

Rapport Financier semestriel 2013



SOMMAIRE

- 1- Comptes intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2013 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 2013

LE BELIER

COMPTES CONSOLIDES

30/06/2013

Comptes intermédiaires résumés

LE BELIER

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Normes IFRS - Par nature - En milliers d'euros

Rubriques	Notes	30/06/2013 (6 mois)	30/06/2012 (6 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	3.1.1; 4.1.	120 629	118 296
Autres produits de l'activité	3.1.2	136	67
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		120 765	118 363
Achats consommés		-58 934	-58 430
Charges de personnel	3.1.3	-21 902	-20 524
Charges externes		-21 337	-20 980
Impôts et taxes		-1 350	-1 294
Dotations nettes aux amortissements et depréc. s/immobilisations		-5 580	-5 968
Dotations nettes aux provisions	3.1.4	73	231
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		-695	-420
Autres produits et charges d'exploitation		-436	-445
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		10 604	10 533
Autres produits et charges opérationnels	3.1.5	410	-191
RESULTAT OPERATIONNEL		11 014	10 342
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	3.1.6	157	269
Coût de l'endettement financier brut	3.1.6	-853	-968
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		-696	-699
Autres produits et charges financiers	3.1.6	17	352
RESULTAT AVANT IMPOT		10 335	9 995
Charge d'impôt	3.1.7	-2 259	-1 915
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES		8 076	8 080
Résultat net d'impôt des activités abandonnées.			
RESULTAT NET DE LA PERIODE		8 076	8 080
Part du groupe		8 076	8 080
Part des intérêts minoritaires			
Résultat net par action	3.1.8	1,31	1,34
Résultat net dilué par action	3.1.8	1,31	1,29

Etat consolidé du résultat global total

En milliers d'euros	30/06/2013 (6 mois)	30/06/2012 (6 mois)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	8 076	8 080
Ecarts actuariels sur avantages au personnel	0	-156
- dont produits (charges) portés en capitaux propres	0	0
- dont Impact au 1/01/2012 d'IAS 19 révisée	0	-156
S/total des éléments non recyclables en compte de résultat	0	-156
Ecarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger	-209	1 703
Couverture de flux de trésorerie futurs	0	0
- dont produits (charges) portés en capitaux propres	0	0
- dont produits (charges) transférés en résultat de la période	0	0
S/total des éléments recyclables en compte de résultat	-209	1 703
S/total des produits (et charges) nets comptabilisés directement en capitaux propres	-209	1 547
RESULTAT GLOBAL	7 867	9 627
Part du groupe	7 867	9 627
Part des intérêts minoritaires	0	0

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

ACTIF	Notes	30/06/2013	31/12/2012
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	855	1 075
Immobilisations corporelles	3.2.1 à 3.2.3; 3.2.7	56 362	55 250
<i>dont Terrains</i>		3 239	3 240
<i>dont Constructions</i>		16 292	16 182
<i>dont Matériel industriel</i>		28 157	30 033
<i>dont autres immobilisations corporelles</i>		8 674	5 795
Immeubles de placement	3.2.9	0	443
Participations entreprises associées		0	0
Titres disponibles à la vente		0	0
Autres actifs financiers non courants		205	193
Actifs d'impôts différés		1 414	1 375
		59 386	58 886
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en-cours	3.2.4; 3.2.7	20 075	20 703
Clients et comptes rattachés	3.2.5; 3.2.7	49 935	41 613
Autres actifs courants	3.2.6; 3.2.7	10 580	7 765
Actif d'impôt courant	3.2.6	618	790
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3.2.8	33 591	31 420
Instruments financiers actifs	3.2.8	85	167
Actifs destinés à être cédés			0
		114 884	102 458
TOTAL ACTIF		174 270	161 344
PASSIF			
CAPITAUX PROPRES			
	3.2.10		
Capital émis		10 005	10 005
Primes		9 826	9 826
Reserves		55 186	41 780
Ecart de conversion		-10 191	-9 982
Résultat de l'exercice		8 076	13 649
Interêts minoritaires			
		72 902	65 278
PASSIFS NON COURANTS			
Dettes financières à long terme	3.2.11	30 504	33 463
Passif d'impôts différés		1 891	2 106
Provisions - non courantes	3.2.12	2 615	2 552
Autres passifs non courants	3.2.13	113	115
		35 123	38 236
PASSIFS COURANTS			
Dettes financières court terme	3.2.11	10 929	6 215
Part courante des dettes financières à long terme	3.2.11	12 589	12 017
Passif d'impôt courants			0
Provisions - courantes	3.2.12	402	649
Instruments financiers passifs			0
Fournisseurs et comptes rattachés		26 604	25 451
Autres passifs courants	3.2.14	15 721	13 498
Passifs concernant des actifs destinés à être cédés			
		66 245	57 830
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		174 270	161 344

