Rapport Financier semestriel 2014

Le Bélier

SOMMAIRE

1- Comptes intermédiaires consolidés résumés au 30 juin 2014 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 2014

LE BELIER

COMPTES CONSOLIDES

30/06/2014

Comptes intermédiaires résumés

LE BELIER

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE
Normes IFRS - Par nature - En milliers d'euros

Rubriques	Notes	30/06/2014 (6 mois)	30/06/2013 (6 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	3.1.1; 4.1.	**125 097**	**120 629**
Autres produits de l'activité	3.1.2	238	136
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		**125 335**	**120 765**
Achats consommés		-59 190	-58 934
Charges de personnel	3.1.3	-23 717	-21 902
Charges externes		-24 131	-21 337
Impots et taxes		-1 227	-1 350
Dotations nettes aux amortissements et depréc. s/immobilisations		-5 175	-5 580
Dotations nettes aux provisions	3.1.4	-24	73
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		-245	-695
Autres produits et charges d'exploitation	3.1.5	-433	-436
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		**11 193**	**10 604**
Autres produits et charges opérationnels	3.1.6	156	410
RESULTAT OPERATIONNEL		**11 349**	**11 014**
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	3.1.7	212	157
Coût de l'endettement financier brut	3.1.7	-833	-853
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		**-621**	**-696**
Autres produits et charges financiers	3.1.7	5	17
RESULTAT AVANT IMPOT		**10 733**	**10 335**
Charge d'impôt	3.1.8	-2 544	-2 259
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES		**8 189**	**8 076**
Résultat net d'impôt des activités abandonnées.			
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**8 189**	**8 076**
Part du groupe		8 189	8 076
Part des intérêts minoritaires			
Résultat net par action	3.1.9	1,33	1,31
Résultat net dilué par action	3.1.9	1,30	1,31

Etat consolidé du résultat global total

En milliers d'euros	30/06/2014 (6 mois)	30/06/2013 (6 mois)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	**8 189**	**8 076**
Ecarts actuariels sur avantages au personnel	0	0
- dont produits (charges) portés en capitaux propres	*0*	*0*
S/total des éléments non recyclables en compte de résultat	***0***	***0***
Ecarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger	-1 635	-209
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	***-1 635***	***-209***
S/total des produits (et charges) nets comptabilisés directement en capitaux propres	**-1 635**	**-209**
RESULTAT GLOBAL TOTAL	**6 554**	**7 867**
Part du groupe	6 554	7 867
Part des interêts minoritaires	0	0

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

ACTIF	Notes	30/06/2014	31/12/2013
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	1 706	1 520
Immobilisations corporelles	3.2.1 à 3.2.3; 3.2.7	65 874	59 567
dont Terrains		3 126	3 142
dont Constructions		15 946	16 681
dont Matériel industriel		31 178	31 709
dont autres immobilisations corporelles		15 624	8 035
Immeubles de placement		0	0
Participations entreprises associées		0	0
Titres disponibles à la vente		0	0
Autres actifs financiers non courants		270	258
Actifs d'impôts différés		1 448	1 423
		69 848	***63 318***
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en-cours	3.2.4; 3.2.7	22 821	22 760
Clients et comptes rattachés	3.2.5; 3.2.7	46 542	40 753
Autres actifs courants	3.2.6; 3.2.7	9 869	8 934
Actif d'impôt courant	3.2.6	934	1 308
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3.2.8	64 575	44 231
Instruments financiers actifs	3.2.8	0	0
Actifs destinés à être cédés		0	0
		144 741	***117 986***
TOTAL ACTIF		**214 589**	**181 304**

PASSIF		30/06/2014	31/12/2013
CAPITAUX PROPRES	3.2.9		
Capital émis		10 005	10 005
Primes		9 826	9 826
Reserves		69 147	55 344
Ecart de conversion		-12 929	-11 294
Résultat de l'exercice		8 189	15 688
Interêts minoritaires			
		84 238	***79 569***
PASSIFS NON COURANTS			
Dettes financières à long terme	3.2.10	44 995	30 118
Passif d'impôts différés		1 130	1 411
Provisions - non courantes	3.2.11	2 490	2 407
Autres passifs non courants	3.2.12	479	555
		49 094	***34 491***
PASSIFS COURANTS			
Dettes financières court terme	3.2.10	9 822	8 952
Part courante des dettes financières à long terme	3.2.10	16 696	13 553
Passif d'impôt courants			
Provisions - courantes	3.2.11	380	389
Instruments financiers passifs			
Fournisseurs et comptes rattachés		38 529	30 516
Autres passifs courants	3.2.13	15 830	13 834
Passifs concernant des actifs destinés à être cédés			
		81 257	***67 244***
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		**214 589**	**181 304**

LE BELIER

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

	Capital	Primes	Réserves consolidées et résultats nets	Ecarts de conversion	Autres produits et charges enregistrés directement en capitaux propres	Capitaux propres part du groupe	Interêts minoritaires	Total
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2012	**10 005**	**9 826**	**56 363**	**-9 982**	**-934**	**65 278**	**0**	**65 278**
Résultat net 1er semestre 2013			8 076			8 076		8 076
Ecarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger				-209		-209		-209
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
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2013	**10 005**	**9 826**	**64 196**	**-10 191**	**-934**	**72 902**	**0**	**72 902**
Résultat net 2ème semestre 2013			7 612			7 612		7 612
Ecarts actuariels sur avantages au personnel					241	241		241
Ecarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger				-1 103		-1 103		-1 103
Résultat global 2ème semestre 2013	0	0	7 612	-1 103	241	6 750	0	6 750
Rachat d'actions propres			-106			-106		-106
Plan d'actions de performance			23			23		23
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2013	**10 005**	**9 826**	**71 725**	**-11 294**	**-693**	**79 569**	**0**	**79 569**
Résultat net 1er semestre 2014			8 189			8 189		8 189
Ecarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger				-1 635		-1 635		-1 635
Résultat global 1er semestre 2014	0	0	8 189	-1 635	0	6 554	0	6 554
Dividendes versés			-2 101			-2 101		-2 101
Rachat d'actions propres			-23			-23		-23
Plans d'actions de performance			239			239		239
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2014	**10 005**	**9 826**	**78 029**	**-12 929**	**-693**	**84 238**	**0**	**84 238**

