantages au personnel	0	0	9
Ecarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger	-2 083	4 210	-4 036
Couverture de flux de trésorerie futurs	145	-88	-1 234
S/total des produits (et charges) nets comptabilisés directement en capitaux propres	**-1 938**	**4 122**	**-5 261**
RESULTAT GLOBAL	**-3 907**	**1 330**	**-17 430**
Part du groupe	-3 907	1 330	-17 430
Part des interêts minoritaires	0	0	0

LE BELIER
BILAN CONSOLIDE normes IFRS - En milliers d'euros

ACTIF	Notes	30/06/2009	31/12/2008
ACTIFS NON-COURANTS			
Goodwill	3.2.1; 3.2.2	550	550
Autres immobilisations incorporelles	3.2.1; 3.2.2	2 503	2 698
Immobilisations corporelles	3.2.1; 3.2.2;	64 573	69 755
dont Terrains		3 107	3 109
dont Constructions		20 282	21 015
dont Matériel industriel		35 674	39 422
dont autres immobilisations corporelles		5 510	6 209
Participations entreprises associées		0	0
Titres disponibles à la vente		0	0
Autres actifs financiers non courants		108	76
Actifs d'impôts différés		296	571
		68 030	***73 650***
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en-cours	3.2.3; 3.2.6	17 802	21 774
Clients et comptes rattachés	3.2.4; 3.2.6	33 049	30 202
Autres actifs courants	3.2.5	8 955	9 509
Actif d'impôt courant		791	1 294
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3.2.7	7 732	8 488
Instruments financiers actifs	3.2.7	32	81
Actifs destinés à être cédés	3.2.8	851	851
		69 212	***72 199***
TOTAL ACTIF		**137 242**	**145 849**

PASSIF		30/06/2009	31/12/2008
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		6 632	6 632
Primes		1 744	14 726
Reserves		22 759	21 803
Ecart de conversion		-7 993	-5 910
Titres en auto-contrôle			0
Résultat de l'exercice		-1 969	-12 169
Interêts minoritaires			
		21 173	***25 082***
PASSIFS NON COURANTS			
Dettes financières à long terme	3.2.9	32 379	36 368
Passif d'impôts différés		1 000	1 128
Provisions - non courantes	3.2.10	1 674	1 589
Autres passifs non courants	3.2.11	572	710
		35 625	***39 795***
PASSIFS COURANTS			
Dettes financières court terme	3.2.13	10 401	11 525
Part courante des dettes financières à long terme	3.2.9; 3.2.13	28 960	27 508
Passif d'impôt courants		0	0
Provisions - courantes	3.2.10	3 034	4 158
Instruments financiers passifs	3.2.13	585	1 404
Fournisseurs et comptes rattachés		26 232	25 491
Autres passifs courants	3.2.12	11 232	10 886
Passifs concernant des actifs destinés à être cédés			
		80 444	***80 972***
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		**137 242**	**145 849**

LE BELIER

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES IFRS - En milliers d'euros

	Capital	Primes	Réserves consolidées et résultats nets	Ecarts de conversion	Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	Capitaux propres part du groupe	Interêts minoritaires	Total
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2007	**6 632**	**14 726**	**22 705**	**-1 874**	**314**	**42 503**	**0**	**42 503**
Résultat net du 1er semestre 2008			-2 792			-2 792		-2 792
Ecarts actuariels sur avantages au personnel						0		0
Ecarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger				4 210		4 210		4 210
Couverture de flux de trésorerie futurs					-88	-88		-88
Résultat global du 1er semestre 2008	0	0	-2 792	4 210	-88	1 330	0	1 330
Dividendes versés						0		0
Autres variations						0		0
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2008	**6 632**	**14 726**	**19 913**	**2 336**	**226**	**43 833**	**0**	**43 833**
Résultat net du 2ème semestre 2008			-9 377			-9 377		-9 377
Ecarts actuariels sur avantages au personnel					9	9		9
Ecarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger				-8 246		-8 246		-8 246
Couverture de flux de trésorerie futurs					-1 146	-1 146		-1 146
Résultat global du 2ème semestre 2008	0	0	-9 377	-8 246	-1 137	-18 760	0	-18 760
Dividendes versés						0		0
Autres variations			9			9		9
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2008	**6 632**	**14 726**	**10 545**	**-5 910**	**-911**	**25 082**	**0**	**25 082**
Résultat net du 1er semestre 2009			-1 969			-1 969		-1 969
Ecarts actuariels sur avantages au personnel						0		0
Ecarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger				-2 083		-2 083		-2 083
Couverture de flux de trésorerie futurs					145	145		145
Résultat global du 1er semestre 2009	0	0	-1 969	-2 083	145	-3 907	0	-3 907
Dividendes versés						0		0
Affectation		-12 982	12 982			0		0
Autres variations			-2			-2		-2
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2009	**6 632**	**1 744**	**21 556**	**-7 993**	**-766**	**21 173**	**0**	**21 173**

LE BELIER			
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE - En milliers d'euros			
	1er sem. 2009	**1er sem. 2008**	**2 008**
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat net consolidé	-1 969	-2 792	-12 169
Elimination des transactions sans incidence sur la trésorerie			
Amortissements et provisions	4 428	8 036	18 878
Neutralisation change latent lié aux variations de juste valeur des instruments financiers et aux variations de change	0	949	3 601
Variation des impôts différés	131	-159	18
Reprise de subvention d'investissement	-111	-163	-444
Plus et moins values de cession d'immobilisations	105	95	248
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées			
Capacité d'autofinancement	**2 584**	**5 966**	**10 132**
Incidence de la variation des décalages de trésorerie			
Variation du besoin en fond de roulement	2 707	321	8 142
Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation (A)	**5 291**	**6 287**	**18 274**
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 359	-6 648	-12 350
Encaissements résultant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	24	24	153
Variations des immobilisations financières	-30	-112	-52
Subventions d'investissements reçues			
Trésorerie nette affectée aux acquisitions et cessions de filiales (variation de périmètre)			
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) opérations d'investissements (B)	**-1 365**	**-6 736**	**-12 249**
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Sommes reçues des actionnaires suite à une augmentation de capital			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			
Encaissements / Remboursements d'emprunts	-3 179	-9 801	-13 962
Avances reçues des tiers			
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) opérations de financement (C)	**-3 179**	**-9 801**	**-13 962**
Incidence du changement de périmêtre (E)			
Incidence des variations nettes de taux de change - écart de conversion (D)	-379	159	265
Variation de trésorerie nette (A+B+C+D+E)	**368**	**-10 091**	**-7 672**
Trésorerie à l'ouverture (F)	-3 037	4 635	4 635
TRESORERIE A LA CLOTURE (A+B+C+D+E+F)	**-2 669**	**-5 456**	**-3 037**

