

# Communiqué de presse

## Informations réglementées

Le 27 juillet 2012

### Presse

Katelijin Bohez  
T +32 56 23 05 71

### Investor Relations

Jérôme Lebecque  
T +32 56 23 05 72

[www.bekaert.com](http://www.bekaert.com)  
[www.bekaert.mobi](http://www.bekaert.mobi)

## Bekaert: résultats du premier semestre 2012

Bekaert a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de € 1,8 milliard et un chiffre d'affaires global de € 2,3 milliards au cours du premier semestre 2012.

Le chiffre d'affaires consolidé s'est maintenu (+0,2%) par rapport à la même période en 2011. La baisse du chiffre d'affaires organique (-12,4%) a été annihilée par l'impact net des acquisitions et désinvestissements (+7,9%) et les effets de changes positifs (+4,7%).

Au niveau global<sup>1</sup>, le chiffre d'affaires a régressé de 6,5% par rapport au premier semestre 2011. La baisse du chiffre d'affaires organique (-8,0%) et l'effet net des acquisitions et désinvestissements (-1,6%) ont été partiellement compensés par des variations de taux de change favorables (+3,1%).

La baisse de la rentabilité du Groupe reflète un mix de produits plus faible suite à l'évolution dramatique de la demande et des prix dans le marché du fil à scier et à l'environnement hautement concurrentiel en raison du fléchissement de la demande globale.

Bekaert a implémenté des mesures fermes en réponse à l'effondrement du marché solaire. L'impact des frais de restructuration et dépréciations d'actifs se reflète dans les éléments non récurrents repris dans le compte de résultats.

### Faits marquants<sup>2</sup>

- Chiffre d'affaires consolidé de € 1,8 milliard (+0,2%) et chiffre d'affaires global de € 2,3 milliards (-6,5%)
- Marge brute de € 268 millions contre € 448 millions
- REBIT de € 85 millions contre € 242 millions
- Eléments non récurrents: € 81 millions (composés de € 114 millions de dépenses et de € 33 millions de revenus)
- EBIT de € 4 millions contre € 232 millions
- EBITDA de € 161 millions contre € 342 millions
- Résultat par action: € -1,33 contre € 2,45

### Perspectives

Nonobstant une baisse de la demande sur les marchés locaux dans la plupart des régions et un fléchissement des activités de la part des clients asiatiques axés sur l'exportation, Bekaert a réalisé des volumes stables au cours du premier semestre 2012.

La baisse de confiance et une grande incertitude, dans un contexte de turbulences persistantes dans les systèmes financiers mondiaux, des conditions de financement difficiles pour nos clients et un manque d'indicateurs de reprise de l'économie mondiale cohérents, ont enclenché une tendance à la baisse et imposent des perspectives prudentes pour les mois à venir.

Ce contexte renforce la nécessité des exercices de réductions de coûts en cours à l'échelle mondiale en vue de rétablir la rentabilité désirée du Groupe pour 2014. Bekaert confirme également sa détermination à rester un leader de marché et leader technologique et à prendre toutes les mesures nécessaires pour assurer ses ambitions stratégiques inchangées pour une croissance durable rentable.

<sup>1</sup> Le chiffre d'affaires global comprend le chiffre d'affaires des sociétés consolidées plus 100% du chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées après élimination inter-sociétés.

<sup>2</sup> Toutes les comparaisons ont été effectuées par rapport au chiffre d'affaires du premier semestre 2011. Les chiffres de ce communiqué de presse sont de nature provisionnelle et non audités.

## Chiffres clés

en millions d'€	1 <sup>er</sup> sem. 2011	1 <sup>er</sup> sem. 2012
Chiffre d'affaires consolidé	1 780	1 783
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	242	85
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	13,6%	4,8%
Eléments non récurrents	-10	-81
Résultat opérationnel (EBIT)	232	4
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	13,0%	0,2%
Amortissements et dépréciations d'actifs	110	157
EBITDA	342	161
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	19,2%	9,0%
Chiffre d'affaires global	2 412	2 255

## Chiffre d'affaires consolidé et global par secteur d'activités

### Chiffre d'affaires consolidé au premier semestre en millions d'€

Chiffre d'affaires consolidé	1 <sup>er</sup> sem. 2011	1 <sup>er</sup> sem. 2012	Différence	Quote-part
EMEA	614	557	-9%	31%
Amérique du Nord	354	351	-1%	20%
Amérique latine	173	397	+129%	22%
Asie-Pacifique	639	478	-25%	27%
<b>Total</b>	<b>1 780</b>	<b>1 783</b>	<b>+0,2%</b>	<b>100%</b>

### Chiffre d'affaires global au premier semestre en millions d'€

Chiffre d'affaires global	1 <sup>er</sup> sem. 2011	1 <sup>er</sup> sem. 2012	Différence	Quote-part
EMEA	608	555	-9%	25%
Amérique du Nord	349	351	+1%	16%
Amérique latine	814	843	+4%	37%
Asie-Pacifique	641	506	-21%	22%
<b>Total</b>	<b>2 412</b>	<b>2 255</b>	<b>-6,5%</b>	<b>100%</b>

## Développements du marché

Bekaert est active dans beaucoup de secteurs. Les plus grands marchés pour les produits Bekaert sont ceux de l'automobile, de l'énergie et de la construction. Dans le secteur de l'**automobile**, la demande s'est ralentie à partir du deuxième trimestre, plus particulièrement en Europe. Tandis que les marchés d'énergie solaire restent faibles au niveau mondial, les autres secteurs liés à l'**énergie** ont poursuivi leurs bonnes performances dans les différentes applications. Les marchés de **construction** ont affiché de meilleures performances qu'au premier semestre 2011. Dans l'ensemble, Bekaert a réalisé au cours du premier semestre des volumes solides et stables avec un mix de produits négatif suite aux évolutions dans les marchés solaires et au ralentissement survenu dans le marché de l'automobile et dans les autres marchés industriels.

