



Rapport Financier semestriel 2020

SOMMAIRE

1- Comptes semestriels résumés au 30 juin 2020 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 2020	p 39

LE BELIER

COMPTES CONSOLIDES

30/06/2020

Comptes semestriels résumés

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

Rubriques	Notes	30/06/2020 (6 mois)	30/06/2019 (6 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	3.1.1; 4.1.	109 743	167 561
Autres produits de l'activité	3.1.2	920	449
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		110 663	168 010
Achats consommés		-49 422	-80 236
Charges de personnel (hors coût des plans d'actions de performance)	3.1.3	-27 230	-34 085
Charges externes		-18 001	-25 033
Impôts et taxes		-1 392	-1 639
Dotations nettes aux amortissements et dépréc. s/immobilisations		-12 660	-12 002
Dotations nettes aux provisions	3.1.4	59	-108
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		-2 519	-3 864
Autres produits et charges d'exploitation	3.1.5	48	-205
RESULTAT OPERATIONNEL DES ACTIVITES (1)		-454	10 838
Autres produits et charges opérationnels	3.1.7	-958	-695
RESULTAT OPERATIONNEL		-1 412	10 143
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	3.1.8	106	132
Coût de l'endettement financier brut	3.1.8	-382	-403
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		-276	-271
Autres produits et charges financiers	3.1.8	1 786	-183
RESULTAT AVANT IMPOT		98	9 689
Charge d'impôt	3.1.9	-1 603	-2 879
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES		-1 505	6 810
Résultat net d'impôt des activités abandonnées.			
RESULTAT NET DE LA PERIODE		-1 505	6 810
Part du groupe		-1 505	6 810
Part des intérêts minoritaires			
Résultat net par action	3.1.10	-0,23	1,04
Résultat net dilué par action	3.1.10	-0,23	1,04

(1) Résultat Opérationnel des Activités = Résultat Opérationnel avant « coût des plans d'actions de performance et « Autres produits et charges opérationnels »

Etat consolidé du résultat global total

En milliers d'euros	30/06/2020 (6 mois)	30/06/2019 (6 mois)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	-1 505	6 810
Ecart actuariel sur avantages au personnel	20	0
- dont produits (charges) portés en capitaux propres	20	0
S/total des éléments non recyclables en compte de résultat, nets d'impôts	20	0
Ecart de change résultant de la conversion des activités à l'étranger	-11 228	375
Couverture de flux de trésorerie futurs	169	288
- dont produits (charges) portés en capitaux propres	169	288
- dont produits (charges) transférés en résultat de la période	0	0
S/total des éléments recyclables en compte de résultat	-11 059	663
S/total des produits (et charges) comptabilisés directement en capitaux propres, nets d'impôts	-11 039	663
RESULTAT GLOBAL TOTAL	-12 544	7 473
Part du groupe	-12 544	7 473
Part des intérêts minoritaires	0	0

LE BELIER
BILAN CONSOLIDÉ normes IFRS
En milliers d'Euros

ACTIF	Notes	30/06/2020	31/12/2019 révisé (1)
ACTIFS NON COURANTS			
Goodwill	3.2.1 à 3.2.3; 3.2.8	13 473	13 473
Immobilisations incorporelles	3.2.2 à 3.2.4; 3.2.8	3 524	3 988
Immobilisations corporelles	3.2.2 à 3.2.4; 3.2.8	116 898	130 606
<i>dont Terrains</i>		2 750	3 098
<i>dont Constructions</i>		25 176	27 753
<i>dont Matériel industriel</i>		69 801	77 988
<i>dont autres immobilisations corporelles</i>		19 171	21 767
Autres actifs non courants		558	309
Actifs d'impôts différés		4 029	4 044
		138 482	152 420
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en-cours	3.2.5; 3.2.8	27 141	32 638
Clients et comptes rattachés	3.2.6; 3.2.8	37 727	54 655
Autres actifs courants	3.2.7	8 699	14 048
Actif d'impôt courant	3.2.7	463	1 127
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3.2.9	124 523	145 643
Instruments financiers actifs	3.2.11	0	49
		198 553	248 160
TOTAL ACTIF		337 035	400 580
PASSIF			
		30/06/2020	31/12/2019 révisé (1)
CAPITAUX PROPRES			
	3.2.10		
Capital émis		10 005	10 005
Primes		9 826	9 826
Reserves		167 606	155 004
Ecart de conversion		-31 070	-19 842
Résultat de l'exercice		-1 505	12 414
Intérêts minoritaires		0	0
		154 862	167 407
PASSIFS NON COURANTS			
Dettes financières à long terme	3.2.11	75 675	87 894
Passif d'impôts différés		25	489
Provisions - non courantes	3.2.12	5 505	5 555
Autres passifs non courants	3.2.13	6 440	7 334
		87 645	101 272
PASSIFS COURANTS			
Dettes financières court terme	3.2.9	0	0
Part courante des dettes financières à long terme	3.2.11	44 797	47 780
Provisions - courantes	3.2.12	365	428
Instruments financiers passifs	3.2.11	459	872
Fournisseurs et comptes rattachés		24 326	58 425
Autres passifs courants	3.2.14	24 581	28 396
		94 528	131 901
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		337 035	400 580

(1) Le bilan 2019 a été révisé suite au reclassement des dettes d'immobilisations du poste "Fournisseurs et comptes rattachés" au poste "Autres passifs courants".

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 31/12/2018	10 005	9 826	165 761	-19 171	-2 887	163 534	0	163 534
Impact au 01/01/2019 d'IFRS16						0		0
CAPITAUX PROPRES AU 01/01/2019 après impact d'IFRS 16	10 005	9 826	165 761	-19 171	-2 887	163 534	0	163 534
Résultat net 1er semestre 2019			6 810			6 810		6 810
Ecarts actuariels sur avantages au personnel					0	0		0
Ecarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger				375		375		375
Couverture de flux de trésorerie futurs					288	288		288
Résultat global 1er semestre 2019	0	0	6 810	375	288	7 473	0	7 473
Dividendes versés			-7 725			-7 725		-7 725
Rachat d'actions propres			-8			-8		-8
Autres variations			-13			-13		-13
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2019	10 005	9 826	164 825	-18 796	-2 599	163 261	0	163 261
Résultat net 2eme semestre 2019			5 604			5 604		5 604
Ecarts actuariels sur avantages au personnel					-539	-539		-539
Ecarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger				-1 046		-1 046		-1 046
Couverture de flux de trésorerie futurs					129	129		129
Résultat global 2eme semestre 2019	0	0	5 604	-1 046	-410	4 148	0	4 148
Dividendes versés						0		0
Rachat d'actions propres			-3			-3		-3
Autres variations			1			1		1
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2019	10 005	9 826	170 427	-19 842	-3 009	167 407	0	167 407
Résultat net 1er semestre 2020			-1 505			-1 505		-1 505
Ecarts actuariels sur avantages au personnel					20	20		20
Ecarts de change résultant de la conversion des activités à l'étranger				-11 228		-11 228		-11 228
Couverture de flux de trésorerie futurs					169	169		169
Résultat global 1er semestre 2020	0	0	-1 505	-11 228	189	-12 544	0	-12 544
Dividendes versés			0			0		0
Rachat d'actions propres			3			3		3
Autres variations			-4			-4		-4
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2020	10 005	9 826	168 921	-31 070	-2 820	154 862	0	154 862