NOTES ANNEXES

AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

AU 30 JUIN 2009

SOMMAIRE

1 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES 8

1.1 ARRETE DES COMPTES 8
1.2 PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION 8
1.2.1 Référentiel et principes comptables 8
1.2.2 Changement de présentation 8
1.3 PRINCIPES ET MODALITES DE CONSOLIDATION 9
1.3.1 Méthode de consolidation 9
1.3.2 Date de clôture de la situation 9
1.3.3 Saisonnalité de l'activité 9
1.4 CONTEXTE DE PREPARATION DES COMPTES 9

2 PERIMETRE DE CONSOLIDATION 10

2.1 VARIATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION 10
2.2 LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDEES 10
2.3 ENTREPRISES NON CONSOLIDEES 10

3 NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES 11

3.1 POSTES DU COMPTE DE RESULTAT 11
3.1.1 Chiffre d'affaires consolidé par activité 11
3.1.2 Charges de personnel et effectif 11
3.1.3 Dotations nettes 12
3.1.4 Autres produits et charges opérationnels 12
3.1.5 Résultat financier 13
3.1.6 Impôts sur les bénéfices 13
3.1.7 Résultat par action 14
3.2 POSTES DE BILAN 15
3.2.1 Immobilisations brutes 15
3.2.2 Amortissements et dépréciation des immobilisations 16
3.2.3 Stocks et encours 16
3.2.4 Clients et comptes rattachés 17
3.2.5 Autres actifs courants 17
3.2.6 Variation des dépréciations d'actifs 17
3.2.7 Trésorerie et équivalent de trésorerie 18
3.2.8 Actifs destinés à la vente 18
3.2.9 Emprunts et dettes financières long terme 19
3.2.10 Provisions 21
3.2.11 Autres passifs non courants : Subventions d'investissement 22
3.2.12 Passif courant d'exploitation 22
3.2.13 Passifs courants de financement (moins d'un an) 22

4 INFORMATIONS DIVERSES 23

4.1 INFORMATION SECTORIELLE 23
4.2 INSTRUMENTS DE COUVERTURE ET DE CHANGE 26
4.3 ELEMENTS DE COMPARAISON 26
4.4 ENGAGEMENTS HORS BILAN 27
4.5 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE 27

1 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

1.1 ARRETE DES COMPTES

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2009 ont été arrêtés par le conseil d'administration du Bélier du 25 septembre 2009.

1.2 PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

1.2.1 Référentiel et principes comptables

Les états financiers consolidés de Le Bélier sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté par l'Union Européenne.
Le référentiel IFRS comprend les normes IFRS et les normes IAS (International Accounting Standards), ainsi que leurs interprétations IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).

Les états financiers semestriels résumés au 30 juin 2009 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » qui permet une présentation condensée. Ces comptes consolidés semestriels résumés n'incluent pas tous les états et informations requis pour les comptes annuels et doivent être lus avec les comptes consolidés du groupe du 31 décembre 2008.

Les normes retenues pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2009 et des comptes comparatifs 2008 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union Européenne (JOUE) au 30 juin 2009 et qui sont applicables obligatoirement.

Le Bélier a appliqué les nouvelles normes et intéprétations applicables à compter du 1er janvier 2009.
A l'exception d'IAS 1 Révisée « Présentation des états financiers » et d'IFRS 8 « Secteurs Opérationnels », celles-ci n'ont pas eu d'incidences significatives, ni sur les comptes, ni sur les informations fournies dans les notes annexes.

L'application IAS 1 Révisée a principalement eu pour conséquence la présentation d'un état du résultat global total.

La norme IFRS 8 prévoit la présentation d'informations relatives aux secteurs opérationnels du groupe et supprime l'obligation de présenter des secteurs primaires (géographique) et secondaires (par activité). L'adoption de cette norme n'a pas eu d'effet sur la situation financière ni le résultat du groupe. Les secteurs opérationnels identifiés en application de cette norme sont identiques aux secteurs d'activités qui étaient déterminés selon IAS 14 - Informations sectorielles. Les informations au titre d'IFRS 8 sont présentées en note 4.1.

Le groupe n'a appliqué aucune norme ni interprétation par anticipation.

Les principales zones de jugements et d'estimations pour l'établissement des comptes semestriels résumés sont identiques à celles détaillées dans la note 1.2.4 de l'annexe aux comptes annuels consolidés au 31 décembre 2008.

1.2.2 Changement de présentation

Les principes comptables utilisés dans la préparation des comptes consolidés semestriels résumés sont en accord avec ceux utilisés dans la préparation des états financiers annuels du groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2008 à l'exception de la présentation dans le compte de résultat de la « taxe industrielle locale » due par les sociétés hongroises.
Cette taxe entrant dans le champ d'application d'IAS 12 – Impôt sur le résultat, elle est présentée dorénavant dans la ligne «charge d'impôt » du compte de résultat consolidé. Elle figurait précédemment dans la ligne « impôts et taxes ».

Les montants reclassés s'élèvent à

- 30 juin 2009 : 348 K€
- 30 juin 2008 : 569 K€

- 31 décembre 2008 : 1 000 K€.

Les comptes de résultat présentés au titre de 2008 tiennent compte de ce reclassement.

1.3 PRINCIPES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

1.3.1 Méthode de consolidation

Toutes les sociétés du périmètre de consolidation sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

1.3.2 Date de clôture de la situation

Toutes les sociétés consolidées ont arrêté leur situation au 30 juin 2009.

1.3.3 Saisonnalité de l'activité

L'activité du Groupe Bélier est peu soumise aux variations saisonnières.

1.4 CONTEXTE DE PREPARATION DES COMPTES

L'exercice 2008 a été marqué par une crise économique mondiale qui a lourdement affecté le secteur automobile. La quasi-totalité des marchés du Groupe a connu une chute brutale essentiellement à partir de la fin du 3ème trimestre 2008, avec un point bas lors du 1er trimestre 2009.
Pour faire face à cette crise, Le Bélier a poursuivi en 2009 son plan démarré au second semestre 2008 visant

- à abaisser le point mort du groupe, à travers une maitrise des coûts passant par une réduction des effectifs et des frais fixes,
- à accroître les marges de financement de ses activités, via une diminution du BFR et une limitation des investissements.

