

Rapport Financier semestriel 2016



SOMMAIRE

1- Comptes semestriels résumés au 30 juin 2016 et notes annexes	p 1
2- Rapport semestriel d'activité	p 31
3- Attestation du responsable du rapport financier semestriel	p 37
4- Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2016	p 39

LE BELIER

COMPTES CONSOLIDES

30/06/2016

Comptes semestriels résumés

LE BELIER

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Normes IFRS - Par nature - En milliers d'euros

Rubriques	Notes	30/06/2016 (6 mois)	30/06/2015 (6 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	3.1.1; 4.1.	158 459	163 577
Autres produits de l'activité	3.1.2	346	357
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		158 805	163 934
Achats consommés		-74 040	-81 021
Charges de personnel	3.1.3	-30 883	-28 799
Charges externes		-25 182	-25 773
Impôts et taxes		-1 980	-1 836
Dotations nettes aux amortissements et dépréc. s/immobilisations		-7 405	-6 641
Dotations nettes aux provisions	3.1.4	-67	-101
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		-877	-1 886
Autres produits et charges d'exploitation	3.1.5	-86	-353
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		18 285	17 524
Autres produits et charges opérationnels	3.1.6	-311	-28
RESULTAT OPERATIONNEL		17 974	17 496
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	3.1.7	100	96
Coût de l'endettement financier brut	3.1.7	-941	-1 179
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		-841	-1 083
Autres produits et charges financiers	3.1.7	46	216
RESULTAT AVANT IMPOT		17 179	16 629
Charge d'impôt	3.1.8	-4 244	-3 904
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES		12 935	12 725
Résultat net d'impôt des activités abandonnées.			
RESULTAT NET DE LA PERIODE		12 935	12 725
Part du groupe		12 935	12 725
Part des intérêts minoritaires			
Résultat net par action	3.1.9	2,05	2,11
Résultat net dilué par action	3.1.9	1,96	1,95

Etat consolidé du résultat global total

En milliers d'euros	30/06/2016 (6 mois)	30/06/2015 (6 mois)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	12 935	12 725
Ecarts actuariels sur avantages au personnel	0	0
<i>- dont produits (charges) portés en capitaux propres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
S/total des éléments non recyclables en compte de résultat, nets d'impôts	0	0
Ecarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger	-3 163	2 281
Couverture de flux de trésorerie futurs	-25	-38
<i>- dont produits (charges) portés en capitaux propres</i>	<i>-25</i>	<i>-38</i>
<i>- dont produits (charges) transférés en résultat de la période</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
S/total des éléments recyclables en compte de résultat	-3 188	2 243
S/total des produits (et charges) comptabilisés directement en capitaux propres, nets d'impôts	-3 188	2 243
RESULTAT GLOBAL TOTAL	9 747	14 968
Part du groupe	9 747	14 968
Part des intérêts minoritaires	0	0

LE BELIER
BILAN CONSOLIDE normes IFRS
 En milliers d'Euros

ACTIF	Notes	30/06/2016	31/12/2015
ACTIFS NON-COURANTS			
Goodwill (1)	3.2.1 à 3.2.3; 3.2.7	13 473	13 473
Autres immobilisations incorporelles	3.2.1 à 3.2.3; 3.2.7	4 199	4 035
Immobilisations corporelles	3.2.1 à 3.2.3; 3.2.7	99 107	91 200
<i>dont Terrains</i>		3 194	3 331
<i>dont Constructions</i>		19 820	20 848
<i>dont Matériel industriel</i>		46 632	43 227
<i>dont autres immobilisations corporelles</i>		29 461	23 794
Immeubles de placement		0	0
Participations entreprises associées		0	0
Titres disponibles à la vente		0	0
Autres actifs financiers non courants		309	336
Actifs d'impôts différés		1 696	1 722
		118 784	110 766
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en-cours	3.2.4; 3.2.7	26 942	28 910
Clients et comptes rattachés	3.2.5; 3.2.7	61 897	58 501
Autres actifs courants	3.2.6; 3.2.6	11 054	8 802
Actif d'impôt courant	3.2.6	1 467	2 555
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3.2.8	66 618	70 144
Instruments financiers actifs	4.2	361	801
Actifs destinés à être cédés		0	0
		168 339	169 713
TOTAL ACTIF		287 123	280 479
PASSIF			
CAPITAUX PROPRES			
	3.2.9		
Capital émis		10 005	10 005
Primes		9 826	9 826
Reserves		98 202	78 108
Ecart de conversion		-13 953	-10 790
Résultat de l'exercice		12 935	23 480
Interêts minoritaires		0	0
		117 015	110 629
PASSIFS NON COURANTS			
Dettes financières à long terme	3.2.10	65 137	65 304
Passif d'impôts différés		569	866
Provisions - non courantes	3.2.11	3 303	3 237
Autres passifs non courants	3.2.12	3 565	3 801
		72 574	73 208
PASSIFS COURANTS			
Dettes financières court terme	3.2.10	7 073	9 325
Part courante des dettes financières à long terme	3.2.10	18 640	18 217
Provisions - courantes	3.2.11	391	395
Instruments financiers passifs		319	107
Fournisseurs et comptes rattachés		51 889	48 318
Autres passifs courants	3.2.13	19 222	20 280
Passifs concernant des actifs destinés à être cédés			
		97 534	96 642
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		287 123	280 479

LE BELIER Rapport financier semestriel 2016

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 31/12/2014	10 005	9 826	85 114	-12 023	-1 257	91 665	0	91 665
Impact au 1/1/2015 d'IFRIC 21			41			41		41
CAPITAUX PROPRES AU 1/1/2015 après impact d'IFRIC 21	10 005	9 826	85 155	-12 023	-1 257	91 706	0	91 706
Résultat net au 1er semestre 2015			12 725			12 725		12 725
Ecarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger				2 281		2 281		2 281
Couverture de flux de trésorerie futurs					-38	-38		-38
Résultat global 1er semestre 2015	0	0	12 725	2 281	-38	14 968	0	14 968
Dividendes versés			-3 022			-3 022		-3 022
Rachat d'actions propres			-723			-723		-723
Plan d'actions de performance			917			917		917
Autres variations			-3	4		1		1
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2015	10 005	9 826	95 049	-9 738	-1 295	103 847	0	103 847
Résultat net 2ème semestre 2015			10 755			10 755		10 755
Ecarts actuariels sur avantages au personnel					60	60		60
Ecarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger				-1 048		-1 048		-1 048
Couverture de flux de trésorerie futurs					-164	-164		-164
Résultat global 2ème semestre 2015	0	0	10 755	-1 048	-104	9 603	0	9 603
Rachat d'actions propres			-3 794			-3 794		-3 794
Plan d'actions de performance			974			974		974
Autres variations			3	-4		-1		-1
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2015	10 005	9 826	102 987	-10 790	-1 399	110 629	0	110 629
Résultat net au 1er semestre 2016			12 935			12 935		12 935
Ecarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger				-3 163		-3 163		-3 163
Couverture de flux de trésorerie futurs					-25	-25		-25
Résultat global 1er semestre 2016	0	0	12 935	-3 163	-25	9 747	0	9 747
Dividendes versés			-4 970			-4 970		-4 970
Rachat d'actions propres			377			377		377
Plan d'actions de performance			1 227			1 227		1 227
Autres variations			5			5		5
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2016	10 005	9 826	112 561	-13 953	-1 424	117 015	0	117 015