## Information sectorielle

### EMEA

Chiffres clés (en millions d'€)	1 <sup>er</sup> sem. 2011	1 <sup>er</sup> sem. 2012
Chiffre d'affaires consolidé	614	557
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	54	36
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	8,9%	6,4%
Eléments non récurrents	-9	-49
Résultat opérationnel (EBIT)	46	-14
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	7,5%	-2,4%
Amortissements et dépréciations d'actifs	28	48
EBITDA	74	34
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	12,1%	6,2%

La baisse du chiffre d'affaires de 9% est attribuable aux activités fil à scier fortement affectées ainsi qu'au fléchissement du marché de l'automobile à partir du deuxième trimestre 2012.

Contrairement à la même période de l'année dernière, l'évolution des prix des matières premières à base d'acier n'a pas contribué au chiffre d'affaires et au bénéfice du premier semestre 2012.

Les éléments non récurrents<sup>3</sup> reflètent les coûts et les provisions liés aux mesures de restructuration et aux dépréciations d'actifs dans les plates-formes de production européennes (€ -60 millions) ainsi que l'effet positif de la plus-value sur la vente des activités de revêtements avancés et de terrain en Belgique (€ +10 millions).

### AMERIQUE DU NORD

Chiffres clés (en millions d'€)	1 <sup>er</sup> sem. 2011	1 <sup>er</sup> sem. 2012
Chiffre d'affaires consolidé	354	351
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	28	21
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	7,8%	6,1%
Eléments non récurrents	-1	-14
Résultat opérationnel (EBIT)	27	8
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	7,6%	2,2%
Amortissements et dépréciations d'actifs	7	18
EBITDA	34	26
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	9,7%	7,3%

La demande de marché dans le secteur de l'automobile et dans les autres secteurs industriels a été affectée par l'environnement économique qui reste difficile aux Etats-Unis.

L'apport des activités torons canadiennes<sup>4</sup> dans les comptes consolidés et les variations de taux de change favorables ont compensé l'impact du désinvestissement des activités films spécialisés et revêtements industriels en Amérique du Nord.

Les éléments non récurrents reflètent principalement les dépréciations de goodwill et d'actifs prises pour l'usine de fil au Canada.

<sup>3</sup> Note: l'effet des mesures de restructuration et des dépréciations d'actifs dans les activités belges de R&D et d'ingénierie n'est pas repris dans l'information sectorielle sur EMEA. Cf page 6 et l'annexe 2 pour un aperçu complet des éléments non récurrents..

<sup>4</sup> Bekaert a augmenté sa participation dans les entités en partenariat au Chili, au Pérou et au Canada ([communiqué de presse du 13 mars 2012](#)). Ceci résulte dans un partenariat majoritaire et l'intégration des plates-formes respectives dans les comptes consolidés de Bekaert.

## AMERIQUE LATINE

Chiffres clés (en millions d'€)	1 <sup>er</sup> sem. 2011	1 <sup>er</sup> sem. 2012
Chiffre d'affaires consolidé	173	397
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	16	29
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	9,3%	7,2%
Eléments non récurrents	0	+19
Résultat opérationnel (EBIT)	16	47
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	9,3%	11,9%
Amortissements et dépréciations d'actifs	6	10
EBITDA	22	57
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	12,6%	14,5%
Chiffre d'affaires global	814	843

Le chiffre d'affaires consolidé a augmenté de 129% en Amérique latine en raison de la consolidation des entités faisant partie du partenariat chilien dans lequel Bekaert détient désormais une participation majoritaire (€ +178 millions de hausse de revenus au premier semestre 2012), d'effets de taux de change favorables et d'une performance globalement solide.

Les éléments non récurrents comprennent les bénéfices sur le mouvement de consolidation au Chili.

Le chiffre d'affaires global a progressé de 4% en Amérique latine. La position plus faible du real brésilien a fait tempérer la croissance du chiffre d'affaires global du secteur bien que les coentreprises brésiliennes aient affiché de solides performances en termes de ventes.

## ASIE-PACIFIQUE

Chiffres clés (en millions d'€)	1 <sup>er</sup> sem. 2011	1 <sup>er</sup> sem. 2012
Chiffre d'affaires consolidé	639	478
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	185	35
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	29,0%	7,4%
Eléments non récurrents	-1	-18
Résultat opérationnel (EBIT)	185	18
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	28,9%	3,7%
Amortissements et dépréciations d'actifs	71	83
EBITDA	256	101
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	40,0%	21,1%
Chiffre d'affaires global	641	506

Le chiffre d'affaires et les résultats ont sensiblement régressé en raison de l'effondrement des activités solaires affectant ainsi les activités fil à scier en Chine. Les autres plates-formes d'activités ont enregistré une hausse des volumes de vente au cours du premier semestre, mais opèrent dans un environnement de plus en plus concurrentiel à la suite de l'affaiblissement de la demande locale et de la baisse des activités d'exportation pour nos clients asiatiques.