Le Groupe poursuit ses discussions avec l'ensemble des partenaires financiers dans le monde entier. Dans ce cadre, les banques concernées par les ruptures de covenants n'ont pas demandé l'application des clauses de remboursement anticipé, ont maintenu leurs lignes de crédit court terme et ont accepté de différer et/ou rééchelonner certaines échéances de remboursement des dettes.
Sur le 1er semestre 2009, le groupe a notamment conduit des négociations ayant permis le rééchelonnement des crédits MT et des lignes de financement au Mexique, l'obtention d'un nouveau crédit moyen terme en Hongrie à hauteur de 4.3 M€.

Compte tenu de l'avancée des discussions concernant la structure de financement, ainsi que sur la base des dernières prévisions de trésorerie disponibles et des prévisions d'activité, réalisées avec prudence dans un environnement économique toujours incertain, le groupe a arrêté les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2009 selon l'hypothèse de continuité d'exploitation.

2 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.1 VARIATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Aucune variation du périmètre de consolidation au 30 juin 2009.

2.2 LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDEES

ENTREPRISES (Activité)	*Abréviation*	*Siège*	n°Siret	% de Contrôle	% d'intérêt du groupe
LE BELIER S.A. (Holding)		PLANTIER DE LA REINE - VERAC (33) FRANCE	39362977900017	100%	100%
FONDERIES ET ATELIERS DU BELIER (Fonderie d'alliages légers)	FAB	VERAC (33) FRANCE	59615014400019	100%	100%
LE BELIER DALIAN (Fonderie d'alliages légers)	LBD	DALIAN - CHINE	Etrangère	100%	100%
BMP MANFREDONIA Spa (Fonderie d'alliages légers)	BMP	MANFREDONIA - ITALIE	Etrangère	100%	100%
LE BELIER HONGRIE SA (Fonderie d'alliages légers)	LBH	AJKA - HONGRIE	Etrangère	100%	100%
BSM HUNGARY MACHINING Ltd (Usinage)	BSM	SZOLNOK - HONGRIE	Etrangère	100%	100%
LBQ FOUNDRY Sa de CV (Fonderie d'alliages légers)	LBQ	QUERETARO - MEXIQUE	Etrangère	100%	100%
BQ MACHINING Sa de CV (Usinage)	BQM	QUERETARO - MEXIQUE	Etrangère	100%	100%
LE BELIER KIKINDA (Fonderies d'alliages légers)	LBK	KIKINDA- SERBIE	Etrangère	100%	100%
LBO (Location machines)	LBO	PLANTIER DE LA REINE – VERAC (33) FRANCE	40307761300012	100%	100%

La société SCI du Plantier de la Reine qui avait pour objet la location d'immeubles aux sociétés françaises à été dissoute le 27 mars 2009 par transmission de patrimoine à la Holding LE BELIER.

2.3 ENTREPRISES NON CONSOLIDEES

Néant

3 NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Tous les montants sont indiqués en milliers d'euros (KEUR).

3.1 POSTES DU COMPTE DE RESULTAT

3.1.1 Chiffre d'affaires consolidé par activité

	30/06/2009	30/06/2008	Variation
Fonderies	56 745	100 089	-43,3%
Usinage	9 948	15 488	-35,8%
Fabrication outillages	4 738	5 675	-16,5%
Autres	1 040	4 030	-74,2%
TOTAL	72 471	125 282	-42,2%

3.1.2 Charges de personnel et effectif

Charges de personnel

	30/06/2009	30/06/2008	Variation
Salaires	10 651	16 639	-36,0%
Charges sociales	4 277	6 954	-38,5%
S/Total charges de personnel	14 928	23 593	-36,7%

Effectif

	Effectif fin de période		Effectif moyen	
	30/06/2009	30/06/2008	S1 2009	S1 2008
Main d'œuvre directe	1 394	2 053	1 297	2 069
Main d'œuvre indirecte	520	725	530	766
Main d'œuvre structure	216	285	220	288
Total	**2 130**	**3 063**	**2 047**	**3 123**

3.1.3 Dotations nettes

	30/06/2009			30/06/2008
	Dotation	**Reprise**	**Dot. Nettes**	Rappel Dot. Nettes
Amortissement des immobilisations	-5 414		-5 414	-9 326
Dépréciation immobilisations	0	0	0	54
s/t Dotations nettes aux amortissements et provisions / immobilisations	-5 414	0	-5 414	-9 272
Provision pour dépréciation client	-49	-5	-44	645
Provision pour risques et charges	-289	-12	-277	65
s/t Dotations nettes aux provisions	-338	-17	-321	710

Les dotations nettes aux provisions pour dépréciation des stocks sont incluses,

- pour les stocks de matières et consommables, dans le poste « Achats consommés » pour un montant de –147 K€ (charge) au 30 juin 2009,
- pour les stocks de produits en cours et finis, dans le poste « variation des stocks de produits encours et finis » pour un montant de 60 K€ (produit) au 30 juin 2009.

Les baisses significatives d'activité par rapport aux conditions normales lors du second semestre 2008 (retard entre 20% et 30% sur certains sites), puis lors du 1er semestre 2009 (retard allant jusqu'à 50% sur certains sites), se sont traduites par des réestimations des modes d'utilisation de certains matériels industriels, qui se retrouvent allongées du fait d'une moindre consommation des avantages économiques attendus.
Ceci, conjugué à un effet favorable de l'évolution des taux de change, explique en grande partie la diminution des amortissements des immobilisations.

3.1.4 Autres produits et charges opérationnels

A ce poste sont comptabilisés les produits et charges relatifs aux plans de restructuration engagés depuis 2005 en France et depuis 2007 en Italie ainsi que les dotations et reprises d'amortissements et dépréciations d'actifs.