LE BELIER

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

	Notes	1er sem. 2014	1er sem. 2013
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat net consolidé	3.1.9	**8 189**	**8 076**
Elimination des transactions sans incidence sur la trésorerie :			
Amortissements et provisions		5 143	5 433
Neutralisation des coûts des plans d'actions de performance non décaissés	3.1.3	239	789
Neutralisation change latent lié aux variations de juste valeur des instruments financiers et aux variations de change	3.1.7	-76	-107
Variation des impôts différés	3.1.8	-264	-222
Reprise de subvention d'investissement	3.2.12	-53	0
Plus et moins values de cession d'immobilisations		36	-10
Retraitement cession société BMPM		0	-181
Capacité d'autofinancement		**13 214**	**13 778**
Incidence de la variation des décalages de trésorerie			
Variation du besoin en fond de roulement		2 990	-6 388
Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation (A)		**16 204**	**7 390**
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	3.2.1	-12 738	-6 652
Encaissements résultant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		100	11
Variations des immobilisations financières		-7	-11
Subventions d'investissements reçues	3.2.12	0	0
Trésorerie nette affectée aux acquisitions et cessions de filiales (variation de périmètre)			
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) opérations d'investissements (B)		**-12 645**	**-6 652**
Free cash Flow (A) + (B)		**3 559**	**738**
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Sommes reçues des actionnaires suite à une augmentation de capital			
Actions propres	3.2.9.3	-23	-83
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	3.2.9.4	-2 101	-949
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			
Levées d'emprunts	3.2.10	26 046	4 200
Remboursements d'emprunts	3.2.10	-8 026	-5 882
Avances reçues des tiers			
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) opérations de financement (C)		**15 896**	**-2 714**
Incidence du changement de périmètre (E)		0	-563
Incidence des variations nettes de taux de change - écart de conversion (D)		19	-4
Variation de trésorerie nette (A+B+C+D+E)		**19 474**	**-2 543**
Trésorerie à l'ouverture (F)	3.2.8	35 279	25 205
TRESORERIE A LA CLOTURE (A+B+C+D+E+F)	3.2.8	**54 753**	**22 662**

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés

Au 30 juin 2014

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 Référentiel et principes comptables 9
1.2.2 Changement de présentation 10
1.2.3 Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires 10
1.2.4 Utilisation d'estimation et d'hypothèses 10
1.2.5 Evènements post-clôture 11
1.3 PRINCIPES ET MODALITES DE CONSOLIDATION 11
1.3.1 Méthode de consolidation 11
1.3.2 Date de clôture de la situation 11

2 PERIMETRE DE CONSOLIDATION 12

2.1 VARIATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION 12
2.2 LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDEES 12
2.3 ENTREPRISES NON CONSOLIDEES 12

3 NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES 13

3.1 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE 13
3.1.1 Chiffre d'affaires consolidé par activité 13
3.1.2 Autres produits de l'activité 13
3.1.3 Charges de personnel et effectifs des sociétés consolidées 13
3.1.4 Dotations nettes aux provisions 14
3.1.5 Autres produits et charges d'exploitation 14
3.1.6 Autres produits et charges opérationnels 14
3.1.7 Résultat financier 15
3.1.8 Impôts sur les bénéfices 15
3.1.9 Résultat par action 16
3.1.10 EBITDA 16
3.2 POSTES DE BILAN 17
3.2.1 Immobilisations brutes 17
3.2.2 Amortissement et dépréciation des immobilisations 18
3.2.3 Immobilisations en crédit-bail 18
3.2.4 Stocks et encours 19
3.2.5 Clients et comptes rattachés 19
3.2.6 Actifs courants d'exploitation 20
3.2.7 Variation des dépréciations d'actifs 20
3.2.8 Trésorerie et équivalent de trésorerie 20
3.2.9 Capitaux propres 21
3.2.10 Emprunts et dettes financières long terme 23
3.2.11 Provisions 25
3.2.12 Autres passifs non courants : Subventions d'investissement 26
3.2.13 Passif courant d'exploitation 26

4 INFORMATIONS DIVERSES 27

4.1 INFORMATION SECTORIELLE 27
4.2 INSTRUMENTS DE COUVERTURE ET DE CHANGE 28
4.3 TAUX DE CONVERSION 28
4.4 ENGAGEMENTS HORS BILAN 29
4.5 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES 29

1 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

1.1 ARRETE DES COMPTES

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2014 ont été arrêtés par le Conseil d'administration de Le Bélier du 23 septembre 2014.

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 2014 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 2013.

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

Normes, amendement de normes et interprétations applicables à partir de l'exercice ouvert au 1er janvier 2014

Les principes comptables retenus pour leur préparation sont ceux appliqués par le Groupe au 31 décembre 2013 et décrits dans la note 1.2 des comptes consolidés du rapport annuel 2013, à l'exception des nouvelles normes et interprétations suivantes appliquées pour la première fois à compter du 1er janvier 2014 :

- IFRS 10 – Etats financiers consolidés
- IFRS 11 – Accords conjoints
- IFRS 12 – Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités
- IAS 28 Révisée (2011) – Participations dans des entreprises associées
- Amendement IAS 32 – Compensation actifs et passifs financiers
- Amendements à IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12
- Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27 : Entités d'investissement
- Amendements à IAS 27 – Etats financiers consolidés et individuels
- Amendements à IAS 36 - Dépréciation des actifs : informations à fournir - valeur recouvrable des actifs non financiers
- Amendements à IAS 39 - Instruments financiers : comptabilisation et évaluation - Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture

Ces nouveaux textes publiés par l'IASB n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes du Groupe.

