



 **Le Bélier**



**RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL 2012**



SOMMAIRE

1- Comptes intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2012 et notes annexes

2- Rapport semestriel d'activité

3- Attestation du responsable du rapport financier semestriel

4- Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2012

LE BELIER

COMPTES CONSOLIDES

30/06/2012

Comptes intermédiaires résumés

LE BELIER

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Normes IFRS - Par nature - En milliers d'euros

Rubriques	Notes	30/06/2012 (6 mois)	31/12/2011 (12 mois)	30/06/2011 (6 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	3.1.1; 4.1.	118 296	225 003	114 567
Autres produits de l'activité		67	483	290
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		118 363	225 486	114 857
Achats consommés		-58 430	-113 726	-57 795
Charges de personnel	3.1.2	-20 524	-37 411	-18 781
Charges externes		-20 980	-43 120	-21 515
Impôts et taxes		-1 294	-2 145	-956
Dotations nettes aux amortissements et dépréc. s/immobilisations		-5 968	-13 198	-6 949
Dotations nettes aux provisions	3.1.3	231	329	575
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		-420	3 360	1 106
Autres produits et charges d'exploitation		-445	-785	-1 117
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		10 533	18 790	9 425
Autres produits et charges opérationnels	3.1.4	-191	-321	-158
RESULTAT OPERATIONNEL		10 342	18 469	9 267
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	3.1.5	269	367	151
Coût de l'endettement financier brut	3.1.5	-968	-1 995	-1 047
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		-699	-1 628	-896
Autres produits et charges financiers	3.1.5	352	50	-314
RESULTAT AVANT IMPOT		9 995	16 891	8 057
Charge d'impôt	3.1.6	-1 915	-4 181	-1 334
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES		8 080	12 710	6 723
Résultat net d'impôt des activités abandonnées.				
RESULTAT NET DE LA PERIODE		8 080	12 710	6 723
Part du groupe		8 080	12 710	6 723
Part des intérêts minoritaires				
Résultat net par action	3.1.7	1,34	2,06	1,02
Résultat net dilué par action	3.1.7	1,29	1,98	0,98

Etat consolidé du résultat global total

En milliers d'euros	30/06/2012 (6 mois)	31/12/2011 (12 mois)	30/06/2011 (6 mois)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	8 080	12 710	6 723
Ecarts actuariels sur avantages au personnel	0	-52	0
- dont produits (charges) portés en capitaux propres	0	-52	0
- dont produits (charges) transférés en résultat de la période	0	0	0
Ecarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger	1 703	-3 113	728
Couverture de flux de trésorerie futurs	0	0	0
- dont produits (charges) portés en capitaux propres	0	0	0
- dont produits (charges) transférés en résultat de la période	0	0	0
S/total des produits (et charges) nets comptabilisés directement en capitaux propres	1 703	-3 165	728
RESULTAT GLOBAL	9 783	9 545	7 451
Part du groupe	9 783	9 545	7 451
Part des intérêts minoritaires	0	0	0

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

ACTIF	Notes	30/06/2012	31/12/2011
ACTIFS NON-COURANTS			
Goodwill	3.2.1 à 3.2.3; 3.2.7	550	550
Autres immobilisations incorporelles	3.2.1 à 3.2.3; 3.2.7	1 231	1 443
Immobilisations corporelles	3.2.1 à 3.2.3; 3.2.7	52 053	50 519
<i>dont Terrains</i>		3 282	3 094
<i>dont Constructions</i>		16 689	15 974
<i>dont Matériel industriel</i>		25 975	26 146
<i>dont autres immobilisations corporelles</i>		6 107	5 305
Immeubles de placement	3.2.9	481	520
Participations entreprises associées		0	0
Titres disponibles à la vente		0	0
Autres actifs financiers non courants		238	170
Actifs d'impôts différés		1 116	1 080
		55 669	54 282
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en-cours	3.2.4; 3,2,7	18 876	19 074
Clients et comptes rattachés	3.2.5 ; 3,2,7	42 373	39 713
Autres actifs courants	3.2.6	7 591	6 910
Actif d'impôt courant	3.2.6	520	369
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3.2.8	33 182	31 990
Instruments financiers actifs	3.2.8	503	673
Actifs destinés à être cédés		0	0
		103 045	98 729
TOTAL ACTIF		158 714	153 011
PASSIF			
CAPITAUX PROPRES			
	3.2.10		
Capital émis		10 005	10 005
Primes		9 826	9 826
Reserves		42 023	29 594
Ecart de conversion		-9 567	-11 270
Résultat de l'exercice		8 080	12 710
Interêts minoritaires			
		60 367	50 865
PASSIFS NON COURANTS			
Dettes financières à long terme	3.2.11	28 557	33 033
Passif d'impôts différés		2 062	1 962
Provisions - non courantes	3.2.12	2 136	2 073
Autres passifs non courants	3.2.13	165	182
		32 920	37 250
PASSIFS COURANTS			
Dettes financières court terme	3.2.8	6 956	5 959
Part courante des dettes financières à long terme	3.2.11	11 966	14 799
Passif d'impôt courants		0	0
Provisions - courantes	3.2.12	997	772
Instruments financiers passifs		0	0
Fournisseurs et comptes rattachés		28 620	30 131
Autres passifs courants	3.2.14	16 888	13 235
Passifs concernant des actifs destinés à être cédés			
		65 427	64 896
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		158 714	153 011