Ils se décomposent de la façon suivante :

		30/06/2009	**30/06/2008**
Coûts de restructuration		- 2 153	- 1 893
Dotations nettes aux provisions		1 307	487
Total autres produits et (charges) opérationnels		- 846	- 1 406
Dont	France	222	-
	Italie	- 119	- 1 406
	Mexique	- 376	-
	Europe est	- 573	-
	Chine	-	-

3.1.5 Résultat financier

	30/06/09	30/06/08
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	6	471
Coût de l'endettement financier brut	-1 272	-2 722
Coût de l'endettement financier net	**-1 266**	**-2 251**
Gains (pertes) de change réalisés	-608	-142
Gains (pertes) de change latents	0	-949
Autres charges financières	-21	-61
Autres produits et charges financières	**-629**	**-1 152**
Résultat financier	**-1 895**	**-3 403**

3.1.6 Impôts sur les bénéfices

- Ventilation de l'impôt :

	30/06/2009	30/06/2008
Produit / (Charge) impôt courant	-728	-1 963
Produit / (Charge) impôt différé	-131	158
Total Produit / (Charge) d'impôt	**-859**	**-1 805**

La charge d'impôt courant concerne les sociétés hongroises et chinoises qui sont bénéficiaires.

- Taux d'imposition :

	2009	2008
Chine	25%	25%
Hongrie	20%	20 %
France	33,33%	33,33 %
Italie	33%	33%
Mexique	28%	28%
Serbie	10%	10%

Les déficits des sociétés françaises, mexicaines et serbe ne font pas l'objet d'un impôt différé actif.

- Preuve d'impôt au 30 juin 2009

Résultat avant impôt	-1 110
Impôt théorique (33.33%)	**370**
Impôts différés actifs non reconnus	-1 114
Impact du reclassement en impôt de la "local industry tax" hongroise	-278
Impact des différences de taux d'imposition	211
Impact des différences permanentes	-47
Impôt comptabilisé	**-859**

3.1.7 Résultat par action

	30/06/2009	30/06/2008
Résultat net (A)	-1 969	-2 792
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat de base par action (B)	4 363 129	4 363 129
Nombre instruments dilutifs (options d'achat d'actions)	0	0
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires ajusté pour le résultat de base par action (C)	4 363 129	4 363 129
Résultat net par action (en euro) (Ax1000/B)	-0,45	-0,64
Résultat net dilué par action (en euro) (A*1000/C)	-0,45	-0,64

3.2 POSTES DE BILAN

3.2.1 Immobilisations brutes

Situations et mouvements de l'exercice	31/12/2008	Reclas-sement	Impact écart de change	Acquisitions	Cessions	30/06/2009
Goodwill	**778**					**778**
Frais de recherche et développement	1 682		-5			1 677
Concessions, brevets et marques	4 425		-33	40	-28	4 404
Autres immobilisations incorporelles	0					0
Avances et acomptes	0					0
Autres immobilisations incorporelles	**6 107**	**0**	**-38**	**40**	**-28**	**6 081**
Terrains (1)	3 237		4	1		3 242
Constructions, aménagements(1)	33 702		-496	436		33 642
Installations techniques (1)	118 979		-1 865	1 121	-481	117 754
Autres immobilisations corporelles, Immobilisations en cours, avances et acomptes	14 811		-337	-239	-116	14 119
Immobilisations corporelles	**170 729**	**0**	**-2 694**	**1 319**	**-597**	**168 757**
S/Total	**177 614**	**0**	**-2 732**	**1 359**	**-625**	**175 616**

(1) y compris immobilisations financées en crédit-bail et locations financement pour un montant de 43 385 K€ à la clôture.

3.2.2 Amortissements et dépréciation des immobilisations

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE	31/12/2008	Reclas-sement	Impact écart de change	Dotation amortis.	Reprise (cession immo.)	Dotation dépreciation immobilis.	Reprise dépreciation immobilis.	30/06/2009
Goodwill	228							228
Frais de recherche et développement	19			15				34
Concessions, brevets	3 390		-23	205	-28			3 544
Autres immobilisations incorporelles	0							0
Autres immobilisations incorporelles	**3 409**	**0**	**-23**	**220**	**-28**	**0**	**0**	**3 578**
Terrains (1)	128			7				135
Constructions, aménagements (1)	12 687		-187	811		49		13 360
Inst. Techn. / Out. compte propre (1)	79 557		-1 214	4 099	-362			82 080
Autres immobilisations corporelles, immobilisations en cours , avances et acomptes	8 602		-164	277	-106			8 609
Immobilisations corporelles	**100 974**	**0**	**-1 565**	**5 194**	**-468**	**49**	**0**	**104 184**
S/TOTAL	**104 611**	**0**	**-1 588**	**5 414**	**-496**	**49**	**0**	**107 990**

(1) y compris immobilisations financées par crédit bail et locations financement pour un montant de 31 145 K€ à la clôture.

En raison du contexte économique dégradé du marché automobile sur le 1er semestre 2009, et conformément à la norme IAS 36 – Dépréciation d'actifs, la valeur comptable des actifs (goodwill, actifs immobilisés et BFR) a fait l'objet d'une comparaison avec leur valeur d'utilité, laquelle est égale à la somme des flux nets futurs actualisés de trésorerie attendus dans chaque zone géographique. L'actualisation des flux de trésorerie futurs a été établie à partir du plan à moyen terme 2010-2012 du Groupe et des dernières hypothèses budgétaires, avec un taux de 9.5%.
Le test n'a pas mis en évidence de dépréciation potentielle au 30 juin 2009. Une variation de 0,5 point du taux d'actualisation ne changerait pas les résultats du test.

3.2.3 Stocks et encours

	30/06/2009	31/12/2008
Valeur brute	19 244	23 151
Provision	-1 442	-1 377
Valeur nette	**17 802**	**21 774**

3.2.4 Clients et comptes rattachés

	30/06/2009	31/12/2008
Valeur brute	33 459	30 572
Provision pour dépréciation	-410	-370
Valeur nette	**33 049**	**30 202**

Les créances cédées à l'affacturage en France et en Hongrie sont maintenues dans le poste client pour un montant de 3197 K€.

Au 30 juin 2009, l'analyse des créances échues mais non dépréciées est présentée ci-après :

	Total	Non échues et non dépréciées	Echues et non dépréciées				
			< 30 jours	30 - 60 jours	60 - 90 jours	90 - 120 jours	> 120 jours
30/06/2009	33 049	26 684	1 868	994	947	259	2 297
31/12/2008	30 202	24 823	885	1 339	546	588	2 021

3.2.5 Autres actifs courants

	30/06/2009	31/12/2008
Avances fournisseurs	711	332
Créances état, personnel, autres	7 476	7 931
Clients marchés adossés	-	839
Charges constatées d'avance	768	407
s/t Autres actifs courants	**8 955**	**9 509**

Les créances « état, personnel, autres » sont pour la plus grande part relatives à de la TVA.