Normes et interprétations publiées mais non encore entrées en vigueur pour les comptes semestriels 2014

- IFRS 9 – Instruments financiers – Amendements à IFRS 9 : report de la date d'entrée en vigueur et aux informations à fournir sur la transition
- IFRIC 21 - Taxes prélevées par une autorité publique

- Amendements à IAS 19 - Régimes à prestations définies : contributions des membres du personnel
- Amendements à IFRS 11 - Partenariats : Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune
- IFRS 15 - Produits provenant de contrats avec les clients
- Amendement IAS 36 et IAS 38 – Clarification des méthodes d'amortissement acceptables
- Amélioration des IFRS (cycle 2010-2012 et cycle 2011-2013)

Le Groupe n'a pas anticipé l'application de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2014.

1.2.2 Changement de présentation

Les principes comptables utilisés dans la préparation des comptes consolidés semestriels résumés sont identiques à ceux utilisés dans la préparation des états financiers annuels du groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

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 2014, sur la base des données et des hypothèses actuarielles utilisées au 31 décembre 2013.

- 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'entrainer 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 2013, 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 2013 sont décrites dans les états financiers consolidés 2013.

Au 30 juin 2014 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.

1.2.5 Evènements post-clôture

Le 29 juillet 2014 Le Bélier a signé l'acquisition du Groupe HDPCI, spécialisé dans la fabrication de pièces moulées en aluminium dans les domaines du Freinage et du Turbo automobile.

En 2013, HDPCI a réalisé un chiffre d'affaires de 23 M€ pour 5 500 Tonnes livrées, avec un effectif de 350 personnes.

HDPCI, dont le siège est basé à Hong-Kong, possède trois filiales dont deux sont situées en Chine, à Lushun (proximité de Dalian) et à Wuhan (site en démarrage), et une en Hongrie à Mohacs, en production depuis 2 ans.

Ses activités se répartissent principalement entre le Freinage, qui représentait 48% de ses ventes en 2013 et le Turbo, pour 42%. Près de 90% de sa production est réalisée en Chine.

Le Groupe HDPCI a réalisé un résultat net 2013 supérieur à 10% de son chiffre d'affaires.

Cette acquisition stratégique permet ainsi au Groupe Le Bélier de :

- Renforcer sa présence sur les marchés Freinage et Turbo notamment,
- Etendre son activité chinoise vers l'ouest de la Chine où s'établissent de nombreux clients,
- Ouvrir des synergies industrielles en Europe Centrale et en Chine,
- Accroître son savoir-faire au travers de la qualité des équipes de HDPCI et de la complémentarité avec celles du Bélier.

Par cette opération, dont le financement a été réalisé en partie sur fonds propres de la société et en partie par dettes, Le Bélier améliore encore une fois son positionnement international, particulièrement en Asie, en optimisant sa qualité de service auprès de ses clients et s'ouvre de nouvelles perspectives de croissance.

L'affectation définitive du prix d'acquisition relative aux actifs et passifs identifiés sera réalisée dans les 12 mois suivant l'acquisition.

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 2014.

2 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.1 VARIATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Néant.

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

	30/06/2014	30/06/2013	Variation
Fonderies	102 094	99 303	2,8%
Usinage	16 557	14 207	16,5%
Fabrication outillages	4 271	5 001	-14,6%
Autres (1)	2 175	2 118	2,7%
TOTAL	125 097	120 629	3,7%

(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) est comptabilisé comme une subvention et figure dans le poste « Autres produits de l'activité » pour un montant de 166 K€ au 30/06/2014 et pour un montant de 117 K€ au 30/06/2013.
A ce poste sont également comptabilisées les autres subventions et notamment le crédit impôt recherche.

3.1.3 Charges de personnel et effectifs des sociétés consolidées

3.1.3.1 Charges de personnel

	30/06/14	30/06/2013	Variation
Salaires	16 164	15 062	7,3%
Charges sociales	5 998	4 906	22,3%
Autres charges de personnel	1 555	1 934	-19,6%
S/Total charges de personnel	23 717	21 902	8,3%

Au 30 juin 2014, 1,3 M€ de charges de personnel sont liées aux plans de performance, comprenant pour 0,2 M€ la juste valeur des avantages octroyés, pour 0,9 M€ des contributions patronales et pour 0,2 M€ des compléments d'interessement.
Au 30 juin 2013, ces plans de performance étaient comptabilisés pour 0,8 M€ en charges de personnel, correspondant à la juste valeur des avantages octroyés.

Par ailleurs, les coûts relatifs aux intérimaires et personnels exterieurs à la société sont enregistrés dans le poste «Charges externes» pour 2 948 K€ au 30 juin 2014 et pour 2 096 K€ au 30 juin 2013.

3.1.3.2 Effectifs disponibles (y compris intérimaires)

Effectifs par pays	Effectif fin de période		Effectif moyen	
	30/06/2014	30/06/2013	S1 2014	S1 2013
France	328	337	333	332
Hongrie	1 248	1 025	1 239	969
Serbie	504	514	522	475
Chine	407	394	404	388
Mexique	455	346	426	341
Total	**2 942**	**2 616**	**2 924**	**2 505**

Effectifs par nature	Effectif fin de période		Effectif moyen	
	30/06/2014	30/06/2013	S1 2014	S1 2013
Main d'œuvre directe	1 943	1 718	1 939	1 609
Main d'œuvre indirecte	727	646	716	639
Main d'œuvre structure	272	252	269	257
Total	**2 942**	**2 616**	**2 924**	**2 505**

3.1.4 Dotations nettes aux provisions

	30/06/2014			30/06/2013
	Dotation	**Reprise**	**Dot. Nettes**	Rappel Dot. Nettes
Provision pour dépréciation client	-241	257	16	116
Provision pour risques et charges	-80	40	-40	-43
s/t Dotations nettes aux provisions	-321	297	-24	73

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 -84 K€ au 30 juin 2014 (-131 K€ au 30 juin 2013)
- 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 +71 K€ au 30 juin 2014 (-1 K€ au 30 juin 2013).