Bekaert a pris depuis fin 2011 des initiatives visant à remodeler ses activités de production fil à scier en Chine. En 2012, l'entreprise a poursuivi l'implémentation de ces mesures et a pris en compte des éléments non récurrents pour les coûts de restructuration et de dépréciations d'actifs y afférents.

Le chiffre d'affaires global comprend le chiffre d'affaires consolidé et celui provenant des activités de la coentreprise à Xinyu en Chine.

## Autres Informations

En réponse à l'instabilité globale à long terme et aux changements drastiques sur le marché mondial de l'énergie solaire, Bekaert a annoncé le 2 février dernier un vaste programme de réajustement comprenant la réorganisation des opérations globales 'fil à scier' de Bekaert et des mesures visant à améliorer substantiellement la structure au niveau des coûts du Groupe en vue de rétablir la rentabilité de Bekaert à long terme pour 2014. Le point sur les mesures annoncées :

- Le plan de restructuration a été mis en œuvre dans son intégralité. Ce plan a conduit à une réduction de 609 emplois dans les entités de production de fil à scier et de fils d'acier inoxydable belges, ainsi que dans ses activités de R&D et d'ingénierie.
- Des actions similaires ont été prises en Chine, résultant dans une réduction de 1 250 emplois depuis décembre 2011.
- Pour assurer ses ambitions stratégiques inchangées pour une croissance durable rentable, le Groupe a de surcroît entamé une étude approfondie pour identifier les mesures visant à réduire sa structure globale de coûts de € 100 millions par an dans les prochaines années. Cette étude d'identification réalisée à l'échelle mondiale est en cours. La mise en œuvre a déjà débuté, principalement en Chine, et l'impact intégral sur les résultats est attendu en 2014. Les coûts liés aux éléments non récurrents seront repris dès que définis en 2012 ou au cours du premier trimestre 2013.

Le 9 mai 2012, Bekaert et Southern Steel Berhad (SSB), un groupe sidérurgique malaisien majeur, ont signé un accord visant à établir une coentreprise détenue à 55% par Bekaert et à 45% par SSB. SSB introduira ses intérêts détenus dans Southern Wire Industries Malaysia Sdn Bhd (SWI) et Southern Speciality Wire Sdn Bhd (SSW) dans la coentreprise, tandis que Bekaert introduira la plate-forme d'activités de fil galvanisé faisant aujourd'hui partie du PT Bekaert Indonesia. La transaction, ayant une valeur d'entreprise de USD 63 millions, est sujette aux conditions de clôture en vigueur et devrait être finalisée durant le troisième trimestre de 2012.

Le 28 mai 2012, Bekaert et Xinsteel ont donné lors d'une cérémonie le coup d'envoi des travaux pour la nouvelle usine à Xinyu, province de Jiangxi, Chine. La nouvelle usine, Bekaert (Xinyu) New Materials Co., Ltd., sera située dans la Jiangxi Xinyu High-Tech Industrial Park Development Zone et couvrira 75 000 m<sup>2</sup>. Elle abritera la plate-forme de production pour les fils à ressort, aujourd'hui installée dans deux usines différentes.

Le 5 juillet 2012, Bekaert a vendu les activités Clean Enclosed Burner, une activité de petite taille, à Flare Industries, un leader dans la technologie de combustion et des techniques de contrôle de la pollution situé à Austin, Texas, Etats-Unis. La valeur d'entreprise de la transaction s'élevait à € 2 millions.

La dette nette s'est maintenue par rapport au niveau de fin 2011, nonobstant l'effet net sur la dette provenant des acquisitions et des sorties d'activités (€10 millions), l'impact du dividende 2011 payable depuis le 16 mai 2012 (€ 30 millions) et les variations des taux de change (€ 20 millions).

## Revue financière

### Résultats financiers

Bekaert a réalisé un résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT) de € 85,1 millions. Cela équivaut à une marge REBIT sur chiffre d'affaires de 4,8%. Les dépenses non récurrentes se sont élevées à € 80,9 millions et sont principalement liées aux coûts de restructuration et de dépréciations d'actifs. En incluant les éléments non récurrents, l'EBIT était de € 4,2 millions. L'EBITDA s'élevait à € 160,8 millions, représentant une marge EBITDA sur chiffre d'affaires de 9,0%.

Les charges commerciales et administratives ont diminué de 7,3%. Contrairement au premier semestre 2011, les provisions pour créances douteuses n'ont pas été augmentées. Les dépenses de recherche et développement ont diminué de 16% jusqu'à € 38,9 millions reflétant la baisse des budgets affectés aux activités fil à scier.

Les charges d'intérêts nets se sont élevées à € 41,0 millions (contre € 31,5 millions) dû à l'endettement brut moyen plus élevé.

Les impôts sur le résultat ont atteint € 27,5 millions, contre € 53,5 millions par rapport à la même période l'année dernière. La hauteur de ce montant s'explique par les taxes payées par les entités génératrices de profit et le fait que des impôts différés ne peuvent être enregistrés dans des entités déficitaires pour des dépenses non récurrentes liées à des restructurations.

La quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées a régressé de € 14,1 millions à € 6,0 millions, reflétant principalement l'intégration des entités faisant partie du partenariat chilien dans les comptes consolidés.