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 31/12/2011	10 005	9 826	42 823	-11 270	-519	50 865	0	50 865
Impact au 1/01/2012 d'IAS 19 révisée					-156	-156		-156
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	-156	9 627	0	9 627
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	-675	60 211	0	60 211
Résultat net 2ème semestre 2012			5 569			5 569		5 569
Ecarts actuariels sur avantages au personnel					-259	-259		-259
Ecarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger				-415		-415		-415
Couverture de flux de trésorerie futurs					0	0		0
Résultat global 2ème semestre 2012	0	0	5 569	-415	-259	4 895	0	4 895
Dividendes versés						0		0
Rachat d'actions propres			-626			-626		-626
Plan d'actions de performance			801			801		801
Autres variations			-3			-3		-3
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2012	10 005	9 826	56 363	-9 982	-934	65 278	0	65 278
Résultat net à 1er semestre 2013			8 076			8 076		8 076
Ecarts actuariels sur avantages au personnel					0	0		0
Ecarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger				-209		-209		-209
Couverture de flux de trésorerie futurs					0	0		0
Résultat global 1er semestre 2013	0	0	8 076	-209	0	7 867	0	7 867
Dividendes versés			-949			-949		-949
Rachat d'actions propres			-83			-83		-83
Plan d'actions de performance			789			789		789
Autres variations			0			0		0
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2013	10 005	9 826	64 196	-10 191	-934	72 902	0	72 902

LE BELIER

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

	Notes	1 ^{er} sem. 2013	1 ^{er} sem. 2012
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat net consolidé	3.1.8	8 076	8 080
<u>Elimination des transactions sans incidence sur la trésorerie :</u>			
Amortissements et provisions		5 433	6 241
Neutralisation des coûts des plans d'actions de performance non décaissés	3.1.3	789	801
Neutralisation change latent lié aux variations de juste valeur des instruments financiers et aux variations de change	3.1.6	-107	-385
Variation des impôts différés	3.1.7	-222	-25
Reprise de subvention d'investissement	3.2.13	0	-30
Plus et moins values de cession d'immobilisations		-10	15
Retraitement cession société BMPM		-181	
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées			
Capacité d'autofinancement		13 778	14 697
Incidence de la variation des décalages de trésorerie			
Variation du besoin en fond de roulement		-6 388	-307
Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation (A)		7 390	14 390
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	3.2.1	-6 652	-5 815
Encaissements résultant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		11	22
Variations des immobilisations financières		-11	-57
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)		-6 652	-5 850
Free cash Flow (A) + (B)		738	8 540
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Sommes reçues des actionnaires suite à une augmentation de capital			
Actions propres	3.2.10.3	-83	-1 085
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	3.2.10.4	-949	
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			
Encaissements / Remboursements d'emprunts	3.2.11	-1 682	-7 189
Avances reçues des tiers			
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) opérations de financement (C)		-2 714	-8 274
Incidence du changement de périmètre (E)			
Incidence des variations nettes de taux de change - écart de conversion (D)		-4	-71
Variation de trésorerie nette (A+B+C+D+E)		-2 543	195
Trésorerie à l'ouverture (F)	3.2.8	25 205	26 031
TRESORERIE A LA CLOTURE (A+B+C+D+E+F)	3.2.8	22 662	26 226

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés

Au 30 juin 2013

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>	10
1.2.3	<i>Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires</i>	10
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	COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	12
3.1.1	<i>Chiffre d'affaires consolidé par activité</i>	12
3.1.2	<i>Autres produits de l'activité</i>	12
3.1.3	<i>Charges de personnel et effectifs des sociétés consolidées.....</i>	12
3.1.4	<i>Dotations nettes aux provisions</i>	13
3.1.5	<i>Autres produits et charges opérationnels</i>	13
3.1.6	<i>Résultat financier</i>	14
3.1.7	<i>Impôts sur les bénéfiques</i>	14
3.1.8	<i>Résultat par action</i>	15
3.1.9	<i>EBITDA</i>	15
3.2	POSTES DE BILAN.....	16
3.2.1	<i>Immobilisations brutes</i>	16
3.2.2	<i>Amortissement et dépréciation des immobilisations.....</i>	17
3.2.3	<i>Immobilisations en crédit-bail.....</i>	17
3.2.4	<i>Stocks et encours</i>	18
3.2.5	<i>Clients et comptes rattachés.....</i>	18
3.2.6	<i>Actifs courants d'exploitation</i>	19
3.2.7	<i>Variation des dépréciations d'actifs</i>	19
3.2.8	<i>Trésorerie et équivalent de trésorerie.....</i>	19
3.2.9	<i>Immeubles de placement - Actifs destinés à la vente</i>	20
3.2.10	<i>Capitaux propres.....</i>	20
3.2.11	<i>Emprunts et dettes financières long terme</i>	22
3.2.12	<i>Provisions.....</i>	23
3.2.13	<i>Autres passifs non courants : Subventions d'investissement.....</i>	24
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	26
4.3	TAUX DE CONVERSION	27
4.4	ENGAGEMENTS HORS BILAN	27

1 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

1.1 ARRETE DES COMPTES

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2013 ont été arrêtés par le Conseil d'administration de Le Bélier du 24 septembre 2013.

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 2013 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 2012.

