

Communiqué de presse

Informations réglementées

Le 1 août 2014

Presse

Katelijn Bohez
T +32 56 23 05 71

Investor Relations

Jérôme Lebecque
T +32 56 23 05 72

www.bekaert.com

Bekaert affiche une nette croissance des volumes et de résultats solides au premier semestre 2014

Faits marquants¹

Bekaert a affiché une croissance des volumes de 4% et une rentabilité en hausse au premier semestre 2014. Alors que les fluctuations monétaires défavorables continuent à avoir une incidence négative significative sur le chiffre d'affaires de l'entreprise, Bekaert a amélioré sa rentabilité grâce aux réductions de coûts réalisées et à un meilleur mix-produits.

- Chiffre d'affaires consolidé de € 1,61 milliard (-2,4%) et chiffre d'affaires global de € 2,02 milliards (-5,4%)
- Effet devises: € -85 millions (-5,1%) sur chiffre d'affaires consolidé et € -158 millions (-7,4%) sur chiffre d'affaires global
- Marge brute de € 258 millions (marge de 16,0%) contre € 249 millions (marge de 15,1%)
- REBIT de € 101 millions (marge de 6,3%) contre € 91 millions (marge de 5,5%)
- Eléments non récurrents: € +16,6 millions contre € -2,3 millions
- EBIT de € 118 millions (marge de 7,3%) contre € 89 millions (marge de 5,4%)
- EBITDA de € 190 millions (marge de 11,8%) contre € 172 millions (marge de 10,4%)
- Résultat par action: € 1,34 contre € 0,45
- Endettement net de € 673 millions, par rapport à € 770 millions au 30 juin 2013 et à € 574 millions fin 2013.
- La Commission Européenne a approuvé en juillet 2014 l'acquisition par Bekaert des activités européennes steelcord de Pirelli (des procédures de contrôle et concertations additionnelles sont encore en cours en Turquie et au Brésil). La Commission a également approuvé l'établissement d'une coentreprise de vente et de distribution avec Maccaferri.

Il y a eu des différences importantes en matière de performances de marché au premier semestre de 2014. En Europe et en Asie, les activités de l'entreprise ont réalisé une bonne croissance des volumes. La région EMEA a enregistré d'excellents résultats grâce à la forte demande et au regain de compétitivité, tandis que la plateforme de renforcement de caoutchouc en Chine a défendu ses positions sur le marché dans un environnement très compétitif. Bekaert a également réussi à garder ses positions sur le marché en Amérique latine mais a été touchée par la crise économique dans la région et par l'instabilité fiscale et politique dans plusieurs pays. Le climat est resté difficile pour les industries domestiques en Amérique du Nord, mais a repris modestement au second trimestre de l'année.

Perspectives

Bekaert s'attend à ce que le climat des affaires mondiales global reste inchangé pour le reste de l'année, mais demeure prudente quant aux perspectives en raison de nouvelles érosions de prix sur les marchés pneumatiques chinois. De plus, nous anticipons un ralentissement modéré dans les marchés pneumatiques européens et un impact des effets saisonniers habituels dans la seconde moitié de l'année. Nous pensons que les marchés latino-américains ont touché leur niveau le plus bas.

Nous nous attendons à ce que les bénéfices des investissements effectués récemment deviennent visibles au cours du second semestre 2014 et accélérerons les investissements dans les mois à venir afin de soutenir la croissance future.

¹ Toutes les comparaisons ont été effectuées par rapport au chiffre d'affaires du premier semestre 2013.

Chiffres clés

en millions d'€	1 ^{er} sem. 2013	2 ^{ième} sem. 2013	1 ^{er} sem. 2014
Chiffre d'affaires consolidé	1 649	1 537	1 609
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	91	75	101
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	5,5%	4,9%	6,3%
Eléments non récurrents	-2	-27	17
Résultat opérationnel (EBIT)	89	48	118
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	5,4%	3,1%	7,3%
Amortissements et dépréciations d'actifs *	83	77	72
EBITDA	172	125	190
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	10,4%	8,1%	11,8%
Chiffre d'affaires global	2 139	1 972	2 023

*1H2014 comprend € -10,9 millions de goodwill négatif (cf. annexe 8)

Chiffre d'affaires²

Bekaert a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de € 1,61 milliard (-2,4%) au premier semestre 2014. A taux de change constant, ceci représente une progression de 2,7% par rapport au premier semestre 2013. Cette croissance, poussée par une hausse de la demande en Europe et en Asie, a toutefois été plus qu'annihilée par l'incidence négative des taux de change³ (-5,1%) par rapport à un euro fort.

Le chiffre d'affaires global⁴ a progressé de 2,0% sur une base organique. Un real brésilien sensiblement plus faible par rapport au premier semestre 2013 a contribué à l'incidence négative des taux de change au niveau global (-7,4%), engendrant un chiffre d'affaires global de € 2,02 milliards, une baisse de 5,4% par rapport à la même période l'année dernière.

Chiffre d'affaires consolidé et global par secteur d'activités (en millions d'€)

Chiffre d'affaires consolidé	1 ^{er} sem. 2013	1 ^{er} sem. 2014	Déférence	Quote-part	FX impact ³
EMEA	532	555	+4%	35%	-5
Amérique du Nord	295	281	-5%	17%	-15
Amérique latine	352	295	-16%	18%	-37
Asie-Pacifique	470	478	+2%	30%	-28
Total	1 649	1 609	-2%	100%	-85

Chiffre d'affaires global	1 ^{er} sem. 2013	1 ^{er} sem. 2014	Déférence	Quote-part	FX impact ³
EMEA	527	548	+4%	27%	-5
Amérique du Nord	294	281	-5%	14%	-15
Amérique latine	823	693	-16%	34%	-109
Asie-Pacifique	495	501	+1%	25%	-29
Total	2 139	2 023	-5%	100%	-158

² Toutes les comparaisons ont été effectuées par rapport au chiffre d'affaires du premier semestre 2013.

³ L'incidence des taux de change au premier semestre 2014: en millions d'euros.

Dans ce rapport, Bekaert présente l'incidence totale économique et monétaire au Venezuela comme étant un effet économique organique.

Par conséquent, l'effet des devises publié exclut l'incidence de la dépréciation du bolivar vénézuélien. La baisse du chiffre d'affaires en glissement annuel pour Vicson, Venezuela, était de € -11 millions ou -0,7% du chiffre d'affaires consolidé et -0,5% du chiffre d'affaires global.

⁴ 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.