3.1.5 Autres produits et charges d'exploitation

Au 30 juin 2014 les produits d'exploitation s'élèvent à 148 K€ et les charges d'exploitation à -581 K€.

3.1.6 Autres produits et charges opérationnels

Sur le premier semestre 2014, les charges et produits opérationnels non courants s'élèvent à +156 K€ et concernent les produits liés à la sortie d'actifs antérieurement dépréciés (en autre charge opérationnelle).

Au 30 juin 2013 le montant était de +410 K€ et concernait les coûts liés au site italien jusqu'à sa date de sortie du périmètre (7 mai 2013) ainsi que le produit généré par la sortie de la filiale du périmètre de consolidation.

3.1.7 Résultat financier

	30/06/2014	30/06/2013
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	212	157
Coût de l'endettement financier brut	-833	-853
Coût de l'endettement financier net	**-621**	**-696**
Gains (pertes) de change réalisés	-82	-101
Gains (pertes) de change latents	76	107
Autres charges financières	11	11
Autres produits et charges financières	**5**	**17**
Résultat financier	**-616**	**-679**

3.1.8 Impôts sur les bénéfices

3.1.8.1 Ventilation de l'impôt

	30/06/2014	30/06/2013
Produit / (Charge) impôt courant	-2 808	-2 481
Produit / (Charge) impôt différé	264	222
Total Produit / (Charge) d'impôt	**-2 544**	**-2 259**

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

Les déficits des sociétés françaises et mexicaines ne font pas l'objet de la comptabilisation d'un impôt différé actif compte tenu de l'absence de certitudes suffisantes sur leur recouvrabilité.

3.1.8.2 Renseignements sur les taux d'imposition

	2014	2013
Chine	25%	25%
Hongrie	17% et 16%	17% et 16%
France	33,33%	33,33%
Italie	33%	33%
Mexique	30%	30%
Serbie	15%	15%

3.1.9 Résultat par action

	30/06/2014	30/06/2013
Résultat net en KEUR (A)	8 189	8 076
Nombre d'actions au 1er janvier	6 582 120	6 582 120
Nombre d'actions crées sur la période	0	0
Nombre d'actions en fin de période	6 582 120	6 582 120
Nombre d'actions auto-détenues	403 500	396 178
Nombre moyen pondéré et ajusté d'actions ordinaires pour le résultat de base par action (B)	6 178 620	6 185 942
Nombre instruments dilutifs (options d'achat d'actions et plan d'attribution gratuite d'actions) (1)	131 642	0
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires ajusté pour le résultat de base par action (C)	6 310 262	6 185 942
Résultat net par action (en euro) (A x 1000 / B)	1,33	1,31
Résultat net dilué par action (en euro) (A X 1000 / C)	1,30	1,31

(1) Au 30/06/2013 et au 30/06/2014 les options d'achat d'actions n'ont pas été retenues dans la mesure où le prix d'exercice est supérieur au cours moyen des actions propres rachetées et dédiées au plan d'option d'achat d'actions.

3.1.10 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 et hors participation des salariés.

	30/06/2014	30/06/2013
Résultat opérationnel courant	**11 193**	**10 604**
Dotations nettes aux amortissements et aux dépreciations sur immobilisations	5 175	5 580
Dotations nettes aux provisions (hors dépreciation pour actifs circulants)	40	43
Reprises subventions investissements	-53	0
Plus values sur cessions d'immobilisations	36	-10
Neutralisation des coûts des plans d'action de performance en masse salariale (non décaissés)	239	789
Neutralisation des coûts des plans d'action de performance en masse salariale (à décaisser)	1 017	0
EBITDA avant coût global des plans d'actions de performance	**17 647**	**17 006**

3.2 POSTES DE BILAN

3.2.1 Immobilisations brutes

Situations et mouvements de la période	31/12/2013	Impact écart de change	Acquisitions	Cessions	30/06/2014
Goodwill	**550**				**550**
Coûts de développements (2)	565	-7	246		804
Concessions, brevets et marques (1)	5 578	-34	110	-373	5 281
Autres immobilisations incorporelles	0				0
Avances et acomptes	0				0
Autres immobilisations incorporelles	**6 143**	**-41**	**356**	**-373**	**6 085**
Terrains (1)	3 142	-16			3 126
Constructions, aménagements(1)	36 837	-640	290	-326	36 161
Installations techniques (1)	146 764	-3 001	4 165	-2 940	144 988
Autres immobilisations corporelles, Immobilisations en cours, avances et acomptes	17 942	-457	7 927	-3 697	21 715
Immobilisations corporelles	**204 685**	**-4 114**	**12 382**	**-6 963**	**205 990**
S/Total	**211 378**	**-4 155**	**12 738**	**-7 336**	**212 625**

(1) y compris immobilisations financées en crédit-bail et locations financement pour un montant de 43 746 K€ à la clôture.

(2) Sur la période le Groupe a activé un montant complémentaire de 246 K€ correspondant aux coûts de personnel affectés au projet « NODE(*) ». Au 30 juin 2014 le montant total porté à l'actif est de 620 K€.

(*) Pour rappel, le projet NODE est attaché à une plateforme majeure d'un grand constructeur automobile européen. Il s'agit de la production de pièces de châssis d'un poids de l'ordre de 8 Kg qui nécessitent un processus de fonderie avec noyautage. Les volumes devraient atteindre 800000 pièces par an. Le démarrage série est prévu en 2015.