LE BELIER

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En milliers d'euros

	Notes	1 ^{er} sem. 2016	1 ^{er} sem. 2015
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat net consolidé	3.1.9	12 935	12 725
<u>Elimination des transactions sans incidence sur la trésorerie :</u>			
Amortissements et provisions		7 876	6 639
Neutralisation des coûts des plans d'actions de performance non décaissés	3.1.3	1 227	917
Neutralisation change latent lié aux variations de juste valeur des instruments financiers et aux variations de change	3.1.7	74	-17
Variation des impôts différés	3.1.8	-325	195
Reprise de subvention d'investissement	3.2.12	-197	-92
Plus et moins values de cession d'immobilisations		-34	67
Capacité d'autofinancement		21 556	20 434
Incidence de la variation des décalages de trésorerie			
Variation du besoin en fond de roulement		-648	-7 483
Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation (A)		20 908	12 951
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	3.2.2	-18 165	-7 006
Encaissements résultant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		45	66
Variations des immobilisations financières		0	-1
Subventions d'investissements reçues	3.2.12	0	1 644
Trésorerie nette affectée aux acquisitions et cessions de filiales (variation de périmètre)		0	0
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) opérations d'investissements (B)		-18 120	-5 297
Free cash Flow (A) + (B)		2 788	7 654
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Sommes reçues des actionnaires suite à une augmentation de capital			
Actions propres	3.2.9.3	377	-723
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	3.2.9.4	-4 970	-3 022
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			
Levées d'emprunts	3.2.10	14 550	30 083
Remboursements d'emprunts	3.2.10	-13 649	-11 270
Avances reçues des tiers			
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) opérations de financement (C)		-3 692	15 068
Incidence du changement de périmètre (E)			
		0	
Incidence des variations nettes de taux de change - écart de conversion (D)			
		-370	-167
Variation de trésorerie nette (A+B+C+D+E)		-1 274	22 555
Trésorerie à l'ouverture (F)			
	3.2.8	60 819	26 129
TRESORERIE A LA CLOTURE (A+B+C+D+E+F)	3.2.8	59 545	48 684

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés

Au 30 juin 2016

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>	<i>9</i>
1.2.2	<i>Changement de présentation</i>	<i>10</i>
1.2.3	<i>Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires.....</i>	<i>10</i>
1.2.4	<i>Utilisation d'estimation et d'hypothèses.....</i>	<i>10</i>
1.2.5	<i>Faits marquants de la période</i>	<i>11</i>
1.2.6	<i>Evénements post-clôture.....</i>	<i>11</i>
1.3	PRINCIPES ET MODALITES DE CONSOLIDATION.....	11
1.3.1	<i>Méthode de consolidation.....</i>	<i>11</i>
1.3.2	<i>Date de clôture de la situation</i>	<i>11</i>
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	<i>Chiffre d'affaires consolidé par activité.....</i>	<i>13</i>
3.1.2	<i>Autres produits de l'activité.....</i>	<i>13</i>
3.1.3	<i>Charges de personnel et effectifs des sociétés consolidées</i>	<i>13</i>
3.1.4	<i>Dotations nettes aux provisions.....</i>	<i>14</i>
3.1.5	<i>Autres produits et charges d'exploitation.....</i>	<i>14</i>
3.1.6	<i>Autres produits et charges opérationnels.....</i>	<i>14</i>
3.1.7	<i>Résultat financier.....</i>	<i>15</i>
3.1.8	<i>Impôts sur les bénéfices.....</i>	<i>15</i>
3.1.9	<i>Résultat par action.....</i>	<i>16</i>
3.1.10	<i>EBITDA.....</i>	<i>16</i>
3.2	POSTES DE BILAN	17
3.2.1	<i>Immobilisations brutes</i>	<i>17</i>
3.2.2	<i>Amortissement et dépréciation des immobilisations</i>	<i>18</i>
3.2.3	<i>Immobilisations en crédit-bail</i>	<i>18</i>
3.2.4	<i>Stocks et encours</i>	<i>19</i>
3.2.5	<i>Clients et comptes rattachés</i>	<i>19</i>
3.2.6	<i>Actifs courants d'exploitation.....</i>	<i>20</i>
3.2.7	<i>Variation des dépréciations d'actifs.....</i>	<i>20</i>
3.2.8	<i>Trésorerie et équivalent de trésorerie.....</i>	<i>20</i>
3.2.9	<i>Capitaux propres</i>	<i>20</i>
3.2.10	<i>Emprunts et dettes financières long terme.....</i>	<i>24</i>
3.2.11	<i>Provisions</i>	<i>25</i>
3.2.12	<i>Autres passifs non courants : Subventions d'investissement</i>	<i>26</i>
3.2.13	<i>Autres passifs courants</i>	<i>26</i>
4.	INFORMATIONS DIVERSES	27
4.1	INFORMATION SECTORIELLE.....	27
4.2	INSTRUMENTS DE COUVERTURE DE TAUX ET DE CHANGE	29
4.3	TAUX DE CONVERSION.....	29
4.4	ENGAGEMENTS HORS BILAN	30
4.5	TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	30

1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

1.1 ARRETE DES COMPTES

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2016 ont été arrêtés par le Conseil d'administration de Le Bélier du 20 septembre 2016.

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, les normes IAS (International Accounting Standards) ainsi que leurs interprétations IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).

Les états financiers semestriels résumés au 30 juin 2016 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 2015.

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

Normes, amendements de normes et interprétations applicables en Europe à partir de l'exercice ouvert au 1er janvier 2016 :

Les principes comptables retenus pour la préparation des états financiers sont ceux appliqués par le Groupe au 31 décembre 2015 et décrits dans la note 1.2 des comptes consolidés du rapport annuel 2015, à l'exception des nouvelles normes et interprétations suivantes appliquées pour la première fois à compter du 1^{er} janvier 2016 :

- Régimes à prestations définies : cotisations des membres du personnel (Amendements à IAS19)
- Améliorations annuelles des IFRS (2010-2012)
- Amendements à IFRS 11: Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des entreprises communes
- Amendements à IAS 16 et IAS 38: Clarification sur les modes d'amortissement acceptables
- Améliorations annuelles des IFRS (Cycle 2012-2014)
- Amendements à IAS 1 : Initiative concernant les informations à fournir

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 2016 :

- IFRS 9 « Instruments financiers » ;
- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients » ainsi que les clarifications à la norme IFRS 15 ;
- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 « Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise » (date de première application ajournée par l'IASB à une date restant à préciser) ;

- IFRS 16 « Contrats de location » ;
- Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 28 « Entités d'investissement : Application de l'exemption de consolidation » ;
- Amendements à IAS 12 « Impôts sur le résultat: comptabilisation d'actifs d'impôts différés au titre de pertes latentes » ;
- Amendements à IAS 7 « Initiative concernant les informations à fournir » ;
- Amendements à IFRS 2 « Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions » ;
- IFRS 14 « Comptes de report réglementaires ».

