

Beluga

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES RAPPORT FINANCIER INTÉRIMAIRE AU 30 JUIN 2021 COMMUNIQUÉ DE PRESSE AU 30/09/2021 - 18h00

Rapport financier intermédiaire

Changement dans la structure l'entreprise

Au 31 décembre 2020, la participation détenue à 100% par Beluga dans le "Comptoir Houiller Bruxellois Srl (CHB)" acquise par la fusion de Beluga avec la société « Distribution d'Eau de la Troupette », avait été reprise dans le cercle de la consolidation selon la méthode de la consolidation intégrale.

Le Conseil d'administration du 15 mars 2021 a décidé, sur base des informations reçues de l'administrateur de la filiale à 100% CHB, de ne plus couvrir les dépenses de cette société et a recommandé devant l'absence de perspective de déposer le bilan. L'application de cette décision s'est concrétisée le 12/04/2021. En conséquence, CHB n'a plus été reprise dans le cercle de la consolidation de Beluga au 30 juin 2021.

La valeur des actions détenues et le compte courant en faveur de Beluga avaient déjà fait l'objet de réductions de valeur pour leur totalité durant les exercices précédents.

Compte de résultat consolidé

Beluga a réalisé au cours des 6 premiers mois de l'exercice 2021 un bénéfice net consolidé (part du groupe) de 0,087 million d'euros ou 0,06 euro par action.

Les produits opérationnels pour les six premiers mois de 2021 ont diminué à 0,203 million d'euros, contre 0,465 millions d'euros pour la même période de l'exercice précédent 2020. Les produits réalisés durant le premier semestre 2021 sont principalement issus des plus-values réalisées et non-réalisées sur la vente d'actifs financiers pour respectivement 0,030 million d'euros et 0,118 million d'euros. Par ailleurs, la déconsolidation de CHB a une incidence positive de 0,055 million d'euros sur les produits opérationnels du premier semestre 2021. Rappelons que les produits opérationnels réalisés durant le premier semestre 2020 étaient principalement issus de la plus-value réalisée sur la vente de l'immeuble à Erembodegem.

Les coûts opérationnels ont diminué au cours des six premiers mois de 2021 pour atteindre 0,120 million d'euros, contre 0,246 millions d'euros au cours du premier semestre de l'exercice 2020. Il s'agit principalement de services et de biens divers.

Les revenus financiers réalisés durant le premier semestre 2021 pour 0,020 million d'euros sont relatifs à des dividendes perçus.

Le tableau des flux de trésorerie ci-joint montre qu'au cours des six premiers mois de l'exercice 2021, Beluga a principalement consacré ses liquidités à des activités d'investissements en instruments financiers (-0,259 million d'euros), au paiement de dividendes (-0,178 million

d'euros), au remboursement de dettes financières (-0,024 million d'euros) et à ses activités opérationnelles (-0,127 million d'euros).

Information sectorielle

Beluga est active en tant que conseil aux entreprises, direction d'entreprise ainsi que dans l'achat et revente éventuelle d'entreprise. Les résultats opérationnels font actuellement l'objet d'un suivi au niveau global, sans faire de distinction entre différents segments.

Au premier semestre 2021, Beluga n'a été actif qu'en Belgique et a eu trop peu d'activité pour pouvoir donner une segmentation relevante.

Bilan consolidé

Les immobilisations corporelles s'élevaient à 0,080 million d'euros au 30 juin 2021 et comportent uniquement un terrain agricole à Sambreville.

Les instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur se sont élevés à 0,786 millions d'euros et se composent :

- de la participation dans Forest and Biomass Holding pour une valeur de 0,258 millions d'euros, et
- d'une participation chez Delen dans une gestion discrétionnaire, avec un profil modéré pour la moitié et dynamique pour l'autre moitié, à concurrence de 0,528 millions d'euros.

Les actifs financiers courants se sont élevés à 1,280 millions d'euros et se composent d'un portefeuille d'actions cotées géré chez ING et chez Boléro.