3.2.2 Amortissement et dépréciation des immobilisations

Situation et mouvements de la période	31/12/2013	Impact écart de change	Dotation amortis.	Reprise (cession immo.)	Dotation dépreciation immobilis.	Reprise dépreciation immobilis.	30/06/2014
Goodwill	0						0
Coûts de développements	166	-7	4				163
Concessions, brevets (1)	4 457	-32	164	-373			4 216
Autres immobilisations incorporelles	0						0
Autres immobilisations incorporelles	**4 623**	**-39**	**168**	**-373**	**0**	**0**	**4 379**
Terrains (1)	0						0
Constructions, aménagements (1)	20 156	-389	751	-303			20 215
Inst. Techn.	115 055	-2 432	4 019	-2 832			113 810
Autres immobilisations corporelles, immobilisations en cours , avances et acomptes (1)	9 907	-250	237	-2 803		-1 000	6 091
Immobilisations corporelles	**145 118**	**-3 071**	**5 007**	**-5 938**	**0**	**-1 000**	**140 116**
S/TOTAL	**149 741**	**-3 110**	**5 175**	**-6 311**	**0**	**-1 000**	**144 495**

(1) y compris immobilisations financées par crédit-bail et locations financement pour un montant de 34 092 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 2014

Nature immobilisation en crédit bail	Valeur brute	Amortissements	Valeur nette comptable
Concessions, brevets, licences	2 004	-1 621	383
Terrains	734		734
Constructions	12 481	-6 741	5 740
Matériel	28 425	-25 670	2 755
Autres immobilisations corporelles	102	-60	42
Total	43 746	-34 092	9 654

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

	Au 30/06/2014			Au 31/12/2013		
en K€	Valeur actuelle	Interêts à payer	Paiements futurs minimaux	Valeur actuelle	Interêts à payer	Paiements futurs minimaux
A moins d'un an	1 160	239	1 399	1 151	271	1 422
De 1 à 5 ans	3 053	664	3 717	3 403	714	4 117
A plus de 5 ans	2 529	181	2 710	2 756	241	2 997
Total	6 742	1 084	7 826	7 310	1 226	8 536

3.2.3.3 Loyers maintenus dans le résultat

Par ailleurs le montant des locations opérationnelles maintenues dans le résultat s'élève à 710 K€ au 30 juin 2014.

3.2.4 Stocks et encours

	30/06/2014	31/12/2013
Valeur brute	25 127	25 073
Dépréciation	-2 306	-2 313
Valeur nette	**22 821**	**22 760**

Ventilation des stocks par nature :

	30/06/2014	31/12/2013
Matières premières / approvisionnements	6 879	6 138
En cours de biens	6 601	6 488
Produits intermédiares et finis	9 341	10 134
Valeur nette	**22 821**	**22 760**

3.2.5 Clients et comptes rattachés

	30/06/2014	31/12/2013
Valeur brute	46 803	41 036
Dépréciation	-261	-283
Valeur nette	**46 542**	**40 753**

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 2 984 K€ au 30 juin 2014 et de 4 015 K€ au 31 décembre 2013.

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 2014, 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
30/06/2014	46 542	42 315	4 157	172	150	119	- 371
31/12/2013	40 753	36 868	3 232	546	232	155	- 280

3.2.6 Actifs courants d'exploitation

	30/06/2014	31/12/2013
Avances fournisseurs	975	1 144
Créances état, personnel, autres	8 330	7 458
Charges constatées d'avance	564	332
s/t Autres actifs courants	**9 869**	**8 934**
Actifs impôt courant (créance impôt exigible)	934	1 308
TOTAL	**10 803**	**10 242**

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

3.2.7 Variation des dépréciations d'actifs

	31/12/2013	Ecart de change	Dotations	Reprises	30/06/2014
Sur goodwill	-				-
Sur immobilisations incorporelles et corporelles	2 361			- 1 000	1 361
Sur actifs financiers	-				-
Sur stocks et en-cours	2 313	- 20	128	- 115	2 306
Sur comptes clients et créances	283	- 6	241	- 257	261
TOTAL	**4 957**	**- 26**	**369**	**- 1 372**	**3 928**

La reprise de dépreciation d'actifs concerne la sortie chez LBH d'immobilisations en cours antérieurement dépréciées en autres charges opérationnelles. L'impact net de cette sortie correspond au résultat mentionné au point 3.1.6 « Autres produits et charges opérationnels ».

3.2.8 Trésorerie et équivalent de trésorerie

	30/06/2014	**31/12/2013**
Valeurs mobilières de placement	24 268	24 308
Disponibilités	40 307	19 923
Disponibilités et VMP	**64 575**	**44 231**
Concours bancaires courants	- 9 822	- 8 952
Trésorerie nette	**54 753**	**35 279**

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

Instruments financiers dérivés

Il n'existe pas d'instruments financiers dérivés au 30/06/2014 ni au 31/12/2013.

3.2.9 Capitaux propres

3.2.9.1 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.

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

a) 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 mandataire 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 ont été 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.

La juste valeur de ces plans de performance est comptabilisée en capitaux propres pour 789 K€ au 31 décembre 2013 avec en contrepartie une charge de personnel en compte de résultat. Aucune variation n'est enregistrée sur la période.

b) Attribution gratuite le 26/11/2013 par la SAS GALILEE, d'actions de sa société (création d'actions nouvelles) à des salariés de sa sous-filiale LE BELIER

La juste valeur de ce plan est comptabilisée en capitaux propres pour 134 K€ au 30 juin 2014 (contre 23 K€ au 31 décembre 2013) avec en contrepartie une charge de personnel en compte de résultat.

c) Plan d'action de performance du 11 juin 2014

Le Conseil d'administration du 11 juin 2014, après examen et avis favorable du Comité des nominations et des rémunérations, a arrêté le règlement du plan d'attribution gratuite d'actions et décidé l'attribution gratuite de 131 642 actions représentant 2% du capital de la Société.

Les bénéficiaires sont les mandataires sociaux dirigeants, les cadres dirigeants, les cadres et assimilés cadres des sociétés françaises et quelques membres des comités de pilotage 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 applicables à l'ensemble des bénéficiaires.

Les conditions de performance sont basées sur l'évolution de la valeur économique consolidée (intégrant les notions d'EBITDA et d'endettement financier net) du Groupe pour les exercices 2014 et 2015 ou sur l'évolution de la valeur boursière.