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 2012 et décrits dans la note 1.2 des comptes consolidés du rapport annuel 2012, à l'exception des nouvelles normes et interprétations suivantes appliquée pour la première fois à compter du 1^{er} janvier 2013 :

- Amendements IAS 1 – Présentation des états financiers – présentation des autres éléments du résultat global (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er juillet 2012);
- Amendements IAS 12 – Impôts différés : recouvrement des actifs sous-jacents (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013);
- Amendements IFRS7 - Instruments financiers : informations à fournir – Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013) ;
- IFRS 13 – Evaluation de la juste valeur (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013) ;
- Amendements IAS 32 – Instruments financiers : présentation (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013).

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

- Amendements IAS 19 – Avantages post-emploi - Comptabilisation des régimes à prestations définies (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013)

L'application rétrospective de cet amendement a conduit la société à comptabiliser le coût des services passés au passif du bilan en provision pour avantages au personnel, avec en contrepartie une diminution des réserves, et ce pour un montant de 156 K€ au 01/01/2012, l'impact en résultat étant considéré comme non significatif.

Les comptes publiés au 31/12/2012 et au 30/06/2012 ont été modifiés en conséquence.

Le Groupe n'a pas anticipé l'application de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2013.

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 2012, à l'exception de l'application d'IAS 19 Révisée.

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 2013, sur la base des données et des hypothèses actuarielles utilisées au 31 décembre 2012.

- 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 2012, 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 2012 sont décrites dans les états financiers consolidés 2012.

Au 30 juin 2013 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 2013.

2 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.1 VARIATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La société italienne BMP Manfredonia Spa, dont l'activité était arrêtée depuis juin 2008 et qui était en cours de liquidation, a été intégralement cédée en date du 7 mai 2013, pour un prix de vente de 1 K€ et sans clause de garantie de passif. Ainsi cette société a été consolidée jusqu'à la date du 7 mai 2013.

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%
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%

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 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

3.1.1 Chiffre d'affaires consolidé par activité

	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Fonderies	99 303	97 199	2,2%
Usinage	14 207	13 820	2,8%
Fabrication outillages	5 001	4 186	19,5%
Autres (1)	2 118	3 091	-31,5%
TOTAL	120 629	118 296	2,0%

(1) Inclut notamment des prestations de service.

3.1.2 Autres produits de l'activité

En application d'IAS20, le crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) a été comptabilisé comme une subvention et figure dans le poste « Autres produits de l'activité » pour un montant de 117 K€ au 30/06/2013, comme les autres subventions (en particulier le crédit impôt recherche –CIR).

3.1.3 Charges de personnel et effectifs des sociétés consolidées

3.1.3.1 Charges de personnel

	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Salaires	15 062	13 730	9,7%
Charges sociales	4 906	4 607	6,5%
Autres charges de personnel	1 934	2 187	-11,6%
S/Total charges de personnel	21 902	20 524	6,7%

Au 30 juin 2013, 0,8 M€ de charges de personnel sont liées aux plans de performance et correspondent à la juste valeur des avantages octroyés.

Au 30 juin 2012, ces plans de performance étaient comptabilisés en charges de personnel à hauteur de 1,0 M€, comprenant 0,8 M€ liés à la juste valeur des avantages octroyés, et 0,2 M€ de complément d'intéressement.

Par ailleurs, les coûts relatifs aux intérimaires et personnels extérieurs à la société sont enregistrés dans le poste « Charges externes » pour 2 096 K€ au 30 juin 2013, et pour 2 064 K€ au 30 juin 2012.

3.1.3.2 Effectifs disponibles (y compris intérimaires)

Effectifs par pays	Effectif fin de période		Effectif moyen	
	30/06/2013	30/06/2012	S1 2013	S1 2012
France	337	334	332	330
Hongrie	1 025	848	969	887
Serbie	514	413	475	431
Chine	394	394	388	398
Mexique	346	388	341	382
Total	2 616	2 377	2 505	2 428

Effectifs par nature	Effectif fin de période		Effectif moyen	
	30/06/2013	30/06/2012	S1 2013	S1 2012
Main d'œuvre directe	1 718	1 512	1 609	1 558
Main d'œuvre indirecte	646	629	639	639
Main d'œuvre structure	252	236	257	231
Total	2 616	2 377	2 505	2 428

3.1.4 Dotations nettes aux provisions

	30/06/2013			30/06/2012
	Dotation	Reprise	Dot. Nettes	Rappel Dot. Nettes
Provision pour dépréciation client	-53	169	116	272
Provision pour risques et charges	-114	71	-43	-41
s/t Dotations nettes aux provisions	-167	240	73	231

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 -131 K€ au 30 juin 2013 (+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 -1 K€ au 30 juin 2013 (+4 K€ au 30 juin 2012).

3.1.5 Autres produits et charges opérationnels

Sur le premier semestre 2013, les charges et produits opérationnels non courants s'élèvent à +410 K€ et concernent les coûts liés au site italien jusqu'à la date de sortie du périmètre (7 mai 2013) ainsi que le produit généré par la sortie de la filiale du périmètre de consolidation.