Le Groupe n'a pas anticipé l'application de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2016.

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 2015.

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 effectif 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. Par ailleurs, l'impact sur les comptes semestriels 2016 serait non significatif. La charge du semestre relative aux avantages postérieurs à l'emploi correspond à la moitié de la charge nette calculée pour l'exercice 2016, sur la base des données et des hypothèses actuarielles utilisées au 31 décembre 2015.

- 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 2015, 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 2015 sont décrites dans les états financiers consolidés 2015.

Au 30 juin 2016 aucun indice de perte de valeur n'a été identifié par le Groupe, en particulier compte tenu du niveau d'activité sur la période et des bonnes perspectives.

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 Faits marquants de la période

Activité du 1^{er} semestre 2016 : hausse du tonnage vendu de 5,6%.

Le tonnage vendu par le Groupe (34 200 Tonnes) progresse de 5,6%, avec une répartition contrastée par zone géographique (+16,6% pour l'Europe, +9,7% pour l'Asie, et -12,3% pour l'Amérique du Nord).

L'activité commerciale reste soutenue avec 190 M€ de commandes enregistrées sur le premier semestre, contre 172 M€ sur la même période 2015.

Le Béliér poursuit activement sa mutation technologique, en développant des produits plus complexes et à plus forte valeur ajoutée, garants indispensables pour maintenir son avance technologique dans un marché en forte évolution.

Poursuite de l'amélioration de la performance.

Sur le semestre, Le Béliér affiche une nouvelle amélioration de l'ensemble de ses ratios économiques, dans un contexte très actif de lancement de nouveaux produits associé à des coûts de développement importants.

1.2.6 Evènements post-clôture

Néant.

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 intermédiaire au 30 juin 2016.

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.1 VARIATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Néant.

2.2 LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDEES

ENTREPRISES (Activité)	Abréviatiion	Siège	n° Siret	30/06/2016	
				% de contrôle	% d'intérêt
LE BELIER S.A. (Holding)	FB	VERAC (33) FRANCE	39362977900017	100,00%	100,00%
FONDERIES ET ATELIERS DU BELIER (Fonderie d'alliages légers)	FAB	VERAC (33) FRANCE	59615014400019	100,00%	100,00%
LE BELIER DALIAN (Fonderie d'alliages légers)	LBD	DALIAN - CHINE	Etrangère	100,00%	100,00%
LE BELIER HONGRIE SA (Fonderie d'alliages légers)	LBH	AJKA - HONGRIE	Etrangère	100,00%	100,00%
BSM HUNGARY MACHINING Ltd (Usinage)	BSM	SZOLNOK - HONGRIE	Etrangère	100,00%	100,00%
LBQ FOUNDRY Sa de CV (Fonderie d'alliages légers)	LBQ	QUERETARO - MEXIQUE	Etrangère	100,00%	100,00%
BQ MACHINING Sa de CV (Usinage)	BQM	QUERETARO - MEXIQUE	Etrangère	100,00%	100,00%
LE BELIER KIKINDA (Fonderie d'alliages légers)	LBK	KIKINDA - SERBIE	Etrangère	100,00%	100,00%
LBO (Location machines)	LBO	VERAC (33) FRANCE	40307761300012	100,00%	100,00%
HDPCI (holding)	HDPCI	HONG KONG	Etrangère	100,00%	100,00%
LE BELIER LUSHUN (Fonderie d'alliages légers)	LBL	LUSHUN - CHINE	Etrangère	100,00%	100,00%
LE BELIER WUHAN (Fonderie d'alliages légers)	LBW	WUHAN - CHINE	Etrangère	100,00%	100,00%
LE BELIER MOHACS (Fonderie d'alliages légers)	LBM	MOHACS - HONGRIE	Etrangère	100,00%	100,00%

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

	30/06/2016	30/06/2015	Variation
Fonderies	132 135	138 707	-4,7%
Usinage	17 585	16 864	4,3%
Fabrication outillages	6 269	5 396	16,2%
Autres (1)	2 470	2 610	-5,4%
TOTAL	158 459	163 577	-3,1%

(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 133 K€ au 30/06/2016 et pour un montant de 151 K€ au 30/06/2015.

A ce poste sont également comptabilisées les autres subventions.

3.1.3 Charges de personnel et effectifs des sociétés consolidées

3.1.3.1 Charges de personnel

	30/06/2016	30/06/2015	Variation
Salaires	20 938	20 041	4,5%
Charges sociales	6 373	6 020	5,9%
Autres charges de personnel	3 572	2 738	30,5%
S/Total charges de personnel	30 883	28 799	7,2%

Au 30 juin 2016, 1 465 K€ de charges de personnel sont liées aux plans de performance, comprenant pour 1 227 K€ la juste valeur des avantages octroyés, et pour 238 K€ des compléments d'intéressement.

Au 30 juin 2015, 1 058 K€ de charges de personnel sont liées aux plans de performance, comprenant pour 917 K€ la juste valeur des avantages octroyés, et pour 141 K€ des compléments d'intéressement.

Par ailleurs, les coûts relatifs aux intérimaires et personnels extérieurs à la société sont enregistrés dans le poste « Charges externes » pour 1 788 K€ au 30 juin 2016 et pour 2 290 K€ au 30 juin 2015.

3.1.3.2 Effectifs disponibles (y compris intérimaires)

Effectifs par pays	Effectif fin de période		Effectif moyen	
	30/06/2016	30/06/2015	S1 2016	S1 2015
France	243	290	245	293
Hongrie	1 673	1 451	1 615	1 428
Serbie	583	597	601	584
Chine	760	792	776	793
Mexique	433	452	458	431
Total	3 692	3 582	3 695	3 529

Effectifs par nature	Effectif fin de période		Effectif moyen	
	30/06/2016	30/06/2015	S1 2016	S1 2015
Main d'œuvre directe	2 337	2 396	2 352	2 348
Main d'œuvre indirecte	1 005	876	998	871
Main d'œuvre structure	350	310	345	310
Total	3 692	3 582	3 695	3 529

3.1.4 Dotations nettes aux provisions

	30/06/2016			30/06/2015
	Dotation	Reprise	Dot. Nettes	Rappel Dot. Nettes
Provision pour dépréciation client	0	0	0	0
Provision pour risques et charges	-98	31	-67	-101
s/t Dotations nettes aux provisions	-98	31	-67	-101

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 -115 K€ au 30 juin 2016 (-16 K€ au 30 juin 2015)
- pour les stocks de produits en cours et finis, dans le poste « variation des stocks de produits en cours et finis » pour un montant net de -59 K€ au 30 juin 2016 (-6 K€ au 30 juin 2015).