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 a décidé les dirigeants mandataires sociaux devront conserver au nominatif jusqu'à la cessation de leurs fonctions 15% des actions gratuites qui leur auront été attribuées.

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
22/05/2014	11/06/2014	131 642	39 688	46 007	123	11/06/2016	11/06/2018	Valeur économique (base: EBITDA, endettement financier net) ou évolution valeur boursière

La juste valeur de ce plan est comptabilisée en capitaux propres pour 105 K€ au 30 juin 2014 avec en contrepartie une charge de personnel en compte de résultat.

3.2.9.3 Autocontrôle

Au 30 juin 2014, le groupe détient 403 500 actions de LE BELIER pour un montant de 3 098 K€, contre 403 677 actions pour un montant de 3 075 K€ au 31 décembre 2013.
Conformément à IAS 32, ces titres en autocontrôle sont comptabilisés en déduction des capitaux propres.

3.2.9.4 Dividendes payés et proposés

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 été mis en paiement le 12 juin 2013.
Le Conseil d'Administration du 25 mars 2014 a proposé la distribution d'un dividende sur le résultat 2013, qui a été soumise au vote et adoptée lors de l'Assemblée Générale du 22 mai 2014. Ce dividende d'un montant de 2 101 K€ a été payé le 12 juin 2014.

3.2.10 Emprunts et dettes financières long terme

3.2.10.1 Flux des dettes à terme de la période

	31/12/2013	Ecart de change	Augment.	Diminut.	30/06/2014
Dettes financières long terme	**43 671**	**-**	**26 046**	**- 8 026**	**61 691**
- locations financières et crédit bail mobilier	2 547			- 388	2 159
- locations financières et crédit bail immobilier	4 763			- 180	4 583
- emprunts bancaires (1)	36 361	-	26 046	- 7 458	54 949
Emprunts divers	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
- participation des salariés & divers	-	-	-	-	-
- Avance remboursable	-				-
Total endettement MLT	**43 671**	**-**	**26 046**	**- 8 026**	**61 691**

(1) Incidence des instruments de couverture sur le montant des dettes financières : Il n'existe plus d'instruments de couverture de juste valeur des dettes.

3.2.10.2 Ventilation des dettes par échéance :

	Solde au 30/06/2014	Échéances - 1 an	Échéances de 1 à 5 ans	Échéances + 5 ans
Dettes financières long terme	**61 691**	**16 696**	**41 166**	**3 829**
- locations financières et crédit bail mobilier	2 159	787	1 372	-
- locations financières et crédit bail immobilier	4 583	373	1 681	2 529
- emprunts bancaires (1)	54 949	15 536	38 113	1 300
Emprunts divers	**-**	**-**	**-**	**-**
- participation des salariés & divers	-	-		
- avance remboursable	-			
Total dettes financières long terme	**61 691**	**16 696**	**41 166**	**3 829**

(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 2014 tous les covenants sont respectés.

3.2.10.3 Ventilation des dettes financières par devise de remboursement

Devise de remboursement	30/06/2014	31/12/2013
en Euros	61 691	43 671
en Dollars	-	-
Total	**61 691**	**43 671**

3.2.10.4 Ventilation des emprunts bancaires LT par nature de taux

	30/06/2014	31/12/2013
Taux fixe	52 056	31 112
Taux variable	2 893	5 249
S/Total	54 949	36 361

3.2.10.5 Endettement net

	30/06/2014	31/12/2013
Dettes financières à long terme	61 691	43 671
Dettes financières court terme	9 822	8 952
Total endettement brut	**71 513**	**52 623**
VMP et disponibilités	-64 575	-44 231
Total endettement net	**6 938**	**8 392**

3.2.11 Provisions

3.2.11.1 Flux de la période

Provisions pour risques et charges	31/12/2013	Ecart de change	Autres variations (1)	Dotations	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision non utilisée)	30/06/2014
Litiges Clients / Fournisseurs	176	4					180
Litiges salariés	129				-12		117
Avantages au personnel	2 407	-8	39	80	-28		2 490
Provisions pour impôts et taxes	84	-1					83
Total	**2 796**	**-5**	**39**	**80**	**-40**	**0**	**2 870**
dont résultat opérationnel courant				80	-40	0	
dont autres produits et charges opérationnels (restructuration)				0	0	0	
dont résultat financier				0	0	0	
dont provsion pour impôt				0	0	0	

(1) 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 2014, qui serait de nature à remettre en cause la sincérité des états financiers au 30/06/2014.

3.2.11.2 Echéances des provisions

Provisions pour risques et charges	30/06/2014	Part courante Echéances à moins d'1 an	Part non courante Échéances à plus d'un an
Litiges Clients / Fournisseurs	180	180	
Litiges salariés	117	117	
Avantages au personnel	2 490		2 490
Provisions pour impôts et taxes	83	83	
TOTAL	2 870	380	2 490

3.2.12 Autres passifs non courants : Subventions d'investissement

	31/12/2013	Ecart de change	Augment.	Reprise	30/06/2014
Hongrie	555	- 23	-	- 53	479
Total subvention investissement	**555**	**- 23**	**-**	**- 53**	**479**

3.2.13 Passif courant d'exploitation

	30/06/2014	31/12/2013
Avances clients	741	1 143
Dettes fiscales sociales	11 459	8 948
Dettes diverses	1 681	1 381
Produits constatés d'avance	1 949	2 362
s/t Autres passifs courants	**15 830**	**13 834**

Les dettes fournisseurs relatives aux investissements réalisés sont comptabilisées en dettes fournisseurs.

