

Beluga

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES RAPPORT FINANCIER INTÉRIMAIRE AU 30 JUIN 2020 COMMUNIQUÉ DE PRESSE AU 30/09/2020 - 18h00

Rapport annuel intermédiaire

Changement dans la structure l'entreprise

Au cours du premier semestre 2020, Beluga a acquis le solde des actions de la Société de Distribution d'Eau de la Troupette (ci-après également dénommée "La Troupette"), qu'elle ne détenait pas encore. En conséquence, la participation de Beluga dans sa filiale est passée de 90,92 % à 100 %.

Le 31 juillet 2020, l'assemblée générale extraordinaire a approuvé la fusion de La Troupette avec Beluga avec effet au 1/1/2020. Cette fusion est donc intégrée dans les comptes annuels à des fins fiscales et de droit des sociétés à partir du 1er janvier 2020.

Compte de résultat consolidé

Beluga a réalisé au cours des 6 premiers mois de l'exercice 2020 un bénéfice net consolidé (part du groupe) de 0,330 million d'euros ou 0,24 euro par action.

Les recettes pour les six premiers mois de 2020 ont diminué à 0,465 million d'euros, contre 5,288 millions d'euros pour la même période de l'exercice précédent 2019, principalement en raison d'une baisse des recettes de 3,282 à 0 million d'euros à la suite de la vente de la division Belovo-Columbus au cours de 2019. D'autre part, les autres produits d'exploitation s'élèvent à 0,463 millions d'euros et proviennent de la plus-value réalisée sur la vente de l'immeuble à Erembodegem le 20 février 2020.

Les intérêts perçus s'élèvent à 0,002 million d'euros, contre 0,002 million d'euros pour la même période de l'exercice 2019.

Les coûts ont diminué au cours des six premiers mois de 2020 pour atteindre 0,246 million d'euros, contre 3,205 millions d'euros au cours du premier semestre de l'exercice 2019 ; il s'agit principalement des achats de biens et de services, pour les mêmes raisons que déjà énoncées dans la première phrase du paragraphe précédent.

L'amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles a été ramené à 0 EUR en raison de la vente de la division Belovo-Columbus en 2019 et de la vente du bâtiment d'Erembodegem.

Le tableau des flux de trésorerie ci-joint montre qu'au cours des six premiers mois de l'exercice 2020, Beluga a utilisé les liquidités provenant des activités d'investissement (+0,664 million d'euros) principalement pour payer des dividendes (-0,476 million d'euros) et pour rembourser des dettes financières (-0,026 million d'euros).

Information sectorielle

Beluga gère la fin des obligations de la cession de la division Belovo-Columbus et est active en tant société de portefeuille/investissement.

Dans une ventilation des résultats de Beluga sur les 6 premiers mois de l'exercice 2020, il convient de noter que

- le revenu (0,465 million d'euros) est presque entièrement attribuable à la plus-value réalisée sur la vente de l'immeuble à Erembodegem (0,463 million d'euros).
- les coûts (0,246 million d'euros) sont imputables à la fin des obligations de la cession de la division Belovo-Columbus et à l'activité de société de portefeuille/investissement.

Bilan consolidé

Les immobilisations corporelles s'élevaient à 0,080 million d'euros au 30 juin 2020 et ne comprennent qu'un terrain agricole à Sambreville, un actif historique de la Troupette. La diminution par rapport au 31 décembre 2019 est due à la vente du bâtiment d'Erembodegem le 20 février 2020.

Les actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat s'élèvent à 0,981 million d'euros au 30 juin 2020, contre 0,264 million d'euros au 30 juin 2019. Les prêts aux sociétés de portefeuille sont restés à 0 euro. Ces actifs financiers étaient constitués d'actions de la société Forest and Biomass Holding (précédemment NRV Fund) et de placement de trésorerie, pour moins de 12% de nos liquidités sous forme d'action de sociétés cotées liquide, pour un montant de 0,493 millions ainsi d'un montant de 0,244 millions dans fond au profil « risque faible » à la Banque Delen.