Evolution trimestrielle du chiffre d'affaires 2014 (en millions d'€)

Chiffre d'affaires consolidé	1 ^{er} trim.	2 ^{ième} trim.	T2:T1
EMEA	275	279	+1%
Amérique du Nord	139	142	+2%
Amérique latine	141	154	+10%
Asie-Pacifique	226	252	+11%
Total	782	827	+6%

Chiffre d'affaires global	1 ^{er} trim.	2 ^{ième} trim.	T2:T1
EMEA	273	275	+1%
Amérique du Nord	139	142	+2%
Amérique latine	340	353	+4%
Asie-Pacifique	237	264	+11%
Total	990	1 033	+4%

Information sectorielle

EMEA

Chiffres clés (en millions d'€)	1 ^{er} sem. 2013	2 ^{ième} sem. 2013	1 ^{er} sem. 2014
Chiffre d'affaires consolidé	532	508	555
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	46	42	64
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	8,7%	8,3%	11,5%
Eléments non récurrents	-1	-2	7
Résultat opérationnel (EBIT)	45	40	70
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	8,5%	7,9%	12,7%
Amortissements et dépréciations d'actifs	23	25	22
EBITDA	68	65	93
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	12,8%	12,8%	16,7%
Actifs du secteur	779	716	780
Passifs du secteur	183	188	203
Capitaux employés	596	528	578

Les activités de Bekaert en EMEA ont affiché d'excellents résultats grâce à une forte croissance des volumes, à un mix-produits favorable et aux effets durables des réductions de coûts implémentées au cours des années précédentes. Bekaert a réalisé une augmentation du REBIT de 37% dans la région et a réalisé des marges bénéficiaires à deux chiffres.

La demande des marchés européens était élevée au premier semestre 2014. Ceci s'applique à la plupart des secteurs mais était particulièrement visible dans le secteur automobile, les marchés liés à l'énergie et dans d'autres secteurs industriels. Ceci s'est traduit par une hausse vigoureuse des volumes pour le steelcord, les fils plats et profilés, les câbles avancés et les fils d'acier industriels. La plateforme de produits de construction de Bekaert a également livrée de solides résultats grâce à un mix-produits axé sur l'innovation.

Les éléments non récurrents s'élevaient à € 7 millions et étaient principalement liés aux bénéfices sur la vente d'immobilisations corporelles en Belgique.

Bekaert s'attend, outre aux effets saisonniers habituels des vacances d'été et de la fin de l'année, à un ralentissement modéré de la demande dans le marché pneumatique au cours du deuxième semestre.

AMERIQUE DU NORD

Chiffres clés (en millions d'€)	1 ^{er} sem. 2013	2 ^{ième} sem. 2013	1 ^{er} sem. 2014
Chiffre d'affaires consolidé	295	253	281
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	13	6	14
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	4,3%	2,4%	5,1%
Eléments non récurrents	0	-11	1
Résultat opérationnel (EBIT)	12	-4	15
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	4,2%	-1,6%	5,4%
Amortissements et dépréciations d'actifs	6	8	5
EBITDA	18	4	20
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	6,2%	1,6%	7,2%
Actifs du secteur	286	245	289
Passifs du secteur	62	58	69
Capitaux employés	223	187	220

Les activités câbles de Bekaert ont affiché de bonnes performances en Amérique du Nord et la demande dans les marchés de l'automobile a augmenté depuis le deuxième trimestre 2014. Les marchés de l'agriculture et de la construction ne se sont pas redressés depuis l'hiver rude au premier trimestre de l'année et la demande de fil pour armatures de câbles est restée au niveau bas de 2013 quand le gouvernement américain a suspendu les investissements dans le renouvellement de l'infrastructure du réseau électrique. Les activités de Bekaert ont réalisé une augmentation modeste des volumes et une amélioration du mix-produits, mais ont enregistré un repli du chiffre d'affaires de 5% suite aux fluctuations monétaires défavorables en glissement annuel.

Les marges bénéficiaires ont progressé légèrement mais restent basses en raison de la capacité de production sous-utilisée et une pression sur les prix causée par le flux des importations.

L'entreprise prévoit que la tendance à la hausse dans les marchés de l'automobile se maintiendra et que la demande dans les autres secteurs restera stable aux niveaux actuels.

AMERIQUE LATINE

Chiffres clés (en millions d'€)	1 ^{er} sem. 2013	2 ^{ième} sem. 2013	1 ^{er} sem. 2014
Chiffre d'affaires consolidé	352	293	295
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	28	16	11
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	7,9%	5,5%	3,9%
Eléments non récurrents	0	0	10
Résultat opérationnel (EBIT)	28	16	21
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	7,9%	5,5%	7,1%
Amortissements et dépréciations d'actifs*	11	9	-3
EBITDA	39	25	18
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	11,1%	8,5%	6,2%
Chiffre d'affaires global	823	711	693
Actifs du secteur	458	407	507
Passifs du secteur	91	76	98
Capitaux employés	367	331	409

*1H2014 comprend € -10,9 millions de goodwill négatif (cf. annexe 8)

Les marchés latino-américains sont devenus plus compétitifs continuant à être affectés par le déclin des activités minières et d'infrastructure. Le taux de croissance plus faible en Chine a engendré une baisse de prix des matières premières, ayant un effet immédiat sur les budgets gouvernementaux et les dépenses publiques en Amérique latine. Des réformes fiscales et des élections dans plusieurs pays ont contribué au climat incertain dans plusieurs secteurs, tels que les marchés de l'habitation et d'infrastructure. L'économie au Venezuela s'est totalement paralysée en raison de l'instabilité politique et monétaire.

Par rapport à un solide premier semestre 2013, les activités de Bekaert en Amérique latine ont maintenu leurs importantes parts de marché mais font état d'une baisse sensible du chiffre d'affaires consolidé suite à la dépréciation de plusieurs monnaies par rapport à un euro fort, notamment le peso chilien (-21% par rapport à l'euro en glissement annuel). La répercussion de la baisse des prix des matières premières suite à de nouvelles stratégies d'approvisionnement, à un mix-produit global défavorable et au climat d'affaires au Venezuela, a contribué à la baisse du chiffre d'affaires.

Les activités de Bekaert au Venezuela ont enregistré une baisse des volumes de 50% en raison de la fermeture forcée de nos usines à la suite de pénuries de matières premières. Ceci représente une baisse du chiffre d'affaires de € -11 millions et engendre un EBIT de € -6 millions, par rapport au premier semestre 2013.

Les éléments non récurrents sont principalement liés aux acquisitions au Costa Rica et au Brésil.