3.1.5 Autres produits et charges d'exploitation

Au 30 juin 2016 les produits d'exploitation s'élèvent à 545 K€ et les charges d'exploitation à -631 K€.

3.1.6 Autres produits et charges opérationnels

Au premier semestre 2016, les charges et produits opérationnels non courants s'élèvent à -311 K€, correspondant à une dotation pour dépréciation d'immobilisations en France liée à l'arrêt prévu de certains chantiers automobiles grandes séries.

Au 30 juin 2015, les charges et produits opérationnels non courants s'élevaient à -28 K€, correspondant à une dotation pour dépréciation de stocks.

3.1.7 Résultat financier

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	100	96
Coût de l'endettement financier brut	-941	-1 179
Coût de l'endettement financier net	-841	-1 083
Gains (pertes) de change réalisés	119	152
Gains (pertes) de change latents	-74	17
Autres charges financières	1	47
Autres produits et charges financières	46	216
Résultat financier	-795	-867

3.1.8 Impôts sur les bénéfices**3.1.8.1 Ventilation de l'impôt**

	<u>30/06/16</u>	<u>30/06/15</u>
Produit / (Charge) impôt courant	-4 569	-3 709
Produit / (Charge) impôt différé	325	-195
Total Produit / (Charge) d'impôt	-4 244	-3 904

La charge d'impôt courant concerne les sociétés en Hongrie, en Serbie, en Chine et au Mexique (LBQ) qui dégagent des résultats imposables.

Les déficits des sociétés françaises 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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Chine	25%	25%
Hongrie LBH	17%	17%
Hongrie BSM	17%	17%
Hongrie LBM	10%	10%
France	33,33%	33,33%
Mexique	30%	30%
Serbie	15%	15%

3.1.9 Résultat par action

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
Résultat net en KEUR (A)	12 935	12 725
Nombre d'actions au 1er janvier	6 582 120	6 582 120
Nombre d'actions créées sur la période	0	0
Nombre d'actions en fin de période	6 582 120	6 582 120
Nombre d'actions auto-détenues	258 760	539 022
Nombre moyen pondéré et ajusté d'actions ordinaires pour le résultat de base par action (B)	6 323 360	6 043 098
Nombre instruments dilutifs (options d'achat d'actions et plan d'attribution gratuite d'actions) (1)	269 597	489 377
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires ajusté pour le résultat de base par action (C)	6 592 957	6 532 475
Résultat net par action (en euro) (A x 1000 / B)	2,05	2,11
Résultat net dilué par action (en euro) (A X 1000 / C) (1)	1,96	1,95

(1) Au 30/06/2015, le nombre d'instruments dilutifs et le résultat net dilué par action ont été corrigés pour intégrer les options 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.

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
Résultat opérationnel courant	18 285	17 524
Dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations	7 405	6 641
Dotations nettes aux provisions (hors dépréciation pour actifs circulants)	67	101
Reprises subventions investissements	-197	-92
Plus values sur cessions d'immobilisations	-34	-54
Neutralisation des coûts des plans d'action de performance en masse salariale (non décaissés)	1 227	917
<u>Neutralisation des coûts des plans d'action de performance en masse salariale (à décaisser)</u>	<u>238</u>	<u>141</u>
EBITDA avant coût global des plans d'actions de performance	26 991	25 178

3.2 POSTES DE BILAN

3.2.1 Immobilisations brutes

Situations et mouvements de la période	31/12/2015	Impact écart de change	Acquisitions	Cessions	30/06/2016
Goodwill	13 473				13 473
Coûts de développements (2)	2 106	-5	383		2 484
Concessions, brevets et marques (1)	6 994	-132	119		6 981
Autres immobilisations incorporelles	0				0
Avances et acomptes	125		10		135
Autres immobilisations incorporelles	9 225	-137	512	0	9 600
Terrains (1)	3 433	-137			3 296
Constructions, aménagements(1)	44 228	-949	339	-3	43 615
Installations techniques (1)	167 534	-3 916	10 980	-287	174 311
Autres immobilisations corporelles, Immobilisations en cours, avances et acomptes (1) (3)	30 945	-470	6 334	-398	36 411
Immobilisations corporelles	246 140	-5 472	17 653	-688	257 633
S/Total	268 838	-5 609	18 165	-688	280 706

(1) y compris immobilisations financées en crédit-bail et locations financement pour un montant de 42 076 K€ à la clôture.

(2) Sur la période le Groupe a activé un montant complémentaire de 88 K€ correspondant aux coûts de personnel affectés au projet « NODE(*) ». Au 30 juin 2016, le montant total porté à l'actif est de 2006 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. A la clôture, ce projet n'est pas amorti dans la mesure où il est toujours en phase de test et n'a pas atteint le niveau de production attendu par la direction.

(3) Les immobilisations en cours acquises sur la période correspondent principalement aux matériels destinés au lancement des nouveaux produits et qui seront prochainement mis en service, comme le NODE.

3.2.2 Amortissement et dépréciation des immobilisations

Situation et mouvements de la période	31/12/2015	Impact écart de change	Dotation amortis.	Reprise (cession immo.)	Dotation dépréciation immobilis.	Reprise dépréciation immobilis.	30/06/2016
Goodwill							0
Coûts de développements	174	-2	12				184
Concessions, brevets (1)	5 016	-71	272				5 217
Avances et acomptes	0						0
Autres immobilisations incorporelles	5 190	-73	284	0	0	0	5 401
Terrains (1)	102						102
Constructions, aménagements (1)	23 380	-428	843				23 795
Inst. Techn.	124 307	-2 629	5 997	-282	311	-25	127 679
Autres immobilisations corporelles, immobilisations en cours, avances et acomptes (1)	7 151	-113	306	-394			6 950
Immobilisations corporelles	154 940	-3 170	7 146	-676	311	-25	158 526
S/TOTAL	160 130	-3 243	7 430	-676	311	-25	163 927

(1) y compris immobilisations financées par crédit-bail et locations financement pour un montant de 30 632 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 2016

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.

	Valeur brute	Amortissements	Valeur nette comptable
Concessions, brevets, licences	2 204	-2 138	66
Terrains	725		725
Constructions	12 384	-7 477	4 907
Matériel	26 661	-20 915	5 746
Autres immobilisations corporelles	102	-102	0
Total	42 076	-30 632	11 444

3.2.3.2 Paiements minimum futurs au titre de la location

en K€	Au 30/06/2016			Au 31/12/2015		
	Valeur actuelle	Interêts à payer	Paiements futurs minimaux	Valeur actuelle	Interêts à payer	Paiements futurs minimaux
A moins d'un an	1 798	214	2 012	1 289	206	1 495
De 1 à 5 ans	7 078	464	7 542	3 274	525	3 799
A plus de 5 ans	0	0		1 777	36	1 813
Total	8 876	678	9 554	6 340	767	7 107

3.2.3.3 Loyers maintenus dans le résultat

Par ailleurs le montant des locations opérationnelles maintenues dans le résultat s'élève à 727 K€ au 30 juin 2016.