Au 30 juin 2012 le montant était de -191 K€, dont -105 K€ décaissés et concernait les coûts liés au site italien (amortissement du bâtiment, coûts de liquidation).

3.1.6 Résultat financier

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	157	269
Coût de l'endettement financier brut	-853	-968
Coût de l'endettement financier net	-696	-699
Gains (pertes) de change réalisés	-101	8
Gains (pertes) de change latents	107	385
Autres charges financières	11	-41
Autres produits et charges financières	17	352
Résultat financier	-679	-347

3.1.7 Impôts sur les bénéfices**3.1.7.1 Ventilation de l'impôt**

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Produit / (Charge) impôt courant	-2 481	-1 940
Produit / (Charge) impôt différé	222	25
Total Produit / (Charge) d'impôt	-2 259	-1 915

La charge d'impôt courant concerne principalement les sociétés hongroises et chinoise qui dégagent des résultats imposables.

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 745 K€ au 30 juin 2013 ; sur la période l'impact en résultat est une charge de 35 K€.

3.1.7.2 Renseignements sur les taux d'imposition

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Chine	25%	25%
Hongrie	17% et 16%	17% et 13%
France	33,33%	33,33%
Italie	33%	33%
Mexique	30%	30%
Serbie	15%	15%

3.1.8 Résultat par action

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Résultat net en KEUR (A)	8 076	8 080
Nombre d'actions au 1er janvier	6 582 120	6 582 120
Nombre d'actions créées sur la période		
Nombre d'actions en fin de période		
Nombre d'actions auto-détenues	396 178	563 761
Nombre moyen pondéré et ajusté d'actions ordinaires pour le résultat de base par action (B)	6 185 942	6 018 359
Nombre instruments dilutifs (options d'achat d'actions et plan d'attribution gratuite d'actions) (1)	0	262 042
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires ajusté pour le résultat de base par action (C)	6 185 942	6 280 401
Résultat net par action (en euro) (A x 1000 / B)	1,31	1,34
Résultat net dilué par action (en euro) (A X 1000 C)	1,31	1,29

(1) au 30/06/2012 les options d'achat d'actions n'avaient pas été retenues dans la mesure où le prix d'exercice était supérieur au cours moyen de la période.

3.1.9 EBITDA

Le BELIER a défini cet indicateur de la façon suivante :

EBITDA : Résultat opérationnel courant augmenté des dotations nettes aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions (hors dépréciations pour actifs circulants), diminué des reprises de subventions d'investissement, diminué du résultat de cession des éléments d'actifs, et hors plans d'action de performance.

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Résultat opérationnel courant	10 604	10 533
Dotation nette amortissements	5 580	5 968
Dotations nettes aux provisions	43	41
Reprises subventions investissements	0	-30
Plus values sur cessions d'immobilisations	-10	15
Neutralisation des coûts des plans d'action de performance en masse salariale non décaissés	789	801
Neutralisation des coûts des plans d'action de performance en masse salariale décaissés	0	164
EBITDA avant coût global des plans d'actions de performance	17 006	17 492

3.2 POSTES DE BILAN

3.2.1 Immobilisations brutes

Situations et mouvements de l'exercice	31/12/2012	Variation de périmètre	Impact écart de change	Acquisitions	Cessions	30/06/2013
Goodwill	778	-228				550
Frais de recherche et développement	1 713		-2			1 711
Concessions, brevets et marques (1)	4 918		3	45		4 966
Autres immobilisations incorporelles	0					0
Avances et acomptes	0					0
Autres immobilisations incorporelles	6 631	0	1	45	0	6 677
Terrains (1)	3 240		-1			3 239
Constructions, aménagements(1)	35 099		-114	904	-22	35 867
Installations techniques (1)	140 689		-612	2 524	-268	142 333
Autres immobilisations corporelles, Immobilisations en cours, avances et acomptes (1)	15 554		-135	3 179	-122	18 476
Immobilisations corporelles	194 582	0	-862	6 607	-412	199 915
S/Total	201 991	-228	-861	6 652	-412	207 142

(1) y compris immobilisations financées en crédit-bail et locations financement pour un montant de 42 900 K€ à la clôture.

3.2.2 Amortissement et dépréciation des immobilisations

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE	31/12/2012	Variation de périmètre	Impact écart de change	Dotations amortis.	Reprise (cession immo.)	Dotation dépréciation immobilis.	Reprise dépréciation immobilis.	30/06/2013
Goodwill	228	-228						0
Frais de recherche et développement	1 305		-2	204				1 507
Concessions, brevets (1)	4 251		-4	68				4 315
Autres immobilisations incorporelles	0							0
Autres immobilisations incorporelles	5 556	0	-6	272	0	0	0	5 822
Terrains (1)	0							0
Constructions, aménagements (1)	18 917		-98	778	-22			19 575
Inst. Techn.	110 656		-513	4 300	-267			114 176
Autres immobilisations corporelles, immobilisations en cours, avances et acomptes (1)	9 759		-74	230	-122	9		9 802
Immobilisations corporelles	139 332	0	-685	5 308	-411	9	0	143 553
S/TOTAL	145 116	0	-691	5 580	-411	9	0	149 375