LE BELIER

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En milliers d'euros

	Notes	1er sem. 2020	1er sem. 2019
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat net consolidé		-1 505	6 810
<u>Elimination des transactions sans incidence sur la trésorerie :</u>			
Amortissements et provisions		13 402	12 136
Neutralisation des coûts des plans d'actions de performance non décaissés	3.1.3	0	0
Neutralisation change latent lié aux variations de juste valeur des instruments financiers et aux variations de change	3.1.8	50	-302
Variation des impôts différés	3.1.9	-439	132
Reprise de subvention d'investissement	3.2.13	-898	-436
Plus et moins values de cession d'immobilisations		14	-12
Capacité d'autofinancement		10 624	18 328
Variation du besoin en fond de roulement		-8 972	2 919
Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation (A)		1 652	21 247
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	3.2.2	-7 542	-18 388
Encaissements résultant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		9	235
Variations des immobilisations financières		-328	-3
Subventions d'investissements reçues	3.2.13	506	0
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) opérations d'investissements (B)		-7 355	-18 156
Free cash Flow (A) + (B)		-5 703	3 091
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Rachat d'actions propres	3.2.10	3	-8
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	3.2.10	0	-7 725
Souscription d'emprunts	3.2.11	4 334	30 261
Remboursement d'emprunts	3.2.11	-19 576	-19 832
Flux de trésorerie provenant des (affecté aux) opérations de financement (C)		-15 239	2 696
Incidence des variations nettes de taux de change - écart de conversion (D)		-178	386
Variation de trésorerie nette (A+B+C+D)		-21 120	6 173
Trésorerie à l'ouverture (F)	3.2.9	145 643	128 013
TRESORERIE A LA CLOTURE (A+B+C+D+F)	3.2.9	124 523	134 186

Notes annexes aux états financiers consolidés résumés

Au 30 juin 2020

SOMMAIRE

1.	PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES.....	9
1.1	ARRETE DES COMPTES.....	9
1.2	PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION	9
1.2.1	<i>Référentiel et principes comptables.....</i>	9
1.2.2	<i>Changement de présentation.....</i>	10
1.2.3	<i>Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires</i>	10
1.2.4	<i>Utilisation d'estimation et d'hypothèses.....</i>	10
1.2.5	<i>Faits marquants de la période</i>	10
1.2.6	<i>Evènements post-clôture</i>	11
1.3	PRINCIPES ET MODALITES DE CONSOLIDATION.....	12
1.3.1	<i>Méthode de consolidation.....</i>	12
1.3.2	<i>Date de clôture de la situation</i>	12
2.	PERIMETRE DE CONSOLIDATION	13
2.1	VARIATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	13
2.2	LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDEES.....	13
3.	NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	14
3.1	COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	14
3.1.1	<i>Chiffre d'affaires consolidé par activité</i>	14
3.1.2	<i>Autres produits de l'activité.....</i>	14
3.1.3	<i>Charges de personnel et effectifs des sociétés consolidées.....</i>	14
3.1.4	<i>Dotations nettes aux provisions.....</i>	15
3.1.5	<i>Autres produits et charges d'exploitation.....</i>	15
3.1.6	<i>Coût des plans d'actions de performance</i>	15
3.1.7	<i>Autres produits et charges opérationnels</i>	16
3.1.8	<i>Résultat financier</i>	16
3.1.9	<i>Impôts sur les bénéfices</i>	16
3.1.10	<i>Résultat par action.....</i>	17
3.1.11	<i>EBITDA</i>	17
3.2	POSTES DE BILAN	18
3.2.1	<i>Goodwill</i>	18
3.2.2	<i>Immobilisations brutes</i>	19
3.2.3	<i>Amortissement et dépréciation des immobilisations.....</i>	20
3.2.4	<i>Contrats de location</i>	21
3.2.5	<i>Stocks et encours.....</i>	22
3.2.6	<i>Clients et comptes rattachés.....</i>	22
3.2.7	<i>Actifs courants d'exploitation</i>	23
3.2.8	<i>Variation des dépréciations d'actifs</i>	23
3.2.9	<i>Trésorerie et équivalent de trésorerie.....</i>	23
3.2.10	<i>Capitaux propres.....</i>	24
3.2.11	<i>Emprunts et dettes financières long terme et instruments dérivés.....</i>	24
3.2.12	<i>Provisions.....</i>	26
3.2.13	<i>Autres passifs non courants - Subventions d'investissement.....</i>	27
3.2.14	<i>Autres passifs courants.....</i>	27
4.	INFORMATIONS DIVERSES.....	28
4.1	INFORMATION SECTORIELLE.....	28
4.1.1	<i>Chiffres significatifs par secteur.....</i>	28
4.1.2	<i>Information sectorielle France.....</i>	29
4.2	TAUX DE CONVERSION.....	29
4.3	ENGAGEMENTS HORS BILAN.....	30
4.4	TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES.....	30

1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

1.1 ARRETE DES COMPTES

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2020 ont été arrêtés par le Conseil d'administration de Le Bélier du 22/09/2020.

1.2 PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION

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 2020 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 en liaison avec les comptes consolidés du groupe du 31 décembre 2019.

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

1.2.1.1 Normes, amendements de normes et interprétations applicables en Europe à partir de l'exercice ouvert au 1er janvier 2020 .

Les principes comptables retenus pour la préparation des états financiers sont ceux appliqués par le Groupe au 31 décembre 2019 et décrits dans la note annexe 1.2 aux comptes consolidés figurant dans le Document d'Enregistrement Universel 2019, à l'exception des nouvelles normes et interprétations suivantes appliquées pour la première fois à compter du 1^{er} janvier 2020 .

1.2.1.2 Nouveaux amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2020 .

L'IASB a publié les normes, amendements et interprétations suivants, adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2020 .

- Amendements à IAS 39 , IFRS 7 et IFRS 9 . Réforme des taux d'intérêts de référence
- Révision du Cadre conceptuel de l'information financière . modifications des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS
- Amendements à IFRS 3 . Définition d'une entreprise
- Amendements à IAS 1 et IAS 8 . Définition du terme significatif

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

1.2.1.3 Normes et interprétations publiées mais non encore entrées en vigueur pour les comptes semestriels 2020 .

Le Groupe n'a pas anticipé l'application de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2020.

1.2.2 Changement de présentation

Le bilan 2019 a été révisé à la suite du reclassement des dettes d'immobilisations du poste « Fournisseurs et comptes rattachés » au poste « Autres passifs courants ».

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 2020 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 2020, sur la base des données et des hypothèses actuarielles utilisées au 31 décembre 2019.

- 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 2019 à savoir essentiellement, les tests de perte de valeur, les impôts différés et les provisions, et l'évaluation de la juste valeur des paiements fondés en actions.

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 2019 sont décrites dans les états financiers consolidés 2019.

Au 30 juin 2020, compte tenu des performances des sites sur la période, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié par le Groupe, à l'exception du site opérationnel français sur lequel a été comptabilisé une dépréciation d'immobilisations pour -626 K€ au poste « autres produits et charges opérationnels ».

1.2.5 Faits marquants de la période

Activité du 1er semestre 2020 et impact du Covid-19

Le 1er semestre 2020 a été marqué par la pandémie mondiale de Covid 19 qui a eu un impact significatif sur l'industrie automobile et de manière plus générale sur l'économie mondiale.

Dans ce contexte, sur le semestre en comparaison avec la même période de 2019, les tonnages vendus par le groupe sont en retrait de -32,8% avec une répartition par zone d'activité quasi similaire (-32,7% en Europe, -34,5% au Mexique, et -31,8% en Chine). Le marché mondial de la production automobile affiche une baisse légèrement supérieure (-33,7%) avec un recul plus important en Europe et en Amérique du Nord (respectivement de -39,6% et -40%) et une régression moindre en Chine (-20,6%).

Au regard du niveau d'activité, des mesures de réduction des coûts ont été mises en œuvre dans tous les domaines, les approvisionnements en matière première ont été ajustés et les investissements limités aux besoins critiques pour les lancements de certains nouveaux produits.

Malgré les tensions environnantes, le Groupe maintient un EBITDA à 10,4% du chiffre d'affaires de la période et la trésorerie reste excédentaire par rapport aux dettes (dette nette négative). Au 30 juin 2020, le Groupe n'identifie pas de risque de continuité d'exploitation.

1.2.6 Evènements post-clôture

1.2.6.1 Réalisation de l'acquisition par Wencan d'une participation majoritaire dans Le Bélier

Le Bélier rappelle que, le 28 juillet 2020, conformément aux dispositions du contrat d'acquisition conclu le 8 janvier 2020 et amendé le 1^{er} juillet 2020, Wencan Holding (France) SAS, société intégralement détenue indirectement par Guangdong Wencan Die Casting Co., Ltd., société cotée sur la bourse de Shanghai (603348 (SHA)) (« *Wencan* »), a acquis une participation majoritaire représentant environ 61,34% du capital de Le Bélier auprès de Copernic, holding de contrôle de la famille Galland, pour un prix par action de 35,12 euros pour l'intégralité de sa participation représentant 57,68% du capital de Le Bélier et de Monsieur Philippe Galland et Monsieur Philippe Dizier, pour un prix par action de 38,18 euros pour les actions qu'ils détenaient directement et indirectement dans Le Bélier ; étant précisé que les managers de Le Bélier au travers de Copernic ont également perçu un prix par action Le Bélier de 38,18 euros.