3.2.4 Stocks et encours

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Valeur brute	29 344	31 206
Dépréciation	-2 402	-2 296
Valeur nette	26 942	28 910

Ventilation des stocks par nature :

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Matières premières / approvisionnements	7 290	7 837
En cours de biens	6 101	7 174
Produits intermédiaires et finis	13 551	13 899
Valeur nette	26 942	28 910

3.2.5 Clients et comptes rattachés

	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Valeur brute	62 105	58 712
Dépréciation	-208	-211
Valeur nette	61 897	58 501

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 1 842 K€ au 30 juin 2016 et de 1 861 K€ au 31 décembre 2015.

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 2016, 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
30/06/2016	61 897	57 115	4 713	242	231	385	-788
31/12/2015	58 501	54 579	4 070	273	156	37	-615

3.2.6 Actifs courants d'exploitation

	30/06/2016	31/12/2015
Avances fournisseurs	824	923
Créances état, personnel, autres	9 449	7 486
Charges constatées d'avance	781	393
s/t Autres actifs courants	11 054	8 802
Actifs impôt courant (créance impôt exigible)	1 467	2 555
TOTAL	12 521	11 357

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

3.2.7 Variation des dépréciations d'actifs

	31/12/2015	Ecart de change		Dotations	Reprises	30/06/2016
Sur goodwill	-					
Sur immobilisations incorporelles et corporelles	2 229	2		311	-	25
Sur actifs financiers	-					-
Sur stocks et en-cours	2 296	-	68	492	-	318
Sur comptes clients et créances	211	-	3			208
TOTAL	4 736	-	69	803	-	343

3.2.8 Trésorerie et équivalent de trésorerie

	30/06/2016	31/12/2015
Valeurs mobilières de placement	24 149	19 050
Disponibilités	42 469	51 094
Disponibilités et VMP	66 618	70 144
Concours bancaires courants	-	9 325
Trésorerie nette	59 545	60 819

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

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) Plan d'options d'achats d'actions du 28 juin 2011 (Plan SO n°1)

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 mis en place le 28 juin 2011 par le Conseil sur autorisation de l'assemblée générale mixte des actionnaires du 24 mai 2011, ont été atteintes à 100%. En conséquence, ces options sont exerçables par les bénéficiaires présents depuis le 28 juin 2013, dans les conditions prévues par le règlement du plan.

Information sur les options d'achat d'actions	Plan SO n°1
Date d'assemblée	24/05/2011
Date du Conseil d'administration	28/06/2011
Nombre initial total d'actions pouvant être souscrites ou achetées	365 308
<i>dont nombre pouvant être souscrit ou acheté par les dirigeants mandataires sociaux</i>	0
<i>dont nombre pouvant être souscrit ou acheté par les 10 premiers salariés attributaires</i>	6 613
Nombre total de bénéficiaires restant au 30/06/2016	2
Point de départ d'exercice des options	28/06/2013
Date d'expiration	28/06/2017
Prix de souscription ou d'achat	7,83
Nombre d'actions souscrites / achetées au 30 juin 2016	358 695
Nombre cumulé d'options d'achat d'actions annulées ou caduques	0
Options d'achat d'actions restantes au 30 juin 2016	6 613

b) Plan d'action de performance du 11 juin 2014 (Plan de performance n°2)

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.

Le Conseil d'administration du 19 mai 2016 ayant constaté que les conditions de performance étaient atteintes à 100%, il a été procédé à une attribution définitive de 118 860 actions aux bénéficiaires présents au 11 juin 2016.

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

LE BELIER Rapport financier semestriel 2016

Information sur les actions attribuées gratuitement	Plan de performance n°2
Date d'assemblée	22/05/2014
Date du Conseil d'administration	11/06/2014
Nombre initial total d'actions attribuées gratuitement	131 642
<i>dont nombre d'actions attribuées aux dirigeants mandataires sociaux:</i>	39 688
<i>dont nombre d'actions attribuées aux 10 premiers salariés attributaires au 11/06/2016</i>	43 138
Nombre total de bénéficiaires au 11/06/2016	99
Date d'acquisition des actions	11/06/2016
Date de fin de période de conservation	11/06/2018
Conditions de performance	Valeur économique (base: EBITDA, endettement financier net) ou évolution valeur boursière
Nombre d'actions ayant fait l'objet d'une acquisition définitive au 11/06/2016	118 860
Nombre cumulé d'actions annulées ou caduques (1)	12 782
Actions attribuées gratuitement restantes au 30 juin 2016	0

(1) les annulations correspondent à des actions attribuées à des personnes ayant quitté le groupe avant la date définitive d'acquisition.

La juste valeur de ce plan est comptabilisée en capitaux propres pour 654 K€ au 30 juin 2016 (contre 1 723 K€ au 31 décembre 2015) avec en contrepartie une charge de personnel en compte de résultat.

c) Attribution gratuite le 6/06/2016 par la société COPERNIC, d'actions de sa société
(création d'actions nouvelles) à des salariés de sa filiale LE BELIER

La juste valeur de ce plan est comptabilisée en capitaux propres pour 97 K€ au 30 juin 2016 avec en contrepartie une charge de personnel en compte de résultat.

d) Plan d'action de performance du 13 juin 2016 (Plan de performance n°3)

Le Conseil d'administration du 9 juin 2016 a arrêté le règlement du plan d'attribution gratuite d'actions en date du 13 juin 2016 et décidé l'attribution gratuite de 263 284 actions représentant 4% du capital de la Société.

Les bénéficiaires sont les mandataires sociaux dirigeants, et certains membres du personnel de la Société et de ses filiales.

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 l'exercice 2016 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 un an à compter de la date d'acquisition définitive.

LE BELIER Rapport financier semestriel 2016

Information sur les actions attribuées gratuitement	Plan de performance n°3
Date d'assemblée	19/05/2016
Date du Conseil d'administration	09/06/2016
Nombre initial total d'actions attribuées gratuitement	263 284
<i>dont nombre d'actions attribuées aux dirigeants mandataires sociaux:</i>	105 313
<i>dont nombre d'actions attribuées aux 10 premiers salariés attributaires au 30/06/2016</i>	76 998
Nombre total de bénéficiaires au 30/06/2016	140
Date d'acquisition des actions (1)	13/06/2017
Date de fin de période de conservation	13/06/2018
Conditions de performance	Valeur économique (base: EBITDA, endettement financier net) ou évolution valeur boursière
Nombre d'actions ayant fait l'objet d'une acquisition définitive au 30/06/2016	0
Nombre cumulé d'actions annulées ou caduques (2)	300
Actions attribuées gratuitement restantes au 30 juin 2016	262 984

(1) sous réserve d'atteinte des conditions de performance ;

(2) les annulations correspondent à des actions attribuées à des personnes ayant quitté le groupe avant la date définitive d'acquisition.