(1) y compris immobilisations financées par crédit-bail et locations financement pour un montant de 34 053 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 2013

Nature immobilisation en crédit bail	Valeur brute	Amortissements	Valeur nette comptable
Concessions, brevets, licences	1 404	-1 404	0
Terrains	760		760
Constructions	12 744	-6 411	6 333
Matériel	27 890	-26 212	1 678
<u>Autres immobilisations corporelles</u>	<u>102</u>	<u>-26</u>	<u>76</u>
Total	42 900	-34 053	8 847

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 30/06/2013			Au 31/12/2012		
	Valeur actuelle	Interêts à payer	Paiements futurs minimaux	Valeur actuelle	Interêts à payer	Paiements futurs minimaux
A moins d'un an	655	252	907	791	294	1 085
De 1 à 5 ans	2 181	705	2 886	2 736	710	3 446
A plus de 5 ans	2 979	305	3 284	3 240	331	3 571
Total	5 815	1 262	7 077	6 767	1 335	8 102

3.2.3.3 Loyers maintenus dans le résultat

Par ailleurs le montant des locations opérationnelles maintenues dans le résultat s'élève à 585 K€ au 30 juin 2013.

3.2.4 Stocks et encours

	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Valeur brute	22 161	22 662
Dépréciation	-2 086	-1 959
Valeur nette	20 075	20 703

Ventilation par nature :

	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Matières premières / approvisionnements	5 705	5 831
En cours de biens	6 582	5 428
Produits intermédiaires et finis	7 788	9 444
Valeur nette	20 075	20 703

3.2.5 Clients et comptes rattachés

	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Valeur brute	50 183	41 976
Dépréciation	-248	-363
Valeur nette	49 935	41 613

Les créances cédées à l'affacturage en France sont comptabilisées dans le poste client, avec pour contrepartie une dette financière en concours bancaires courants pour un montant de 5 361 K€ au 30 juin 2013 et de 4 528 K€ au 31 décembre 2012

Sur ces créances cédées, l'ensemble des risques est conservé (crédit, retard de paiement, dilution).

La dette sera remboursée via la collecte des créances transférées, avec recours contre le cédant sur les risques.

Au 30 juin 2013, 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	
30/06/2013	49 935	42 843	5 945	207	243	708	-	11
31/12/2012	41 613	32 215	8 809	334	-	4	143	116

3.2.6 Actifs courants d'exploitation

	30/06/2013	31/12/2012
Avances fournisseurs	999	576
Créances état, personnel, autres	8 890	6 794
Charges constatées d'avance	691	395
s/t Autres actifs courants	10 580	7 765
Actifs impot courant (créance impôt exigible)	618	790
TOTAL	11 198	8 555

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

3.2.7 Variation des dépréciations d'actifs

	31/12/2012	Variation de périmètre		Ecart de change	Dotations	Reprises	30/06/2013	
Sur goodwill	228	-	228				-	
Sur immobilisations incorporelles et corporelles	3 814	-	1 410	(1)	9		2 413	
Sur actifs financiers	5	-	5				-	
Sur stocks et en-cours	1 959		-	-	5	304	- 172	2 086
Sur comptes clients et créances	597	-	234		1	53	- 169	248
TOTAL	6 603	-	1 877	-	4	366	- 341	4 747

(1) La variation de périmètre sur les dépréciations d'immobilisations incorporelles et corporelles concerne l'ensemble immobilier italien qui était présenté dans le poste « immeubles de placement » au bilan.

3.2.8 Trésorerie et équivalent de trésorerie

	30/06/2013	31/12/2012
Valeurs mobilières de placement	22 728	21 519
Disponibilités	10 863	9 901
Disponibilités et VMP	33 591	31 420
Concours bancaires courants	- 10 929	- 6 215
Trésorerie nette	22 662	25 205

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

Instruments financiers actifs

	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Instruments financiers actifs	85	167

Le montant des instruments financiers actifs au 30 juin 2013 correspond à la juste valeur du swap en euros du dernier des quatre emprunts hongrois souscrits en dollars. Au 31/12/2012 leur juste valeur était de 167 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.

La valeur nette comptable de ce bien s'élevait à 443 K€ au 31 décembre 2012.

Un amortissement de 26 K€ a été comptabilisé sur la période, en autres charges opérationnelles.

La cession intégrale de la filiale italienne BMP Manfredonia le 7 mai 2013 entraîne la sortie du périmètre de cet actif dans les comptes consolidés au 30/06/2013 pour un montant de 417 K€

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.

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

Le Conseil d'Administration du 23 mai 2013 a constaté que les conditions de performance fixées par le plan d'options d'achat d'actions ont été atteintes à 100% ; en conséquence ces options pourront être exercées par les bénéficiaires présents, à compter du 28 juin 2013, dans les conditions prévues par le règlement du plan.

- 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.

Le Conseil d'Administration du 23 mai 2013 a constaté que les conditions de performance fixées par les plans d'attribution gratuite d'actions ont été atteintes à 100% ; en conséquence les actions seront définitivement acquises par les bénéficiaires présents le 28 juin 2013 ; à ce titre il a été procédé à une attribution définitive aux bénéficiaires de 259 993 actions à cette date.