LE BELIER

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS 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 31/12/2010	10 005	9 826	32 422	-8 157	-467	43 629	0	43 629
Résultat net 1er semestre 2011			6 723			6 723		6 723
Ecarts actuariels sur avantages au personnel					0	0		0
Ecarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger				728		728		728
Couverture de flux de trésorerie futurs					0	0		0
Résultat global 1er semestre 2011	0	0	6 723	728	0	7 451	0	7 451
Dividendes versés						0		0
Actions propres			-1 072			-1 072		-1 072
Autres variations			32			32		32
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2011	10 005	9 826	38 105	-7 429	-467	50 040	0	50 040
Résultat net 2eme semestre 2011			5 987			5 987		5 987
Ecarts actuariels sur avantages au personnel					-52	-52		-52
Ecarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger				-3 841		-3 841		-3 841
Couverture de flux de trésorerie futurs						0		0
Résultat global 2ème semestre 2011	0	0	5 987	-3 841	-52	2 094	0	2 094
Dividendes versés						0		0
Rachat d'actions propres			-2 042			-2 042		-2 042
Plan d'actions de performance			805			805		805
Autres variations			-32			-32		-32
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2011	10 005	9 826	42 823	-11 270	-519	50 865	0	50 865
Résultat net 1er semestre 2012			8 080			8 080		8 080
Ecarts actuariels sur avantages au personnel					0	0		0
Ecarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger				1 703		1 703		1 703
Couverture de flux de trésorerie futurs					0	0		0
Résultat global 1er semestre 2012	0	0	8 080	1 703	0	9 783	0	9 783
Dividendes versés						0		0
Rachat d'actions propres			-1 085			-1 085		-1 085
Plan d'actions de performance			801			801		801
Autres variations			3			3		3
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2012	10 005	9 826	50 622	-9 567	-519	60 367	0	60 367

LE BELIER

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE - En milliers d'euros

	1 ^{er} sem. 2012	2 011	1 ^{er} sem. 2011
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat net consolidé	8 080	12 710	6 723
<u>Elimination des transactions sans incidence sur la trésorerie :</u>			
Amortissements et provisions	6 241	13 497	6 900
Neutralisation des coûts des plans d'actions de performance non décaissés	801	805	
Neutralisation change latent lié aux variations de juste valeur des instruments financiers et aux variations de change	-385	238	191
Variation des impôts différés	-25	50	-332
Reprise de subvention d'investissement	-30	-178	-94
Plus et moins values de cession d'immobilisations	15	6	-2
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées			
Capacité d'autofinancement	14 697	27 128	13 386
Incidence de la variation des décalages de trésorerie			
Variation du besoin en fond de roulement	-307	-3 502	-6 352
Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation (A)	14 390	23 626	7 034
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-5 815	-10 965	-4 553
Encaissements résultant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	22	5	2
Variations des immobilisations financières	-57	15	4
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)	-5 850	-10 945	-4 547
Free cash Flow (A) + (B)	8 540	12 681	2 487
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Sommes reçues des actionnaires suite à une augmentation de capital			
Actions propres	-1 085	-3 114	-1 072
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			
Encaissements / Remboursements d'emprunts	-7 189	-4 909	-4 886
Avances reçues des tiers			
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) opérations de financement (C)	-8 274	-8 023	-5 958
Incidence du changement de périmètre (E)			
Incidence des variations nettes de taux de change - écart de conversion (D)	-71	-170	81
Variation de trésorerie nette (A+B+C+D+E)	195	4 488	-3 390
Trésorerie à l'ouverture (F)			
TRESORERIE A LA CLOTURE (A+B+C+D+E+F)	26 226	26 031	18 153

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés

Au 30 juin 2012

SOMMAIRE

1	PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES	9
1.1	ARRETE DES COMPTES	9
1.2	PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION.....	9
1.2.1	<i>Référentiel et principes comptables</i>	9
1.2.2	<i>Changement de présentation</i>	9
1.2.3	<i>Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires</i>	9
1.2.4	<i>Utilisation d'estimation et d'hypothèses</i>	10
1.3	PRINCIPES ET MODALITES DE CONSOLIDATION	10
1.3.1	<i>Méthode de consolidation</i>	10
1.3.2	<i>Date de clôture de la situation</i>	10
2	PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	11
2.1	VARIATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION	11
2.2	LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDEES	11
2.3	ENTREPRISES NON CONSOLIDEES	11
3	NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES.....	12
3.1	POSTES DU COMPTE DE RESULTAT	12
3.1.1	<i>Chiffre d'affaires consolidé par activité</i>	12
3.1.2	<i>Charges de personnel et effectif</i>	12
3.1.3	<i>Dotations nettes aux provisions</i>	13
3.1.4	<i>Autres produits et charges opérationnels</i>	13
3.1.5	<i>Résultat financier</i>	13
3.1.6	<i>Impôts sur les bénéfices</i>	14
3.1.7	<i>Résultat par action</i>	14
3.2	POSTES DE BILAN.....	15
3.2.1	<i>Immobilisations brutes</i>	15
3.2.2	<i>Amortissement et dépréciation des immobilisations</i>	16
3.2.3	<i>Immobilisations en crédit bail</i>	16
3.2.4	<i>Stocks et encours</i>	17
3.2.5	<i>Clients et comptes rattachés</i>	17
3.2.6	<i>Actifs courants d'exploitation</i>	18
3.2.7	<i>Variation des dépréciations d'actifs</i>	18
3.2.8	<i>Trésorerie et équivalent de trésorerie</i>	18
3.2.9	<i>Immeubles de placement - Actifs destinés à la vente</i>	19
3.2.10	<i>Capitaux propres</i>	19
3.2.11	<i>Emprunts et dettes financières long terme</i>	21
3.2.12	<i>Provisions</i>	23
3.2.13	<i>Autres passifs non courants : Subventions d'investissement</i>	23
3.2.14	<i>Passif courant d'exploitation</i>	24
4	INFORMATIONS DIVERSES	25
4.1	INFORMATION SECTORIELLE	25
4.2	INSTRUMENTS DE COUVERTURE ET DE CHANGE	27
4.3	ELEMENTS DE COMPARAISON	27
4.4	ENGAGEMENTS HORS BILAN	28

1 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

1.1 ARRETE DES COMPTES

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2012 ont été arrêtés par le Conseil d'administration de Le Bélier du 25 septembre 2012.

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, ainsi que leurs interprétations IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).

Les états financiers semestriels résumés au 30 juin 2012 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 2011.

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros, monnaie fonctionnelle et de présentation du Groupe.