L'incidence significative des mouvements de change sur le chiffre d'affaires global résulte de la forte dévaluation du real brésilien (malgré la reprise aux cours du deuxième trimestre, l'impact en glissement annuel s'élève à -18%).

Bekaert pense que les marchés en Amérique latine ont touché le fond et prévoit une modeste tendance à la hausse au cours du deuxième semestre de l'année.

ASIE-PACIFIQUE

Chiffres clés (en millions d'€)	1 ^{er} sem. 2013	2 ^{ième} sem. 2013	1 ^{er} sem. 2014
Chiffre d'affaires consolidé	470	483	478
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	39	38	43
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	8,4%	7,9%	8,9%
Eléments non récurrents	0	-4	-4
Résultat opérationnel (EBIT)	39	34	39
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	8,4%	7,0%	8,2%
Amortissements et dépréciations d'actifs	44	36	49
EBITDA	84	69	88
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	17,8%	14,3%	18,4%
Chiffre d'affaires global	495	506	501
Actifs du secteur	1 341	1 221	1 219
Passifs du secteur	119	134	143
Capitaux employés	1 222	1 087	1 076

Bekaert a enregistré une croissance organique de 8% en Asie qui a été principalement neutralisée par des effets de change négatifs (-6%). Par rapport au second semestre 2013, la rentabilité s'est légèrement améliorée. Les effets positifs des réductions des coûts et du mix-prix ont été largement annihilés en raison de la pression continue exercée sur les prix.

Les activités steelcord de Bekaert en Chine ont enregistré une croissance des volumes de 10% en glissement annuel. L'entreprise a défendu sa part de marché dans un environnement extrêmement compétitif. Nos activités en Asie ont également affiché une croissance solide dans d'autres plateformes, desservant, entre autres, les industries automobile et solaire. Nous n'avons toutefois pas encore réussi à redresser la sous-performance des entités récemment acquises en Chine et en Malaisie où le processus d'intégration prend plus de temps que prévu dans un environnement économique confronté à une concurrence accrue et une moindre demande.

Les éléments non récurrents se rapportent aux dépréciations d'actifs de la plateforme malaisienne.

Bekaert perçoit une accélération de l'érosion du prix sur les marchés pneumatiques chinois et s'attend à ce que les mesures américaines d'antidumping lancées récemment contre les importations des pneus de voitures ou de camions légers en provenance de la Chine, affectent les activités des entreprises pneumatiques chinoises axées sur l'exportation. Bekaert se montre dès lors prudente quant aux perspectives pour les mois à venir.

Mise à jour des investissements et autres informations

Le 28 février dernier, Bekaert a annoncé l'accord avec Pirelli quant à l'acquisition des activités steelcord de Pirelli. Cet accord d'acquisition comprend le rachat par Bekaert des unités de production steelcord de Pirelli de Figline Valdarno (Italie), de Slatina (Roumanie), d'Izmit (Turquie), de Yanzhou (Chine) et de Sumaré (Brésil) et inclut un contrat de livraison à long terme de produits steelcord à Pirelli.

Le 30 juillet dernier, la Commission européenne a approuvé, en vertu du règlement européen sur les concentrations, l'acquisition par Bekaert des activités européennes steelcord de Pirelli. Des procédures de contrôle et concertations additionnelles sont encore en cours en Turquie et au Brésil.

Le 17 juin dernier, Bekaert a annoncé l'établissement d'une coentreprise avec Maccaferri pour la vente et la distribution de solutions globales en matière de renforcement de construction pour des projets d'infrastructure souterraine tels que des tunnels pour trafics routier et ferroviaire, des tunnels de métro, des tunnels pour galeries techniques et des tunnels miniers, ainsi que des centrales hydroélectriques souterraines.

Le 15 juillet dernier, la Commission européenne a approuvé, en vertu du règlement européen sur les concentrations, la création d'une coentreprise qui devrait être initiée au cours du quatrième trimestre 2014.

Le 10 juin dernier, Bekaert a annoncé le succès de l'offre d'obligations convertibles à échéance en juin 2018, pour un montant nominal de € 300 millions. Bekaert a également annoncé la reprise du programme de rachat d'actions. En plus des 1 652 677 actions détenues au 31 décembre 2013, Bekaert a acheté 311 489 actions propres pour un montant de € 8,6 millions au cours du premier semestre 2014.

Aucune de ces actions a été cédée dans le cadre du plan d'options sur actions ou supprimée en 2014. Le nombre total d'actions propres détenues par l'entreprise s'élevait ainsi à 1 964 166 au 30 juin 2014. Le programme de rachat d'actions, lié aux conditions de l'entreprise applicables à l'émission d'obligations convertibles et au plan incitatif à base d'actions pour les employés, se poursuit. Des informations détaillées sont reprises dans l'annexe 10 du présent communiqué de presse.

Les investissements ont atteint € 61 millions dont € 58 millions en immobilisations corporelles (contre € 32 millions pour la même période l'année dernière). Plusieurs investissements d'expansion, tels que des capacités de production supplémentaires pour le fil talon pour le renforcement de pneus et le Dramix® pour le renforcement de béton, sont entrés en vigueur au cours du premier semestre 2014.

Les investissements de Bekaert en recherche et développement ont totalisé € 30 millions au cours du premier semestre 2014. Ces frais de recherche et de développement, en légère baisse par rapport à la même période l'année dernière (€ 32 millions), concernaient principalement les activités des centres technologiques internationaux de Deerlijk (Belgique) et de Jiangyin (Chine).

L'endettement s'élevait à € 673 millions au 30 juin 2014, par rapport à € 770 millions au 30 juin 2013 et à € 574 millions au 31 décembre 2013 (pour plus de détails – voir ci-dessous: Bilan consolidé).

Revue financière

Résultats

Bekaert a réalisé un résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT) de € 101,1 millions, une hausse de 11% par rapport à la même période l'année dernière. Cela équivaut à une marge REBIT sur chiffre d'affaires de 6,3%. Les dépenses non récurrentes se sont élevées à € +16,6 millions contre € -2,3 millions au premier semestre 2013 et étaient liées aux bénéfices sur la vente d'immobilisations corporelles et à la reprise de provisions environnementales en Belgique (€ +14,2 millions), à l'opération d'acquisition en Amérique latine (€ +11,3 millions) et aux coûts de restructuration et de dépréciations d'actifs pour un montant total de € -8,9 millions.

En incluant les éléments non récurrents, l'EBIT était de € 117,8 millions (marge EBIT sur chiffre d'affaires de 7,3%) par rapport à € 88,7 millions au premier semestre 2013. L'EBITDA s'élevait à € 190,5 millions, représentant une marge EBITDA sur chiffre d'affaires de 11,8% (par rapport à € 172,0 millions représentant une marge EBITDA de 10,4%).