3.2.10.3 Autocontrôle

Au 30 juin 2013, le groupe détient 396 178 actions de LE BELIER pour un montant de 2 969 K€, contre 647 124 actions pour un montant de 4 825 K€ au 31 décembre 2012.

Conformément à IAS 32, ces titres en autocontrôle sont comptabilisés en déduction des capitaux propres.

3.2.10.4 Dividendes payés et proposés

Aucun dividende n'a été payé en 2012 ;

Lors de l'Assemblée générale du 23 mai 2013 il a été voté la distribution d'un dividende sur le résultat 2012 d'un montant de 949 K€, qui a mis en paiement le 12 juin 2013.

3.2.11 Emprunts et dettes financières long terme

3.2.11.1 Flux des dettes à terme de l'exercice :

	31/12/2012	Variation de périmètre	Ecart de change	Variation juste valeur	Augment.	Diminut.	30/06/2013
<u>Dettes financières long terme</u>	45 480	- 621	- 2	- 82	4 200	- 5 882	43 093
- locations financières et crédit bail mobilier	1 035					- 159	876
- locations financières et crédit bail immobilier	5 732	- 621				- 172	4 939
- emprunts bancaires (1)	38 713		- 2	- 82	4 200	- 5 551	37 278
<u>Emprunts divers</u>	-	-	-	-	-	-	-
- participation des salariés & divers	-	-	-	-	-	-	-
- Avance remboursable	-						-
Total endettement MLT	45 480	- 621	- 2	- 82	4 200	- 5 882	43 093

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

(en K€)	30/06/2013	31/12/2012
Emprunts au coût amorti ne bénéficiant pas d'instruments de couverture	36 790	37 684
Emprunts au coût amorti couverts par cross currency swap	403	862
<u>Impact des instruments de couverture de juste valeur</u>	<u>85</u>	<u>167</u>
Emprunts à la juste valeur après couverture	37 278	38 713

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 30/06/2013	Échéances - 1 an	Échéances de 1 à 5 ans	Échéances + 5 ans
<u>Dettes financières long terme</u>	43 093	12 589	26 950	3 554
- locations financières et crédit bail mobilier	876	299	577	-
- locations financières et crédit bail immobilier	4 939	356	1 604	2 979
- emprunts bancaires (1)	37 278	11 934	24 769	575
<u>Emprunts divers</u>	-	-	-	-
- participation des salariés & divers	-	-	-	-
- avance remboursable	-			
Total dettes financières long terme	43 093	12 589	26 950	3 554

(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 2013 tous les covenants sont respectés.

3.2.11.3 Ventilation des dettes financières par devise de remboursement

Devise de remboursement	30/06/2013	31/12/2012
en Euros	43 093	45 480
en Dollars	-	-
Total	43 093	45 480

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

	30/06/2013	31/12/2012
Taux fixe	30 148	29 692
Taux variable	7 130	9 021
S/Total	37 278	38 713
Impact des instruments de couverture de juste valeur	-85	-167
Total	37 193	38 546

3.2.11.5 Endettement net

	30/06/2013	31/12/2012
Dettes financières à long terme	43 093	45 480
Impact des instruments de couverture de juste valeur	-85	-167
S/Total	43 008	45 313
Dettes financières court terme	10 929	6 215
Total endettement brut	53 937	51 528
VMP et disponibilités	-33 591	-31 420
Total endettement net	20 346	20 108

3.2.12 Provisions**3.2.12.1 Flux de l'exercice**

Provisions pour risques et charges	31/12/2012	Ecart de change	Autres variations (2)	Dotations	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision non utilisée)	30/06/2013
Litiges Clients / Fournisseurs	253	1					254
Litiges salariés	194			390	-75	-441	68
Avantages au personnel (1)	2 552	-4	39	74	-46		2 615
Plan social et restructuration	102					-102	0
Provisions pour impôts et taxes	101					-21	80
Total	3 202	-3	39	464	-121	-564	3 017
dont résultat opérationnel courant				114	-74	0	
dont autres produits et charges opérationnels (restructuration)				350	-50	-564	
dont résultat financier				0	0	0	
dont provision pour impôt				0	0	0	

(1) La provision pour avantages au personnel comprend à l'ouverture un impact de +156 K€ lié à l'application d'IAS19 révisée.

(2) Les autres variations concernent les avantages au personnel et correspondent pour 39 K€ à des charges financières comptabilisées en résultat.

Il n'existe pas d'autre litige né au 30 juin 2013, qui serait de nature à remettre en cause la sincérité des états financiers au 30/06/2013.