Les principes comptables retenus pour leur préparation sont ceux appliqués par le Groupe au 31 décembre 2011 et décrits dans la note 1.2 des comptes consolidés du rapport annuel 2011, à l'exception des nouvelles normes et interprétations suivantes appliquée pour la première fois à compter du 1^{er} janvier 2012 :

- Amendement IFRS 7, Instruments financiers : Information à fournir sur les transferts d'actifs financiers (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er juillet 2011) ;
- Amendement IAS 12, Impôts sur le résultat ; bien que l'IASB ait fixé la date d'application à compter du 1er janvier 2012, cet amendement n'a pas été entériné au niveau de l'Union européenne et ne peut donc pas être appliqué.

Ces nouveaux textes n'ont pas d'incidence significative sur les comptes du Groupe.

Le Groupe n'a pas anticipé l'application de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2012.

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 2011.

1.2.3 Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires

- Impôt

La charge d'impôt de la période (exigible et différée) est déterminée à partir du taux d'impôt annuel estimé.

- Avantages du personnel

Sauf événement particulier au cours de la période, il n'est procédé à aucune évaluation actuarielle pour l'élaboration des comptes semestriels. La charge du semestre relative aux avantages postérieurs à l'emploi correspond à la moitié de la charge nette calculée pour l'exercice 2012, sur la base des données et des hypothèses actuarielles utilisées au 31 décembre 2011.

- Saisonnalité de l'activité

L'activité du groupe est peu soumise aux variations saisonnières.

1.2.4 Utilisation d'estimation et d'hypothèses

Pour préparer ses états financiers, le Groupe a recours à des estimations et des hypothèses pour évaluer certains de ses éléments d'actifs et passifs. Ces estimations et hypothèses qui sont susceptibles d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et passifs concernent les mêmes éléments que ceux détaillés dans la note 1.2.4 de l'annexe aux comptes annuels consolidés au 31 décembre 2011, à savoir essentiellement, les tests de perte de valeur, les impôts différés et les provisions.

Les écarts d'acquisition font l'objet d'un test de dépréciation annuel dans le cadre de la clôture annuelle des comptes consolidés mais également lorsque des indices de perte de valeur sont identifiés. Les critères utilisés pour identifier les pertes de valeur reposent principalement sur les niveaux d'activité et de rentabilité des sites de production, ainsi que leurs perspectives.

Les tests réalisés par le Groupe reposent sur la valeur d'utilité, cette dernière étant calculée comme la valeur actuelle des flux futurs de trésorerie. Les principales hypothèses utilisées pour déterminer la valeur recouvrable des différentes unités génératrices de trésorerie au 31 décembre 2011 sont décrites dans les états financiers consolidés 2011.

Au 30 juin 2012 aucun indice de perte de valeur n'ayant été identifié par le Groupe, en particulier compte tenu du fort niveau d'activité sur la période et des bonnes perspectives. Il n'a donc pas été procédé à des tests de dépréciation.

Toutefois, certains actifs immobilisés ont fait l'objet de dépréciation sur la base d'une analyse au cas par cas, en fonction de différents paramètres, dont leur état de fonctionnement ou leur probabilité d'utilisation à court ou moyen terme.

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 2012.

2 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.1 VARIATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Aucune variation du périmètre de consolidation au 30 juin 2012.

2.2 LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDEES

ENTREPRISES (Activité)	Abréviation	Siège	n° Siret	% de Contrôle	% d'intérêt du groupe
LE BELIER S.A. (Holding)	LB	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 (1) (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%

(1) La filiale italienne BMP Manfredonia Spa, dont l'activité est arrêtée depuis juin 2008, est en cours de liquidation.

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

	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Fonderies	97 199	92 664	4,9%
Usinage	13 820	14 156	-2,4%
Fabrication outillages	4 186	4 828	-13,3%
Autres (1)	3 091	2 919	5,9%
TOTAL	118 296	114 567	3,3%

(1) Inclut notamment des prestations de service.

3.1.2 Charges de personnel et effectif

3.1.2.1 Charges de personnel

	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Salaires	13 730	13 287	3,3%
Charges sociales	4 607	4 528	1,7%
Autres charges de personnel	2 187	966	126,4%
S/Total charges de personnel	20 524	18 781	9,3%

Au 30 juin 2012, les charges de personnel comprennent 1,0 M€ de charges liées à la mise en place en 2011 des plans de performance : 0,8 M€ de charges liées à la juste valeur des avantages octroyés, et 0,2 de complément d'intéressement.

Au 30 juin 2011, ces plans de performance étaient comptabilisés en charges de personnel à hauteur de 0,6 M€.

Par ailleurs, les coûts relatifs aux intérimaires et personnels extérieurs à la société sont enregistrés dans le poste «Charges externes» pour 2 064 K€ au 30 juin 2012, et pour 2 014 K€ au 30 juin 2011.

3.1.2.2 Effectifs disponibles (y compris intérimaires)

Effectifs par pays	Effectif fin de période		Effectif moyen	
	30/06/2012	30/06/2011	S1 2012	S1 2011
France	334	313	330	310
Hongrie	848	825	887	893
Serbie	413	427	431	421
Chine	394	382	398	388
Mexique	388	335	382	342
Total	2 377	2 282	2 428	2 354

Effectifs par nature	Effectif fin de période		Effectif moyen	
	30/06/2012	30/06/2011	S1 2012	S1 2011
Main d'œuvre directe	1 512	1 419	1 558	1 482
Main d'œuvre indirecte	629	658	639	667
Main d'œuvre structure	236	205	231	205
Total	2 377	2 282	2 428	2 354

3.1.3 Dotations nettes aux provisions

	30/06/2012			30/06/2011
	Dotation	Reprise	Dot. Nettes	Rappel Dot. Nettes
Provision pour dépréciation client	-256	528	272	493
Provision pour risques et charges	-245	204	-41	82
s/t Dotations nettes aux provisions	-501	732	231	575

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 net de +279 K€ au 30 juin 2012,
- pour les stocks de produits en cours et finis, dans le poste « variation des stocks de produits encours et finis » pour un montant net de +4 K€ au 30 juin 2012.

3.1.4 Autres produits et charges opérationnels

Sur le premier semestre 2012, leur montant s'élève à -191 K€ (dont -105 K€ décaissés) et concernent les coûts liés au site italien, fermé et en cours de liquidation (amortissement du bâtiment, coûts de liquidation).