A la suite de la réalisation de l'acquisition par Wencan d'une participation majoritaire dans Le Bélier, le Conseil d'administration de la Société s'est réuni pour réorganiser la gouvernance de la Société en tenant compte de sa nouvelle structure actionnariale.

Le 3 septembre 2020, Wencan a également acquis 40.390 actions représentant 0,61% du capital de Le Bélier auprès de Monsieur Philippe Dizier, à la suite de la cessation de ses fonctions de Directeur Général de Le Bélier.

Conformément aux dispositions législatives et réglementaires applicables, Wencan déposera au plus tard courant du mois d'octobre 2020 un projet d'offre publique d'achat obligatoire simplifiée sur le solde du capital de Le Bélier au prix de 38,18 euros par action Le Bélier (l'« *Offre* »).

Le Bélier rappelle que dans le cadre du projet d'Offre, le Conseil d'administration de Le Bélier a désigné, en application de l'article 261-1 I 1^o, 2^o et 4^o et II du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), le cabinet Accuracy, représenté par Monsieur Henri Philippe, en qualité d'expert indépendant.

Le Conseil d'administration de Le Bélier assure le suivi des travaux de l'expert indépendant dans le cadre prévu par la réglementation applicable et se prononcera sur l'intérêt de l'Offre et sur ses conséquences pour Le Bélier, ses actionnaires et ses salariés, au vu notamment des conclusions du rapport de l'expert indépendant.

Le rapport de l'expert indépendant et l'avis motivé du Conseil d'administration figureront dans le projet de note en réponse qui sera établi par Le Bélier dans le cadre de l'Offre et soumis à l'examen de l'AMF qui appréciera sa conformité par rapport aux dispositions législatives et réglementaires applicables.

Dans l'hypothèse où le seuil permettant la réalisation d'un retrait obligatoire serait franchi par Wencan à l'issue de l'Offre, Wencan a l'intention de procéder à un retrait obligatoire des actions Le Bélier qui n'auraient pas été apportées à l'Offre par les actionnaires minoritaires de Le Bélier.

Conformément aux règles applicables en matière de communication financière des sociétés cotées, Le Bélier communiquera de nouveau sur l'opération en cours à l'occasion de sa prochaine étape.

1.2.6.2 Réorganisation de la gouvernance de Le Bélier à la suite de l'acquisition par Wencan d'une participation majoritaire dans Le Bélier

Afin de tenir compte de la nouvelle structure actionnariale de Le Bélier, à la suite de la réalisation le 28 juillet 2020 de l'acquisition par Wencan d'une participation majoritaire dans Le Bélier, le Conseil d'administration de Le Bélier s'est réuni pour :

- prendre acte de la démission, avec effet immédiat, de
 - o Monsieur Philippe Galland de ses fonctions d'administrateur et Président du Conseil d'administration de Le Bélier ;

- Copernic et Le Bélier Participations de leurs fonctions d'administrateurs de Le Bélier ;
- prendre acte de la démission, avec effet à la date de la publication des résultats définitifs de l'Offre, de Madame Dominique Druon et Monsieur Christian Losik de leurs fonctions d'administrateurs indépendants de Le Bélier ;
- coopter, sous réserve de leur ratification par la prochaine assemblée générale de Le Bélier, Monsieur Jiexiong Tang, Monsieur Jing Zhang et Madame Manli Yi en qualité d'administrateurs de Le Bélier dès la cessation par respectivement Monsieur Philippe Galland, Copernic et Le Bélier Participations de leurs fonctions d'administrateurs de Le Bélier ;
- nommer Monsieur Jiexiong Tang en qualité de Président du Conseil d'administration de Le Bélier ;
- prendre acte de la démission de Monsieur Philippe Dizier de ses fonctions de Directeur Général de Le Bélier avec effet au 27 août 2020 ; et
- nommer Monsieur David Guffroy, Directeur Général Délégué de Le Bélier, en qualité de Directeur Général de Le Bélier dès la cessation par Monsieur Philippe Dizier de ses fonctions de Directeur Général de Le Bélier.

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 2020.

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.1 VARIATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Néant.

2.2 LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDEES

- LE BELIER SA a une activité de Holding active rendant des prestations de services au profit du Groupe.
 - HDPCI, filiale à 100% de LE BELIER, est la holding des sociétés Le Bélier Lushun et Le Bélier Wuhan.
 - Les autres filiales consolidées ont une activité de fabrication de pièces en aluminium destinées aux équipementiers et constructeurs de moyens de transport, à l'exception de LBO qui a une activité de location de machines.

La société tête de groupe est LE BELIER PARTICIPATIONS.

SOCIETES (Activité)	Siège	n° Siret	30/06/2020		Mode de consolidation
			% de contrôle	% d'intérêt	
Le Bélier S.A. (Société mère)	Vérac (33) - France	39362977900017	100,00%	100,00%	Intégration globale
Fonderies et Ateliers du Bélier (Fonderie d'alliages légers)	Vérac (33) - France	59615014400019	100,00%	100,00%	Intégration globale
LBO (Location machines)	Vérac (33) - France	40307761300012	100,00%	100,00%	Intégration globale
Le Bélier Hongrie SA (Fonderie d'alliages légers)	Ajka - Hongrie	Etrangère	100,00%	100,00%	Intégration globale
BSM Hungary Machining Ltd (Usinage)	Szolnok - Hongrie	Etrangère	100,00%	100,00%	Intégration globale
Le Bélier Mohács (Fonderie d'alliages légers)	Mohács - Hongrie	Etrangère	100,00%	100,00%	Intégration globale
LBQ Foundry Sa De Cv (Fonderie d'alliages légers)	Querétaro - Mexique	Etrangère	100,00%	100,00%	Intégration globale
BQ Machining Sa De Cv (Usinage)	Querétaro - Mexique	Etrangère	100,00%	100,00%	Intégration globale
Le Bélier Kikinda (Fonderie d'alliages légers)	Kikinda- Serbie	Etrangère	100,00%	100,00%	Intégration globale
Le Bélier Dalian (Fonderie d'alliages légers)	Dalian - Chine	Etrangère	100,00%	100,00%	Intégration globale
HDPCI (Holding)	Hong Kong	Etrangère	100,00%	100,00%	Intégration globale
Le Bélier Lushun (Fonderie d'alliages légers)	Lushun - Chine	Etrangère	100,00%	100,00%	Intégration globale
Le Bélier Wuhan (Fonderie d'alliages légers)	Wuhan - Chine	Etrangère	100,00%	100,00%	Intégration globale

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

	30/06/2020	30/06/2019	Variation
Fonderies	89 989	141 158	-36,2%
Usinage	13 535	19 857	-31,8%
Fabrication outillages	4 354	3 788	14,9%
Autres (1)	1 865	2 758	-32,4%
TOTAL	109 743	167 561	-34,5%

(1) Inclut notamment des prestations de service.

3.1.2 Autres produits de l'activité

A ce poste sont comptabilisées principalement des subventions pour un montant de 920 K€ au 30 juin 2020 (449 K€ au 30 juin 2019).

3.1.3 Charges de personnel et effectifs des sociétés consolidées

3.1.3.1 Charges de personnel (hors coûts des plans d'action de performance)

	30/06/2020	30/06/2019	Variation
Salaires	20 600	25 425	-19,0%
Charges sociales	4 843	6 669	-27,4%
Autres charges de personnel	1 787	1 991	-10,2%
S/Total charges de personnel (hors coût des plans d'actions de performance)	27 230	34 085	-20,1%

Pour information, les coûts relatifs aux intérimaires et personnels extérieurs à la société sont enregistrés dans le poste «Charges externes» pour 1 179 K€ au 30 juin 2020 et 2 377 K€ au 30 juin 2019.