3.2.12.2 Echéances des provisions

Provisions pour risques et charges	30/06/2013	Part courante		Part non courante	
		Echéances à moins d'1 an	Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'1 an	Echéances à plus d'un an
Litiges Clients / Fournisseurs	254	254			
Litiges salariés	68	68			
Avantages au personnel	2 615			2 615	
Plan social et restructuration	-	-			
Provisions pour impôts et taxes	80	80			
TOTAL	3 017	402		2 615	

3.2.13 Autres passifs non courants : Subventions d'investissement

	31/12/2012	Ecart de change	Augment.	Reprise	30/06/2013
Hongrie	115	- 2	-	-	113
Total subvention investissement	115	- 2	-	-	113

3.2.14 Passif courant d'exploitation

	30/06/2013	31/12/2012
Avances clients	1 164	804
Dettes fiscales sociales	9 885	8 396
Dettes / immobilisation	498	297
Dettes diverses	1 051	804
Produits constatés d'avance	3 123	3 197
s/t Autres passifs courants	15 721	13 498

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

30/06/2013 en K€	Europe	Hors Europe	Eliminations intersecteurs	Total
Chiffre d'affaires	88 547	35 549	-3 467	120 629
Charges	-80 899	-32 595	3 469	-110 025
Résultat opérationnel courant	7 648	2 954	2	10 604
Autres produits et charges opérationnels	410	0	0	410
Résultat opérationnel	8 058	2 954	2	11 014
Résultat financier				-679
Impôt				-2 259
Résultat net				8 076
Autres informations				
Investissements	3 024	3 628		6 652
Dotations nettes aux amortissements	-4 327	-1 253		-5 580
Dépréciations nettes d'actifs immobilisés	-35			-35

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

BILAN

30/06/2013	Europe	Hors Europe	Eliminations intersecteurs	Total
Actifs sectoriels :				
Immobilisations nettes	40 805	16 497	-85	57 217
Stocks/créances	75 503	19 326	-15 928	78 901
Autres actifs (non ventilé)				38 152
Total actif				174 270
Passifs sectoriels :				
Dettes fournisseurs	20 938	13 940	-8 275	26 603
Impôt différé passif (non ventilé)				1 891
Autres passifs (non ventilé)				18 852
Dettes financières (non ventilé)				54 022
Capitaux propres (non ventilé)				72 902
Total passif				174 270

BILAN

31/12/2012	Europe	Hors Europe	Eliminations intersecteurs	Total
Actifs sectoriels :				
Immobilisations nettes	42 297	14 107	-79	56 325
Stock/créances	63 788	19 123	-13 801	69 110
Autres actifs (non ventilé)				35 909
Total actif				161 344
Passifs sectoriels :				
Dettes fournisseurs	19 588	12 096	-6 233	25 451
Impôt différé passif (non ventilé)				2 106
Autres passifs (non ventilé)				16 814
Dettes financières (non ventilé)				51 695
Capitaux propres (non ventilé)				65 278
Total passif				161 344

4.2 Instruments de couverture et de change

Au 30 juin 2013	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	509	509	0	0

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 2012.

4.3 Taux de conversion

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	
	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012	Comptes de bilan	Comptes de résultat
Hongrie (HUF)	295,1600	291,2900	296,1623	289,3404	1,3%	2,4%
Mexique (MXN)	17,0413	17,1845	16,4871	16,9166	-0,8%	-2,5%
Chine (CNY)	8,0280	8,2207	8,1270	8,1092	-2,3%	0,2%
Serbie (RSD)	114,1715	113,7183	111,8794	112,6942	0,4%	-0,7%
USD	1,3080	1,3194	1,3130	1,2854	-0,9%	2,1%

4.4 Engagements hors bilan

	30/06/2013	31/12/2012
<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	22 647	22 157
Nantissement de titres	762	762
Promesse de nantissement de titres		-
Hypothèques immeubles	766	1 622
- <u>Autres engagements donnés :</u>		
Avals et cautions aux banques	855	1 090
- <u>Engagements reçus :</u>		
Garantie OSEO	2 262	2 262
Cautions bancaires		
Crédit moyen terme non utilisé		
Crédit court terme non utilisé	10 418	10 375
Caution tiers	766	1 001
<u>Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles du Groupe</u>		
- <u>Engagements donnés :</u>		
Avals et cautions fournisseurs	3 232	3 748
- <u>Engagements reçus :</u>		
Caution tiers	229	42
- <u>Obligations contractuelles</u>		
Locations simples mobilières	596	639
Locations simples immobilières		
Commandes fermes d'immobilisations	509	437
Commandes fermes de matières premières (nettes des engagements clients)	8 818	10 281
Locations financières: montants minimaux futurs prévus	7 077	8 102

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 30/06/2013

Conseil d'Administration du 24 septembre 2013

1 – Le Groupe LE BELIER au 1^{er} semestre 2013

1.1 – Faits marquants

LE BELIER affiche une progression de son activité au 1^{er} semestre 2013 avec un tonnage vendu à +5% par rapport au 1^{er} semestre 2012, et une répartition contrastée par zone : +31% sur l'Amérique du Nord, +5% en Asie et un volume stable en Europe dans un contexte de marché toujours récessif (-6,7% sur la période).

L'activité commerciale est restée soutenue et le groupe a acquis un programme important en Chassis / structure pour un constructeur européen.

Enfin, la filiale italienne BMP Manfredonia été cédée le 7 mai 2013 pour 1 K€, sans clause de garantie de passif.