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

30/06/2014	Europe	Hors Europe	Eliminations intersecteurs	Total
Chiffre d'affaires	90 305	37 896	-3 104	125 097
Charges	-82 075	-34 914	3 085	-113 904
Résultat opérationnel courant	8 230	2 982	-19	11 193
Autres produits et charges opérationnels	156	0	0	156
Résultat opérationnel	8 386	2 982	-19	11 349
Résultat financier				-616
Impôt				-2 544
Résultat net				8 189
Autres informations				
Investissements	10 419	2 319		12 738
Dotations nettes aux amortissements	-3 905	-1 270		-5 175
Dépréciations nettes d'actifs immobilisés	1 000			1 000

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

BILAN

30/06/2014	Europe	Hors Europe	Eliminations intersecteurs	Total
Actifs sectoriels :				
Immobilisations nettes	49 301	18 404	-125	67 580
Stocks/créances	72 229	22 359	-16 895	77 693
Autres actifs (non ventilé)				69 316
Total actif				214 589
Passifs sectoriels :				
Dettes fournisseurs	30 726	16 400	-8 597	38 529
Impôt différé passif (non ventilé)				1 130
Autres passifs (non ventilé)				19 179
Dettes financières (non ventilé)				71 513
Capitaux propres (non ventilé)				84 238
Total passif				214 589

BILAN

31/12/2013	Europe	Hors Europe	Eliminations intersecteurs	Total
Actifs sectoriels :				
Immobilisations nettes	43 855	17 355	-123	61 087
Stock/créances	65 193	19 508	-13 730	70 971
Autres actifs (non ventilé)				49 246
Total actif				181 304
Passifs sectoriels :				
Dettes fournisseurs	23 485	13 191	-6 160	30 516
Impôt différé passif (non ventilé)				1 411
Autres passifs (non ventilé)				17 185
Dettes financières (non ventilé)				52 623
Capitaux propres (non ventilé)				79 569
Total passif				181 304

4.2 Instruments de couverture et de change

Au 30 juin 2014, comme au 31 décembre 2013, aucun instrument financier de couverture pour risque de taux, ni aucun instrument de couverture de change concernant les achats ou les ventes n'était en vigueur.

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	
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013	Comptes de bilan	Comptes de résultat
Hongrie (HUF)	310,1900	296,9100	306,9134	296,9702	4,5%	3,3%
Mexique (MXN)	17,7124	18,0731	17,9823	16,9567	-2,0%	6,0%
Chine (CNY)	8,4722	8,3491	8,4531	8,1651	1,5%	3,5%
Serbie (RSD)	115,7853	114,6421	115,6400	113,0652	1,0%	2,3%
USD	1,3658	1,3791	1,3707	1,3280	-1,0%	3,2%

4.4 Engagements hors bilan

	30/06/2014	31/12/2013
Engagements hors bilan liés au périmètre du Groupe consolidé		
	-	-
Engagements hors bilan liés au financement du Groupe		
- Dettes assorties de garanties :		
Nantissement de fonds de commerce	526	1 500
Nantissement de matériel	37 045	24 362
Nantissement de titres	762	762
Promesse de nantissement de titres	-	-
Hypothèques immeubles	174	530
- Autres engagements donnés :		
Avals et cautions aux banques	478	815
- Engagements reçus :		
Garantie OSEO	1 288	2 262
Cautions bancaires		
Crédit moyen terme non utilisé		
Crédit court terme non utilisé	8 175	8 377
Caution tiers	174	530
Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles du Groupe		
-Engagements donnés :		
Avals et cautions fournisseurs	7 585	5 963
- Engagements reçus :		
Caution tiers	2 737	502
- Obligations contractuelles		
Locations simples mobilières	892	962
Locations simples immobilières	6	13
Commandes fermes d'immobilisations	7 169	7 937
Commandes fermes de matières premières (nettes des engagements clients)	7 497	12 135
Locations financières: montants minimaux futurs prévus	7 826	8 536

4.5 Transactions avec les parties liées

Les parties liées au 30 juin 2014 sont identiques à celles identifiées au 31 décembre 2013 et aucune transaction entre parties liées n'a influencé significativement la situation financière ni la performance du Groupe au cours du 1er semestre 2014.

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 30/06/2014

Conseil d'Administration du 23 septembre 2014

1 – Le Groupe LE BELIER au 1er semestre 2014

1.1 – Faits marquants

LE BELIER affiche une progression de son activité au 1er semestre 2014 avec un tonnage vendu de 27 300 tonnes en hausse de 8,5% par rapport au 1er semestre 2013, et une répartition par zone géographique de +17,1% en Asie, +11,7% en Amérique du Nord et + 5,1% en Europe.

Le bilan commercial reste très positif avec l'acquisition de nouveaux programmes dont une prise de commandes importante dans le domaine de la suralimentation chez un constructeur français.

Dans un contexte soutenu de développement de nouveaux produits mais également d'industrialisation de moyens capacitaires, Le Bélier maintient un bon niveau de performance.

1.2 – Résultats consolidés du 1er semestre 2014

1.2.1 – Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2014 s'élève à 125,1 M€, en hausse de +3,7% par rapport au premier semestre 2013.

Corrigée des variations de prix de l'aluminium, la hausse du chiffre d'affaires s'établit à +7 ,8% sur la période.

valeurs en KEUR	au 30/06/2014	au 30/06/2013	variation en %
FONDERIES	102 094	99 303	2,8%
USINAGE	16 557	14 207	16,5%
OUTILLAGES	4 271	5 001	-14,6%
AUTRES	2 175	2 118	2,7%
TOTAL	**125 097**	**120 629**	**3,7%**
T1	63 709	57 811	10,2%
T2	61 388	62 818	-2,3%
TOTAL	**125 097**	**120 629**	**3,7%**

1.2.2 – Résultats

(Valeurs en KEUR)	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013	Variation S1 14 - S1 13
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	125 335	236 911	120 765	3,8%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	11 193	20 571	10 604	5,6%
RESULTAT OPERATIONNEL	11 349	21 022	11 014	3,0%
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	8 189	15 688	8 076	1,4%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	8 189	15 688	8 076	1,4%

- Le résultat opérationnel courant ressort à +11 193 K€ contre + 10 604 K€ au 30/06/2013.

- Le résultat opérationnel au 30/06/2014 ressort à 11 349 K€ après +156 K€ de produit opérationnel non courant.
  Au 30/06/2013 le résultat opérationnel s'élevait à 11 014 K€, après +410 K€ liés aux produits nets générés par la sortie de la filiale italienne du périmètre de consolidation en mai 2013.