3.1.3.2 Effectifs disponibles (y compris intérimaires)

Effectifs par pays	Effectif fin de période		Effectif moyen	
	30/06/2020	30/06/2019	S1 2020	S1 2019
France	197	230	210	231
Hongrie	1 311	1 594	1 433	1 721
Serbie	557	676	654	757
Chine	557	550	585	602
Mexique	474	455	482	471
Total	3 096	3 505	3 364	3 782

Effectifs par nature	Effectif fin de période		Effectif moyen	
	30/06/2020	30/06/2019	S1 2020	S1 2019
Main d'œuvre directe	1 808	2 048	2 035	2 201
Main d'œuvre indirecte	862	982	894	1 090
Main d'œuvre structure	426	475	435	491
Total	3 096	3 505	3 364	3 782

3.1.4 Dotations nettes aux provisions

	30/06/2020			30/06/2019
	Dotation	Reprise	Dot. Nettes	Rappel Dot. Nettes
Provision pour dépréciation client			128	128
Provision pour risques et charges	-183	114	-69	-90
s/t Dotations nettes aux provisions	-183	242	59	-108

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 -447 K€ au 30 juin 2020 (+153 K€ au 30 juin 2019) ;
- 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 -164 K€ au 30 juin 2020 (+11 K€ au 30 juin 2019).

3.1.5 Autres produits et charges d'exploitation

Au 30 juin 2020 les produits d'exploitation s'élèvent à 454 K€ (contre 541 K€ au 30 juin 2019) et les charges d'exploitation à -406 K€ (contre - 746 K€ au 30 juin 2019).

Les montants sont individuellement non significatifs.

3.1.6 Coût des plans d'actions de performance

Néant.

3.1.7 Autres produits et charges opérationnels

Produits et charges opérationnels non courants	30/06/2020	30/06/2019
Coûts de restructuration	-73 Principalement en Chine	-439 Chine et Mexique
Coûts de mutation industrielle	-147 France	-244 France
Honoraires exceptionnels	-106 Opération Wencan	
Dépréciation d'immobilisations	-632 Principalement en France	-12 Chine
Total	-958	-695

3.1.8 Résultat financier

	30/06/2020	30/06/2019
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	106	132
Coût de l'endettement financier brut	-382	-403
Coût de l'endettement financier net	-276	-271
Gains (pertes) de change réalisés	1 830	-482
Gains (pertes) de change latents	-50	302
Autres produits (charges) financiers	6	-3
Autres produits et charges financières	1 786	-183
Résultat financier	1 510	-454

3.1.9 Impôts sur les bénéficiaires

3.1.9.1 Ventilation de l'impôt

	30/06/2020	30/06/2019
Produit / (Charge) impôt courant	-2 042	-2 747
Produit / (Charge) impôt différé	439	-132
Total Produit / (Charge) d'impôt	-1 603	-2 879

Au 30 juin 2020, la charge d'impôt courant concerne l'ensemble des sociétés sauf le groupe fiscal français et Le Bélier Querétaro Machining au Mexique.

Les reports déficitaires des sociétés françaises font l'objet de la comptabilisation d'un impôt différé actif. Au 31 décembre 2019 un impôt différé actif de 640 K€ était comptabilisé à ce titre ; au 30 juin 2020, ce montant a été repris compte tenu de la perte fiscale attendue au 31 décembre 2020 sur le groupe fiscal français.

En Serbie, sur les trois filiales hongroises et au Mexique sur Le Belier Querétaro Machining, les déficits reportables ont été activés du fait des pertes du premier semestre et des perspectives futures favorables. Les produits d'impôts différés comptabilisés à ce titre sont respectivement de 110 K€, 290 K€ et 459 K€.

3.1.9.2 Renseignements sur les taux d'imposition

	30/06/2020	30/06/2019
Chine	15 à 25%	25%
Hongrie	9%	9%
France	25 à 28% (1)	25 à 33,33% (1)
Mexique	30%	30%
Serbie	15%	15%

(1) Compte tenu de la baisse programmée du taux d'IS en France, le taux d'impôt différé retenu dépend de la maturité de l'élément ayant entraîné l'impôt différé.

3.1.9.3 Preuve d'impôt

	<u>30/06/2020</u>
Résultat avant impôt	98
Impôt théorique (à 28%)	-27
Impôts différés actifs non reconnus sur la période	-925
Impact des différences de taux d'imposition	-433
Impact des différences permanentes et autres	-218
Impôt comptabilisé	-1 603

3.1.10 Résultat par action

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Résultat net en KEUR (A)	-1 505	6 810
Nombre d'actions au 1er janvier	6 582 120	6 582 120
Nombre d'actions créés sur la période	0	0
Nombre d'actions en fin de période	6 582 120	6 582 120
Nombre d'actions auto-détenues	35 754	35 931
Nombre moyen pondéré et ajusté d'actions ordinaires pour le résultat de base par action (B)	6 546 366	6 546 189
Nombre instruments dilutifs (options d'achat d'actions et plan d'attribution gratuite d'actions)	0	0
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires ajusté pour le résultat de base par action (C)	6 546 366	6 546 189
Résultat net par action (en euro) (A x 1000 / B)	-0,23	1,04
Résultat net dilué par action (en euro) (A X 1000 / C) (1)	-0,23	1,04

3.1.11 EBITDA

Le BELIER a défini cet indicateur de la façon suivante :

EBITDA : Résultat Opérationnel des Activités 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.

Les coûts des plans d'actions de performance et la participation des salariés sont exclus de cet indicateur.

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Résultat Opérationnel des Activités (1)	-454	10 838
Dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations	12 660	12 002
Dotations nettes aux provisions (hors dépréciation pour actifs circulants)	69	90
Reprises subventions investissements	-898	-436
Plus values sur cessions d'immobilisations	14	-12
EBITDA avant coût global des plans d'actions de performance	11 391	22 482

(1) Résultat Opérationnel des Activités = Résultat Opérationnel avant « coût des plans d'actions de performance et « Autres produits et charges opérationnels »

3.2 POSTES DE BILAN

3.2.1 Goodwill

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Valeur brute	13 473	13 473
Perte de valeur		0
Valeur nette	13 473	13 473
<u>Ventilation par entité</u>		
Le Bélier Lushun - Le Bélier Wuhan	12 923	12 923
Le Bélier Hongrie SA	66	66
BSM Hungary Machining Ltd	453	453
Le Bélier Kikinda	31	31
TOTAL	13 473	13 473

3.2.2 Immobilisations brutes

Situations et mouvements de la période	31/12/2019	Reclass. (1)	Impact écart de change	Affectation immob. en cours sur la période	Acquisit.	Cessions / Mises au rebut	30/06/2020
Goodwill	13 473						13 473
Coûts de développement	3 396		-93				3 303
Concessions, brevets et marques	6 418	1 818	-229	171		-24	8 154
Concessions, brevets et marques en crédit-bail	1 911	-1 911					0
Autres immobilisations incorporelles	0	93	-6	15			102
Immobilisations incorporelles en cours	0	164	-1	-186	163		140
Avances et acomptes	113	-113					0
Immobilisations incorporelles	11 838	51	-329	0	163	-24	11 699
Terrains	2 480	147	-300				2 327
Terrains en crédit-bail	703	-231	-35				437
Terrains et aménagements IFRS16	0	84					84
Constructions, aménagements	46 796	6 657	-2 628	505		-402	50 928
Constructions, aménagements en crédit-bail	12 164	-7 328	-353				4 483
Constructions IFRS16	0	670	-35		163	-7	791
Installations techniques	218 381	20 867	-12 997	4 810	-474	-1 346	229 241
Installations techniques en crédit-bail	27 999	-21 786	-2 517	2 060			5 756
Autres immobilisations corporelles	13 144	-182	-624	856		-80	13 114
Autres immobilisations corporelles en crédit-bail	102	-102					0
Autres immobilisations corporelles IFRS16	0	1 208	-78		166	-48	1 248
Immobilisations corporelles en cours	16 145	-52	-1 577	-7 408	5 377		12 485
Avances et acomptes	1 801		-233	-823	2 147		2 892
Immobilisations corporelles	339 715	-48	-21 377	0	7 379	-1 883	323 786
Total	365 026	3	-21 706	0	7 542	-1 907	348 958