Jusqu'en 2011, dans ce poste étaient également comptabilisés des charges et des produits relatifs aux plans de restructuration du groupe dans les différents sites.

3.1.5 Résultat financier

	30/06/2012	30/06/2011
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	269	151
Coût de l'endettement financier brut	-968	-1 047
Coût de l'endettement financier net	-699	-896
Gains (pertes) de change réalisés	8	-140
Gains (pertes) de change latents	385	-191
Autres charges financières	-41	17
Autres produits et charges financières	352	-314
Résultat financier	-347	-1 210

3.1.6 Impôts sur les bénéfices

3.1.6.1 Ventilation de l'impôt

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>
Produit / (Charge) impôt courant	-1 940	-1 666
Produit / (Charge) impôt différé	25	332
Total Produit / (Charge) d'impôt	-1 915	-1 334

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

Les déficits des sociétés françaises et mexicaines ne font pas l'objet d'un impôt différé actif. Compte tenu de l'évolution des résultats et des perspectives favorables sur la Serbie depuis 2011, un impôt différé actif a été comptabilisé pour 551 K€ au 30 juin 2012 ; sur la période l'impact en résultat est une charge de 20 K€.

3.1.6.2 Renseignements sur les taux d'imposition

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Chine	25%	25%
Hongrie	17% et 13%	17% et 13%
France	33,33%	33,33%
Italie	33%	33%
Mexique	30%	30%
Serbie	10%	10%

3.1.7 Résultat par action

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>
Résultat net en KEUR (A)	8 080	6 723
Nombre d'actions existantes au 30 juin	6 582 120	6 582 120
Nombre d'actions auto-détenues	563 761	0
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat de base par action (B)	6 018 359	6 582 120
Nombre instruments dilutifs (options d'achat d'actions et plan d'actions gratuites) (1)	262 042	263 284
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires ajusté pour le résultat de base par action (C)	6 280 401	6 845 404
Résultat net par action (en euro) (A x 1000 / B)	1,34	1,02
Résultat net dilué par action (en euro) (A X 1000 C)	1,29	0,98

3.2 POSTES DE BILAN

3.2.1 Immobilisations brutes

Situations et mouvements de l'exercice	31/12/2011	Reclas- sement	Impact écart de change	Acquisitions	Cessions	30/06/2012
Goodwill	778					778
Frais de recherche et développement	1 696		13			1 709
Concessions, brevets et marques (1)	4 660		100	71	-17	4 814
Autres immobilisations incorporelles	0					0
Avances et acomptes	0					0
Autres immobilisations incorporelles	6 356	0	113	71	-17	6 523
Terrains (1)	3 094		187			3 281
Constructions, aménagements(1)	32 867		1 232	888		34 987
Installations techniques (1)	125 014		5 074	4 031	-958	133 161
Autres immobilisations corporelles, Immobilisations en cours, avances et acomptes	14 466		664	825	-144	15 811
Immobilisations corporelles	175 441	0	7 157	5 744	-1 102	187 240
S/Total	182 575	0	7 270	5 815	-1 119	194 541

(1) y compris immobilisations financées en crédit-bail et locations financement pour un montant de 42 808 K€ à la clôture.

3.2.2 Amortissement et dépréciation des immobilisations

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE	31/12/2011	Reclas- sement	Impact écart de change	Dotation amortis.	Reprise (cession immo.)	Dotation dépréciation immobilis.	Reprise dépréciation immobilis.	30/06/2012
Goodwill	228							228
Frais de recherche et développement	879		9	207				1 095
Concessions, brevets (1)	4 034		99	81	-17			4 197
Autres immobilisations incorporelles	0							0
Autres immobilisations incorporelles	4 913	0	108	288	-17	0	0	5 292
Terrains (1)	0							0
Constructions, aménagements (1)	16 893		659	745				18 297
Inst. Techn.	98 868		4 498	4 749	-919		-10	107 186
Autres immobilisations corporelles, immobilisations en cours , avances et acomptes	9 161		496	193	-146			9 704
Immobilisations corporelles	124 922	0	5 653	5 687	-1 065	0	-10	135 187
S/TOTAL	130 063	0	5 761	5 975	-1 082	0	-10	140 707

(1) y compris immobilisations financées par crédit bail et locations financement pour un montant de 33 880 K€ à la clôture.

3.2.3 Immobilisations en crédit bail

3.2.3.1 Valeur nette comptable des immobilisations en crédit bail au 30 juin 2012

Nature immobilisation en crédit bail	Valeur brute	Amortissements	Valeur nette comptable
Concessions, brevets, licences	1 404	-1 404	0
Terrains	773		773
Constructions	12 874	-6 017	6 857
Matériel	27 757	-26 459	1 298
Total	42 808	-33 880	8 928

Les contrats de crédit-bail ou de location financement souscrits par le groupe concernent des biens immobiliers, ainsi que du matériel informatique et industriel.
Ils n'incluent pas de loyers conditionnels et ne prévoient pas de sous-location.

3.2.3.2 Paiements minimum futurs au titre de la location

en K€	Au 30/06/2012			Au 31/12/2011		
	Valeur actuelle	Interêts à payer	Paiements futurs minimaux	Valeur actuelle	Interêts à payer	Paiements futurs minimaux
A moins d'un an	786	288	1 074	1 046	151	1 197
De 1 à 5 ans	2 296	816	3 112	1 975	996	2 971
A plus de 5 ans	3 408	450	3 858	3 616	529	4 145
Total	6 490	1 554	8 044	6 637	1 676	8 313

3.2.3.3 Loyers maintenus dans le résultat

Par ailleurs le montant des locations opérationnelles maintenues dans le résultat s'élève à 295 K€ au 30 juin 2012.

3.2.4 Stocks et encours

	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Valeur brute	20 805	21 195
Dépréciation	-1 929	-2 121
Valeur nette	18 876	19 074

Ventilation par nature :

	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Matières premières / approvisionnements	4 932	5 327
En cours de biens	6 318	4 723
Produits intermédiaires et finis	7 626	9 024
Valeur nette	18 876	19 074

3.2.5 Clients et comptes rattachés

	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Valeur brute	42 816	40 390
Dépréciation	-443	-677
Valeur nette	42 373	39 713

Les créances cédées à l'affacturage en France sont maintenues dans le poste client pour un montant de 4 196 K€ au 30 juin 2012 et 3 768 K€ au 31 décembre 2011 avec pour contrepartie une dette financière en concours bancaires courants.