La juste valeur de ce plan est comptabilisée en capitaux propres pour 477 K€ au 30 juin 2016 avec en contrepartie une charge de personnel en compte de résultat.

Conformément aux dispositions de l'article L.225-197-1 II du Code de commerce, il a été décidé lors des différents conseils 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.

3.2.9.3 Autocontrôle

Au 30 juin 2016, le groupe détient 258 760 actions de LE BELIER pour un montant de 10 386 K€, contre 618 748 actions pour un montant de 10 345 K€ au 31 décembre 2015.

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

3.2.9.4 Dividendes payés et proposés

Le Conseil d'Administration du 22 mars 2016 a proposé la distribution d'un dividende sur le résultat 2015, qui a été soumise au vote et adoptée lors de l'Assemblée Générale du 19 mai 2016. Ce dividende d'un montant de 4 970 K€ a été payé le 9 juin 2016.

3.2.10 Emprunts et dettes financières long terme

3.2.10.1 Flux des dettes à terme de la période

	31/12/2015	Ecart de change (faisant l'objet d'une couverture)		Ecart de change	Augment.	Diminut.	30/06/2016	
<u>Dettes financières long terme</u>	83 521	-	559	-	86	14 550	- 13 649	83 777
- locations financières et crédit bail mobilier	2 324					3 550	- 816	5 058
- locations financières et crédit bail immobilier	4 016						- 198	3 818
- emprunts bancaires (1) (2)	77 181	-	559	-	86	11 000	- 12 635	74 901
<u>Emprunts divers</u>	-		-		-		-	-
Total endettement MLT	83 521	-	559	-	86	14 550	- 13 649	83 777

(1) Augmentation des emprunts bancaires :

Au cours de la période le Groupe a négocié en Hongrie un nouvel emprunt bancaire de 11 000 K€ avec les mêmes clauses de covenants que sur les emprunts déjà concernés au 31/12/2014.

(2) Identification de la part des emprunts bancaires bénéficiant d'instruments de couverture :

(en K€)	30/06/2016	31/12/2015
Emprunts au coût amorti ne bénéficiant pas d'instruments de couverture	40 312	51 786
Emprunts au coût amorti couverts par instruments financiers	34 228	24 475
Ecart de change faisant l'objet d'une couverture	361	920
Total des emprunts bancaires	74 901	77 181

Les instruments de couverture des emprunts bancaires sont détaillés en note 4.2.

3.2.10.2 Ventilation des dettes par échéance :

	Solde au 30/06/2016	Échéances - 1 an	Échéances de 1 à 5 ans	Échéances + 5 ans
<u>Dettes financières long terme</u>	83 777	18 640	62 204	2 933
- locations financières et crédit bail mobilier	5 058	1 388	3 670	
- locations financières et crédit bail immobilier	3 818	410	3 408	
- emprunts bancaires (1)	74 901	16 842	55 126	2 933
<u>Emprunts divers</u>	-	-	-	-
Total dettes financières long terme	83 777	18 640	62 204	2 933

(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 2016 tous les covenants sont respectés.

3.2.10.3 Ventilation des dettes financières par devise de remboursement, après couverture.

Devise de remboursement	30/06/2016	31/12/2015
en Euros	80 099	79 311
en Dollars	3 678	4 210
Total	83 777	83 521

3.2.10.4 Ventilation des emprunts bancaires LT par nature de taux, après couverture.

	30/06/2016	31/12/2015
Taux fixe	69 237	70 295
Taux variable	5 303	6 085
S/Total	74 540	76 380

3.2.10.5 Endettement net

	30/06/2016	31/12/2015
Dettes financières à long terme	83 777	83 521
Impact Change de la juste valeur des instruments de couverture	-361	-801
S/Total	83 416	82 720
Dettes financières court terme	7 073	9 325
Total endettement brut	90 489	92 045
VMP et disponibilités	-66 618	-70 144
Total endettement net	23 871	21 901

3.2.11 Provisions

3.2.11.1 Flux de la période

Provisions pour risques et charges	31/12/2015	Ecart de change	Autres variations (1)	Dotations	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision non utilisée)	30/06/2016
Litiges Clients / Fournisseurs	250	-15					235
Litiges salariés	145	-1		12			156
Avantages au personnel	3 237	-14	25	86	-29	-2	3 303
Provisions pour impôts et taxes	0						0
Total	3 632	-30	25	98	-29	-2	3 694
dont résultat opérationnel courant				98	-29	-2	
dont autres produits et charges opérationnels (restructuration)				0	0	0	

(1) Les autres variations concernent les avantages au personnel et correspondent pour 25 K€ à des charges financières comptabilisées en résultat.

Il n'existe pas d'autre litige né après le 30 juin 2016 qui serait de nature à remettre en cause la sincérité des états financiers au 30/06/2016.

3.2.11.2 Echéances des provisions

Provisions pour risques et charges	30/06/2016	Part courante	Part non courante
		Echéances à moins d'1 an	Echéances à plus d'un an
Litiges Clients / Fournisseurs	235	235	
Litiges salariés	156	156	
Avantages au personnel	3 303		3 303
TOTAL	3 694	391	3 303

3.2.12 Autres passifs non courants : Subventions d'investissement

	31/12/2015	Ecart de change	Augment.	Reprise	30/06/2016
Hongrie	3 667	-33		-196	3 438
Chine	134	-6		-1	127
Total subvention investissement	3 801	-39	0	-197	3 565

3.2.13 Autres passifs courants

	30/06/2016	31/12/2015
Avances clients	104	915
Dettes fiscales sociales (1)	13 732	14 510
Dettes diverses	2 825	2 129
Produits constatés d'avance (2)	2 561	2 726
s/t Autres passifs courants	19 222	20 280

(1) Y compris dettes d'impôt courant.

(2) Les produits constatés d'avance correspondent principalement à des provisions pour le renouvellement de certains moules d'outillages.