(1) La colonne reclassement correspond :

- au reclassement des immobilisations propres vers les immobilisations IFRS16, qui sont maintenant détaillées
- au reclassement des immobilisations en crédit-bail dont les contrats sont soldés en immobilisations propres

3.2.3 Amortissement et dépréciation des immobilisations

3.2.3.1 Amortissement des immobilisations

Situations et mouvements de la période	31/12/2019	Reclass. (1)	Impact écart de change	Dotation amortis.	Reprise (cession immo.)	30/06/2020
Goodwill	0					0
Coûts de développement	1 804		-36	316		2 084
Concessions, brevets et marques	4 196	1 818	-195	255	-24	6 050
Concessions, brevets et marques en crédit-bail	1 818	-1 818				0
Autres immobilisations incorporelles	32		-1	10		41
Immobilisations incorporelles	7 850	0	-232	581	-24	8 175
Terrains	27	-27				0
Terrains en crédit-bail	58	-58				0
Terrains et aménagements IFRS16	0	27	-1	14		40
Constructions, aménagements	21 036	5 264	-1 413	1 041	-402	25 526
Constructions, aménagements en crédit-bail	10 171	-7 123	-226	156	0	2 978
Constructions, aménagements IFRS16	0	194	-11	103	-4	282
Installations techniques	144 076	17 796	-8 686	9 513	-1 326	161 373
Installations techniques en crédit-bail	24 316	-19 405	-2 231	520		3 200
Autres immobilisations corporelles	9 323	586	-462	610	-80	9 977
Autres immobilisations corporelles en crédit-bail	102	-102				0
Autres immobilisations corporelles IFRS16	0	434	-30	234	-47	591
Immobilisations corporelles	209 109	-2 414	-13 060	12 191	-1 859	203 967
Total	216 959	-2 414	-13 292	12 772	-1 883	212 142

(1) La colonne reclassement dans le tableau des amortissements correspond :

- au reclassement des immobilisations propres vers les immobilisations IFRS16, qui sont maintenant détaillées
- au reclassement des immobilisations en crédit-bail dont les contrats sont soldés en immobilisations propres
- au reclassement dans un tableau spécifique des dépréciations d'immobilisations (voir 3.2.3.2)

3.2.3.2 Dépréciation des immobilisations

Situations et mouvements de la période	31/12/2019	Reclass.	Impact écart de change	Dotation provision dépréciation	Reprise provision dépréciation	30/06/2020
Goodwill	0					0
Coûts de développement	0					0
Concessions, brevets et marques	0					0
Concessions, brevets et marques en crédit-bail	0					0
Autres immobilisations incorporelles	0					0
Immobilisations incorporelles	0	0	0	0	0	0
Terrains	0	58				58
Terrains en crédit-bail	0					0
Terrains et aménagements IFRS16	0					0
Constructions, aménagements	0	1 663		624	-47	2 240
Constructions, aménagements en crédit-bail	0				0	0
Constructions, aménagements IFRS16	0					0
Installations techniques	0	690	-2	3	-68	623
Installations techniques en crédit-bail	0					0
Autres immobilisations corporelles	0					0
Autres immobilisations corporelles en crédit-bail	0					0
Autres immobilisations corporelles IFRS16	0					0
Immobilisations corporelles	0	2 411	-2	627	-115	2 921
Total	0	2 411	-2	627	-115	2 921

3.2.4 Contrats de location

3.2.4.1 Valeur nette comptable des immobilisations en contrats de location financement ou de crédit-bail au 30 juin 2020

Les contrats de crédit-bail ou de location financement souscrits par le groupe concernent des biens immobiliers, ainsi que du matériel industriel.

Ils n'incluent pas de loyers conditionnels et ne prévoient pas de sous-location.

	Valeur brute	Amortissements	Dépréciation	Valeur nette comptable
Terrains	437	0	0	437
Constructions	4 483	2 969	0	1 514
Matériel	5 756	3 200	0	2 556
Total	10 676	6 169	0	4 507

3.2.4.2 Paiements minimum futurs au titre des contrats de location financement

en K€	Au 30/06/2020			Au 31/12/2019		
	Valeur de la dette	Interêts à payer	Paiements futurs minimaux (échéances restant dues)	Valeur de la dette	Interêts à payer	Paiements futurs minimaux (échéances restant dues)
A moins d'un an	2 825	7	2 832	3 554	118	3 672
De 1 à 5 ans	905	4	909	834	-47	787
A plus de 5 ans				0	0	0
Total	3 730	11	3 741	4 388	71	4 459

3.2.4.3 Loyers maintenus dans le résultat

Par ailleurs le montant des locations opérationnelles maintenues dans le résultat s'élève à 906 K€ au 30 juin 2020 (avec application d'IFRS 16).

3.2.5 Stocks et encours

	30/06/2020	31/12/2019
Valeur brute	30 918	36 128
Dépréciation	-3 777	-3 490
Valeur nette	27 141	32 638

Ventilation des stocks par nature :

	30/06/2020	31/12/2019
Matières premières / approvisionnements	6 846	7 745
En cours de biens	6 797	6 974
Produits intermédiaires et finis	13 498	17 919
Valeur nette	27 141	32 638

3.2.6 Clients et comptes rattachés

	30/06/2020	31/12/2019
Valeur brute	37 729	54 794
Dépréciation	-2	-139
Valeur nette	37 727	54 655

Au 30 juin 2020, 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
30/06/2020	37 727	28 355	3 143	1 559	1 495	484	2 691
31/12/2019	54 655	49 321	3 562	618	201	586	366

3.2.7 Actifs courants d'exploitation

	30/06/2020	31/12/2019
Avances fournisseurs	1 034	1 469
Créances de TVA (1)	3 896	11 550
Autres créances (personnel , autres)	2 576	
Charges constatées d'avance	1 193	1 029
s/t Autres actifs courants	8 699	14 048
Actifs impôt courant (créance impôt exigible)	463	1 127
TOTAL	9 162	15 175

(1) Les créances de TVA ne sont pas détaillées au 31/12/2019.

3.2.8 Variation des dépréciations d'actifs

	31/12/2019		Reclasst (1)		Ecart de change		Dotations (2)		Reprises	30/06/2020
Sur goodwill	-									-
Sur immobilisations incorporelles et corporelles (1)(2)	3 555	-	1 145	-	2	632	-	119		2 921
Sur stocks et en-cours	3 490			-	324	855	-	244		3 777
Sur comptes clients et créances	139			-	9		-	128		2
TOTAL	7 184	-	1 145	-	335	1 487	-	491		6 700

(1) Reclassement en amortissements

(2) Les dotations aux provisions pour dépréciations d'actifs immobilisés concernent des matériels industriels en France pour 626 K€ et en Chine pour 6 K€. La charge correspondante figure à ce titre au poste « autres charges opérationnelles » au compte de résultat.

3.2.9 Trésorerie et équivalent de trésorerie

	30/06/2020	31/12/2019
Valeurs mobilières de placement	5 088	67 661
Disponibilités	119 435	77 982
Disponibilités et VMP	124 523	145 643
Dettes financières court terme	-	-
Trésorerie nette	124 523	145 643

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

3.2.10 Capitaux propres

3.2.10.1 Capital social

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

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

Au 30 juin 2020 il n'existe plus de plans d'options d'achat d'actions ni de plans d'attribution gratuite d'actions qui soient encore en vigueur.

3.2.10.3 Autocontrôle

Au 30 juin 2020, le groupe détient 35 754 actions de LE BELIER pour un montant de 1 395 K€, contre 35 754 actions pour un montant de 1 397 K€ au 31 décembre 2019.

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

3.2.10.4 Dividendes payés et proposés

Le Conseil d'Administration du 16 mars 2020 n'a pas proposé de distribution de dividende sur le résultat 2019.