Le résultat de l'exercice est de € -70,2 millions. Déduction faite des intérêts minoritaires (€ 8,4 millions), le résultat de l'exercice attribuable au Groupe était de € -78,6 millions.

### Effet des éléments non récurrents

Les éléments non récurrents se sont élevés à € -80,9 millions et sont le résultat des mesures de restructuration, des dépréciations d'actifs et d'éléments d'évaluation uniques liés aux acquisitions et aux désinvestissements. En résumé, les éléments non récurrents suivants ont été repris:

Dépenses non récurrentes: € -114 millions:

- Coûts et provisions de restructuration et dépréciations d'actifs dans les sites de production belges et les activités de R&D et d'ingénierie: € -73 millions;
- Coûts et provisions de restructuration et dépréciations d'actifs dans les activités fil à scier en dehors de la Belgique: € -18 millions;
- Autres dépenses non récurrentes: € -23 millions.

Revenus non récurrents: € +33 millions:

- Plus-value sur la consolidation de la transaction des entités en partenariat au Chili: € 18 millions;
- Plus-value sur la vente de la plate-forme de revêtements industriels (Belgique, Chine, E-U): € 12 millions;
- Plus-value sur la vente de propriétés en Belgique et aux Etats-Unis: € 3 millions.

### Bilan consolidé

Au 30 juin 2012, les capitaux propres représentaient 43,4% des actifs totaux. L'endettement net (€ 865,7 millions) s'est maintenu par rapport au solde de clôture de 2011. Le *gearing* (endettement net sur capitaux propres) était de 49,2%.

### Cash-flow

Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles se sont établis à € 165,9 millions (contre € -60,9 millions par rapport à la même période l'année dernière), principalement suite à une diminution du fonds de roulement de € 41,4 millions (contre une utilisation de cash résultant de l'augmentation du fonds de roulement pendant la même période l'année dernière: € -306,8 millions). Les immobilisations corporelles s'élèvent à € 58,4 millions contre € 129,7 millions au premier semestre 2011.

Le remboursement des emprunts obligataires en avril 2012 (€ 150 millions) a été un facteur majeur dans le flux de trésorerie provenant des activités de financement.

### NV Bekaert SA (états financiers)

Le chiffre d'affaires de la société-mère basée en Belgique s'est élevé à € 217,5 millions, en baisse de 27% par rapport au premier semestre 2011. Le résultat opérationnel était de € -74,7 millions. Le résultat financier s'est élevé à € 6,5 millions. Le résultat de l'exercice de NV Bekaert SA a atteint € -70,8 millions (contre € +90,0 millions pour la même période l'année dernière).

## Calendrier financier

Résultats du 1er semestre 2012	27	juillet	2012
Le CEO et CFO de Bekaert vont présenter les résultats à la communauté des investisseurs à 14.00 heures CET. Cette conférence peut être suivie en direct en mode « écoute » après s'être enregistré sur le <a href="#">website</a> de Bekaert.			
Rapport d'activités au 3ième trimestre 2012	14	novembre	2012
Résultats 2012	27	février	2013
Rapport annuel 2012 disponible sur l'internet	29	mars	2013
Rapport d'activités au 1er trimestre 2013	8	mai	2013
Assemblée générale des actionnaires	8	mai	2013

### Notes

- Ces états financiers consolidés intermédiaires non-audités et abrégés ont été préparés en application de méthodes comptables conformes au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne y inclus IAS 34 – Information financière intermédiaire. A partir de 2012, Bekaert présente désormais les gains et pertes sur les cessions d'activités parmi les éléments non récurrents du 'résultat opérationnel (EBIT)' au lieu de les présenter parmi les 'autres produits et charges financiers'. Bekaert est convaincu que cette présentation améliore la transparence de sa performance durable.
- A l'exception du changement de présentation des cessions d'activités, les états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés suivant les mêmes méthodes comptables et modes d'évaluation que ceux utilisés pour établir les états financiers annuels consolidés au 31 décembre 2011. Pour un aperçu des autres normes, amendements et interprétations qui sont entrées en vigueur depuis le 1er janvier 2012, voir la section '2.1 Statement of Compliance' de la revue financière dans le rapport annuel sur 2011 (voir <http://annualreport.bekaert.com/en/Financial%20Review.aspx>).
- Pour de plus amples informations sur le regroupement d'entreprises relatif à l'acquisition en étapes des anciennes coentreprises au Chili, Pérou et au Canada, voir le document 'Effect of business combinations' en annexe 9.
- Aucun événement postérieur à la date de clôture n'a été identifié.
- Aucun actif ou passif éventuel n'a été identifié.
- Les transactions entre la Société et ses filiales, qui constituent des parties liées, ont été éliminées dans la consolidation. Aucune transaction avec les autres parties liées n'a été identifiée.

### Déclaration des personnes responsables

Les personnes soussignées attestent que, à leur connaissance:

- le jeu d'états financiers résumés de NV Bekaert SA et de ses sociétés filiales au 30 juin 2012 a été établi conformément aux International Financial Reporting Standards, et donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation; et
- le rapport de gestion intérimaire contient un exposé fidèle des informations qui doivent y figurer.