Les charges commerciales et administratives se sont élevées à € 132,9 millions, en légère hausse par rapport au premier semestre 2013. Les dépenses de recherche et développement ont diminué de € 32,0 millions à € 29,8 millions.

Les charges d'intérêts nets se sont élevées à € 27,5 millions (contre € 32,8 millions).

Les impôts sur le résultat ont atteint € 22,9 millions contre € 29,7 millions par rapport à la même période l'année dernière.

La quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées s'est élevée à € 12,5 millions, par rapport à € 17,1 millions au premier semestre 2013 quand des gains non récurrents favorables au Brésil avaient été repris grâce au recouvrement de cotisations sociales.

Le résultat de l'exercice était de € 80,4 millions contre € 34,9 millions. Déduction faite des intérêts minoritaires (€ 2,0 millions), le résultat de l'exercice attribuable au Groupe était de € 78,4 millions, par rapport à € 26,2 millions au premier semestre 2013.

Bilan consolidé

Au 30 juin 2014 les capitaux propres représentaient 41,5 % du total des actifs, par rapport à 44,2% au 30 juin 2013.

L'endettement net a augmenté à € 673 millions par rapport à € 574 millions fin 2013 suite au paiement du dividende et au rachat d'actions au cours du premier semestre 2014 et à la hausse du fonds de roulement. Le niveau d'endettement net est resté nettement inférieur à celui du bilan du 30 juin 2013 (€ 770 millions) et a engendré un ratio endettement net sur EBITDA de 1,77 par rapport à 2,24.

Le *gearing* (l'endettement net sur capitaux propres) était de 43,6% (par rapport à 49,3%).

Cash-flow

Les flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles se sont établis à € 9,6 millions (par rapport à € 61,8 millions à la même période de l'année passée), principalement en raison d'une hausse du fonds de roulement plus élevée par rapport à celle au premier semestre 2013 et de versement d'avantages sociaux pour les employés.

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement se sont élevés à € -45,8 millions, dont € -58,2 millions relatifs à des investissements en immobilisations corporelles par rapport à € -32,2 millions au premier semestre 2013.

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont établis à € 177,5 millions (contre € -79,8 millions à la même période de 2013) et, sont, entre autres, attribuables au produit de l'obligation convertible de juin 2014 (€ +300 millions), au remboursement de l'obligation d'avril 2014 (€ -100 millions), au paiement du dividende (€ -57,2 millions) et au programme de rachat d'actions (€ -8,6 millions).

NV Bekaert SA (états financiers)

Le chiffre d'affaires de la société-mère basée en Belgique s'est élevé à € 217,0 millions, par rapport à € 201,0 millions au premier semestre 2013. Le résultat opérationnel était de € 14,8 millions (contre € 2,2 millions). Le résultat financier s'est élevé à € -11,2 millions (contre € 4,9 millions) et le résultat extraordinaire s'élevait à € 9,5 millions (contre € 0,7 million). Le résultat de l'exercice de NV Bekaert SA a atteint € 13,6 millions (contre € 8,4 millions pour la même période l'année dernière).

Calendrier financier

Résultats du 1er semestre 2014	1	août	2014
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 website de Bekaert.			
Rapport d'activités au 3ième trimestre 2014	14	novembre	2014
Résultats 2014	27	février	2015
Rapport annuel 2014 disponible sur l'internet	27	mars	2015
Rapport d'activités au 1er trimestre 2015	13	mai	2015
Assemblée générale des actionnaires	13	mai	2015

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. Ce rapport intermédiaire commente uniquement les événements et transactions importants en vue de comprendre les changements dans la situation financière et la performance financière depuis le dernier exercice annuel. Il doit donc être lu conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice annuel clôturé le 31 décembre 2013.

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 2013. Aucune des dispositions IFRS nouvelles, amendées ou révisées qui ont été adoptées à compter du 1er janvier 2014 n'a eu un impact significant sur ce rapport intermédiaire. Pour un aperçu des normes, amendements et interprétations qui sont entrées en vigueur depuis le 1er janvier 2014, voir la section '2.1 Statement of Compliance' de la revue financière dans le rapport annuel 2013 (voir <http://annualreport.bekaert.com>).

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 2014 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

Matthew Taylor
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 inexactes publiées par des tiers au sujet du présent ou de tout autre communiqué de presse diffusé par Bekaert.

Profil

Bekaert (www.bekaert.com) est à l'échelle mondiale leader sur ses marchés et leader technologique dans le domaine de la transformation de fil d'acier et des revêtements. Bekaert (Euronext Bruxelles: BEKB) est une entreprise globale ayant son siège en Belgique et qui emploie 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 a réalisé un chiffre d'affaires global de € 4,1 milliards en 2013.

Annexe 1: Communiqué de presse du 1 août 2014

Compte de résultats consolidé

(en milliers d'€)	1 ^{er} sem. 2013	2 ^{ième} sem. 2013	1 ^{er} sem. 2014
Chiffre d'affaires	1 648 533	1 537 095	1 608 803
Coût des ventes	-1 399 593	-1 303 723	-1 351 124
Marge brute	248 940	233 372	257 679
Charges commerciales	-68 086	-60 121	-67 858
Charges administratives	-62 987	-61 937	-65 086
Frais de recherche et de développement	-32 000	-30 429	-29 815
Autres produits opérationnels	12 642	-140	12 615
Autres charges opérationnelles	-7 525	-5 812	-6 367
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents	90 984	74 933	101 168
(REBIT)			
Eléments non récurrents	-2 267	-26 380	16 630
Résultat opérationnel (EBIT)	88 717	48 553	117 798
Produits d'intérêt	3 029	3 420	2 605
Charges d'intérêt	-35 810	-34 344	-30 126
Autres produits et charges financiers	-8 413	-11 409	478
Résultat avant impôts	47 523	6 220	90 755
Impôts sur le résultat	-29 698	-18 218	-22 886
Résultat après impôts (sociétés consolidées)	17 825	-11 998	67 869
Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées	17 115	13 129	12 495
RESULTAT DE L'EXERCICE	34 940	1 131	80 364
Attribuable			
au Groupe	26 168	-1 594	78 351
aux intérêts minoritaires	8 772	2 725	2 013
Résultat par action (en euros par action)			
Résultat net consolidé du Groupe			
De base	0,45	-0,03	1,34
Dilué	0,45	-0,03	1,34