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
- Les sites 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

30/06/2016	Europe	Hors Europe	Eliminations intersecteurs	Total
Chiffre d'affaires	104 295	58 678	-4 514	158 459
Charges	-95 755	-48 892	4 473	-140 174
Résultat opérationnel courant	8 540	9 786	-41	18 285
Autres produits et charges opérationnels	-311			-311
Résultat opérationnel	8 229	9 786	-41	17 974
Résultat financier				-795
Impôt				-4 244
Résultat net				12 935
Autres informations				
Investissements	16 328	1 837		18 165
Dotations nettes aux amortissements	-5 029	-2 376		-7 405
Dépréciations nettes d'actifs immobilisés	-286			-286

Compte de résultat

30/06/2015 en K€	Europe	Hors Europe	Eliminations intersecteurs	Total
Chiffre d'affaires	100 849	66 329	-3 601	163 577
Charges	-94 247	-55 364	3 558	-146 053
Résultat opérationnel courant	6 602	10 965	-43	17 524
Autres produits et charges opérationnels				-28
Résultat opérationnel	6 602	10 965	-43	17 524
Résultat financier				-867
Impôt				-3 904
Résultat net				12 725
Autres informations				
Investissements	5 543	1 463		7 006
Dotations nettes aux amortissements	-4 245	-2 396		-6 641
Dépréciations nettes d'actifs immobilisés	22			22

BILAN

30/06/2016	Europe	Hors Europe	Eliminations intersecteurs	Total
Actifs sectoriels :				
Immobilisations nettes (hors goodwill)	77 700	25 749	-143	103 306
Stocks/créances	76 183	35 508	-13 403	98 288
Autres actifs (non ventilé)				85 529
Total actif				287 123
Passifs sectoriels :				
Dettes fournisseurs	37 679	18 823	-4 613	51 889
Impôt différé passif (non ventilé)				569
Autres passifs (non ventilé)				26 800
Dettes financières (non ventilé)				90 850
Capitaux propres (non ventilé)				117 015
Total passif				287 123

BILAN

31/12/2015	Europe	Hors Europe	Eliminations intersecteurs	Total
Actifs sectoriels :				
Immobilisations nettes (hors goodwill)	67 484	27 885	-134	95 235
Stock/créances	66 949	39 999	-12 051	94 897
Autres actifs (non ventilé)				90 347
Total actif				280 479
Passifs sectoriels :				
Dettes fournisseurs	33 695	18 075	-3 452	48 318
Impôt différé passif (non ventilé)				866
Autres passifs (non ventilé)				27 820
Dettes financières (non ventilé)				92 846
Capitaux propres (non ventilé)				110 629
Total passif				280 479

4.2 Instruments de couverture de taux et de change

Au 30 juin 2016	Montant notionnel en milliers d'euros	Juste valeur au bilan		Niveau de juste valeur
		Instrument financier actif	Instrument financier passif	
Swap de taux (France - Cash Flow Hedge) Taux variable à fixe	10 000		256	2
Swaps de change et de taux (Hongrie- Cross currency Swaps) USD/EUR et Taux fixe /taux fixe	24 228	361	63	2

Au 30 juin 2016, un nouvel instrument de couverture pour risque de taux et de change sur les emprunts a été mis en place en Hongrie, sur un emprunt libellé en Dollars à taux fixe et swappé en Euros à un autre taux fixe (Cross Currency Swaps).

Les justes-valeurs de ces instruments sont de catégorie de niveau 2 selon la définition donnée par la norme IFRS 13 (instruments financiers dont l'évaluation fait appel à l'utilisation de techniques de valorisation reposant sur des paramètres observables).

Ces instruments sont efficaces à 100% à la date de clôture de la situation intermédiaire. Il n'y a pas d'impact sur le résultat de la période car la mise en place des cross currency swaps vient compenser intégralement l'impact de la réévaluation de change des dettes couvertes.

Au 30 juin 2016, comme au 31 décembre 2015, 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	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015	Comptes de bilan	Comptes de résultat
Hongrie (HUF)	316,1600	313,1200	312,7300	309,9099	1,0%	0,9%
Mexique (MXN)	20,6347	18,9145	20,1579	17,6134	9,1%	14,4%
Chine (CNY)	7,3755	7,0608	7,2943	6,9750	4,5%	4,6%
Serbie (RSD)	123,3115	121,6261	122,9097	120,6879	1,4%	1,8%
USD	1,1102	1,0887	1,1158	1,1100	2,0%	0,5%

4.4 Engagements hors bilan

	30/06/2016	31/12/2015
<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		
Nantissement de matériel	30 786	29 507
Nantissement de titres		
Promesse de nantissement de titres		
Hypothèques immeubles		
- <u>Autres engagements donnés :</u>		
Avals et cautions aux banques	9 133	8 744
- <u>Engagements reçus :</u>		
Garantie OSEO		
Cautions bancaires		
Crédit moyen terme non utilisé		
Crédit court terme non utilisé	8 195	9 312
Caution tiers		
<u>Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles du Groupe</u>		
- <u>Engagements donnés :</u>		
Avals et cautions fournisseurs	4 092	4 239
- <u>Engagements reçus :</u>		
Caution tiers	1 842	1 861
- <u>Obligations contractuelles</u>		
Locations simples mobilières	334	400
Locations simples immobilières	18	5
Commandes fermes d'immobilisations	16 561	12 425
Commandes fermes de matières premières (nettes des engagements clients)	22 084	16 504
Locations financières: montants minimaux futurs prévus	9 554	7 107

4.5 Transactions avec les parties liées

Les parties liées au 30 juin 2016 sont identiques à celles identifiées au 31 décembre 2015 et aucune transaction entre parties liées n'a influencé significativement la situation financière ni la performance du Groupe au cours du 1er semestre 2016.

LE BELIER Rapport financier semestriel 2016

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 30/06/2016

Conseil d'Administration du 20 septembre 2016

1 – Le Groupe LE BELIER au 1^{er} semestre 2016

1.1 – Faits marquants

Activité du 1^{er} semestre 2016 : hausse du tonnage vendu de 5,6%.

Le tonnage vendu par le Groupe (34 200 Tonnes) progresse de 5,6%, avec une répartition contrastée par zone géographique (+16,6% pour l'Europe, +9,7% pour l'Asie, et -12,3% pour l'Amérique du Nord).

L'activité commerciale reste soutenue avec 190 M€ de commandes enregistrées sur le premier semestre, contre 172 M€ sur la même période 2015.

Le Béliier poursuit activement sa mutation technologique, en développant des produits plus complexes et à plus forte valeur ajoutée, garants indispensables pour maintenir son avance technologique dans un marché en forte évolution.

Poursuite de l'amélioration de la performance.

Sur le semestre, Le Béliier affiche une nouvelle amélioration de l'ensemble de ses ratios économiques, dans un contexte très actif de lancement de nouveaux produits associé à des coûts de développement importants.

1.2 – Résultats consolidés du 1^{er} semestre 2016

1.2.1 – Chiffre d'affaires

Sur les six premiers mois 2016, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 158,5 M€, en retrait de 3.1% par rapport au premier semestre 2015 et s'inscrit en hausse de 3,3% après correction des variations de prix de l'aluminium.

valeurs en KEUR	au 30/06/2016	au 30/06/2015	variation en %
FONDERIES	132 135	138 707	-4,7%
USINAGE	17 585	16 864	4,3%
OUTILLAGES	6 269	5 396	16,2%
AUTRES	2 470	2 610	-5,4%
TOTAL	158 459	163 577	-3,1%
T1	80 318	81 803	-1,8%
T2	78 141	81 774	-4,4%
TOTAL	158 459	163 577	-3,1%

L'activité Usinage est en croissance de 4.3% quand l'activité Outillages affiche une progression marquée de 16,2 % en lien avec les démarrages des produits nouveaux.