Au 30 juin 2012, l'analyse des créances échues mais non dépréciées est présentée ci-après :

	Total en KEUR	Non échues et non dépréciées	Echues et non dépréciées					
			< 30 jours	30 - 60 jours	60 - 90 jours	90 - 120 jours	> 120 jours	
30/06/2012	42 373	37 203	3 740	485	699	16	230	
31/12/2011	39 713	33 026	5 331	427	-	92	45	976

3.2.6 Actifs courants d'exploitation

	30/06/2012	31/12/2011
Avances fournisseurs	429	1 014
Créances état, personnel, autres	6 222	5 342
Charges constatées d'avance	940	554
s/t Autres actifs courants	7 591	6 910
Actifs impot courant (créance impôt exigible)	520	369
TOTAL	8 111	7 279

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

3.2.7 Variation des dépréciations d'actifs

	31/12/2011	Ecart de change	Dotations	Reprises	30/06/2012
Sur goodwill	228				228
Sur immobilisations incorporelles et corporelles	3 820		-	10	3 810
Sur actifs financiers	5				5
Sur stocks et en-cours	2 121	91	92	- 375	1 929
Sur comptes clients et créances	1 046	38	256	- 528	812
TOTAL	7 220	129	348	- 913	6 784

3.2.8 Trésorerie et équivalent de trésorerie

	30/06/2012	31/12/2011
Valeurs mobilières de placement	26 104	23 494
Disponibilités	7 078	8 496
Disponibilités et VMP	33 182	31 990
Concours bancaires courants	- 6 956	- 5 959
Trésorerie nette	26 226	26 031

Les valeurs mobilières de placement sont sur des supports sans risque, à court terme et sont disponibles.

Instruments financiers actifs

	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Instruments financiers actifs	503	673

Le montant des instruments financiers actifs au 30 juin 2012 correspond à la juste valeur des swaps en euros de deux emprunts hongrois souscrits en dollars. Au 31/12/2011 leur juste valeur était de 673 K€.

3.2.9 Immeubles de placement - Actifs destinés à la vente

Suite à l'arrêt de l'exploitation du site italien du groupe en juin 2008, l'ensemble immobilier italien avait été reclassé en actif destiné à être cédé à compter du 1^{er} Juillet 2008, pour un montant de 851 K€, soit sa valeur nette comptable à cette date.

N'ayant pas réussi à finaliser rapidement les négociations en vue de la vente de cet actif, le groupe a reclassé cet actif à compter du 1 juillet 2010 en immeuble de placement, et a repris le plan d'amortissement initial du bien.

Un amortissement de 39 K€ a ainsi été comptabilisé sur la période.

Ces amortissements figurent en dehors du résultat opérationnel courant, comme l'ensemble des coûts liés au site fermé.

La valeur nette comptable de ce bien s'élève à 481 K€ au 30 juin 2012.

3.2.10 Capitaux propres**3.2.10.1 Capital social**

Le capital est composé de 6 582 120 actions de 1,52 euros. Il n'y a pas eu de changement sur la période.

La politique du Groupe consiste à maintenir une base de capital solide afin de préserver la confiance des actionnaires et des investisseurs et de soutenir sa croissance. Le Conseil d'Administration veille au rendement des capitaux employés et au niveau des dividendes versés aux actionnaires

3.2.10.2 Options d'achat d'actions et attribution gratuite d'actions au profit des salariés

Lors du Conseil d'administration du 28 juin 2011, il a été décidé à l'unanimité de consentir une attribution de 365 308 options d'achat d'actions représentant 5,55% du capital de la société et une attribution gratuite de 263 284 actions représentant 4% du capital de la société.

- Attribution d'options d'achat d'actions

Les options d'achat d'actions ont une durée de vie de 6 ans et sont consenties sans décote sur la base des 20 derniers cours de bourse précédant la date du Conseil, soit un prix de 7,83 € (conformément aux dispositions des articles L 225-177 et L 225-179 du code de commerce).

Les bénéficiaires sont les mandataires sociaux dirigeants et les principaux cadres dirigeants.

La répartition entre les bénéficiaires est effectuée selon des critères objectifs et en application du code de gouvernement d'entreprise AFEP/MEDEF, l'intégralité de l'attribution des options est assortie de conditions de performance et de présence applicables à l'ensemble des bénéficiaires.

Les conditions de performance sont basées sur l'évolution de la valeur économique consolidée moyenne (intégrant les notions d'ebitda et d'endettement financier net) du Groupe pour les exercices 2011 et 2012. Conformément aux dispositions de l'article L.225-185 du Code de commerce, le Conseil a décidé que les dirigeants mandataires sociaux devront conserver au nominatif jusqu'à la cessation de leurs fonctions 15% des actions issues de l'exercice des options qui leur sont consenties.

LE BELIER Rapport financier semestriel 2012

Options d'achat d'actions attribuées au personnel salarié et/ou aux dirigeants mandataires sociaux

Date d'autorisation de l'AGE	Date du Conseil d'administration	Nombre total d'options attribuées	dont mandataires sociaux	dont 10 premiers salariés attributaires	Nombre total de bénéficiaires	Point de départ de l'exercice des options	Date d'expiration des options	Prix de souscription (en euros)
24/05/2011	28/06/2011	365 308	209 190	142 952	15	28/06/2013	28/06/2017	7,83

- Attribution gratuite d'actions

Les bénéficiaires sont les mandataires sociaux dirigeants, les principaux cadres dirigeants, les cadres des sociétés françaises et certains cadres salariés des filiales étrangères.

La répartition entre les bénéficiaires est effectuée selon des critères objectifs et en application du code de gouvernement d'entreprise AFEP/MEDEF, l'intégralité de l'attribution gratuite d'actions est assortie de conditions de performance et de présence applicables à l'ensemble des bénéficiaires.