Bruno Humblet  
Directeur financier

Bert De Graeve  
Administrateur délégué

### Disclaimer

Le présent communiqué de presse peut contenir des déclarations prospectives. Ces déclarations reflètent les opinions actuelles de la direction concernant des événements futurs, et sont sujettes à des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui peuvent conduire les résultats réels à être sensiblement différents de résultats ou de performances futurs exprimés par ces déclarations prospectives ou qui pourraient en être déduits. Bekaert fournit les informations reprises dans ce communiqué à la date d'aujourd'hui, et n'assume aucune obligation d'actualiser les déclarations prospectives à la lumière d'informations nouvelles, d'événements futurs ou autrement. Bekaert rejette toute responsabilité pour toutes déclarations faites ou publiées par des tiers, et n'assume aucune obligation de corriger des données, informations, conclusions ou opinions inexacts publiées par des tiers au sujet du présent ou de tout autre communiqué de presse diffusé par Bekaert.

### Profil

Bekaert ([www.bekaert.com](http://www.bekaert.com)) est au niveau mondial leader technologique dans ses deux compétences de base: la transformation avancée des métaux ainsi que les matériaux et les revêtements avancés et leader de marché des produits tréfilés et de leurs applications. Bekaert (Euronext Bruxelles: BEKB) est une entreprise globale ayant son siège en Belgique et qui emploie plus de 27 000 personnes de par le monde. Au service de ses clients dans 120 pays, Bekaert poursuit une croissance durable rentable dans toutes ses activités et réalise un chiffre d'affaires global de € 4,6 milliards en 2011.

Annexe 1: Communiqué de presse du 27 juillet 2012

**Compte de résultats consolidé**

(en milliers d'€)	1er sem. 2011	1er sem. 2012
Chiffre d'affaires	1 779 643	1 782 543
Coût des ventes	-1 331 364	-1 514 871
<b>Marge brute</b>	<b>448 279</b>	<b>267 672</b>
Charges commerciales	-88 377	-75 770
Charges administratives	-68 769	-69 876
Frais de recherche et de développement	-46 361	-38 904
Autres produits opérationnels	5 567	7 229
Autres charges opérationnelles	-7 990	-5 280
<b>Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)</b>	<b>242 349</b>	<b>85 071</b>
Eléments non récurrents	-10 516	-80 917
<b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>	<b>231 833</b>	<b>4 154</b>
Produits d'intérêt	3 509	4 861
Charges d'intérêt	-35 048	-45 903
Autres produits et charges financiers	-3 209	-11 762
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>197 085</b>	<b>-48 650</b>
Impôts sur le résultat	-53 521	-27 493
<b>Résultat après impôts (sociétés consolidées)</b>	<b>143 564</b>	<b>-76 143</b>
Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées	14 146	5 990
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>157 710</b>	<b>-70 153</b>
Attribuable		
au Groupe	144 321	-78 568
aux intérêts minoritaires	13 389	8 415
<b>Résultat par action (en euros par action)</b>		
Résultat net consolidé du Groupe		
De base	2,45	-1,33
Dilué	2,43	-1,33

Annexe 2: Communiqué de presse du 27 juillet 2012

## Rapprochement de l'information sectorielle

### Chiffres clés par secteur d'activités

(en millions d'euros)	EMEA	AM N	AM L	ASIE-P	AUTRES	1 <sup>er</sup> sem. 12
Chiffre d'affaires consolidé	557	351	397	478		1 783
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents	36	21	29	35	-36	85
Marge REBIT sur chiffres d'affaires	6%	6%	7%	7%		5%
Eléments non récurrents	-49	-14	+19	-18	-19	-81
Résultat opérationnel (EBIT)	-14	8	47	18	-55	4
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	-2%	2%	12%	4%		0,2%
Amortissements et dépréciations d'actifs	48	18	10	83	-2	157
EBITDA	34	26	57	101	-57	161
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	6%	7%	14%	21%		9%

La colonne de rapprochement 'autres' reflète l'impact des corporate services, du département ingénierie et des activités technologiques du Groupe, ainsi que l'élimination des ventes interentreprises.

Les éléments non récurrents 'autres' reflètent l'impact des restructurations et des dépréciations d'actifs principalement dans les activités de R&D et d'ingénierie.

Annexe 3: Communiqué de presse du 27 juillet 2012

## Evolution trimestrielle du chiffre d'affaires 2012

### Evolution trimestrielle du chiffre d'affaires consolidé 2012 par secteur d'activités en millions d'€

Chiffre d'affaires consolidé	1 <sup>er</sup> trim.	2 <sup>ième</sup> trim.	T2:T1
EMEA	290	267	-8%
Amérique du Nord	176	175	-1%
Amérique latine	197	200	2%
Asie-Pacifique	232	246	6%
<b>Total</b>	<b>895</b>	<b>888</b>	<b>-1%</b>

### Evolution trimestrielle du chiffre d'affaires global 2012 par secteur d'activités en millions d'€

Chiffre d'affaires global	1 <sup>er</sup> trim.	2 <sup>ième</sup> trim.	T2:T1
EMEA	289	266	-8%
Amérique du Nord	176	175	-1%
Amérique latine	423	420	-1%
Asie-Pacifique	247	259	5%
<b>Total</b>	<b>1 135</b>	<b>1 120</b>	<b>-1%</b>