3.2.11 Emprunts et dettes financières long terme et instruments dérivés

3.2.11.1 Flux des dettes financières de la période

	31/12/2019	Ecart de change (faisant l'objet d'une couverture)		Ecart de change	Augment.	Diminut.	30/06/2020
Dettes financières long terme	135 674	182	-	142	4 334	- 19 576	120 472
- locations financières et crédit bail mobilier	2 093					- 420	1 673
- locations financières et crédit bail immobilier	2 295					- 238	2 057
- emprunts bancaires (1) (2)	129 953	182	-	65	4 000	- 18 601	115 469
- dette IFRS 16	1 333		-	77	334	- 317	1 273
Emprunts divers							-
Total endettement MLT	135 674	182	-	142	4 334	- 19 576	120 472

(1) Augmentation des emprunts bancaires .

Au cours de la période le Groupe a levé en France de nouveaux emprunts bancaires pour 4 000 K€.

Ces nouveaux emprunts ne sont pas soumis à des covenants.

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

(en K€)	30/06/2020	31/12/2019
Emprunts au coût amorti ne bénéficiant pas d'instruments de couverture	102 380	111 017
Emprunts au coût amorti couverts par instruments financiers	13 654	19 683
Ecart de change faisant l'objet d'une couverture	-565	-747
Total des emprunts bancaires	115 469	129 953

3.2.11.2 Ventilation des dettes financières par échéance

	Solde au 30/06/2020	Échéances - 1 an	Échéances de 1 à 5 ans	Échéances + 5 ans
Dettes financières long terme	120 472	44 797	75 675	-
- locations financières et crédit bail mobilier	1 673	768	905	
- locations financières et crédit bail immobilier	2 057	2 057		
- emprunts bancaires (1)	115 469	41 411	74 058	
- dettes IFRS 16	1 273	561	712	
Emprunts divers	-			
Total dettes financières long terme	120 472	44 797	75 675	-

(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 2020 il n'y a aucun indice de non-respect des ratios de covenants. Les covenants feront l'objet d'un calcul au 31 décembre 2020.

3.2.11.3 Ventilation des dettes financières par devise de remboursement

Devise de remboursement	30/06/2020	31/12/2019
en Euros	120 398	135 154
en Dollars	74	520
Total	120 472	135 674

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

	30/06/2020	31/12/2019
Taux fixe	115 960	130 180
Taux variable	74	520
S/Total	116 034	130 700

3.2.11.5 Endettement net

	30/06/2020	31/12/2019
Dettes financières à long terme	120 472	135 674
Impact change de la juste valeur des instruments de couverture	565	747
S/Total	121 037	136 421
Concours bancaires courants et financements court terme	0	0
Total endettement financier brut	121 037	136 421
VMP et disponibilités	-124 523	-145 643
Total endettement financier net	-3 486	-9 222

3.2.11.6 Opérations sur instruments financiers · Instruments de couverture de taux et de change

A la clôture les instruments de couverture pour risque de taux et de change sur les emprunts sont les suivants :

- En France, un instrument de couverture de taux (swap de taux variable à taux fixe de 4 M€).
- En Hongrie, cinq instruments de couverture pour risque de taux et de change sur des emprunts libellés en dollars à taux fixe et swappés en euros à un autre taux fixe (Cross Currency Swaps).

Au 30 juin 2020	Montant notionnel en milliers d'euros	Juste valeur au bilan				Niveau de juste valeur
		Instrument financier actif		Instrument financier passif		
		Part taux change	Part taux intérêt	Part taux change	Part taux intérêt	
Swap de taux (France) Taux variable à fixe	4 000			-38		2
Swaps de change et de taux (Hongrie- Cross currency Swaps) USD/EUR et Taux fixe /taux fixe	13 654			-564	143	2
S/Total		0	0	-564	105	
Total		0		-459		

En Hongrie, 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.

Par ailleurs l'impact lié au taux d'intérêt a pour contrepartie une augmentation des capitaux propres de 168 K€.

Par contre en France, du fait du remboursement de l'emprunt sous-jacent, l'instrument financier ne répond plus aux critères pour maintenir la comptabilité de couverture au 30 juin 2020. L'impact de +13 K€ a été comptabilisé en produits financiers au compte de résultat.

Au 30 juin 2020, comme au 31 décembre 2019, aucun instrument de couverture de change concernant les achats ou les ventes n'était en vigueur.

3.2.12 Provisions

3.2.12.1 Flux de la période

Provisions pour risques et charges	31/12/2019	Ecart de change	Autres variations (1)	Dotations	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision non utilisée)	30/06/2020
Litiges Clients / Fournisseurs	280	-49					231
Litiges salariés	148				-14		134
Avantages au personnel	5 555	-163	30	183	-100		5 505
Total	5 983	-212	30	183	-114	0	5 870
dont résultat opérationnel des activités			30	183	-114		

- (1) Les autres variations concernent les avantages au personnel et correspondent pour 54 K€ à des charges financières comptabilisées en résultat financier et pour -24 K€ à des écarts actuariels comptabilisés directement en capitaux propres.

Il n'existe pas d'autre litige né après le 30 juin 2020 qui serait de nature à remettre en cause la sincérité des états financiers au 30/06/2020.

3.2.12.2 Echéances des provisions

Provisions pour risques et charges	30/06/2020	Part courante		Part non courante
		Echéances à moins d'1 an	Echéances à plus d'un an	
Litiges Clients / Fournisseurs	231	231		
Litiges salariés	134	134		
Avantages au personnel	5 505			5 456
TOTAL	5 870	365		5 456

3.2.13 Autres passifs non courants - Subventions d'investissement

	31/12/2019	Ecart de change	Augment.	Reprise	30/06/2020
Hongrie	6 997	-498	490	-878	6 111
Chine	337	-4	16	-20	329
Total subvention investissement	7 334	-502	506	-898	6 440

3.2.14 Autres passifs courants

	30/06/2020	31/12/2019 révisé (1)	31/12/2019 publié
Avances clients	443	929	929
Dettes d'immobilisations (1)	6 449	8 778	-
Dettes fiscales sociales (2)	12 540	12 166	12 166
Dettes diverses	2 201	2 546	2 546
Produits constatés d'avance (3)	2 948	1 977	1 977
s/t Autres passifs courants	24 581	26 396	17 618

(1) Le bilan 2019 a été révisé suite au reclassement des dettes d'immobilisations du poste "Fournisseurs et comptes rattachés" au poste "Autres passifs courants"

(2) Y compris dettes d'impôt courant.

(3) Les produits constatés d'avance correspondent principalement à des provisions pour le renouvellement de certains moules d'outillages, en application d'IFRS15.

4. INFORMATIONS DIVERSES

4.1 Information sectorielle

4.1.1 Chiffres significatifs par secteur

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 inter secteurs se font à un prix de cession interne comparable au prix du marché.

Compte de résultat

30/06/2020	Europe	Hors Europe	Eliminations intersecteurs	Total
Chiffre d'affaires	73 722	40 660	-4 639	109 743
Charges	-76 899	-37 915	4 617	-110 197
Résultat opérationnel des activités	-3 177	2 745	-22	-454
Autres produits et charges opérationnels	-883	-75		-958
Résultat opérationnel	-4 060	2 670	-22	-1 412
Résultat financier				1 510
Impôt				-1 603
Résultat net				-1 505
Autres informations				
Investissements	3 263	4 279		7 542
Dotations nettes aux amortissements	-9 745	-2 915		-12 660
Dépréciations nettes d'actifs immobilisés	-626	-6		-632

Compte de résultat

30/06/2019	Europe	Hors Europe	Eliminations intersecteurs	Total
Chiffre d'affaires	114 199	57 617	-4 255	167 561
Charges	-111 238	-49 716	4 231	-156 723
Résultat opérationnel des activités	2 961	7 901	-24	10 838
Autres produits et charges opérationnels	-244	-451		-695
Résultat opérationnel	2 717	7 450	-24	10 143
Résultat financier				-454
Impôt				-2 879
Résultat net				6 810
Autres informations				
Investissements	8 864	4 214		13 078
Dotations nettes aux amortissements	-9 664	-2 338		-12 002
Dépréciations nettes d'actifs immobilisés		-12		-12

BILAN

30/06/2020	Europe	Hors Europe	Eliminations intersecteurs	Total
Actifs sectoriels :				
Immobilisations nettes (hors goodwill)	85 429	35 225	-232	120 422
Stocks/créances	58 073	30 428	-11 887	76 614
Autres actifs (non ventilé)				139 999
Total actif				337 035
Passifs sectoriels :				
Dettes fournisseurs	15 127	12 932	-3 733	24 326
Impôt différé passif (non ventilé)				25
Autres passifs (non ventilé)				37 350
Dettes financières (non ventilé)				120 472
Capitaux propres (non ventilé)				154 862
Total passif				337 035