LE BELIER Rapport financier semestriel 2016

1.2.2 – Résultats

(Valeurs en KEUR)	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	Variation S1 2016 / S1 2015
CHIFFRE D'AFFAIRES	158 459	318 458	163 577	-3,1%
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	158 805	319 643	163 934	-3,1%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	18 285	34 133	17 524	4,3%
RESULTAT OPERATIONNEL	17 974	33 509	17 496	2,7%
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	12 935	23 480	12 725	1,7%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	12 935	23 480	12 725	1,7%

- Le résultat opérationnel courant s'établit à +18 285 K€ contre +17 524 K€ au 30/06/2015 et fait ressortir une marge sur chiffre d'affaires de 11,6%, contre une marge de 10,7% au premier semestre 2015.
- Le résultat opérationnel au 30/06/2016 ressort à 17 974 K€ après -311 K€ de charges opérationnelles non courantes (dotations à des provisions pour dépréciation d'immobilisations), soit une marge opérationnelle de 11,3%.
Au 30/06/2015 le résultat opérationnel s'élevait à 11 496 K€, après -28 K€ de charges opérationnelles non courantes, soit une marge de 10,7% du chiffre d'affaires.
- Le résultat financier au 30/06/2016 est de -795 K€, contre -867 K€ au 30/06/2015, 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 (-4 244 K€ contre -3 904 K€ au 30 juin 2015), le résultat net de l'ensemble consolidé sur la période est en progrès à +12 935 K€, soit 8,2% du chiffre d'affaires, contre +12 725 K€ et 7,8% du chiffre d'affaires au 30/06/2015.

1.3 – Effectifs disponibles (y compris intérimaires)

L'effectif du groupe s'élève à 3 692 personnes au 30/06/2016 contre 3 582 personnes au 30/06/2015.

L'effectif moyen du premier semestre 2016 s'élève à 3 695 personnes contre 3 529 au premier semestre 2015.

1.4 – Structure financière et variation d'endettement net

La capacité d'autofinancement atteint 21,6 M€ au 1^{er} semestre 2016, soit 13,6% du chiffre d'affaires, contre 20,4 M€ au 1^{er} semestre 2015 (12,5% du chiffre d'affaires).

La variation du besoin en fonds de roulement est de -0,6 M€ sur la période.

Les investissements du 1^{er} semestre 2016 s'élèvent à 18,2 M€ et sont détaillés ci-après.

Le free cash-flow ressort à 2,8 M€.

Les flux de trésorerie liés aux opérations de financement s'élèvent à -3,7 M€ au 30 juin 2016 comprenant +0,4 M€ d'opérations sur les actions propres, -5,0 M€ de dividendes sur le résultat 2015 versés aux actionnaires, et une variation nette positive de +0,9 M€ de l'endettement moyen et long terme.

La trésorerie nette ressort en excédent de 60,8 M€ au 30 juin 2016 contre 59,5 M€ à fin 2015.

LE BELIER Rapport financier semestriel 2016

Enfin, l'endettement financier net du groupe s'élève à 23,9 M€, soit 20,4% des capitaux propres, contre 21,9 M€ au 31 décembre 2015 (19,8% des capitaux propres).

1.5 – Investissements

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

(valeurs en KEUR)	S1-2016	2015	S1-2015
Biens incorporels	512	1 305	175
Terrains, batiments et aménagements	339	1 088	330
Matériel industriel	10 980	12 872	844
Autres immo corporelles	350	715	225
Immobilisations en cours et acomptes	5 984	4 914	5 432
TOTAL PAR NATURE	18 165	20 894	7 006
France	1 077	1 986	973
Hongrie	14 437	13 773	4 183
Chine	706	1 631	647
Mexique	1 131	2 397	848
Serbie	814	1 107	355
TOTAL PAR USINE	18 165	20 894	7 006

1.6 – Evènements postérieurs à la clôture

Néant

2 – Transactions avec les parties liées

Les parties liées au 30 juin 2016 sont identiques à celles identifiées au 31 décembre 2015 et aucune transaction entre parties liées n'a influencé significativement la situation financière ni la performance du Groupe au cours du 1^{er} semestre 2016.

3 – Facteurs de risques

Les facteurs de risques du groupe Le Bélier restent ceux identifiés dans le document de référence 2015 du Groupe, déposé auprès de l'AMF le 10 juin 2016.

4 – Perspectives

Dans un marché automobile mondial attendu en hausse de 3% en 2016, le Groupe maintient son objectif d'une croissance annuelle de ses volumes.

Ses efforts de développement seront maintenus ; ils permettront le lancement de 28 nouveaux produits. Les coûts afférents à la mutation technologique vers des produits à forte valeur ajoutée pourront impacter, à court termes, les performances économiques du Groupe.

Sa dynamique commerciale devrait permettre de dépasser les 300 M€ de prise de commandes sur 2016.

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

Un nouveau plan d’actions de performance a été mis en place en date du 13 juin 2016 (plan de performance n°3) :

Le Conseil d’administration du 9 juin 2016 a arrêté le règlement du plan d’attribution gratuite d’actions en date du 13 juin 2016 et décidé l’attribution gratuite de 263 284 actions représentant 4% du capital de la Société.

Les bénéficiaires sont les mandataires sociaux dirigeants, et certains membres du personnel de la Société et de ses filiales.

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 l’exercice 2016 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 un an à compter de la date d’acquisition définitive.

Information sur les actions attribuées gratuitement	Plan de performance n°3
Date d'assemblée	19/05/2016
Date du Conseil d'administration	09/06/2016
Nombre initial total d'actions attribuées gratuitement	263 284
<i>dont nombre d'actions attribuées aux dirigeants mandataires sociaux:</i>	105 313
<i>dont nombre d'actions attribuées aux 10 premiers salariés attributaires au 30/06/2016</i>	76 998
Nombre total de bénéficiaires au 30/06/2016	140
Date d'acquisition des actions (1)	13/06/2017
Date de fin de période de conservation	13/06/2018
Conditions de performance	Valeur économique (base: EBITDA, endettement financier net) ou évolution valeur boursière
Nombre d'actions ayant fait l'objet d'une acquisition définitive au 30/06/2016	0
Nombre cumulé d'actions annulées ou caduques (2)	300
Actions attribuées gratuitement restantes au 30 juin 2016	262 984

Conformément aux dispositions de l'article L.225-197-1 II du Code de commerce, il a été décidé lors des différents conseils 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.

Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2016

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016

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 23 septembre 2016

Philippe DIZIER
Directeur Général

ACEFI CL

ERNST & YOUNG Audit

Le Bélier

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016

**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 € 300.000

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG Audit

Hanger 16, Entrée 1
Quai de Bacalan
33070 Bordeaux Cedex
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 2016

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 2016, 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 23 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

ACEFI CL

ERNST & YOUNG Audit

Matthieu Morkowitch

Marie-Thérèse Mercier

Jean-Pierre Caton