Annexe 2: Communiqué de presse du 1 août 2014

Rapprochement de l'information sectorielle

Chiffres clés par secteur d'activités

(en millions d'euros)	EMEA	AM N	AM L	ASIE-P	GROUP ¹	RECONC ²	1 ^{er} sem. 2014
Chiffre d'affaires consolidé	555	281	295	478	-	-	1 609
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents	64	14	11	43	-32	1	101
Marge REBIT sur chiffres d'affaires	12%	5%	4%	9%	-	-	6%
Eléments non récurrents	7	1	10	-4	3	-	17
Résultat opérationnel (EBIT)	70	15	21	39	-29	2	118
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	13%	5%	7%	8%	-	-	7%
Amortissements et dépréciations d'actifs*	22	5	-3	49	6	-7	72
EBITDA	93	20	18	88	-23	-6	190
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	17%	7%	6%	18%	-	-	12%
Actifs du secteur	780	289	507	1 219	147	-169	2 774
Passifs du secteur	203	69	98	143	68	-79	502
Capitaux employés	578	220	409	1 076	79	-90	2 271

*1H2014 comprend € -10,9 millions de goodwill négatif (cf. annexe 8)

¹ Group & Business Support

² Réconciliations

Annexe 3: Communiqué de presse du 1 août 2014

Etat consolidé du résultat global

(en milliers d'€)	1 ^{er} sem. 2013	1 ^{er} sem. 2014
Résultat de l'exercice	34 940	80 364
Autres éléments du résultat global (comptabilisés en capitaux propres)		
<i>Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net</i>		
Différences de change	-15 430	6 387
Ajustements d'inflation	831	942
Couvertures de flux de trésorerie	277	357
Participations disponibles à la vente	-10	-596
Impôts différés relatifs aux autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés en résultat net	-56	1 219
Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net, après impôts	-14 388	8 309
<i>Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net</i>		
Réévaluations du passif net au titre des prestations définies	10 915	-10 156
Quote-part dans les autres éléments de résultat des coentreprises et entreprises associées	-	-216
Impôts différés relatifs aux autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés en résultat net	108	136
Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net, après impôts	11 023	-10 236
Autres éléments du résultat global (comptabilisés en capitaux propres)	-3 365	-1 927
RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE	31 575	78 437
Attribuable		
au Groupe	28 677	77 953
aux intérêts minoritaires	2 898	484

Annexe 4: Communiqué de presse du 1 août 2014

Bilan consolidé

(en milliers d'€)	31-déc-13	30-juin-14
Actifs non courants	1 608 640	1 619 261
Immobilisations incorporelles	71 043	69 620
Goodwill	16 369	16 526
Immobilisations corporelles	1 239 058	1 249 939
Participations dans des coentreprises et entreprises associées	155 838	170 111
Autres actifs non courants	48 781	36 605
Actifs d'impôts différés	77 551	76 460
Actifs courants	1 771 817	2 105 233
Stocks	539 265	618 244
Lettres de change reçues	110 218	106 276
Créances commerciales	583 215	685 731
Autres créances	83 781	90 289
Dépôts à court terme	10 172	9 780
Trésorerie et équivalents de trésorerie	391 857	533 154
Autres actifs courants	51 213	61 759
Actifs détenus en vue de la vente	2 096	-
Total de l'actif	3 380 457	3 724 494
Capitaux propres	1 503 876	1 545 065
Capital social	176 773	176 773
Primes d'émission	31 055	31 055
Résultats non distribués	1 307 618	1 344 525
Autres réserves du Groupe	-169 170	-177 660
Capitaux propres attribuables au Groupe	1 346 276	1 374 693
Intérêts minoritaires	157 600	170 372
Dettes non courantes	904 966	1 108 476
Obligations liées aux avantages du personnel	136 602	145 419
Provisions	40 510	42 278
Dettes portant intérêt	688 244	860 011
Autres passifs non courants	2 587	17 437
Passifs d'impôts différés	37 023	43 331
Dettes courantes	971 615	1 070 953
Dettes portant intérêt	321 907	390 731
Dettes commerciales	338 864	378 390
Obligations liées aux avantages du personnel	121 117	111 556
Provisions	23 912	19 498
Dettes d'impôts sur le résultat	83 329	78 089
Autres passifs courants	82 486	92 689
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	-	-
Total du passif	3 380 457	3 724 494

Annexe 5: Communiqué de presse du 1 août 2014

Etat consolidé des variations des capitaux propres

(en milliers d'€)	1 ^{er} sem. 2013	1 ^{er} sem. 2014
Solde au début de l'exercice	1 603 593	1 503 876
Résultat global de l'exercice	31 575	78 437
Apports de capital par des intérêts minoritaires	-	3 359
Effet des acquisitions et cessions	-	20 170
Nouvelles actions émises	-	-
Opérations d'actions propres	-15 275	-8 598
Dividendes aux actionnaires de NV Bekaert SA	-49 596	-49 650
Dividendes aux intérêts minoritaires	-8 870	-4 273
Paiement fondé sur des actions	2 118	1 744
Solde à la fin de l'exercice	1 563 545	1 545 065

Annexe 6: Communiqué de presse du 1 août 2014

Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en milliers d'€)	1 ^{er} sem. 2013	1 ^{er} sem. 2014
Résultat opérationnel (EBIT)	88 716	117 798
Eléments sans effet de trésorerie inclus dans le résultat opérationnel	93 553	81 372
Eléments d'investissement inclus dans le résultat opérationnel	37	-9 158
Utilisation de provisions et obligations liées aux avantages du personnel	-21 464	-32 179
Impôts sur le résultat payés	-24 156	-21 454
Flux de trésorerie bruts provenant des activités opérationnelles	136 686	136 379
Variation du fonds de roulement opérationnel	-82 695	-124 851
Autres flux de trésorerie opérationnels	7 809	-1 971
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	61 800	9 557
 Nouveaux regroupements d'entreprises	-	-
Autres participations	-	-632
Montant des sorties d'investissements	394	1 052
Dividendes reçus	2 704	83
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-356	-2 450
Acquisition d'immobilisations corporelles	-32 188	-58 152
Autres flux de trésorerie d'investissement	9 078	14 268
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-20 368	-45 831
 Intérêts reçus	7 087	2 829
Intérêts payés	-38 043	-22 878
Dividendes bruts payés	-58 535	-57 176
Nouvelles dettes portant intérêt non courantes	24 240	303 161
Remboursement de dettes portant intérêt non courantes	-127 161	-127 345
Flux de trésorerie provenant des dettes portant intérêt courantes	43 300	87 393
Opérations d'actions propres	-15 275	-8 598
Autres flux de trésorerie de financement	84 585	99
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-79 802	177 485
 Augmentation ou diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-38 370	141 211
 Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	352 312	391 857
Effet de la variation des taux de change	3 670	86
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	317 612	533 154