3.2.6 Variation des dépréciations d'actifs

	31/12/2008	Ecart de change	Dotations	Reprises	30/06/2009
Sur goodwill	228				228
Sur immobilisations incorporelles et corporelles	2 336	-	49		2 385
Sur stocks et en-cours	1 375	- 20	147	- 60	1 442
Sur comptes clients et créances	499	- 4	49	- 5	539
TOTAL	**4 438**	**- 24**	**245**	**- 65**	**4 594**

3.2.7 Trésorerie et équivalent de trésorerie

	30/06/2009	31/12/2008
Valeurs mobilières de placement	-	441
Disponibilités	7 732	8 047
Disponibilités et VMP	**7 732**	**8 488**
Concours bancaires courants	- 10 401	- 11 525
Trésorerie nette	**- 2 669**	**- 3 037**

- Instruments financiers

	30/06/2009	31/12/2008
Instruments financiers actifs	32	81

3.2.8 Actifs destinés à la vente

Suite à l'arrêt de l'exploitation du site italien du Groupe en juin 2008, l'ensemble immobilier italien a été reclassé en actif destiné à la vente à compter du 1er juillet 2008, pour un montant de 851 K€.

3.2.9 Emprunts et dettes financières long terme

- Flux des dettes à terme de l'exercice :

	31/12/2008	Ecart de change	Variation juste valeur	Augment.	Diminut.	30/06/2009
Dettes financières long terme	**63 594**	**50**	**591**	**4 250**	**- 7 429**	**61 056**
- locations financières et crédit bail mobilier	4 363				- 1 129	3 234
- locations financières et crédit bail immobilier	7 371				- 126	7 245
- emprunts bancaires (1)	51 860	50	591	4 250	- 6 174	50 577
Emprunts divers	**282**	**1**	**-**	**-**	**-**	**283**
- participation des salariés & divers	42	1				43
- Avance remboursable	240					240
Total endettement MLT	**63 876**	**51**	**591**	**4 250**	**- 7 429**	**61 339**

(1) Dettes financières à la juste valeur

	31/12/2008	30/06/2009
Emprunts au coût amorti	52 611	50 737
Mise à la juste valeur	- 751	- 160
Emprunts à la juste valeur	**51 860**	**50 577**

- Ventilation des dettes financières par échéance :

	Solde au 30/06/2009	Échéances - 1 an	Échéances de 1 à 5 ans	Échéances + 5 ans
Dettes financières long terme (selon échéanciers	**61 056**	**23 398**	**33 024**	**4 634**
- locations financières et crédit bail mobilier	3 234	1 431	1 803	
- locations financières et crédit bail immobilier	7 245	421	2 286	4 538
- emprunts bancaires (selon échéanciers)	50 577	21 546	28 935	96
Emprunts divers	**283**	**43**	**240**	**-**
- participation des salariés & divers	43	43		
- avance remboursable	240		240	
TOTAL DETTES FINANCIERES LONG TERME (selon échéanciers)	**61 339**	**23 441**	**33 264**	**4 634**
Reclassement de la part à plus d'un an des emprunts concernés par le non respect des ratios de structure financière (1)	-	5 519	- 5 519	
TOTAL DETTES FINANCIERES LONG TERME au bilan (après reclassement)	**61 339**	**28 960**	**27 745**	**4 634**

(1) Covenants

Dans certains contrats de prêt que le groupe a signé, il existe des clauses de remboursement anticipé liées à des ratios de structure financière calculés sur la base des comptes annuels, soit au 31/12/2008.

Au 30/06/09, certaines clauses seraient applicables pour un montant global de 10 196 K€ (Part à -1 an : 4 677 ; part à + 1 an : 5 519), liés notamment à des ratios de dettes sur capitaux propres.
Conformément à IAS 1 – Présentation des états financiers, la part à plus d'un an des emprunts concernés par le non respect de ces ratios a été reclassée en part courante des dettes financières long terme au 30 juin 2009 pour 5 519 K€ et au 31 décembre 2008 pour 6 960 K€.

Le Groupe poursuit ses discussions avec l'ensemble des partenaires financiers dans le monde entier.
Au cours de la période, le Groupe a notamment concrétisé

- La levée d'un nouveau crédit moyen terme sur 5 ans pour un montant de 4 250 K€ en Hongrie.
- Après une période de franchise de remboursement de 6 mois, le rééchelonnement sur 42 mois au Mexique de ses engagements financiers à moyen terme (soit 2,8 M$) ainsi qu'un engagement ferme de maintien de la ligne court terme mexicaine (présentée en concours bancaires pour 1 254 K€) jusqu'en janvier 2011, avec un échéancier de remboursement renégociable étalé sur 2011-2012.
- La cession de créances (montage non déconsolidant) en Hongrie pour un montant de 1 453 K€.

- Ventilation des dettes financières par devise de remboursement :

Devise de remboursement	30/06/2009	31/12/2008
- En Euros	59 187	61 472
- En Dollars	2 152	2 404
Total	**61 339**	**63 876**

- Ventilation des emprunts bancaires LT par nature de taux :

	30/06/2009	31/12/2008
Taux fixe	6 317	6 335
Taux variable	44 260	46 276
Total	**50 577**	**52 611**

3.2.10 Provisions

PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES	31/12/2008	Ecart de change	Autres variations (1)	Dotations	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision non utilisée)	30/06/2009
Litiges Clients / Fournisseurs	241	8		212			461
Litiges salariés	310	- 2		77	- 12		373
Plan social et restructuration	3 498	- 1			- 1 141	- 265	2 091
Provision pour impôts	109						109
S/TOTAL COURANT	**4 158**	**5**	**-**	**289**	**- 1 153**	**- 265**	**3 034**
Avantages au personnel (1)	1 589	- 9	44	50			1 674
S/TOTAL NON COURANT	**1 589**	**- 9**	**44**	**50**	**-**	**-**	**1 674**
TOTAL PROVISIONS	**5 747**	**- 4**	**44**	**339**	**- 1 153**	**- 265**	**4 708**
- dont résultat opérationnel courant				289	- 12		
- dont autres produits et charges opérationels (restructuration)				50	- 1 141	- 265	

(1) Les autres variations concernent les avantages au personnel et correspondent à des charges financières liées à la désactualisation du passif.