La trésorerie et équivalents de trésorerie se sont élevés à 2,777 millions d'euros détenus auprès d'institutions financières belges de premier plan dont principalement BNP, ING, KBC, Beobank et Boléro (KBC) et d'un dépôt bancaire de 0,333 millions d'euros, bloqué en garantie du maintien des crédits historiques de la Troupette. Celui-ci remplace l'hypothèque historique sur le bâtiment d'Erembodegem vendu au cours du premier trimestre 2020.

Les passifs financiers à long terme de 0,243 millions d'euros sont principalement liés au passif financier historique de la Troupette d'un total de 0,268 millions d'euros (crédit hypothécaire lié à l'immeuble de bureaux d'Erembodegem) que la société n'a pas souhaité rembourser pour lui permettre plus de moyens mobilisables pour les investissements futurs.

Les passifs courants s'élevaient à 0,162 millions d'euros au 30 juin 2021 et se composent principalement :

- de dettes commerciales pour 0,138 millions d'euros, et
- de la partie court terme liée au passif financier historique de la Troupette (crédit hypothécaire lié à l'immeuble de bureaux d'Erembodegem) déjà évoqué au paragraphe précédent pour 0,024 millions d'EUR.

Données par action

| <i>en euro</i>) | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2020 |
|--|------------|------------|------------|
| Résultat net consolidé (part du groupe) | 0,06 | 0,20 | 0,24 |
| Valeur des actions (ou valeur intrinsèque) | 3,50 | 3,57 | 3,61 |
| Dividende | - | 0,13 | - |
| Valeur boursière | 2,70 | 2,90 | 2,76 |

Notes et informations sur le rapport financier intermédiaire

Règles de comptabilité et de consolidation

Les états financiers semestriels consolidés de Beluga s.a. au 30 juin 2021 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 2021 ont été préparés selon les mêmes principes comptables et méthodes de calcul que pour l'exercice précédent (2020). Les participations et les placements de trésorerie en actions ou fonds cotés ont été évalués à leur juste valeur.

Portefeuille

Les actifs financiers se composaient au 30 juin 2021 d'une part de la participation dans Forest and Biomass Holding pour une valeur de 0,258 millions d'euros et d'autre part de diverses actions liquides réparties en 3 parts de 0,950 millions d'euros en début d'activité :

- Chez ING « private banque » dans une gestion discrétionnaire avec un profil «balanced» (52 postes d'actions différentes et 0,197 millions d'euros sous forme de cash au 30 juin 2021).
- Chez Delen dans une gestion discrétionnaire avec un profil modéré (0,245 millions d'euros dans le fond Hermes univ.Low B, 0,252 millions d'euros dans le fond Hermes univ.Médium et 0,444 millions d'euros sous forme de cash au 30 juin 2021).
- Chez Boléro pour une gestion active par la société elle-même avec un profil modéré (32 postes d'actions différentes et 0,449 millions d'euros sous forme de cash au 30 juin 2021).

L'évaluation des avoirs et des actifs de capital-investissement est à leur juste valeur, ce qui est déterminé par le Conseil d'Administration à intervalles réguliers avec une approche prudente. Au 30 juin 2021, un ajustement de +0,118 millions d'euros a été apportée à la valeur des actifs financiers évalués à leur juste valeur. À la suite de l'évaluation de la juste valeur des actifs sous-jacents, le Conseil d'Administration a estimé qu'aucun autre changement ou incident important ne s'étaient produits qui donneraient lieu à leur ajustement.

Rachat d'actions propres

Aucune action Beluga n'a été achetée au cours du premier semestre 2021. Les actions propres achetées en 2011, d'une valeur de 0,014 millions d'euros au 30 juin 2021, continueront d'être détenues dans les bilans.

Dividende

Au cours du premier semestre 2021, un dividende de 0,130 euro par action a été distribué aux actionnaires. Ce dividende a été approuvé lors de l'assemblée générale du 21 mai 2021.

Événements postérieurs à la date de clôture

Aucun événement important n'est survenu après la date de clôture du 30 juin 2021.