Annexe 7: Communiqué de presse du 1 août 2014

Chiffres-clés additionnels

(en € par action)	1 ^{er} sem. 2013	1 ^{er} sem. 2014
Nombre d'actions au 30 juin	60 000 942	60 063 871
Valeur comptable	23,13	22,89
Cours au 30 juin	24,44	27,29
Nombre moyen pondéré d'actions		
De base	58 653 506	58 388 094
Dilué	58 767 109	58 682 658
Résultat de l'exercice attribuable au Groupe		
De base	0,45	1,34
Dilué	0,45	1,34
(en milliers d'€ - ratios)		
EBITDA	171 964	190 460
Dépréciations et amortissements*	83 247	72 662
Capitaux employés	2 393 084	2 271 188
Fonds de roulement opérationnel	974 129	935 104
Endettement net	770 065	673 384
REBIT sur chiffre d'affaires	5,5%	6,3%
EBIT sur chiffre d'affaires	5,4%	7,3%
EBITDA sur chiffre d'affaires	10,4%	11,8%
Capitaux propres sur total de l'actif	44,2%	41,5%
Gearing (endettement net sur capitaux propres)	49,3%	43,6%
Endettement net sur EBITDA	2,24	1,77
NV Bekaert SA - Compte de résultats statutaire		
(en milliers d'euros)		
Chiffre d'affaires	200 988	216 998
Résultat opérationnel	2 240	14 773
Résultat financier	4 890	-11 168
Résultat des activités ordinaires	7 130	3 605
Résultat extraordinaire	748	9 463
Résultat avant impôts	7 878	13 068
Impôts sur le résultat	510	530
Résultat de l'exercice	8 388	13 598

*1H2014 comprend € -10,9 millions de goodwill négatif (cf. annexe 8)

Annexe 8: Communiqué de presse du 1 août 2014

Effet de nouveaux regroupements d'entreprises

Le 10 décembre 2013, Bekaert a annoncé la signature d'un accord avec ArcelorMittal sur la construction d'une nouvelle usine pour le Dramix® au Costa Rica, la prise de participation majoritaire dans les opérations de fil d'acier d'ArcelorMittal au Costa Rica et l'augmentation de sa participation dans l'usine de câbles Cimaf au Brésil de 45% à 100%. La transaction a été finalisée au 30 avril 2014, date à laquelle que Bekaert et ArcelorMittal ont signé les « Closing Memoranda » qui confirment:

- L'acquisition par Bekaert, par l'intermédiaire de sa filiale Bekaert Ideal, de la majorité des actions (73%) de l'usine de fil d'acier d'ArcelorMittal au Costa Rica (sous le nouveau nom de BIA Alambres Costa Rica SA);
- L'établissement de la même structure d'actionnariat pour la nouvelle usine Dramix® au Costa Rica (Bekaert Costa Rica SA) et pour l'usine de fil d'acier Bekaert en Equateur (Ideal Alambrec SA);
- L'acquisition par Bekaert du solde des actions de l'usine de câbles Cimaf au Brésil, faisant de Bekaert son unique actionnaire. Cette entité opérera sous le nouveau nom de Bekaert Cimaf Cabos Ltda.

Par cette opération stratégique, Bekaert entend rendre un meilleur service aux clients dans divers secteurs de la région avec un éventail élargi de produits de fil d'acier sur les marchés de la construction, de la mine, du pétrole et du gaz, de l'agriculture, des clôtures et de l'industrie. La transaction se base sur les partenariats existants de Bekaert dans la région avec ArcelorMittal et avec la famille Kohn.

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 45% détenus dans l'usine de câbles Cimaf a été extrapolée à partir de la valorisation des actions convenue par les partenaires. Cette extrapolation a établi la juste valeur à €9,7 millions. La valeur comptable de la participation du Groupe dans l'usine de câbles Cimaf à la date d'acquisition s'élève à €7,9 millions. Il en est résulté un gain sur l'acquisition par étapes de €1,8 million, qui est présenté 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 reclasés 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 une perte de €1,4 million à partir d'un reclassement des écarts de conversion cumulés, qui est également présentée 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 Ideal Alambrec, elle a été évaluée à la juste valeur de la participation minoritaire transférée.

La comptabilisation initiale du regroupement d'entreprises a entraîné un goodwill négatif (€-10,9 millions) 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' et le calcul du goodwill. Il précise également le montant indiqué dans le tableau consolidé des flux de trésorerie sous le titre Nouveaux regroupements d'entreprises ; celui-ci est nil, puisqu'il n'y a pas eu d'échanges de trésorerie entre les parties dans cet accord.

Total en milliers d'euros	Valeur comptable des entreprises acquises avant regroupement	Ajustements de juste valeur	Juste valeur
Immobilisations incorporelles	13	-13	-
Immobilisations corporelles	15 053	24 205	39 258
Actifs d'impôts différés	615	2 531	3 146
Stocks	15 504	-131	15 373
Créances commerciales	1 596	-	1 596
Provisions	-	-8 293	-8 293
Passifs d'impôts différés	-1 261	-7 817	-9 078
Dettes commerciales	-	-	-
Obligations courantes liées aux avantages du personnel	-554	-	-554
Autres passifs courants	-22	-	-22
Total actif net acquis dans un regroupement d'entreprises	30 944	10 482	41 426
Participations mises en équivalence détenues avant le regroupement d'entreprises	-7 927	-1 804	-9 731
Participations minoritaires dans les entreprises acquises	-5 544	1 637	-3 907
Participation minoritaire transférée	-4 981	-11 914	-16 895
Goodwill			-10 893
Contrepartie payée			0
Trésorerie acquise			-
Nouveaux regroupements d'entreprises			0

Les ajustements positifs de la juste valeur sur immobilisations corporelles concernent principalement les terrains et bâtiments détenus par Bekaert Cimaf Cabos Ltda. et BIA Alambres Costa Rica SA. Les ajustements de juste valeur sur les stocks se basent principalement sur la dépréciation des stocks à rotation basse ou des stocks obsolètes à leur valeur nette de réalisation.

Une provision a été constituée pour les effets du contrat d'approvisionnement de fil machine à long terme faisant partie de l'accord entre Bekaert et ArcelorMittal.

La comptabilisation initiale de l'opération ci-dessus a été déterminée provisoirement.