BILAN

31/12/2019	Europe	Hors Europe	Eliminations intersecteurs	Total
Actifs sectoriels :				
Immobilisations nettes (hors goodwill)	97 943	36 863	-212	134 594
Stocks/créances	75 849	39 381	-16 387	98 843
Autres actifs (non ventilé)				167 143
Total actif				400 580
Passifs sectoriels :				
Dettes fournisseurs	42 342	31 138	-8 277	65 203
Impôt différé passif (non ventilé)				489
Autres passifs (non ventilé)				31 807
Dettes financières (non ventilé)				135 674
Capitaux propres (non ventilé)				167 407
Total passif				400 580

4.1.2 *Information sectorielle France*

Au 30 juin 2020 :

- Le chiffre d'affaires des pièces vendues en France s'élève à 9 175 K€ ;
- Le montant des actifs non courants (immobilisations incorporelles et corporelles, actifs financiers non courants et actifs d'impôts différés) situés en France s'élève à 6 905 K€.

4.2 *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	
	30/06/2020	31/12/2019	S1 2020	S1 2019	Comptes de bilan	Comptes de résultat
Hongrie (HUF)	356,5700	330,5200	345,3524	320,4146	7,9%	7,8%
Mexique (MXN)	25,9470	21,2202	23,8600	21,6476	22,3%	10,2%
Chine (CNY)	7,9219	7,8205	7,7501	7,6660	1,3%	1,1%
Serbie (RSD)	117,5760	117,5928	117,5646	118,0641	0,0%	-0,4%
USD	1,1198	1,1234	1,1020	1,1297	-0,3%	-2,5%

4.3 Engagements hors bilan

	30/06/2020	31/12/2019
<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	8 218	14 765
Nantissement de titres		
Promesse de nantissement de titres		
Hypothèques immeubles		
<u>- Autres engagements donnés :</u>		
Avals et cautions aux banques	6 320	7 651
<u>- Engagements reçus :</u>		
Garantie OSEO		
Cautions bancaires		
Crédit moyen terme non utilisé		
Crédit court terme non utilisé	2 250	2 250
Caution tiers		
<u>Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles du Groupe</u>		
<u>- Engagements donnés :</u>		
Avals et cautions fournisseurs	1 156	2 920
<u>- Engagements reçus :</u>		
Caution tiers	-	-
<u>- Obligations contractuelles</u>		
Locations simples mobilières	-	-
Locations simples immobilières	-	-
Commandes fermes d'immobilisations	3 558	1 372
Commandes fermes de matières premières (nettes des engagements clients)	37 237	34 901

4.4 Transactions avec les parties liées

Les parties liées au 30 juin 2020 sont identiques à celles identifiées au 31 décembre 2019 et aucune transaction entre parties liées n'a influencé significativement la situation financière ni la performance du Groupe au cours du 1er semestre 2020.

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 30/06/2020

Conseil d'Administration du 22 septembre 2020

1 – Le Groupe LE BELIER au 1^{er} semestre 2020

1.1 – Faits marquants

Activité du 1er semestre 2020 et impact du Covid-19

Le 1er semestre 2020 a été marqué par la pandémie mondiale de Covid 19 qui a eu un impact significatif sur l'industrie automobile et de manière plus générale sur l'économie mondiale.

Dans ce contexte, sur le semestre en comparaison avec la même période de 2019, les tonnages vendus par le groupe sont en retrait de -32,8% avec une répartition par zone d'activité quasi similaire (-32,7% en Europe, -34,5% au Mexique, et -31,8% en Chine). Le marché mondial de la production automobile affiche une baisse légèrement supérieure (-33,7%) avec un recul plus important en Europe et en Amérique du Nord (respectivement de -39,6% et -40%) et une régression moindre en Chine (-20,6%).

Au regard du niveau d'activité, des mesures de réduction des coûts ont été mises en œuvre dans tous les domaines, les approvisionnements en matière première ont été ajustés et les investissements limités aux besoins critiques pour les lancements de certains nouveaux produits.

Malgré les tensions environnantes, le Groupe maintient un EBITDA à 10,4% du chiffre d'affaires de la période et la trésorerie reste excédentaire par rapport aux dettes (dette nette négative).

1.2 – Résultats consolidés du 1^{er} semestre 2020

1.2.1 – Chiffre d'affaires

Sur les six premiers mois 2020, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 109,7 M€, en retrait de 34,5% par rapport au premier semestre 2019 (-32,7% hors effet des variations du prix de l'aluminium et du change).

valeurs en KEUR	au 30/06/2020	au 30/06/2019	variation en %
FONDERIES	89 989	141 158	-36,2%
USINAGE	13 535	19 857	-31,8%
OUTILLAGES	4 354	3 788	14,9%
AUTRES	1 865	2 758	-32,4%
TOTAL	109 743	167 561	-34,5%
T1	73 449	88 412	-16,9%
T2	36 294	79 149	-54,1%
TOTAL	109 743	167 561	-34,5%

1.2.2 – Résultats

(Valeurs en KEUR)	30/06/2020	30/06/2019
CHIFFRE D'AFFAIRES	109 743	167 561
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	110 663	168 010
RESULTAT OPERATIONNEL DES ACTIVITES (1)	-454	10 838
RESULTAT OPERATIONNEL	-1 412	10 143
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	-1 505	6 810
RESULTAT NET PART DU GROUPE	-1 505	6 810
EBITDA	11 391	22 482

(1) Résultat opérationnel des activités = Résultat opérationnel avant « Coût des plans d'actions de performance » et avant « Autre produits et charges opérationnels »

- Le résultat opérationnel des activités s'établit à -454 K€ contre 10 838 K€ au 30/06/2019 et fait ressortir une marge sur chiffre d'affaires de -0,4%, contre une marge de 6,5% au premier semestre 2019.
- Le résultat opérationnel au 30/06/2020 ressort à -1 412 K€, après -632 K€ de dépréciation d'actifs et -326 K€ de charges pour restructuration, soit une marge opérationnelle de -1,3%.
Au 30/06/2019 le résultat opérationnel s'élevait à 10 143 K€, soit une marge de 6,0% du chiffre d'affaires.
- Le résultat net de l'ensemble consolidé sur la période s'établit à -1 505 K€, soit -1,4% du chiffre d'affaires, contre 6 810 K€ et 4,1% du chiffre d'affaires au 30/06/2019.
- L'EBITDA ressort à 11 391 K€ soit 10,4% du chiffre d'affaires au 30 juin 2020 (contre 22 482 K€ et 13,4% du chiffre d'affaire au 30 juin 2019.)

1.3 – Effectifs disponibles (y compris intérimaires)

L'effectif du groupe s'élève à 3 096 personnes au 30/06/2020 contre 3 505 personnes au 30/06/2019.

L'effectif moyen du premier semestre 2019 s'élève à 3 364 personnes contre 3 782 au premier semestre 2019.

1.4 – Structure financière et variation d'endettement net

La capacité d'autofinancement atteint 10,6 M€ au 1^{er} semestre 2020, soit 9,7% du chiffre d'affaires, contre 18,3 M€ au 1^{er} semestre 2019 (10,9 % du chiffre d'affaires).

La variation du besoin en fonds de roulement est de -9,0 M€ sur la période.

Les investissements opérationnels du 1^{er} semestre 2020 s'élèvent à 7,5 M€ et sont détaillés ci-après.

Le free cash-flow ressort à -5,7 M€.

Les flux de trésorerie liés aux opérations de financement s'élèvent à -15,2 M€ au 30 juin 2020 correspondant à la variation nette de l'endettement moyen et long terme. Il n'y a pas eu de versement de dividendes sur la période.

La trésorerie nette ressort en excédent de 124,5 M€ au 30 juin 2020 contre 145,6 M€ au 31 décembre 2019.

Enfin, les capitaux propres s'élèvent à 154,9 M€ tandis que l'endettement net est négatif à -3,5 M€, soit une trésorerie excédentaire par rapport aux dettes.