Conflits d'intérêts et transactions entre parties liées

Au cours des 6 premiers mois de l'exercice 2021, 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

La situation économique globale reste très incertaine et les évaluations des avoirs de Beluga peuvent donc aussi évoluer rapidement négativement. Néanmoins, Beluga n'est pas confrontée à des risques ou incertitudes spécifiques, ni dans le domaine des opérations commerciales en général, ni dans le domaine du personnel ou des questions environnementales.

Perspectives

Beluga continuera au cours des prochains mois de l'exercice en cours à gérer le portefeuille de placement existant et la position de trésorerie. Beluga continuera aussi à rechercher et à analyser activement de nouveaux dossiers d'investissement.

Néanmoins, il faut souligner que les frais fixes de Beluga, difficilement encore compressibles, s'élèvent à un minimum de l'ordre de 0,3 millions d'euros par an ; ils seront en augmentation suite aux nouvelles couches administratives liées à la nouvelle taxonomie des rapports annuels aux normes Européennes.

Il faut aussi constater que Beluga aura des revenus exceptionnels futurs à court terme probablement moins importants que ceux des 2 derniers exercices. C'est la raison pour lesquelles

Beluga cherchera activement de nouveaux dossiers rentables à exploiter en directe, cherchera à développer des revenus liés aux Conseils aux entreprises et cherchera efficacement à tirer le maximum des placements de trésoreries pour éviter que, mécaniquement, la société ne devienne éventuellement porteuse de résultats négatifs.

La réflexion stratégique en cours pour assurer le meilleur avenir à long terme de la société sera poursuivie, en sachant qu'il faut se rendre compte que celle-ci prendra du temps.

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.*

Le Conseil tient à signaler que, au vu de la simplification des processus comptables, en accord avec l'auditeur externe, ce rapport financier intermédiaire au 30/06/2021 n'a pas fait l'objet d'une « limited review » par le reviseur RSM. En effet, ce contrôle supplémentaire n'étant pas une obligation légale, il est apparu comme non indispensable.

Philippe Weill,
Président

François Vogeeler,
Administrateur

Calendrier

Le calendrier financier de Beluga pour 2021-2022 est le suivant :

- | | |
|--|--------------|
| - Publication des résultats annuels 2021 | 31 mars 2022 |
| - Assemblée générale 2021 | 20 mai 2022 |

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

BELUGA – Compte de résultats**consolidés**

En milliers d'EUR

| | <u>30/06/2021</u> | <u>31/12/2020</u> | <u>30/06/2020</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Produits | 203 | 523 | 465 |
| Chiffre d'affaires | 0 | 1 | 0 |
| Revenus issus de la réalisation d'actifs financiers | 30 | 0 | 0 |
| Revenus non réalisés issus d'actifs financiers évalués à leur juste valeur | 118 | 13 | 0 |
| Autres résultats d'exploitation | 55 | 509 | 465 |
| Coûts | (120) | (439) | (246) |
| Achats de matières premières | 0 | 0 | 0 |
| Variation de stocks | 0 | 0 | 0 |
| Pertes issues de la réalisation d'actifs financiers | 0 | (5) | 0 |
| Pertes non réalisées issues d'actifs financiers évalués à leur juste valeur | 0 | (25) | (9) |
| Achats de biens et services divers | (117) | (407) | (253) |
| Rémunérations et charges sociales | 0 | 0 | 0 |
| Réductions de valeur sur créances commerciales | 0 | 0 | 0 |
| Amortissements sur immobilisations corporelles | 0 | 0 | 0 |
| Amortissements sur immobilisations incorporelles | 0 | 0 | 0 |
| Autres charges opérationnelles | (3) | (2) | 17 |
| Résultat opérationnel (profit/(perte)) | 83 | 84 | 219 |
| Revenus financiers | 20 | 141 | 55 |
| Charges financières | (12) | (41) | (34) |
| Part dans le résultat des entreprises associées et partenariats | 0 | 0 | 0 |
| Résultat (profit/(perte)) avant impôts | 91 | 184 | 240 |
| Impôts | (4) | 91 | 90 |
| Résultat (profit/(perte)) de l'exercice | 87 | 275 | 330 |
| Résultat attribué aux actionnaires de Beluga | 87 | 275 | 330 |
| Résultat attribué aux participations ne donnant pas le contrôle | 0 | 0 | 0 |