L'effet sur les ventes consolidées et sur le résultat de l'exercice est indiqué ci-dessous

Total en milliers d'euros	Date d'acquisition	Chiffre d'affaires	Résultat de l'exercice
Total des entités acquises	30 avril 2014	7 151	10 334

Le résultat de l'exercice comprend €11,3 millions d'éléments non récurrents relatifs à la comptabilisation des regroupements d'entreprises.

Annexe 9: Communiqué de presse du 1 août 2014

Informations additionnelles sur la juste valeur des instruments financiers

En conformité avec IFRS 13, Evaluation de la juste valeur, le Groupe présente des informations sur l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs dans ses états financiers intermédiaires.

Les tableaux suivants présentent les différentes classes d'actifs et passifs financiers avec leur valeur comptable tel que présentée au bilan et leur juste valeur respective et ventilés selon la catégorie d'évaluation conformément à IAS 39 – *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation* ou IAS 17 – *Contrats de location*.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, les dépôts à court terme, les créances commerciales et autres créances, les lettres de change reçues, les prêts et les créances ont principalement une courte échéance ; ainsi, leur valeur comptable à la date de reporting est proche de la juste valeur. En outre, le Groupe n'est pas exposé à « collateralized debt obligations » (CDOs). Les dettes commerciales et autres dettes sont généralement à court terme et, ainsi, leur valeur comptable est également proche de la juste valeur.

Les catégories et abréviations suivantes sont utilisées dans les tableaux ci-dessous:

Abréviation	Catégorie conformément à IAS 39
P&C	Prêts et créances
DàV	Disponible à la vente
AFJVpR	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats
PFCA	Passifs financiers au coût amorti
ComCouv	Comptabilité de couverture
PFJVpR	Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats
n.a.	Non applicable

1er sem.2014 en milliers d'€	Catégorie conformément à IAS 39	1er sem. 2014	Valeur comptable			Montants comptabilisés conformément à IAS 39		Juste valeur
			Au coût amorti	A la juste valeur par le biais des capitaux propres	A la juste valeur par le biais du compte de résultats	Montants comptabi- lisés conformé- ment à IAS 17	1er sem. 2014	
Actifs								
Trésorerie et équivalents de trésorerie	P&C	533 154	533 154	-	-	-	533 154	
Dépôts à court terme	P&C	9 780	9 780	-	-	-	9 780	
Créances commerciales	P&C	685 731	685 731	-	-	-	685 731	
Lettres de change reçues	P&C	106 276	106 276	-	-	-	106 276	
Autres créances	P&C	90 289	90 289	-	-	-	90 289	
Prêts et créances Financières	P&C	35 803	35 803	-	-	-	35 803	
Actifs financiers disponibles à la vente	DàV	7 933	968	6 965	-	-	7 933	
Instruments dérivés								
- sans relation de couverture	AFJVpR	11 269	-	-	11 269	-	11 269	
- désignés dans des relations de couverture	ComCouv	4 825	-	2 928	1 897	-	4 825	
Passifs								
Dettes portant intérêt								
- location-financement	n.a.	35 803	-	-	-	35 803	35 803	
- établissements de crédit	PFCA	329 194	329 194	-	-	-	329 194	
- obligations	ComCouv	100 663	69 107	31 556	-	-	102 147	
- obligations	PFCA	820 727	820 727	-	-	-	861 853	
Dettes commerciales	PFCA	378 390	378 390	-	-	-	378 390	
Autres passifs	PFCA	134 812	134 812	-	-	-	134 812	
Instruments dérivés								
- sans relation de couverture	PFJVpR	24 779	-	-	24 779	-	24 779	
- désignés dans des relations de couverture	ComCouv	498	-	498	-	-	498	
Totalisés par catégorie conformément à IAS 39								
Prêts et créances financières	P&C	1 461 033	1 461 033	-	-	-	1 461 033	
Actifs financiers disponibles à la vente	DàV	7 933	968	6 965	-	-	7 933	
Actifs financiers désignés dans des relations de couverture	ComCouv	4 825	-	2 928	1 897	-	4 825	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats	AFJVpR	11 269	-	-	11 269	-	11 269	
Passifs financiers au coût amorti	PFCA	1 663 123	1 663 123	-	-	-	1 704 249	
Passifs financiers désignés dans des relations de couverture	ComCouv	101 161	69 107	32 054	-	-	102 645	
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats	PFJVpR	24 779	-	-	24 779	-	24 779	

2013 en milliers d'€	Catégorie conformément à IAS 39	2013	Valeur comptable		Montants comptabilisés conformément à IAS 39		Juste valeur
			Au coût amorti	A la juste valeur par le biais des capitaux propres	A la juste valeur par le biais du compte de résultats	Montants comptabi- lisés conformé- ment à IAS 17	
Actifs							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	P&C	391 857	391 857	-	-	-	391 857
Dépôts à court terme	P&C	10 172	10 172	-	-	-	10 172
Créances commerciales	P&C	583 215	583 215	-	-	-	583 215
Lettres de change reçues	P&C	110 218	110 218	-	-	-	110 218
Autres créances	P&C	83 781	83 781	-	-	-	83 781
Prêts et créances financières	P&C	31 748	31 748	-	-	-	31 748
Actifs financiers disponibles à la vente	DàV	8 713	975	7 738	-	-	8 713
Instruments dérivés							
- sans relation de couverture	AFJVpR	22 016	-	-	22 016	-	22 016
- désignés dans des relations de couverture	ComCouv	6 309	-	3 638	2 671	-	6 309
Passifs							
Dettes portant intérêt							
- location-financement	n.a.	196	-	-	-	196	196
- Etablissements de crédit	PFCA	258 837	258 837	-	-	-	258 837
- obligations	ComCouv	101 118	69 107	-	32 011	-	103 619
- obligations	PFCA	650 000	650 000	-	-	-	676 637
Dettes commerciales	PFCA	338 864	338 864	-	-	-	338 864
Autres passifs	PFCA	135 441	135 441	-	-	-	135 441
Instruments dérivés							
- sans relation de couverture	PFJVpR	11 479	-	-	11 479	-	11 479
- désignés dans des relations de couverture	ComCouv	885	-	885	-	-	885
Totalisés par catégorie conformément à IAS 39							
Prêts et créances financières	P&C	1 210 991	1 210 991	-	-	-	1 210 991
Actifs financiers disponibles à la vente	DàV	8 713	975	7 738	-	-	8 713
Actifs financiers désignés dans des relations de couverture	ComCouv	6 309	-	3 638	2 671	-	6 309
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats	AFJVpR	22 016	-	-	22 016	-	22 016
Passifs financiers au coût amorti	PFCA	1 383 142	1 383 142	-	-	-	1 409 779
Passifs financiers désignés dans des relations de couverture	ComCouv	102 003	69 107	885	32 011	-	104 504
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats	PFJVpR	11 479	-	-	11 479	-	11 479