- Le résultat financier au 30/06/2014 est en amélioration à -616 K€ contre -679 K€ au 30/06/2013, due principalement à la baisse de l'endettement net du groupe. Ce 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 impôts (-2 544 K€ contre -2 259 K€ au 30 juin 2013), le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève sur la période à +8 189 K€, soit 6,5% du chiffre d'affaires, contre +8 076 K€ et 6,7% du chiffre d'affaires au 30/06/2013.

1.3 – Effectifs disponibles (y compris intérimaires)

L'effectif du groupe s'élève à 2 942 personnes au 30/06/2014 contre 2 616 personnes au 30/06/2013.

L'effectif moyen du premier semestre 2014 s'élève à 2 924 personnes contre 2 505 au premier semestre 2013.

1.4 – Structure financière et variation d'endettement net

La capacité d'autofinancement atteint 13,2 millions d'euros au 1er semestre 2014, soit 10,6% du chiffre d'affaires, contre 13,8 millions d'euros au 1er semestre 2013 (11,4% du chiffre d'affaires).
La variation du besoin en fonds de roulement est de +2,9 M€ sur la période et les investissements qui s'élèvent à 12,7 M€, sont détaillés ci-après. Le free cash-flow ressort à 3,6 M€ et un dividende sur le résultat 2013, d'un montant de 2,1 M€ a été versé aux actionnaires.

L'endettement net du groupe est en baisse à 6,9 M€, soit 8,2% des capitaux propres, contre 8,4 M€ au 31 décembre 2013 (10,5% des capitaux propres).

Un excédent de trésorerie de 54,8 M€ est ainsi disponible au 30 juin 2014 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)	S1-2014	2013	S1-2013
Biens incorporels	356	1 109	45
Terrains, batiments et aménagements	290	2 380	904
Matériel industriel	4 165	11 029	2 524
Autres immo corporelles	199	397	90
Immobilisations en cours et acomptes	7 728	2 447	3 089
TOTAL PAR NATURE	**12 738**	**17 362**	**6 652**
France	841	2 868	673
Hongrie	9 295	5 875	1 880
Chine	149	1 621	1 312
Mexique	2 170	5 338	2 316
Serbie	283	1 660	471
TOTAL PAR USINE	**12 738**	**17 362**	**6 652**

1.6 – Evènement postérieur à la clôture

Le 29 juillet 2014 Le Bélier a signé l'acquisition du Groupe HDPCI, spécialisé dans la fabrication de pièces moulées en aluminium dans les domaines du Freinage et du Turbo automobile.

En 2013, HDPCI a réalisé un chiffre d'affaires de 23 M€ pour 5 500 Tonnes livrées, avec un effectif de 350 personnes.
HDPCI, dont le siège est basé à Hong-Kong, possède trois filiales dont deux sont situées en Chine, à Lushun (proximité de Dalian) et à Wuhan (site en démarrage), et une en Hongrie à Mohacs, en production depuis 2 ans.
Ses activités se répartissent principalement entre le Freinage, qui représentait 48% de ses ventes en 2013 et le Turbo, pour 42%. Près de 90% de sa production est réalisée en Chine.

Le Groupe HDPCI a réalisé un résultat net 2013 supérieur à 10% de son chiffre d'affaires.
Cette acquisition stratégique permet ainsi au Groupe Le Bélier de :

- Renforcer sa présence sur les marchés Freinage et Turbo notamment,
- Etendre son activité chinoise vers l'ouest de la Chine où s'établissent de nombreux clients,
- Ouvrir des synergies industrielles en Europe Centrale et en Chine,
- Accroître son savoir-faire au travers de la qualité des équipes de HDPCI et de la complémentarité avec celles du Bélier.

Par cette opération, dont le financement a été réalisé en partie sur fonds propres de la société et en partie par dettes, Le Bélier améliore encore une fois son positionnement international, particulièrement en Asie, en optimisant sa qualité de service auprès de ses clients et s'ouvre de nouvelles perspectives de croissance.

2 – Transactions avec les parties liées

Les parties liées au 30 juin 2014 sont identiques à celles identifiées au 31 décembre 2013 et aucune transaction entre parties liées n'a influencé significativement la situation financière ni la performance du Groupe au cours du 1er semestre 2014.

.

3 – Facteurs de risques

Les facteurs de risques du groupe Le Bélier restent ceux identifiés dans le document de référence 2013 du Groupe, déposé auprès de l'AMF le 19 juin 2014.

4 – Perspectives

La récente acquisition du groupe HPDCI (réalisée fin juillet), spécialisé dans les pièces aluminium dans les domaines du Freinage et du Turbo automobile, sera progressivement intégrée. Elle viendra renforcer la présence de Le Bélier sur ces marchés et permettra d'étendre l'activité chinoise du Groupe vers l'Ouest de la Chine où s'établissent de nombreux clients, s'ouvrant ainsi de nouvelles perspectives de croissance.

Dans un contexte de hausse attendue du marché mondial automobile, Le Groupe confirme sa croissance à moyen terme.

5 – Informations relatives aux options d'achat d'actions et aux attributions gratuites d'actions

Le Conseil d'administration du 11 juin 2014, après examen et avis favorable du Comité des nominations et des rémunérations, a arrêté le règlement du plan d'attribution gratuite d'actions et décidé l'attribution gratuite de 131 642 actions représentant 2% du capital de la Société.

Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2014

Période du 1er janvier au 30 juin 2014

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 25 septembre 2014

Philippe DIZIER
Directeur Général

ACEFI CL ERNST & YOUNG Audit

Le Bélier
Période du 1er janvier au 30 juin 2014

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 Bélier

Période du 1er janvier au 30 juin 2014

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Le Bélier, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2014, 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 25 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

ACEFI CL	ERNST & YOUNG Audit
Delphine Méheut	Marie-Thérèse Mercier