RESULTAT PAR ACTION

En EUR

| | | | |
|--|-------------|------------|-------------|
| Résultat (profit/(perte)) de base par action | 0,06 | 0,2 | 0,24 |
| Résultat (profit/(perte)) dilué par action | 0,06 | 0,2 | 0,24 |

BELUGA - Etat consolidé du résultat global

En milliers d'EUR

| | | | |
|--|-----------|------------|------------|
| Résultat (profit/(perte)) de l'exercice | 87 | 275 | 330 |
| Autres éléments du résultat global | 0 | 0 | 0 |
| Résultat global (profit/(perte)) de l'exercice | 87 | 275 | 330 |
| Attribuable aux actionnaires de Beluga | 87 | 275 | 330 |
| Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle | 0 | 0 | 0 |

BELUGA – Etat consolidé de la situation financière
En milliers d'EUR

| ACTIF | <u>30/06/2021</u> | <u>31/12/2020</u> | <u>30/06/2020</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | 871 | 850 | 1 066 |
| Immobilisations incorporelles | 0 | 0 | 0 |
| Immobilisations corporelles | 80 | 80 | 80 |
| Instruments de capitaux propres évalués à juste valeur par le biais du résultat | 786 | 765 | 981 |
| Autres participations | 5 | 5 | 5 |
| ACTIFS COURANTS | 4 324 | 4 630 | 4 641 |
| Créances à plus d'un an | 0 | 225 | 274 |
| Stocks | 0 | 0 | 0 |
| Créances commerciales et autres créances d'exploitation | 267 | 69 | 81 |
| Actifs financiers courants | 1 280 | 961 | 333 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2 777 | 3 375 | 3 954 |
| Autres actifs courants | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 5 195 | 5 480 | 5 707 |

| PASSIF | <u>30/06/2021</u> | <u>31/12/2020</u> | <u>30/06/2020</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| CAPITAUX PROPRES | 4 790 | 4 881 | 4 936 |
| <i>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de BELUGA</i> | <i>4 790</i> | <i>4 881</i> | <i>4 936</i> |
| Capital social | 4 589 | 4 589 | 4 589 |
| Résultats non distribués | 215 | 306 | 361 |
| Actions propres | (14) | (14) | (14) |
| <i>Participations ne donnant pas le contrôle</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| PASSIFS COURANTS ET NON COURANTS | 405 | 599 | 771 |
| <i>Passifs non courants</i> | <i>243</i> | <i>243</i> | <i>292</i> |
| Dettes financières | 243 | 243 | 292 |
| Passifs d'impôts différés | 0 | 0 | 0 |
| <i>Passifs courants</i> | <i>162</i> | <i>356</i> | <i>479</i> |
| Dettes financières | 24 | 49 | 25 |
| Dettes commerciales et autres dettes d'exploitation | 138 | 166 | 313 |
| Dettes fiscales | 0 | 111 | 111 |
| Autres passifs courants | 0 | 30 | 31 |
| TOTAL DU PASSIF | 5 195 | 5 480 | 5 707 |

BELUGA – Etat consolidé des variations des capitaux propres

En milliers d'EUR

| | Capital social | Actions propres | Résultats non distribués | Capitaux propres | Capitaux propres attribuables aux actionnaires de BELUGA | Participations ne donnant pas le contrôle |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------------------------|------------------|--|---|
| Solde au 31 décembre 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. Modifications de périmètre | | | | | (8) | 8 |
| Solde au 31 décembre 2019 | 4 589 | (14) | 550 | 5 125 | 5 119 | 7 |
| 1. Bénéfice (perte) de l'exercice | | | 275 | 275 | 275 | 0 |
| 2. Modifications de périmètre | | | (44) | (44) | (37) | (7) |
| 3. Distribution de dividendes | | | (476) | (476) | (476) | 0 |
| Solde au 31 décembre 2020 | 4 589 | (14) | 306 | 4 881 | 4 881 | 0 |
| 1. Bénéfice (perte) de l'exercice | | | 87 | 87 | 87 | 0 |
| 2. Distribution de dividendes | | | (178) | (178) | (178) | |
| Solde au 30 juin 2021 | 4 589 | (14) | 215 | 4 790 | 4 790 | 0 |