Il n'existe pas d'autre litige né au 30 juin 2009, qui serait de nature à remettre en cause la sincérité des états financiers au 30/06/2009.

3.2.11 Autres passifs non courants : Subventions d'investissement

	31/12/2008	Ecart de change	Augment.	Reprise	30/06/2009
Hongrie	710	- 27		- 111	572
Total Subvention investissement	**710**	**- 27**	**-**	**- 111**	**572**

3.2.12 Passif courant d'exploitation

	30/06/2009	31/12/2008
Avances clients	551	543
Dettes fiscales sociales	7 261	5 814
Dettes / immobilisation	218	656
Dettes diverses	1 278	1 262
Produits constatés d'avance	1 924	2 611
s/t Autres passifs courants	**11 232**	**10 886**

3.2.13 Passifs courants de financement (moins d'un an)

	30/06/2009	31/12/2008
Découverts bancaires	10 401	11 525
Partie courante des emprunts à LT	28 960	27 508
Instruments financiers passifs (1)	585	1 404
TOTAL	39 946	40 437

(1) Le montant des instruments financiers passifs à fin juin 2009 et à fin 2008 correspond à la juste valeur des swaps en euros de quatre emprunts hongrois souscrits en dollars et à l'achat à terme de Forints hongrois.

INFORMATIONS DIVERSES

4.1 Information sectorielle

Dans le cadre de la gestion de ses activités, le groupe est organisé en unités opérationnelles basées sur la localisation des sites de production et surtout sur la localisation des clients :

- Les sites européens (France, Hongrie, Serbie) pour les clients européens
- Les sites mexicains pour les clients américains
- Le site chinois pour les clients de la zone Asie

Le management du groupe gère ces unités opérationnelles de manière autonome pour le suivi de leur performance et l'allocation des ressources. Les indicateurs utilisés pour mesurer la performance des secteurs, et notamment le résultat opérationnel sont réconciliés ci-dessous avec les états financiers consolidés. La dette financière, les résultats financiers et les impôts sont suivis au niveau du groupe et ne sont pas alloués aux secteurs.
Conformément à IFRS 8, les unités opérationnelles mexicaines et chinoise ont été agrégées dans le secteur « Hors Europe ». Ces unités opérationnelles présentent des caractéristiques communes, notamment en terme de nature de clients et de monnaie de facturation (en dollars).

30/06/2009 en K€	**Europe**	**Hors Europe**	**Autres**	**Total**
Chiffre d'affaires	71 459	17 980	-16 968	72 471
Charges	-70 285	-17 519	16 964	-70 840
Résultat opérationnel courant	1 174	461	-4	1 631
Autres produits et charges opérationnels	-507	-376	37	-846
Résultat opérationnel	667	85	33	785
Résultat financier				-1 895
Impôt				-859
Résultat net				-1 969

	Europe	**Hors Europe**	**Autres**	**Total**
Actifs sectoriels :				
Immobilisations nettes	50 588	16 488		67 076
Stock/créances	40 099	10 752		50 851
Autres actifs (non ventilé)				19 315
Total actif				137 242
Passifs sectoriels :				
Dettes fournisseurs	23 646	2 586		26 232
Impôt différé passif (non ventilé)				1 000
Autres passifs (non ventilé)				17 097
Dettes financières (non ventilé)				71 740
Capitaux propres (non ventilé)				21 173
Total passif				137 242
Autres informations				
Investissements	1 033	326		1 359
Dotation aux amortissements	4 010	1 404		5 414
Dépréciation d'actifs	49			49

30/06/2008 en K€	Europe	Hors Europe	Autres	Total
Chiffre d'affaires	128 034	25 861	-28 613	125 282
Charges	-124 219	-26 483	28 673	-122 029
Résultat opérationnel courant	3 815	-622	60	3 253
Autres produits et charges opérationnels	-1 406			-1 406
Résultat opérationnel	2 409	-622	60	1 847
Résultat financier				-3 403
Impôt				-1 236
Résultat net				-2 792

	Europe	Hors Europe	Autres	Total
Actifs sectoriels :				
Immobilisations nettes	61 875	21 014		82 889
Stock/créances	66 552	14 745		81 297
Autres actifs (non ventilé)				23 959
Total actif				188 145
Passifs sectoriels :				
Dettes fournisseurs	35 046	5 006		40 052
Impôt différé passif (non ventilé)				1 292
Autres passifs (non ventilé)				27 323
Dettes financières (non ventilé)				75 645
Capitaux propres (non ventilé)				43 833
Total passif				188 145

Autres informations				
Investissements	5 971	591		6 562
Dotation aux amortissements	7 080	2 192		9 272
Dépréciation d'actifs				0

31/12/2008	Europe	Hors Europe	Autres	Total
Chiffre d'affaires	215 319	46 366	-49 558	212 127
Charges	-209 780	-46 394	49 537	-206 637
Résultat opérationnel courant	5 539	-28	-21	5 490
Autres produits et charges opérationnels	-6 088	-1 107		-7 195
Résultat opérationnel	-549	-1 135	-21	-1 705
Résultat financier				-7 552
Impôt				-2 912
Résultat net				-12 169

	Europe	Hors Europe	Autres	Total
Actifs sectoriels :				
Immobilisations nettes	55 158	17 295		72 453
Stock/créances	39 349	12 627		51 976
Autres actifs (non ventilé)				21 420
Total actif				145 849
Passifs sectoriels :				
Dettes fournisseurs	22 913	2 578		25 491
Impôt différé passif (non ventilé)				1 128
Autres passifs (non ventilé)				18 747
Dettes financières (non ventilé)				75 401
Capitaux propres (non ventilé)				25 082
Total passif				145 849
Autres informations				
Investissements	11 440	910		12 350
Dotation aux amortissements	12 726	3 896		16 622
Dépréciation d'actifs	684	22		706

4.2 Instruments de couverture et de change

	Montant notionnel en milliers d'euros	Maturité résiduelle		
		-1 an	2 à 5 ans	+ 5 ans
Vente à terme	6 300	6 300		
EUR/HUF			-	-
Swap de change et de taux (cross currency swaps)				
USD/ € et taux fixe/Euribor	25 817	10 310	15 507	-

Les instruments financiers utilisés par le Groupe Le Bélier font l'objet d'une gestion centralisée et ont pour objet de réduire l'exposition au risque de change sur les flux futurs de ses transactions ainsi qu'au risque de fluctuation de taux d'intérêt sur les flux de ses emprunts et ne relèvent d'aucun objectif spéculatif. La politique dans ce domaine est inchangée par rapport à décembre 2008.