Annexe 4: Communiqué de presse du 27 juillet 2012

**Etat consolidé du résultat global**

(en milliers d'€)	1er sem. 2011	1er sem. 2012
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>157 710</b>	<b>-70 153</b>
<b>Autres éléments de résultat (comptabilisés en capitaux propres)</b>		
Différences de change	-66 668	11 325
Couvertures de flux de trésorerie	-1 058	786
Participations disponibles à la vente	-8 161	7 634
Profits et pertes (-) actuariels sur les régimes à prestations définies	3 303	-18 303
Quote-part dans les autres éléments de résultat des coentreprises et entreprises associées	7	-
Impôts différés liés aux autres éléments de résultat	278	4 007
<b>Autres éléments de résultat après impôts (comptabilisés en capitaux propres)</b>	<b>-72 299</b>	<b>5 449</b>
<b>RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE</b>	<b>85 411</b>	<b>-64 704</b>
Attribuable		
au Groupe	76 645	-79 589
aux intérêts minoritaires	8 766	14 885

Annexe 5: Communiqué de presse du 27 juillet 2012

**Bilan consolidé**

(en milliers d'€)	31-déc.-11	30-juin-12
<b>Actifs non courants</b>	<b>1 900 018</b>	<b>1 911 740</b>
Immobilisations incorporelles	82 640	78 442
Goodwill	20 908	16 403
Immobilisations corporelles	1 433 601	1 506 059
Participations dans des coentreprises et entreprises associées	258 260	178 067
Autres actifs non courants	20 878	46 393
Actifs d'impôts différés	83 731	86 376
<b>Actifs courants</b>	<b>2 269 087</b>	<b>2 143 395</b>
Stocks	577 935	657 846
Lettres de change reçues	241 392	160 117
Créances commerciales	586 937	710 769
Autres créances	88 319	95 753
Dépôts à court terme	382 607	28 683
Trésorerie et équivalents de trésorerie	293 856	417 950
Autres actifs courants	62 549	71 327
Actifs détenus en vue de la vente	35 492	950
<b>Total de l'actif</b>	<b>4 169 105</b>	<b>4 055 135</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>1 766 422</b>	<b>1 761 433</b>
Capital social	176 512	176 512
Primes d'émission	29 858	29 858
Résultats non distribués	1 557 419	1 443 378
Autres réserves du Groupe	-69 901	-62 726
<b>Capitaux propres attribuables au Groupe</b>	<b>1 693 888</b>	<b>1 587 022</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>72 534</b>	<b>174 411</b>
<b>Dettes non courantes</b>	<b>1 137 969</b>	<b>1 110 669</b>
Obligations liées aux avantages du personnel	161 256	210 165
Provisions	32 002	38 532
Dettes portant intérêt	907 573	814 252
Autres passifs non courants	10 422	9 955
Passifs d'impôts différés	26 716	37 765
<b>Dettes courantes</b>	<b>1 264 714</b>	<b>1 183 033</b>
Dettes portant intérêt	648 485	537 438
Dettes commerciales	290 635	324 141
Obligations liées aux avantages du personnel	107 978	134 486
Provisions	13 241	11 346
Dettes d'impôts sur le résultat	75 680	72 461
Autres passifs courants	116 023	102 667
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	12 672	494
<b>Total du passif</b>	<b>4 169 105</b>	<b>4 055 135</b>

Annexe 6: Communiqué de presse du 27 juillet 2012

### Etat consolidé des variations des capitaux propres

(en milliers d'€)	1er sem. 2011	1er sem. 2012
<b>Solde au début de l'exercice</b>	<b>1 696 627</b>	<b>1 766 422</b>
Résultat global de l'exercice	85 411	-64 704
Apports de capital par des intérêts minoritaires	677	7 815
Effet des acquisitions et cessions	-161	86 753
Nouvelles actions émises	-	-
Opérations d'actions propres	-	-
Dividendes aux actionnaires de NV Bekaert SA	-58 921	-29 518
Dividendes aux intérêts minoritaires	-2 161	-7 398
Autres	1 720	2 063
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<b>1 723 192</b>	<b>1 761 433</b>

Annexe 7: Communiqué de presse du 27 juillet 2012

**Tableau consolidé des flux de trésorerie**

(en milliers d'€)	1er sem. 2011	1er sem. 2012
Résultat opérationnel (EBIT)	231 833	4 154
Eléments sans effet de trésorerie et éléments d'investissement inclus dans le résultat opérationnel	109 388	157 884
Impôts sur le résultat payés	-79 279	-36 780
<b>Flux de trésorerie bruts provenant des activités opérationnelles</b>	<b>261 942</b>	<b>125 258</b>
Variation du fonds de roulement opérationnel	-306 822	41 389
Autres flux de trésorerie opérationnels	-15 970	-792
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>-60 850</b>	<b>165 855</b>
Nouveaux regroupements d'entreprises	-	2 436
Autres participations	-	-31
Montant des sorties d'investissements	-	21 078
Dividendes reçus	4 179	346
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-4 187	-1 585
Acquisition d'immobilisations corporelles	-129 694	-58 364
Autres flux de trésorerie d'investissement	1 423	6 369
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>-128 279</b>	<b>-29 751</b>
Intérêts reçus	2 162	6 000
Intérêts payés	-42 952	-49 555
Dividendes bruts payés	-72 066	-38 855
Nouvelles dettes portant intérêt non courantes	11 128	11 879
Remboursement de dettes portant intérêt non courantes	-10 720	-214 019
Flux de trésorerie provenant des dettes portant intérêt courantes	173 631	-65 771
Opérations d'actions propres	-	-
Autres flux de trésorerie de financement	63 632	323 407
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>124 815</b>	<b>-26 914</b>
<b>Augmentation ou diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>-64 314</b>	<b>109 190</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>338 238</b>	<b>293 856</b>
Effet de la variation des taux de change	-14 354	14 904
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<b>259 570</b>	<b>417 950</b>