Au 30 juin 2020, les liquidités s'élèvent à 3,954 millions d'euro détenus sur des comptes courants auprès d'institutions financières belges de premier plan.

Le placement de trésorerie de 0,333 million d'Euros représente la garantie donnée pour assurer le maintien de la dette financière à long terme héritée lors de la fusion avec la Troupette. Cette garantie remplace la précédente qui était une hypothèque sur le bâtiment d'Erembodegem.

Les dettes financières à long terme de 0,292 millions d'euros concernent les dettes financières historiques relatives à l'immeuble de bureaux de la Troupette à Erembodegem que nous avons voulu conserver malgré la revente du bâtiment.

La section des dettes commerciales et autres dettes pour un montant de 0,313 million d'euros au 30 juin 2020 se compose principalement de diverses dettes commerciales imputables à l'activité de l'exploitation.

Données par action

(in euro)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Résultat net consolidé (part du groupe)	0,24	1,50	1,50
Fonds Propres (ou valeur intrinsèque)	3,61	3,74	3,74
Dividende	-	0,348	-
Cours de l'action	2,76	2,86	2,70

Règles de comptabilité et de consolidation

Les états financiers semestriels consolidés de Beluga s.a. au 30 juin 2020 ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et aux interprétations publiées par l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), dans la mesure où la Commission européenne a approuvé ces normes et interprétations.

En particulier, ce rapport financier intermédiaire est également conforme à la norme IAS 34 Information financière intermédiaire. Conformément à la norme IAS 34 §15, la direction de Beluga est d'avis qu'une mise à jour complète de l'annexe explicative du rapport annuel pour ce rapport financier intermédiaire est relativement insignifiante.

Les états financiers intermédiaires consolidés de Beluga pour le premier semestre de l'exercice 2020 ont été préparés selon les mêmes principes comptables et méthodes de calcul que pour l'exercice précédent (2019). Les participations et les placements de trésorerie en actions ou fonds cotés ont été évaluées à leur juste valeur. La participation de 100 % dans Comptoir Houiller Bruxellois s.r.l. ("CHB") est consolidée par intégration globale.

Les états financiers semestriels consolidés de Beluga au 30 juin 2020 sont présentés sous une forme abrégée en milliers d'euros, sauf indication contraire.

Portefeuille

Au 30 juin 2020, le portefeuille de Beluga se composait de la participation dans Forest and Biomass Holding AG d'une part, et de placement de trésorerie en actions ou fonds cotés diversifiés décrits précédemment d'autre part.

L'évaluation des participations de private equity et des actions ou fonds cotés en bourse est à la juste valeur, qui est déterminée à intervalles réguliers par le conseil d'administration d'une manière prudente.

Une moins-value latente de 0,004 million d'euros a été comptabilisée au 30 juin 2020 pour tenir compte du prix des actions cotées. Après l'estimation de la juste valeur des actifs sous-jacents, le conseil d'administration a estimé qu'il n'y avait pas d'autres changements ou événements significatifs qui pourraient déclencher un ajustement.

Rachat d'actions propres

Aucune nouvelle actions propre de Beluga n'a été acquise au cours du premier semestre 2020. Les actions propres acquises précédemment, d'une valeur de 0,014 million d'euros au 30 juin 2020, continueront à figurer au bilan.

Dividende

Au cours du premier semestre 2020, un dividende de 0,348 euro par action a été distribué aux actionnaires. Ce dividende a été approuvé lors de l'assemblée générale du 15 mai 2020.

Événements postérieurs à la date de clôture

Aucun événement important n'est survenu après la date de clôture du 30 juin 2020.

Conflits d'intérêts et transactions entre parties liées

Au cours des 6 premiers mois de l'exercice 2020, Beluga n'a effectué aucune opération nécessitant l'application de la procédure de conflit d'intérêts décrite aux articles 7:96 et 7:97 du CSA ou la réunion du Comité indépendant « adhoc » de Beluga.