4.3 Eléments de comparaison

L'évolution des taux de conversion utilisés pour les filiales étrangères est la suivante :

Pour 1 EUR	Bilan: Taux de clôture		Compte de résultat : Taux moyen			Variation	
	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008	Comptes de bilan	Comptes de résultat
Hongrie (HUF)	272,4300	264,7800	289,8088	251,8056	253,6862	-2,8%	-12,5%
Mexique (MXN)	18,7516	19,2333	18,4649	16,4172	16,2436	2,6%	-12,0%
Chine (CNY)	9,6545	9,4956	9,1133	10,2204	10,8006	-1,6%	18,5%
Serbie (CSD)	93,4415	88,6016	93,9607	81,3510	81,6631	-5,2%	-13,1%
USD	1,4134	1,3917	1,3337	1,4706	1,5305	-1,5%	14,8%

4.4 Engagements hors bilan

	30/06/2009	31/12/2008
Les dettes financières sont assorties de garanties:		
- Nantissement de matériel		
- Nantissement de titres de participation		
- Promesse de nantissement de titres		
- Hypothèques immeubles		
- Lettre de confort		
- Cautions		
- Dettes assorties de garanties :		
Nantissement de matériel	36 367	40 091
Nantissement de titres	1 945	1 945
Promesse de nantissement de titres	53	53
Hypothèques immeubles	2 293	2 293
La levée des garanties est conditionnée au remboursement de la dette		
- Autres engagements donnés :		
Avals et cautions	1 615	
- Engagements reçus :		
Cautions bancaires		
Crédit moyen terme non utilisé		
Crédit court terme non utilisé	4 116	3 717
Location machines par un tiers		
Caution tiers	1 945	2 386
- Obligations contractuelles		
Locations simples mobilières	383	381
Locations simples immobilières	217	382
Commandes fermes d'immobilisations	17	374
Commandes fermes de matières premières	21 328	36 181
Locations financières: montants minimaux futurs prévus	11 864	13 304

4.5 Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

LE BELIER
Société Anonyme à Conseil d'Administration
Au capital de 6 631 956 €
Siège social :
33240 VERAC
RCS Libourne 393 629 779

RAPPORT DE GESTION
Sur les comptes consolidés résumés au 30/06/2009

Conseil d'Administration du 25 septembre 2009

1 – Nos filiales

Nous vous rappelons que les sociétés suivantes font partie du périmètre de consolidation :

ENTREPRISES (Activité)	*Abréviation*	*Siège*	n°Siret	% de Contrôle	% d'intérêt du groupe
LE BELIER S.A. (Holding)		PLANTIER DE LA REINE - VERAC (33) FRANCE	39362977900017	100%	100%
FONDERIES ET ATELIERS DU BELIER (Fonderie d'alliages légers)	FAB	VERAC (33) FRANCE	59615014400019	100%	100%
LE BELIER DALIAN (Fonderie d'alliages légers)	LBD	DALIAN - CHINE	Etrangère	100%	100%
BMP MANFREDONIA Spa (Fonderie d'alliages légers)	BMP	MANFREDONIA - ITALIE	Etrangère	100%	100%
LE BELIER HONGRIE SA (Fonderie d'alliages légers)	LBH	AJKA - HONGRIE	Etrangère	100%	100%
BSM HUNGARY MACHINING Ltd (Usinage)	BSM	SZOLNOK - HONGRIE	Etrangère	100%	100%
LBQ FOUNDRY Sa de CV (Fonderie d'alliages légers)	LBQ	QUERETARO - MEXIQUE	Etrangère	100%	100%
BQ MACHINING Sa de CV (Usinage)	BQM	QUERETARO - MEXIQUE	Etrangère	100%	100%
LE BELIER KIKINDA (Fonderies d'alliages légers)	LBK	KIKINDA- SERBIE	Etrangère	100%	100%
LBO (Location machines)	LBO	PLANTIER DE LA REINE – VERAC (33) FRANCE	40307761300012	100%	100%

La société SCI du Plantier de la Reine qui avait pour objet la location d'immeubles aux sociétés françaises a été dissoute le 27 mars 2009 par transmission de patrimoine à la Holding Le Bélier.

Aucune variation du périmètre de consolidation au 30 juin 2009.

2 – Le Groupe LE BELIER au 1er semestre 2009

2.1 – Faits marquants

Marché & Activité :

Dans le contexte de crise économique, le premier semestre 2009 a été marqué par une baisse de 42,2 % de l'activité avec toutefois une légère tendance à l'amélioration sur le 2ème trimestre.

La Serbie et surtout la Chine ; soutenue par son marché local ; restent les filiales les moins impactées par l'effondrement de la production mondiale.

Néanmoins, le chiffre d'affaires est en phase avec les anticipations du Groupe.

2.2 – Résultats économiques consolidés

2.2.1– Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2009 s'élève à 72,5 M€, en baisse de 42,2% par rapport au premier semestre 2008.
Corrigée des variations du prix de l'aluminium (– 0,8 %) la baisse du chiffre d'affaires s'établit à 41,4 %.

valeurs en KEUR	au 30/06/2009	au 30/06/2008	variation en %
FONDERIES	56 745	100 089	-43,3%
USINAGE	9 948	15 488	-35,8%
OUTILLAGES	4 738	5 675	-16,5%
AUTRES	1 040	4 030	-74,2%
TOTAL	**72 471**	**125 282**	-42,2%

Le chiffre d'affaires S1 2009 représente donc 57,8% du S1 2008, avec toutefois une tendance à l'amélioration constatée sur le deuxième trimestre où l'on atteint 63% du chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2008.

2.2.2 - Résultats

L'exercice 2008 a été marqué par une crise économique mondiale qui a lourdement affecté le secteur automobile. La quasi-totalité des marchés du Groupe a connu une chute brutale essentiellement à partir de la fin du 3ème trimestre 2008, avec un point bas lors du 1er trimestre 2009.

Pour faire face à cette crise, Le Bélier a poursuivi en 2009 son plan démarré au second semestre 2008 visant à :

- abaisser le point mort du groupe, à travers une maitrise des coûts passant par une réduction des effectifs et des frais fixes
- travailler son portefeuille produit, renforcer la valeur ajoutée de ses produits pour améliorer sa rentabilité
- continuer à soutenir l'innovation.