Annexe 8: Communiqué de presse du 27 juillet 2012

**Chiffres-clés additionnels**

(en € par action)	1er sem. 2011	1er sem. 2012
Nombre d'actions au 30 juin	59 884 973	59 976 198
Valeur comptable	28,78	29,37
Cours au 30 juin	52,50	19,51
Nombre moyen pondéré d'actions		
De base	58 921 406	59 036 498
Dilué	59 441 768	59 130 932
Résultat de l'exercice attribuable au Groupe		
De base	2,45	-1,33
Dilué	2,43	-1,33
Cash-flow attribuable au Groupe		
De base	4,33	1,46
Dilué	4,29	1,45
(en milliers d'€ - ratios)		
Cash-flow attribuable au Groupe	254 915	85 965
EBITDA	342 427	160 781
Dépreciations et amortissements	110 594	156 627
Capitaux employés	2 487 495	2 718 229
Fonds de roulement opérationnel	1 082 420	1 117 325
Endettement net*	811 503	865 753
REBIT sur chiffre d'affaires	13,6%	4,8%
EBIT sur chiffre d'affaires	13,0%	0,2%
EBITDA sur chiffre d'affaires	19,2%	9,0%
Capitaux propres sur total de l'actif	45,7%	43,4%
Gearing (endettement net sur capitaux propres)	47,1%	49,2%
Endettement net sur EBITDA	1,18	2,69
<b>NV Bekaert SA - Compte de résultats statutaire</b>		
(en milliers d'euros)		
Chiffre d'affaires	297 671	217 513
Résultat opérationnel	6 537	-74 678
Résultat financier	83 220	6 534
Résultat des activités ordinaires	89 757	-68 144
Résultat extraordinaire	-352	3 244
Résultat avant impôts	89 405	-71 388
Impôts sur le résultat	548	573
Résultat de l'exercice	89 953	-70 815

\* Nouvelle définition: y compris les prêts et créances non courants

Annexe 9: Communiqué de presse du 27 juillet 2012

### Effet de nouveaux regroupements d'entreprises:

Le 22 décembre 2011, Bekaert a annoncé la signature d'un accord avec ses partenaires chiliens pour restructurer l'actionnariat de leurs coentreprises au Chili, au Pérou et au Canada. La transaction a été finalisée le 13 mars 2012, mais est entrée en vigueur à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2012. En conséquence, Bekaert devient le principal actionnaire (52%) dans le groupe Inchalam et acquiert le contrôle dans toutes les entités suivantes:

- Industrias Chilenas de Alambre – Inchalam SA à Talcahuano, Chili;
- Acma Inversiones SA à Talcahuano, Chili;
- Transportes Puelche Ltda à Talcahuano, Chili;
- Industrias Acmanet Ltda à Talcahuano, Chili;
- Prodalam SA à Santiago, Chili;
- Acma SA à Santiago, Chili;
- Acmanet SA à Santiago, Chili;
- Productos de Acero SA – Prodinsa à Santiago, Chili;
- Prodinsa Ingeniería y Proyectos SA à Santiago, Chili;
- Wire Rope Industries Ltd à Pointe-Claire, Canada;
- Procables SA à Callao, Pérou;
- Impala SA au Panama, Panama.

Par cette opération stratégique, Bekaert entend renforcer sa position dans les activités fil au Chili et les activités câble au Chili, au Pérou et au Canada. Bekaert a annoncé qu'elle poursuivra l'actuelle stratégie de l'entreprise et capitalisera sur les synergies et la croissance future dans les pays et les entreprises concernées.

L'accord inclut également Productos de Acero Cassadó SA (Prodac) à Callao, au Pérou, une filiale du groupe Bekaert. Avant la transaction, Bekaert détenait 32% de Prodac via une holding espagnole, Bekaert Ideal SL, et 20% via le Groupe Inchalam. Dans cette transaction, Bekaert a contribué ses 32% dans Prodac via Bekaert SL Idéal au groupe Inchalam en échange de 2% d'intérêts supplémentaires dans le second. La juste valeur des intérêts cédés dans Prodac a été déterminée à US\$ 7,0 millions (€ 5,5 millions), en utilisant une méthode de l'actualisation des flux de trésorerie estimés. Par conséquent, Bekaert a reçu des actions nouvelles dans Inchalam SA et Prodalam SA pour un montant nominal total de US\$ 7,0 millions (€ 5,5 millions). Conformément à IFRS 3 (révisée en 2008), où un regroupement d'entreprises est réalisé par étapes, également appelé une acquisition par étapes, la participation précédemment détenue par le Groupe dans l'entreprise acquise est réévaluée à la juste valeur à la date d'acquisition, et tout gain ou toute perte est comptabilisé en résultat net. Dans ce cas-ci, la juste valeur des 50% détenus dans le groupe Inchalam a été extrapolée à partir de la contrepartie transférée de US\$ 7,0 millions en échange de l'intérêt de 2%, après déduction d'une prime de contrôle d'une valeur de US\$ 2,3 millions. Cette extrapolation a établi la juste valeur à € 92,0 millions. La valeur comptable de la participation du Groupe dans le Groupe Inchalam à la date d'acquisition s'élève à € 77,5 millions. Il en est résulté un gain sur l'acquisition par étapes de € 14,5 millions, qui est repris dans les éléments non récurrents dans le compte de résultats.