Aucune transaction entre parties liées n'a non plus été signalée.

Risques et incertitudes

Bien que la situation économique générale reste très incertaine et que les évaluations des participations de Beluga puissent donc rapidement évoluer négativement, Beluga n'est pas par ailleurs confronté à des risques spécifiques ou incertitudes importantes qui pourraient affecter négativement l'évolution dans les prochains mois de l'exercice en cours, que ce soit dans le domaine des opérations commerciales en général ou dans celui du personnel ou de l'environnement.

Perspectives

Beluga continuera à travailler pendant les mois restants de l'exercice 2020 afin de gérer correctement le portefeuille d'investissement et la trésorerie existantes, au coût d'exploitation le plus bas possible.

Beluga poursuivra aussi sa recherche active et l'analyse de nouveaux dossiers d'investissement présentant de bonnes conditions.

La réflexion stratégique déjà évoquée lors des communiqués précédents, dont nous resoulignons qu'elle prendra du temps spécialement compte tenu de l'environnement actuel, est également en cours pour assurer le meilleur avenir à l'entreprise.

Déclaration du Conseil

Au nom et pour le compte de Beluga, nous confirmons par la présente qu'à notre connaissance

- les états financiers résumés, qui ont été établis conformément aux normes comptables IFRS applicables, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de Beluga et des sociétés incluses dans la consolidation ;

- le rapport financier intermédiaire donne une image fidèle de l'évolution, des résultats et de la situation de Beluga et des entreprises comprises dans la consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels Beluga est confrontée.

Philippe Weill,

Président

François Vogebeer,

Administrateur

Calendrier

Le calendrier financier de Beluga pour 2020-2021 prévoit les dates suivantes :

Publication des résultats annuels 2020 31 mars 2021

Assemblée générale 2020 21 mai 2021

Données de contact

Beluga nv (www.belugainvest.com)

BCE 0401765981

Rue du Baillois 43, B-1330 Rixensart

Bruno Lippens (BL Consulting bvba)

tél 0496 121369

bruno.lippens@belugainvest.com

**RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR L'EXAMEN LIMITÉ DE L'INFORMATION FINANCIÈRE
CONSOLIDÉE INTERMÉDIAIRE ABRÉGÉE POUR LA PÉRIODE CLÔTURÉE
LE 30 JUIN 2020**

Nous avons procédé à l'examen limité de l'information financière consolidée intérimaire abrégée de Beluga SA au 30 juin 2020 et pour la période de six mois se terminant à cette date, comprenant l'état de la situation financière, l'état du résultat net et des autres éléments du résultat global, l'état des variations des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie et une sélection de notes explicatives.

L'information financière consolidée intérimaire abrégée fait apparaître, au 30 juin 2020 un total du bilan de 5.707.490 EUR et un résultat net consolidé positif de 330.237 EUR.

L'établissement et la présentation de cette information financière consolidée intérimaire résumée conformément à la norme IAS 34, telle qu'adoptée par l'Union européenne, relèvent de la responsabilité du Conseil d'Administration.

Notre responsabilité consiste à émettre une conclusion sur cette information financière consolidée intérimaire abrégée sur la base de notre examen limité.

ETENDUE DE L'EXAMEN LIMITÉ

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme ISRE (International Standard on Review Engagements) 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité".