Grâce aux restructurations réalisées ces dernières années, le Groupe s'est doté d'un outil industriel ultra flexible et compétitif et a réussi à garder une rentabilité opérationnelle positive.

Sur la période, l'Ebitda a passé la barre des 10% du Chiffre d'affaires.

(Valeurs en KEUR)	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008	Variation S1 09 - S1 08
PRODUIT DES ACTIVITES ORDINAIRES	72 659	212 918	125 844	-42,3%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	1 631	5 490	3 822	-57,3%
RESULTAT OPERATIONNEL	785	-1 705	2 416	-67,5%
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	-1 969	-12 169	-2 792	-29,5%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	-1 969	-12 169	-2 792	-29,5%

• Le résultat opérationnel courant ressort à + 1 631 K€ contre + 3 822 K€ au 30/06/2008.

Il est à noter que certaines taxes payées en Hongrie sont dorénavant exclues du résultat opérationnel pour être reclassées dans la ligne « impôt ». Les périodes présentées à titre de comparaison pour 2008 ont également été retraitées, afin de permettre la comparabilité des données.

• Le résultat opérationnel ressort à + 785 K€ du fait de charges de restructuration en Hongrie et au Mexique, contre 2 416 K€ au 30/06/2008.

• Le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève à – 1 969 K€ contre – 2 792 K€ au 30/06/2008.

2.2. -Effectifs

L'effectif du groupe s'élève à 2 130 personnes au 30/06/2009 contre 3 063 personnes au 30/06/2008. L'effectif moyen du premier semestre 2009 s'élève à 2 047 contre 3 123 au premier semestre 2008.

2.2.4 - Immobilisations corporelles nettes par pays

En KEUR	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
France	12 822	13 682	14 485
Italie	-	-	850
Chine	3 306	3 456	3 202
Hongrie	27 791	31 329	37 503
Mexique	12 823	13 448	17 439
Serbie	7 831	7 840	7 285
Total	**64 573**	**69 755**	**80 764**

2.2.5 - Investissements

Le tableau représente nos investissements y compris les locations financières, crédits baux, et ceux réalisés pour le compte de nos clients mais hors immobilisations financières et écarts d'acquisition.

(valeurs en KEUR)	S1-2009	2008	S1-2008
Biens incorporels	40	1 043	187
Terrains, batiments et aménagements	437	2 452	1 877
Matériel industriel	1 121	9 255	5 134
Autres immo corporelles	35	774	427
Immobilisations en cours et acomptes	-274	-1 174	-1 063
TOTAL PAR NATURE	**1 359**	**12 350**	**6 562**
France	121	1 733	682
Hongrie	8	9 575	6 508
Italie	0	-3 008	-2 004
Chine	323	356	155
Mexique	3	554	436
Serbie	904	3 140	785
TOTAL PAR USINE	**1 359**	**12 350**	**6 562**

3 – Transactions avec les parties liées

Aucune transaction entre parties liées n'a influencé significativement la situation financière ni la performance du Groupe au cours du 1er semestre 2009.

La nature des transactions réalisées par Le Bélier avec des parties liées est exposée dans la note 5.5 de l'annexe aux états financiers consolidés de l'exercice 2008. Elles concernent essentiellement la société Le Bélier Participations qui contrôle Le Bélier.

4 – Facteur de risques

Pour faire face à la dégradation générale de l'environnement économique et du secteur automobile auquel participe le groupe Le Bélier, dès la clôture 2008, un plan d'actions a été mis en œuvre. Ce plan prévoyait notamment une réduction des coûts et des effectifs, ainsi qu'une diminution du BFR, une limitation des investissements et la poursuite de discussions avec les partenaires financiers afin d'accroître les marges de manœuvre du Groupe en matière de financement.

Au cours du premier semestre, les points suivants sont notamment à noter :

- La maîtrise des dépenses d'investissement a été acquise avec un montant d'investissement de 1.4 millions d'euros au premier semestre.
- L'abaissement du point mort sur le premier semestre 2009 est en ligne avec les objectifs du plan.
- Le groupe a notamment conduit des négociations ayant permis le rééchelonnement des crédits MT (2.8 millions de dollars) et lignes de financement (1.3 millions d'euros) au Mexique, l'obtention d'un nouveau crédit moyen terme en Hongrie à hauteur de 4.3 millions d'euros, le maintien des accords de financement existants, notamment en France, et ce indépendamment des clauses de covenants non respectées.

Compte tenu de ces éléments concernant la structure de financement, ainsi que sur la base des dernières prévisions de trésorerie disponible et des prévisions d'activité, réalisées avec prudence dans un environnement économique toujours incertain, le groupe a arrêté les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2009 selon l'hypothèse de continuité d'exploitation.

5 – Perspectives

Sur l'ensemble de l'exercice 2009, la prévision de chiffre d'affaires reste de l'ordre de – 30 % par rapport à 2008.

Les effectifs devraient rester stables sur S2 2009.

L'ajustement et l'amélioration de nos coûts devraient se poursuivre sans nouvelles restructurations.

Les investissements devraient rester maitrisés.

Le Bélier

le Bélier
siège social : Plantier de la Reine BP 103
33240 Vérac - France
tel +33 (0) 557 55 03 00
fax +33 (0) 557 55 03 99
Belier.groupe@lebelier.fr

Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2009

Période du 1er janvier au 30 juin 2009

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société Le BELIER et de l'ensemble des entreprises comprises dans sa consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 30 septembre 2009

Philippe GALLAND
Président Directeur Général

ACEFI CL
48, avenue du Président-Wilson
75116 Paris
S.A.R.L. au capital de € 220.000

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG Audit
Faubourg de l'Arche
11, allée de l'Arche
92037 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Le Bélier

Période du 1er janvier au 30 juin 2009

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Le Bélier, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration, dans le contexte défavorable que connaît le secteur automobile. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- le changement de présentation dans le compte de résultat de certaines taxes tel qu'il est exposé dans la note 1.2.2 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés ;

- les informations présentées dans la note 1.4 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui précise les conditions dans lesquelles les comptes semestriels consolidés résumés ont été arrêtés selon l'hypothèse de continuité d'exploitation malgré un environnement économique incertain.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris et Paris-La Défense, le 30 septembre 2009

Les Commissaires aux Comptes

ACEFI CL	ERNST & YOUNG Audit
Delphine Méheut	Serge Guérémy