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. Depuis le 1^{er} janvier 2019, les investissements comprennent également le retraitement des location simples conformément à la norme IFRS 16.

(valeurs en KEUR)	S1-2020	2019	S1-2019
Biens incorporels	163	1 590	868
Terrains, bâtiments et aménagements	163	4 842	3 185
Matériel industriel	-474	33 299	16 403
Autres immo corporelles	166	2 608	858
Immobilisations en cours et acomptes	7 524	-10 483	-2 926
TOTAL PAR NATURE	7 542	31 856	18 388
France	373	-1 725	-3 165
Hongrie	2 188	10 935	6 394
Chine	1 737	6 866	5 250
Mexique	2 542	6 309	2 947
Serbie	702	9 471	6 962
TOTAL PAR USINE	7 542	31 856	18 388

1.6 – Evènements postérieurs à la clôture

1.6.1 Réalisation de l'acquisition par Wencan d'une participation majoritaire dans Le Bélier

Le Bélier rappelle que, le 28 juillet 2020, conformément aux dispositions du contrat d'acquisition conclu le 8 janvier 2020 et amendé le 1^{er} juillet 2020, Wencan Holding (France) SAS, société intégralement détenue indirectement par Guangdong Wencan Die Casting Co., Ltd., société cotée sur la bourse de Shanghai (603348 (SHA)) (« *Wencan* »), a acquis une participation majoritaire représentant environ 61,34% du capital de Le Bélier auprès de Copernic, holding de contrôle de la famille Galland, pour un prix par action de 35,12 euros pour l'intégralité de sa participation représentant 57,68% du capital de Le Bélier et de Monsieur Philippe Galland et Monsieur Philippe Dizier, pour un prix par action de 38,18 euros pour les actions qu'ils détenaient directement et indirectement dans Le Bélier ; étant précisé que les managers de Le Bélier au travers de Copernic ont également perçu un prix par action Le Bélier de 38,18 euros.

A la suite de la réalisation de l'acquisition par Wencan d'une participation majoritaire dans Le Bélier, le Conseil d'administration de la Société s'est réuni pour réorganiser la gouvernance de la Société en tenant compte de sa nouvelle structure actionnariale.

Le 3 septembre 2020, Wencan a également acquis 40.390 actions représentant 0,61% du capital de Le Bélier auprès de Monsieur Philippe Dizier, à la suite de la cessation de ses fonctions de Directeur Général de Le Bélier.

Conformément aux dispositions législatives et réglementaires applicables, Wencan déposera au plus tard courant du mois d'octobre 2020 un projet d'offre publique d'achat obligatoire simplifiée sur le solde du capital de Le Bélier au prix de 38,18 euros par action Le Bélier (l'« *Offre* »).

Le Bélier rappelle que dans le cadre du projet d'Offre, le Conseil d'administration de Le Bélier a désigné, en application de l'article 261-1 I 1°, 2° et 4° et II du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), le cabinet Accuracy, représenté par Monsieur Henri Philippe, en qualité d'expert indépendant.

Le Conseil d'administration de Le Bélier assure le suivi des travaux de l'expert indépendant dans le cadre prévu par la réglementation applicable et se prononcera sur l'intérêt de l'Offre et sur ses conséquences pour Le Bélier, ses actionnaires et ses salariés, au vu notamment des conclusions du rapport de l'expert indépendant.

Le rapport de l'expert indépendant et l'avis motivé du Conseil d'administration figureront dans le projet de note en réponse qui sera établi par Le Bélier dans le cadre de l'Offre et soumis à l'examen de l'AMF qui appréciera sa conformité par rapport aux dispositions législatives et réglementaires applicables.

Dans l'hypothèse où le seuil permettant la réalisation d'un retrait obligatoire serait franchi par Wencan à l'issue de l'Offre, Wencan a l'intention de procéder à un retrait obligatoire des actions Le Bélier qui n'auraient pas été apportées à l'Offre par les actionnaires minoritaires de Le Bélier.

Conformément aux règles applicables en matière de communication financière des sociétés cotées, Le Bélier communiquera de nouveau sur l'opération en cours à l'occasion de sa prochaine étape.

1.6.2 Réorganisation de la gouvernance de Le Bélier à la suite de l'acquisition par Wencan d'une participation majoritaire dans Le Bélier

Afin de tenir compte de la nouvelle structure actionnariale de Le Bélier, à la suite de la réalisation le 28 juillet 2020 de l'acquisition par Wencan d'une participation majoritaire dans Le Bélier, le Conseil d'administration de Le Bélier s'est réuni pour :

- prendre acte de la démission, avec effet immédiat, de
 - Monsieur Philippe Galland de ses fonctions d'administrateur et Président du Conseil d'administration de Le Bélier ;
 - Copernic et Le Bélier Participations de leurs fonctions d'administrateurs de Le Bélier ;

- prendre acte de la démission, avec effet à la date de la publication des résultats définitifs de l'Offre, de Madame Dominique Druon et Monsieur Christian Losik de leurs fonctions d'administrateurs indépendants de Le Bélier ;
- coopter, sous réserve de leur ratification par la prochaine assemblée générale de Le Bélier, Monsieur Jiexiong Tang, Monsieur Jing Zhang et Madame Manli Yi en qualité d'administrateurs de Le Bélier dès la cessation par respectivement Monsieur Philippe Galland, Copernic et Le Bélier Participations de leurs fonctions d'administrateurs de Le Bélier ;
- nommer Monsieur Jiexiong Tang en qualité de Président du Conseil d'administration de Le Bélier ;
- prendre acte de la démission de Monsieur Philippe Dizier de ses fonctions de Directeur Général de Le Bélier avec effet au 27 août 2020 ; et
- nommer Monsieur David Guffroy, Directeur Général Délégué de Le Bélier, en qualité de Directeur Général de Le Bélier dès la cessation par Monsieur Philippe Dizier de ses fonctions de Directeur Général de Le Bélier.

2 – Transactions avec les parties liées

Les parties liées au 30 juin 2020 sont identiques à celles identifiées au 31 décembre 2019 et aucune transaction entre parties liées n'a influencé significativement la situation financière ni la performance du Groupe au cours du 1^{er} semestre 2020.

3 – Facteurs de risques

Les facteurs de risques du groupe Le Bélier restent ceux identifiés dans le document d'enregistrement universel 2019 du Groupe, déposé auprès de l'AMF le 27 avril 2020.

4 – Stratégie et Perspectives

Les perspectives à court terme s'améliorent ; le tonnage sur le 3^{ème} trimestre 2020 devrait être du même niveau que celui enregistré sur la même période de 2019.

L'activité de développement et le nombre de lancements de nouveaux produits restent très importants. Même si une partie de ces derniers sera reportée en 2021, ceci sera très profitable pour l'activité future.

Sur le long terme, les enjeux liés à l'allègement des véhicules et la nécessité absolue de réduire les émissions de CO₂, sont autant d'atouts fondamentaux pour le marché de l'aluminium dans l'automobile - y compris pour les véhicules électriques - en particulier pour les lignes de produits Châssis et Freinage, qui ouvrent des perspectives toujours favorables pour Le Bélier.

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

Au 30 juin 2020 il n'existe plus de plans d'options d'achat d'actions ni de plan d'attribution gratuite d'actions qui soient encore en vigueur.

Attestation du responsable du rapport financier semestriel 2020

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

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 Bélier 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 2020

David GUFFROY
Directeur Général

Nicolas VAILLANT
Directeur financier

ACEFI CL

ERNST & YOUNG Audit

Le Bélier

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

**Rapport des commissaires aux comptes sur l'information
financière semestrielle**

ACEFI CL
21, rue du Général Foy
75008 Paris
S.A.R.L. au capital de € 300.000
350 044 392 R.C.S. Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG Audit
Hangar 16, Entrée 1
Quai de Bacalan
33073 Bordeaux cedex
S.A.S. à capital variable
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Le Bélier

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

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 1^{er} janvier au 30 juin 2020, 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 le 22 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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 établi le 22 septembre 2020 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 2020

Les Commissaires aux Comptes

ACEFI CL

ERNST & YOUNG Audit

Matthieu Mortkowitch

Laurent Chapoulaud