Conformément à IFRS 3, les montants provenant de participations dans l'entreprise acquise avant la date d'acquisition qui ont été comptabilisés dans les autres éléments de résultat du Groupe sont reclassés en tant que perte ou profit, dans le cas où tel traitement serait approprié si le Groupe avait directement sorti sa participation antérieure. Il en est résulté un gain supplémentaire de € 7,3 millions à partir d'un reclassement des écarts de conversion cumulés, qui est également présenté dans les éléments non récurrents dans le compte de résultats.

Le goodwill est mesuré comme la différence entre:

- (i) La somme des éléments suivants:
  - a. La contrepartie transférée;
  - b. Le montant de toute participation minoritaire dans l'entreprise acquise;
  - c. La juste valeur de la participation précédemment détenue par le Groupe dans l'entreprise acquise, et
- (ii) Le solde net de la juste valeur des actifs identifiables acquis et les passifs repris.

Puisque la contrepartie transférée consistait en actions Prodac, son coût est équivalent à la participation minoritaire transférée.

La comptabilisation initiale du regroupement d'entreprises a entraîné un goodwill légèrement négatif (€ -0,8 million) qui a été reconnu comme un profit dans les éléments non récurrents du compte de résultats.

Le tableau ci-dessous présente les actifs nets acquis par poste du bilan, montrant l'effet des ajustements de juste valeur appliqués conformément à l'IFRS 3 'Regroupements d'entreprises'. Il précise également le montant indiqué dans le tableau consolidé des flux de trésorerie sous le titre Nouveaux regroupements d'entreprises.

<b>Total en milliers d'euros</b>	<b>Valeur comptable de l'entreprise avant regroupement</b>	<b>Ajustements de juste valeur</b>	<b>Juste valeur</b>
Immobilisations incorporelles	833	-	833
Immobilisations corporelles	74 834	44 072	118 906
Autres actifs non courants	1 481	-	1 481
Actifs d'impôts différés	1 962	2 176	4 138
Stocks	88 245	293	88 538
Créances commerciales	74 238	-281	73 957
Avances payées	247	-	247
Créances financières	4 872	-	4 872
Autres créances	8 136	-	8 136
Dépôts à court terme	160	-	160
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 436	-	2 436
Autres actifs courants	887	-	887
Obligations non courantes liées aux avantages du personnel	-4 117	-3 965	-8 082
Provisions	-	-1 049	-1 049
Dettes financières non courantes	-2 856	-	-2 856
Passifs d'impôts différés	-5 460	-10 587	-16 047
Dettes financières courantes	-50 829	-	-50 829
Dettes commerciales	-36 685	-	-36 685
Avances reçues	-232	-	-232
Obligations courantes liées aux avantages du personnel	-6 063	-	-6 063
Provisions courantes	-798	-	-798
Dettes d'impôts sur le résultat	-1 272	-	-1 272
Autres passifs courants	-1 296	-131	-1 427
<b>Total actif net acquis dans un regroupement d'entreprises</b>	<b>148 723</b>	<b>30 528</b>	<b>179 251</b>
Participations mises en équivalence détenues avant le regroupement d'entreprises	-77 515	-14 452	-91 967
Participations minoritaires dans les entreprises acquises	-81 043		-81 043
Participation minoritaire transférée	-5 470		-5 470
Goodwill	-771		-771
<b>Contrepartie payée</b>			<b>-</b>
Trésorerie acquise			-2 436
<b>Nouveaux regroupements d'entreprises</b>			<b>-2 436</b>

Les ajustements positifs de la juste valeur sur immobilisations corporelles concernent principalement les terrains et bâtiments détenus par Inchalam, Prodalam et Wire Rope Industries. Les ajustements de juste valeur sur les stocks se composent de deux éléments qui se compensent presque l'un l'autre :

(1) Réévaluation au prix de vente, diminuée des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts nécessaires pour réaliser la vente et (2) Dépréciation des stocks à rotation basse ou des stocks obsolètes à la valeur nette de réalisation. Le premier élément est une réévaluation unique requise par IFRS 3, qui est généralement reprise peu de temps après dans la mesure où les biens sont ensuite vendus. Comme l'effet de cette reprise est généralement qu'aucun bénéfice n'est réalisé sur les ventes de ces biens d'inventaire, la reprise a été comptabilisée dans les éléments non récurrents dans le compte de résultats (€ -4,3 millions). Le second élément résulte d'une analyse qui sera mise à jour à chaque date de bilan et ne devrait pas être repris rapidement. Par conséquent, toute modification apportée aux dépréciations accumulées sera comptabilisée dans l'EBIT récurrent (REBIT).

La comptabilisation initiale de l'opération ci-dessus a été déterminée provisoirement. L'effet sur le chiffre d'affaires consolidé et sur le résultat de l'exercice est indiqué ci-dessous.

<b>Total en milliers d'euros</b>	<b>Date d'acquisition</b>	<b>Chiffre d'affaires net de l'exercice</b>	<b>Effet sur le résultat de l'exercice</b>
groupe Inchalam	1 janvier 2012	207 158	24 530

Le résultat de l'exercice comprend €18,2 millions d'euros d'éléments non récurrents relatifs à la comptabilisation des regroupements d'entreprises.