1.2 – Résultats consolidés du 1^{er} semestre 2013

1.2.1 – Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2013 s'élève à 120,6 M€, en hausse de +2% par rapport au premier semestre 2012.

Corrigée des variations de prix de l'aluminium, la hausse du chiffre d'affaires s'établit à +4,3% sur la période.

valeurs en KEUR	au 30/06/2013	au 30/06/2012	variation en %
FONDERIES	99 303	97 199	2,2%
USINAGE	14 207	13 820	2,8%
OUTILLAGES	5 001	4 186	19,5%
AUTRES	2 118	3 091	-31,5%
TOTAL	120 629	118 296	2,0%
T1	57 811	60 161	-3,9%
T2	62 818	58 135	8,1%
TOTAL	120 629	118 296	2,0%

1.2.2 – Résultats

(Valeurs en KEUR)	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012	Variation S1 13 - S1 12
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	120 765	225 596	118 363	2,0%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	10 604	19 352	10 533	0,7%
RESULTAT OPERATIONNEL	11 014	18 982	10 342	6,5%
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	8 076	13 649	8 080	0,0%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	8 076	13 649	8 080	0,0%

- Le résultat opérationnel courant ressort à +10 604 K€ contre + 10 533 K€ au 30/06/2012.
- Le résultat opérationnel au 30/06/2013 ressort à 11 014 K€ après + 410 K€ de produit opérationnel non courant qui correspond d'une part aux coûts liés au site italien jusqu'à la date de sortie du périmètre (7 mai 2013) et d'autre part à la plus-value de cession de la filiale. Au 30/06/2012 le résultat opérationnel s'élevait à 10 342 K€, après – 191 K€ d'impact de charges de restructuration et de dépréciation d'actifs.
- Le résultat financier au 30/06/2013 est de -679 K€ contre -347 K€ au 30/06/2012 ; il comprend l'utilisation de l'euro comme monnaie fonctionnelle dans les filiales serbe et hongroises, en application de la norme IAS 21.
- Après impôt (-2 259 K€ contre -1 915 K€ au 30 juin 2012), le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève sur la période à 8 076 K€, soit 6,7% du chiffre d'affaires, contre 8 080 K€ et 6,8% du chiffre d'affaires au 30/06/2012.

1.3 – Effectifs

L'effectif du groupe s'élève à 2 616 personnes au 30/06/2013 contre 2 377 personnes au 30/06/2012.

L'effectif moyen du premier semestre 2013 s'élève à 2 505 personnes contre 2 428 au premier semestre 2012.

1.4 – Structure financière et variation d'endettement net

La capacité d'autofinancement atteint 13,8 millions d'euros, soit 11,4 % du chiffre d'affaires, contre 14,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012 (12,4% du chiffre d'affaires).

Le besoin en fonds de roulement est de 6,4 M€ sur la période et les investissements qui s'élèvent à 6,7 M€, sont détaillés ci-après. Le free cash-flow ressort à 0,7 M€ et un dividende sur le résultat 2012, d'un montant de 1 M€ a été versé aux actionnaires.

L'endettement net du groupe est à 20,3 M€ contre 20,1 M€ au 31 décembre 2012

Un excédent de trésorerie de 22,7 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)	S1-2013	2012	S1-2012
Biens incorporels	45	213	71
Terrains, batiments et aménagements	904	1 313	888
Matériel industriel	2 524	13 075	4 031
Autres immo corporelles	90	698	255
Immobilisations en cours et acomptes	3 089	-12	570
TOTAL PAR NATURE	6 652	15 287	5 815
France	673	2 052	783
Hongrie	1 880	9 300	3 118
Chine	1 312	1 111	362
Mexique	2 316	1 891	1 054
Serbie	471	933	498
TOTAL PAR USINE	6 652	15 287	5 815

1.6 – Evènement postérieur à la clôture

Néant.

2 – Transactions avec les parties liées

Les parties liées au 30 juin 2013 sont identiques à celles identifiées au 31 décembre 2012 et aucune transaction entre parties liées n'a influencé significativement la situation financière ni la performance du Groupe au cours du 1^{er} semestre 2013.

3 – Facteurs de risques

Les facteurs de risques du groupe Le Bélier restent ceux identifiés dans le document de référence 2012 du Groupe, déposé auprès de l'AMF le 25 juillet 2013.

4 – Perspectives

Malgré un marché européen restant faible sur l'année, l'objectif annuel d'une vente atteignant 47000 tonnes est réalisable.

Dans un contexte de développement soutenu, la performance se maintiendra sans voir progresser ses indicateurs économiques de façon significative.

Le niveau d'investissement devrait se situer autour de 7 à 8% du chiffre d'affaires.

Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2013

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013

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 2013

Philippe DIZIER
Directeur Général

ACEFI CL

ERNST & YOUNG Audit

Le Bélier

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013

**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
Hangar 16, Entrée 1
Quai de Bacalan
33070 Bordeaux
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 2013

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 2013, 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 de votre 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 Bordeaux, le 26 septembre 2013

Les Commissaires aux Comptes

ACEFI CL

ERNST & YOUNG Audit

Delphine Méheut

Laurent Chapoulaud