BELUGA – Tableau consolidé des flux de trésorerie
En milliers d'EUR

30/06/2021 31/12/2020 30/06/2020

| | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|
| I. Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice | 3 375 | 4 168 | 4 168 |
| II. Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | (127) | (167) | (36) |
| 1.1 Bénéfice (perte) d'exploitation | 102 | 196 | (36) |
| 1.1.1 Bénéfice (perte) de l'exercice | 87 | 275 | 248 |
| 1.1.2 Charges financières | 10 | 12 | 330 |
| 1.1.3 Différences de taux de change | 1 | 0 | 7 |
| 1.1.4 Impôts | 4 | (91) | 0 |
| 1.1.5 Autres éléments de réconciliation au bénéfice (perte) des activités d'exploitation | 0 | 0 | (90) |
| 1.2 Ajustements pour les éléments non monétaires | (179) | (199) | (163) |
| 1.2.1 Amortissements | 0 | 0 | 0 |
| 1.2.2 Réductions de valeur | 0 | (210) | (167) |
| 1.2.3 Autres éléments non monétaires | (179) | 11 | 4 |
| 1.3 Augmentation (diminution) du fonds de roulement | (50) | (164) | (120) |
| 1.3.1 Augmentation (diminution) des créances commerciales et des autres créances | 27 | 56 | 52 |
| 1.3.2 Augmentation (diminution) de la valeur des instruments financiers | 0 | 0 | 0 |
| 1.3.3 Augmentation (diminution) des dettes commerciales et des autres dettes (-) | (28) | (297) | (193) |
| 1.3.4 Augmentation (diminution) des dettes et créances fiscales (-) | (111) | 0 | 0 |
| 1.3.5 Augmentation (diminution) des stocks | 0 | 0 | 0 |
| 1.3.6 Autre augmentation (diminution) du fonds de roulement | 62 | 77 | 21 |
| III. Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | (259) | (88) | 664 |
| <u>1. Acquisitions (-) / cessions (+)</u> | <u>(259)</u> | <u>(88)</u> | <u>664</u> |
| 1.1 Flux résultant de l'acquisition / cession d'immobilisations non financières | 0 | 1 390 | 1 390 |
| 1.2 Flux résultant de l'acquisition de participations financières (après déduction de la trésorerie acquise / cédée) | 0 | 0 | 0 |
| 1.3 Flux résultant de l'acquisition / cession d'instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur | (259) | (1 478) | (726) |
| 1.4 Flux résultant de l'acquisition / cession d'autres actifs | 0 | 0 | 0 |
| <u>2. Autres flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u> | | <u>0</u> | <u>0</u> |
| IV. Flux de trésorerie provenant des activités de financement | (212) | (538) | (509) |
| <u>1. Flux de trésorerie entrants provenant d'opérations de financement</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 1.1 Flux issus des emprunts obtenus | 0 | 0 | 0 |
| <u>2. Flux de trésorerie sortants provenant d'opérations de financement</u> | <u>(202)</u> | <u>(526)</u> | <u>(502)</u> |
| 2.1 Achat d'actions propres | 0 | 0 | 0 |
| 2.2 Remboursement d'autres passifs financiers | (24) | (50) | (26) |
| 2.3 Versement de dividendes | (178) | (476) | (476) |
| <u>3. Intérêts payés classés entant qu'activités de financement</u> | <u>(10)</u> | <u>(12)</u> | <u>(7)</u> |
| <u>4. Effet de taux de change classé entant qu'activités de financement</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| V. Augmentation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie (II + III + IV) | (598) | (793) | 120 |
| <i>Dont issu des activités à céder</i> | | 0 | 0 |
| VI. Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice (I + V) | 2 777 | 3 375 | 4 287 |