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les International Standards on Auditing et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

CONCLUSION

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière intermédiaire résumée qui précède n'a pas été établie, à tous égards importants, conformément à la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Anvers, le 29 Septembre 2020

RSM RÉVISEURS D'ENTREPRISES - BEDRIJFSREVISOREN SC

COMMISSAIRE
REPRÉSENTÉE PAR

SÉBASTIEN DECKERS
ASSOCIÉ

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Réultat Opérationnelle de l'Entreprise			
Revenus	465	5.939	5.288
Chiffre d'affaire	0	3.789	3.282
Dividendes	0	0	0
Intérêts	2	0	2
Plus-value sur la réalisation d'actifs	0	0	0
Ptofits non réalisés des placements financiers évalués à la valeur de marché	0	0	0
Autres revenus opérationnels	463	2.150	2.004
Coûts (-)	(246)	(3.782)	(3.205)
Matières premières et consommables utilisés	0	(2.297)	(1.633)
Variations de stock	0	(134)	7
Pertes sur la cession d'actifs	0	0	0
Pertes non réalisées sur les actifs financiers évalués à la valeur de marché	(9)	0	0
Achats de biens et autres services	(253)	(1.089)	(1.392)
Dépréciation des créances commerciales	0	0	0
Réduction de valeur sur créances commerciales	0	0	0
Amortissement des immobilisations corporelles	0	(165)	(90)
Amortissement des immobilisations incorporelles	0	(84)	(84)
Autre réduction de valeur	0	0	0
Réduction de valeur sur autres créances	0	0	0
Autres coûts opérationnels	17	(13)	(13)
Réultat d'exploitation bénéfice (perte)	219	(2.157)	2.084
Revenus financiers	55	43	0
Coûts financiers (-)	(34)	(58)	(47)
Quote-part du résultat (perte (-)) des entreprises associées	0	0	0
Réultat avant impôts, bénéfice (perte)	240	2.142	2.037
Impôts (-)	90	(104)	4
Bénéfice net courant (perte) de l'exercice	330	2.038	2.041
Réultat total :	330	2.038	2.041
- Attribuable aux actionnaires de Beluga	330	2.049	2.042
- Attribuable aux Intérêts minoritaires	0	(10)	(1)

RÉULTAT PAR ACTIONS (en EUR)

- Bénéfice (perte) par action	0,24	1,50	1,50
- Bénéfice (perte) dilué(e) par action	0,24	1,50	1,50

Réultat courant	330	2.038	2.041
Autres résultats réalisés et non réalisés	0	0	0
Réultat global total après impôt			
- Attribuable aux actionnaires	330	2.049	2.042
- Attribuable aux intérêts minoritaires	0	(10)	(1)

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
ACTIFS IMMOBILISÉS	1.066	1 564	1.594
Immobilisations incorporelles	0	0	0
Immobilisations corporelles	80	1 295	1.321
Actifs financiers à la juste valeur	981	264	264
Autres immobilisations financières	5	5	9
ACTIF CIRCULANTS	4.641	4 596	5.960
Créance à recevoir à plus d'un an	274	324	700
Stocks	0	0	0
Créances fiscales	0	0	0
Créances commerciales et autres créances	81	103	1.606
Placement de trésorerie	333	512	0
Trésorerie et équivalent	3.954	3 656	3.654
Autres actifs circulants	0	1	0
	5.707	6 160	7.554

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
FONDS PROPRES	4.936	5 125	5.127
<i>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère</i>	4.936	5 118	5.111
Capital émis	4.589	4 589	4.589
Résultats reportés (pertes)	361	544	536
Actions propres	(14)	(14)	(14)
<i>Intérêts minoritaires</i>	0	7	16
DETTES	771	1 035	2.427
<i>Dettes financières à plus d'un an</i>	292	383	743
impôts différés	0	90	94
Dettes financières à plus d'un an	292	293	649
<i>Dettes à moins d'un an</i>	479	652	1.684
Dettes financières à moins d'un an	25	49	74
Dettes commerciales et autres dettes	313	463	1.139
Dettes fiscales	111	111	421
Autres passifs	31	30	50
	5.707	6 160	7.554

Beluga - État des variations des capitaux propres en ('000)