Les conditions de performance sont basées sur l'évolution de la valeur économique consolidée moyenne (intégrant les notions d'ebitda et d'endettement financier net) du Groupe pour les exercices 2011 et 2012.

Les actions acquises gratuitement devront être conservées par leur bénéficiaire sous la forme nominative pendant une période de deux ans à compter de la date d'acquisition définitive.

Conformément aux dispositions de l'article L.225-197-1 II du Code de commerce, le Conseil décide que les dirigeants mandataires sociaux devront conserver au nominatif jusqu'à la cessation de leurs fonctions 15% des actions gratuites qui leur auront été attribuées.

Actions de performance attribuées au personnel salarié et/ou aux dirigeants mandataires sociaux au 30 juin 2012

Date d'autorisation de l'AGE	Date du Conseil d'administration	Nombre total d'actions attribuées	dont mandataires sociaux	dont 10 premiers salariés attributaires	Nombre total de bénéficiaires	Date d'acquisition des droits	Date de fin de la période de conservation	Conditions de performance
24/05/2011	28/06/2011	262 042	139 460	95 300	79	28/06/2013	28/06/2015	Valeur économique (base: ebitda, endettement financier net)

3.2.10.3 Autocontrôle

Au 30 juin 2012, le groupe détient 563 761 actions de LE BELIER pour un montant de 4 200 K€. Conformément à IAS 32, ces titres d'autocontrôle sont comptabilisés en déduction des capitaux propres.

3.2.10.4 Dividendes payés et proposés

Aucun dividende payé ni proposé en 2011 ni en 2012.

3.2.11 Emprunts et dettes financières long terme

3.2.11.1 Flux des dettes à terme de l'exercice :

	31/12/2011	Ecart de change	Variation juste valeur	Augment.	Diminut.	30/06/2012
<u>Dettes financières long terme</u>	47 787	47	- 170	350	- 7 539	40 475
- locations financières et crédit bail mobilier	538			350	- 262	626
- locations financières et crédit bail immobilier	6 099				- 235	5 864
- emprunts bancaires (1)	41 150	47	- 170		- 7 042	33 985
<u>Emprunts divers</u>	45	3	-	2	- 2	48
- participation des salariés & divers	45	3		2	- 2	48
- Avance remboursable	-					-
Total endettement MLT	47 832	50	- 170	352	- 7 541	40 523

(1) Incidence des instruments de couverture sur le montant des dettes financières

(en K€)	30/06/2012	31/12/2011
Emprunts au coût amorti ne bénéficiant pas d'instruments de couverture	31 087	35 469
Emprunts au coût amorti couverts par cross currency swap	2 395	5 008
<u>Impact des instruments de couverture de juste valeur</u>	<u>503</u>	<u>673</u>
Emprunts à la juste valeur après couverture	33 985	41 150

Les instruments de couverture de juste valeur sont des cross currency swaps (détaillés en note 4.2).

3.2.11.2 Ventilation des dettes financières par échéance :

	Solde au 30/06/2012	Échéances - 1 an	Échéances de 1 à 5 ans	Échéances + 5 ans
<u>Dettes financières long terme</u>	40 475	11 918	24 474	4 083
- locations financières et crédit bail mobilier	626	307	319	-
- locations financières et crédit bail immobilier	5 864	479	1 977	3 408
- emprunts bancaires (1)	33 985	11 132	22 178	675
<u>Emprunts divers</u>	48	48	-	-
- participation des salariés & divers	48	42		
- avance remboursable	-			
Total dettes financières long terme	40 523	11 966	24 474	4 083

(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.

Conformément à IAS 1 – Présentation des états financiers, la part à plus d'un an des emprunts qui pourraient être concernés par le non-respect de ces ratios serait reclassée en part courante des dettes financières long terme.

Au 30 juin 2012 tous les covenants sont respectés.

3.2.11.3 Ventilation des dettes financières par devise de remboursement

Devise de remboursement	30/06/2012	31/12/2011
en Euros	40 063	46 981
en Dollars	460	851
Total	40 523	47 832

3.2.11.4 Ventilation des emprunts bancaires LT par nature de taux après impact de couverture

	30/06/2012	31/12/2011
Taux fixe	21 822	24 589
Taux variable	12 163	16 561
S/Total	33 985	41 150
Impact des instruments de couverture de juste valeur	-503	-673
Total	33 482	40 477

3.2.11.5 Endettement net

	30/06/2012	31/12/2011
Dettes financières à long terme	40 523	47 832
Impact des instruments de couverture de juste valeur	-503	-673
S/Total	40 020	47 159
Dettes financières court terme	6 956	5 959
Total endettement brut	46 976	53 118
VMP et disponibilités	-33 182	-31 990
Total endettement net	13 794	21 128

3.2.12 Provisions

3.2.12.1 Flux de l'exercice

Provisions pour risques et charges	31/12/2011	Ecart de change	Autres variations	Dotations	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision non utilisée)	30/06/2012
Litiges Clients / Fournisseurs	276	17			-17		276
Litiges salariés	177	-2		50			225
Avantages au personnel (1)	2 073	26	48	98	-45	-64	2 136
Plan social et restructuration	102						102
Provisions pour impôts et taxes	218	9		245	-78		394
Total	2 846	50	48	393	-140	-64	3 133
dont résultat opérationnel courant				245	-140	-64	
dont autres produits et charges opérationnels (restructuration)				50	0	0	
dont résultat financier				49	0	0	
dont provision pour impôt				49	0	0	

(1) Les autres variations concernent les avantages au personnel et correspondent pour 48 K€ à des charges financières comptabilisées en résultat.

Il n'existe pas d'autre litige né au 30 juin 2012, qui serait de nature à remettre en cause la sincérité des états financiers au 30/06/2012.

3.2.12.2 Echéances des provisions

Provisions pour risques et charges	30/06/2012	Part courante	Part non courante
		Echéances à moins d'1 an	Echéances à plus d'un an
Litiges Clients / Fournisseurs	276	276	
Litiges salariés	225	225	
Avantages au personnel	2 136		2 136
Plan social et restructuration	102	102	
Provisions pour impôts et taxes	394	394	
TOTAL	3 133	997	2 136

3.2.13 Autres passifs non courants : Subventions d'investissement

	31/12/2011	Ecart de change	Augment.	Reprise	30/06/2012
Hongrie	182	13		-30	165
Total subvention investissement	182	13	-	-30	165

3.2.14 Passif courant d'exploitation

	30/06/2012	31/12/2011
Avances clients	3 917	1 557
Dettes fiscales sociales	9 175	7 801
Dettes / immobilisation	344	336
Dettes diverses	889	1 010
Produits constatés d'avance	2 563	2 531
s/t Autres passifs courants	16 888	13 235

4 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.

Les unités opérationnelles mexicaines et chinoises ont été agrégées dans le secteur « Hors Europe ». Ces unités opérationnelles présentent des caractéristiques communes, notamment en termes de nature de clients.

Les flux intersecteurs se font à un prix de cession interne comparable au prix du marché.

Compte de résultat

30/06/2012 en K€	Europe	Hors Europe	Eliminations intersecteurs	Total
Chiffre d'affaires	86 296	34 559	-2 559	118 296
Charges	-79 091	-31 214	2 542	-107 763
Résultat opérationnel courant	7 205	3 345	-17	10 533
Autres produits et charges opérationnels	-191	0	0	-191
Résultat opérationnel	7 014	3 345	-17	10 342
Résultat financier				-347
Impôt				-1 915
Résultat net				8 080
Autres informations				
Investissements	4 399	1 416		5 815
Dotations nettes aux amortissements	-4 369	-1 599		-5 968
Dépréciations nettes d'actifs immobilisés	7	3		10

Compte de résultat

30/06/2011 en K€	Europe	Hors Europe	Eliminations intersecteurs (1)	Total
Chiffre d'affaires	89 104	27 099	-1 636	114 567
Charges	-82 078	-24 749	1 685	-105 142
Résultat opérationnel courant	7 026	2 350	49	9 425
Autres produits et charges opérationnels	-158	0	0	-158
Résultat opérationnel	6 868	2 350	49	9 267
Résultat financier				-1 210
Impôt				-1 334
Résultat net				6 723
Autres informations				
Investissements	3 678	875		4 553
Dotations nettes aux amortissements	-5 206	-1 743		-6 949
Dépréciation d'actifs				0

(1) La méthode retenue pour les éliminations intragroupes et intersecteurs est homogène entre 2011 et 2012.

BILAN

30/06/2012	Europe	Hors Europe	Eliminations intersecteurs	Total
Actifs sectoriels :				
Immobilisations nettes	39 088	14 267	-71	53 284
Stocks/créances	60 703	20 395	-13 902	67 196
Autres actifs (non ventilé)				38 234
Total actif				158 714
Passifs sectoriels :				
Dettes fournisseurs	22 456	12 497	-6 333	28 620
Impôt différé passif (non ventilé)				2 062
Autres passifs (non ventilé)				20 186
Dettes financières (non ventilé)				47 479
Capitaux propres (non ventilé)				60 367
Total passif				158 714

BILAN

31/12/2011	Europe	Hors Europe	Eliminations intersecteurs	Total
Actifs sectoriels :				
Immobilisations nettes	38 441	13 521		51 962
Stock/créances	59 756	17 704	-13 331	64 129
Autres actifs (non ventilé)				36 920
Total actif				153 011
Passifs sectoriels :				
Dettes fournisseurs	25 702	10 179	-5 750	30 131
Impôt différé passif (non ventilé)				1 962
Autres passifs (non ventilé)				16 262
Dettes financières (non ventilé)				53 791
Capitaux propres (non ventilé)				50 865
Total passif				153 011

4.2 Instruments de couverture et de change

Au 30 juin 2012	Montant notionnel en milliers d'euros	Maturité résiduelle		
		-1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Swap de change et de taux (cross currency swaps) USD/ € et taux fixe/Euribor	2 839	2 310	529	-

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 2011.

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	
	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011	Comptes de bilan	Comptes de résultat
	Hongrie (HUF)	288,2200	311,1300	295,5414	279,3355	-7,4%
Mexique (MXN)	16,8755	18,0512	17,2014	17,3135	-6,5%	-0,6%
Chine (CNY)	8,0011	8,1588	8,1949	8,9969	-1,9%	-8,9%
Serbie (RSD)	115,8203	104,6409	110,3377	101,6171	10,7%	8,6%
USD	1,2590	1,2939	1,2972	1,3922	-2,7%	-6,8%

4.4 Engagements hors bilan

	30/06/2012	31/12/2011
<u>Engagements hors bilan liés au périmètre du Groupe consolidé</u>	-	-
<u>Engagements hors bilan liés au financement du Groupe</u>		
- <u>Dettes assorties de garanties :</u>		
Nantissement de fonds de commerce	1 500	1 500
Nantissement de matériel	17 191	22 361
Nantissement de titres	762	762
Promesse de nantissement de titres		-
Hypothèques immeubles	3 353	3 677
- <u>Autres engagements donnés :</u>		
Avals et cautions aux banques	1 207	1 322
- <u>Engagements reçus :</u>		
Garantie OSEO	2 262	2 262
Cautions bancaires		-
Crédit moyen terme non utilisé		-
Crédit court terme non utilisé	9 675	10 389
Cautions tiers	1 216	1 459
<u>Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles du Groupe</u>		
- <u>Engagements donnés :</u>		
Avals et cautions fournisseurs	2 044	2 313
- <u>Engagements reçus :</u>		
Cautions tiers	180	81
- <u>Obligations contractuelles</u>		
Locations simples mobilières	588	655
Locations simples immobilières	3	10
Commandes fermes d'immobilisations	227	312
Commandes fermes de matières premières (nettes des engagements clients)	10 853	8 812
Locations financières: montants minimaux futurs prévus	8 044	8 313

LE BELIER
Société Anonyme à Conseil d'Administration
Au capital de 10 004 822,40 euros
Siège social :
33240 VERAC
RCS Libourne 393 629 779

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE au 30/06/2012

Conseil d'Administration du 25 septembre 2012

1 – Le Groupe LE BELIER au 1^{er} semestre 2012

1.1 – Faits marquants

Marché & Activité / Filiales:

Le marché automobile mondial continue sa progression de façon contrastée selon les régions. Le Groupe profite de la croissance Asie et Amérique du Nord et souffre de la déprime Européenne où il est encore très présent (70%). En synthèse, ses volumes progressent de 6% quand le marché mondial est proche de 5% de croissance.