	Capital	Actions propres	Résultats reportés (pertes reportées)	TOTAL FONDS PROPRES	Fonds propres attribuables aux actionnaires de la société mère	Interêts minoritaires
SALDE, 31 Decembre 2017	4 589	(14)	(1 772)	2 803	2 745	58
1. Bénéfice (perte) de l'exercice			315	315	323	(8)
2. Variation des interêts minoritaires (%)			(31)	(31)	10	(41)
SALDO, 31 decembre 2018	4 589	(14)	(1 488)	3 087	3 078	9
1. Bénéfice (perte) de l'exercice			2.038	2.038	2.049	(10)
2. Variation des interêts minoritaires (%)			0	0	(8)	8
SALDO, 31 Decembre 2019	4 589	(14)	550	5.125	5.118	7
1. Bénéfice (perte) de l'exercice			330	330	330	0
2. Variation des interêts minoritaires (%)			(44)	(44)	(37)	(7)
3. Paiement de dividendes			(476)	(476)	(476)	
SOLDE, 30 Juin 2020	4 589	(14)	361	4.936	4.936	0

30/06/2020 31/12/2019 30/06/2019

I. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS, SOLDE D'OUVERTURE	4.168	1.863	1.863
II. FLUX NET DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION (1)	(36)	2.651	1.704
1. Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
1.1 Bénéfice (perte) des activités d'exploitation	(36)	2.651	1.704
1.1.1 Bénéfice (perte) de l'exercice	248	2.193	2.083
1.1.2 Intérêts débiteurs	330	2.038	2.041
1.1.3 Différences de taux de change	7	51	46
1.1.4 Impôts sur le revenu	0	0	0
1.2 Ajustements des éléments non monétaires	(90)	104	(4)
1.2.1 Amortissements	(163)	249	174
1.2.2 (Reprise de) réductions de valeurs	0	249	174
1.2.3 Perte sur les investissements vendus	(167)	0	0
1.2.4 Gain (perte) non réalisé(e) sur les différences de change (-)	0	0	0
1.2.5 Gain (perte) non réalisé(e) sur les valeurs de marché (-)	(4)	0	0
1.3 Augmentation (diminution) du fonds de roulement	(120)	209	(552)
1.3.1 Augmentation (diminution) des créances commerciales et autres créances	52	1.155	362
1.3.2 Augmentation (diminution) des instruments financiers détenus à des fins de transaction	0	0	0
1.3.3 Augmentation (diminution) des dettes commerciales et autres dettes (-)	(193)	(754)	(164)
1.3.4 Augmentation (diminution) des dettes et créances fiscales (-)	0	(67)	354
1.3.5 Augmentation (diminution) des stocks	0	134	134
1.3.6 Autre augmentation (diminution) du fonds de roulement	21	(259)	(1.239)
III. FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	664	142	191
1. Acquisitions (-) / transferts (+)			
1.1 Paiements / recettes Acquisitions (-) / transferts (+) d'immobilisations non financières	664	142	191
1.2 Paiements / recettes pour l'acquisition (-) / le transfert de filiales (+) net de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1.390	142	191
1.3 Paiements / recettes pour acquérir (-) / transférer des actifs financiers à la juste valeur (+)	0	0	0
1.4 Paiements / recettes pour l'acquisition d'autres actifs (-) / report (+)	(726)	0	0
2. Autres flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	0	0	0
IV. FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (1+2+3+4)	(509)	(488)	(104)
1. Flux de trésorerie reçus au titre du financement			
1.1 Recettes provenant de prêts	0	0	0
2. Flux de trésorerie remboursés au titre du financement (-)	0	0	0
2.1 Acquisition d'actions propres (-)	(502)	(437)	(58)
2.2 Remboursement des autres passifs financiers (-)	0	0	0
2.3 Paiement de dividendes (-)	(26)	(437)	(58)
3. Intérêts payés classés dans les activités de financement (-)	(476)	0	0
4. Taux de change intérêts classés dans les activités de financement (-)	(7)	(51)	(46)
V. AUGMENTATION NETTE DES LIQUIDITÉS (II + III + IV)	0	0	0
VI. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, SOLDE DE CLÔTURE (I + V)	120	2.304	1.791
	4.287	4.168	3.654