La performance industrielle et économique progresse légèrement par rapport à S1 2011 grâce aux différents efforts de réduction de coûts, dans un contexte où de nombreuses ressources du Groupe sont tournées vers le développement de produits nouveaux.

Commercialement, les acquisitions de nouveaux programmes se maintiennent à un haut niveau. On peut déjà dire que l'année 2012 sera une très bonne année en la matière.

Notons la première commande de pièce de Châssis/Suspension pour la Chine.

1.2 – Résultats consolidés du 1^{er} semestre 2012

1.2.1 – Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2012 s'élève à 118,3 M€, en hausse de +3,3% par rapport au premier semestre 2011.

Corrigée des variations de prix de l'aluminium (-1,6%), la hausse du chiffre d'affaires s'établit à +4,9% sur la période.

valeurs en KEUR	au 30/06/2012	au 30/06/2011	variation en %
FONDERIES	97 199	92 664	4,9%
USINAGE	13 820	14 156	-2,4%
OUTILLAGES	4 186	4 828	-13,3%
AUTRES	3 091	2 919	5,9%
TOTAL	118 296	114 567	3,3%
T1	60 161	60 140	0,0%
T2	58 135	54 427	6,8%
TOTAL	118 296	114 567	3,3%

1.2.2 – Résultats

(Valeurs en KEUR)	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011	Variation S1 12 - S1 11
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	118 363	225 486	114 857	3,1%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	10 533	18 790	9 425	11,8%
RESULTAT OPERATIONNEL	10 342	18 469	9 267	11,6%
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	8 080	12 710	6 723	20,2%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	8 080	12 710	6 723	20,2%

- Le résultat opérationnel courant ressort à +10 533 K€ contre + 9 425 K€ au 30/06/2011.
- Le résultat opérationnel au 30/06/2012 ressort à 10 342 K€ après - 191 K€ de charges de restructuration et dépréciation d'actifs, contre 9 267 K€ de résultat opérationnel au 30/06/2011, après - 158 K€ d'impact de charges de restructuration et de dépréciation d'actifs.
- Le résultat financier au 30/06/2012 s'élève à -347 K€ (contre - 1 210 K€ au 30/06/2011) du fait d'une réduction du coût de l'endettement financier net (- 699 K€ au 30/06/2012 contre - 896 K€ au 30/06/2011) et à des impacts de change favorables au 1^{er} semestre 2012.
Le résultat financier comprend l'utilisation de l'euro comme monnaie fonctionnelle dans les filiales serbe et hongroises, en application de la norme IAS 21.
- Après impôt (-1 915 K€ au 30 juin 2012 contre - 1 334 K€ au 30 juin 2011), le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève sur la période à 8 080 K€, soit 6,8% du chiffre d'affaires, contre 6 723 K€ et 5,9% du chiffre d'affaires au 30/06/2011.

1.3 – Effectifs

L'effectif du groupe s'élève à 2 377 personnes au 30/06/2012 contre 2 282 personnes au 30/06/2011.

L'effectif moyen du premier semestre 2012 s'élève à 2 428 personnes contre 2 354 au premier semestre 2011.

1.4 – Structure financière et variation d'endettement net

La capacité d'autofinancement progresse pour atteindre 14,7 millions d'euros, soit 12,4 % du chiffre d'affaires, contre 13,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2011 (11,7% du chiffre d'affaires).

Dans un contexte de croissance, la hausse du besoin en fonds de roulement a été contenue (+0,3 M€) sur la période. Les investissements industriels s'élèvent à 5,8 M€ et sont détaillés ci-dessous.

Le Groupe a également poursuivi son désendettement, ramenant son endettement net à 13,8 millions d'euros contre 21,1 millions d'euros au 31 décembre 2011.

Un excédent de trésorerie de 26,2 M€ est ainsi disponible pour les opérations du groupe.

1.5 – Investissements

Le tableau représente nos investissements y compris les locations financières, crédits baux mais hors immobilisations financières et écarts d'acquisition.

(valeurs en KEUR)	S1-2012	2011	S1-2011
Biens incorporels	71	63	9
Terrains, batiments et aménagements	888	455	41
Matériel industriel	4 031	8056	1 941
Autres immo corporelles	255	286	100
Immobilisations en cours et acomptes	570	2105	2 462
TOTAL PAR NATURE	5 815	10 965	4 553
France	783	2 879	1 240
Hongrie	3 118	4 255	2 024
Chine	362	954	464
Mexique	1 054	1 029	411
Serbie	498	1 848	414
TOTAL PAR USINE	5 815	10 965	4 553

1.6 – Evènement postérieur à la clôture

Néant.

2 – Transactions avec les parties liées

Les parties liées au 30 juin 2012 sont identiques à celles identifiées au 31 décembre 2011 et aucune transaction entre parties liées n'a influencé significativement la situation financière ni la performance du Groupe au cours du 1^{er} semestre 2012.

3 – Facteurs de risques

Les facteurs de risques du groupe Le Bélier restent ceux identifiés dans le document de référence 2011 du Groupe, visé par l'AMF le 17 juillet 2012 sous le numéro R.12-037.

4 – Perspectives

Le marché Européen devrait rester déprimé sur le second semestre impactant notre croissance. Ceci sera compensé tout ou en partie par les progrès d'activité attendus en Asie et Amérique du Nord. Les efforts commerciaux, de développement et de maîtrise des couts seront poursuivis.



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 2012

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012

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 26 septembre 2012

Philippe DIZIER
Directeur Général

ACEFI CL

ERNST & YOUNG Audit

Le Bélier

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

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
1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie – Paris-La Défense 1
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Le Béliér

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012

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 Béliér, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012, 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. 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.

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 26 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

ACEFI CL

ERNST & YOUNG Audit

Delphine Méheut

Laurent Chapoulaud