Instruments financiers selon la hiérarchie de la juste valeur

Les évaluations de la juste valeur des actifs et passifs financiers peuvent être classées dans un des niveaux suivants :

- *Niveau 1*: la juste valeur des actifs et passifs financiers avec des conditions standards et négociés sur des marchés actifs et liquides est déterminée sur base des prix cotés sur les marchés actifs pour des actifs et passifs similaires. Ceci concerne principalement les actifs financiers disponibles à la vente, tels que l'investissement dans Shougang Concord Century Holdings Ltd.
- *Niveau 2* : la juste valeur des autres actifs et passifs financiers est déterminée selon des modèles de valorisation généralement acceptés sur base de flux de trésorerie actualisés en utilisant des prix de transactions observables sur le marché et des cotations pour des instruments similaires. Ceci concerne principalement des instruments financiers dérivés. Les contrats de change à terme sont évalués sur base de taux de change forward cotés et des courbes de rendement dérivées de taux d'intérêt cotés qui correspondent aux échéances des contrats. Les swaps de taux d'intérêt sont évalués à la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés et actualisés selon les courbes de rendement dérivées de taux d'intérêt cotés. L'évaluation de la juste valeur de « cross-currency interest-rate swaps » est basée sur les flux de trésorerie estimés en utilisant des taux de change forward, des taux d'intérêt ajustés au risque de crédit du Groupe et aux courbes de rendement y relatives.
- *Niveau 3* : la juste valeur des actifs et passifs financiers restants est déduite de techniques de valorisation comprenant des données autres que les données observables sur le marché. Les caractéristiques des obligations convertibles émises en juin 2014 sont telles que, en conformité avec IAS 39, Instruments financiers: comptabilisation et évaluation, la dette est divisée en deux parties au niveau du bilan: (1) le contrat hôte ou la dette dite *plain vanilla* (c.-à-d. sans l'option de conversion), qui est évaluée au coût amorti, et (2) le dérivé incorporé ou l'option de conversion, qui est évaluée à la juste valeur par le biais du compte de résultats. La juste valeur du contrat hôte est déterminée en actualisant les flux de trésorerie contractuels avec le taux de swap de référence plus la marge de crédit appropriée. Cette juste valeur est égale au coût amorti initial de la dette *plain vanilla* à la date d'émission. La juste valeur de la dette convertible à la date d'émission est égale au produit brut. Par la suite, la juste valeur de la dette convertible est évaluée par le biais d'un modèle d'évaluation d'option qui se base principalement sur les modalités contractuelles et diverses entrées du niveau 1, du niveau 2 ainsi que du niveau 3 (voir le tableau suivant). La juste valeur du dérivé incorporé (c.-à-d. l'option de conversion) est déterminée comme étant la différence entre la juste valeur de la dette convertible et la juste valeur de la dette *plain vanilla*.

Entrées pour le modèle d'évaluation d'option

Modalités contractuelles

Montant de l'émission (en milliers d'euros)	300 000
Prix d'émission	100%
Prime de conversion initiale	32,5%
Coupon	0,75%
Prix de rachat	au pair
Protection de dividendes	> € 0,85 p.a.
Option <i>call</i> de l'émetteur	après 2 ans; au pair, 130% <i>trigger</i>

	<u>A la date d'émission</u>	<u>Au 30 juin 2014</u>
Entrées du niveau 1		
Prix de l'action	€ 27,97	€ 27,29
Entrées du niveau 2		
Taux de swap de référence	0,54%	0,50%
Marge de crédit	210 bps	210 bps
Entrées du niveau 3		
Volatilité implicite (source: Bloomberg)	25,40%	24,10%
Résultats du modèle (en milliers d'euros)		
Juste valeur de la dette convertible	300 000	296 856
Juste valeur de la dette <i>plain vanilla</i>	278 700	279 600
Juste valeur de l'option de conversion	21 300	17 256

A la date de clôture, le cours de l'obligation convertible sur le segment Marché Libre de la Bourse de Francfort n'a pas été jugé suffisamment fiable comme évaluation de la juste valeur, puisqu'il n'y a pas eu assez de transactions. Par conséquent, la volatilité implicite est déduite de la cotation de l'obligation convertible par Bloomberg, qui se base principalement sur les cotations de négociants.

La valeur comptable nette (c.-à-d. la juste valeur) du dérivé de conversion a varié comme suit :

Dérivé (passif) de l'option de conversion
en milliers d'euros

A la date d'émission (au 10 juin 2014)	21 300
(Profit) / perte de la juste valeur	-4 044
Au 30 juin 2014	17 256

Le tableau suivant présente l'analyse de sensibilité de la juste valeur à l'entrée la plus significative du niveau 3.

Analyse de sensibilité en milliers d'euros	Influence sur l'instrument dérivé	
	Variation	(passif)
Volatilité implicite	2.5%	augmentation de 3 894
	-2.5%	diminution de -3 456

La juste valeur de tous les instruments financiers comptabilisés au bilan au coût amorti, soit en conformité avec IAS 39 ou avec IAS 17 (voir le tableau précédent dans cette annexe), a été déterminée à l'aide de méthodes d'évaluation du niveau 2. Le tableau suivant ventile les instruments financiers évalués à la juste valeur au bilan selon la hiérarchie de juste valeur telle que décrite ci-dessus :

1er sem. 2014 en milliers d'euros	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers - comptabilité de couverture				
<i>Instruments dérivés (actifs)</i>	-	4 825	-	4 825
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultats				
<i>Instruments dérivés (actifs)</i>	-	11 269	-	11 269
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-
<i>Participations</i>	6 495	470	-	6 965
Total actifs	6 495	16 564	-	23 059
Passifs financiers - comptabilité de couverture	-	-	-	-
<i>Dettes portant intérêt</i>	-	31 556	-	31 556
<i>Instruments dérivés (passifs)</i>	-	498	-	498
Passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultats				
<i>Instruments dérivés (passifs)</i>	-	7 523	17 256	24 779
Total passifs	-	39 577	17 256	56 833

2013 en milliers d'euros	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers - comptabilité de couverture				
<i>Instruments dérivés (actifs)</i>	-	6 309	-	6 309
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultats				
<i>Instruments dérivés (actifs)</i>	-	22 016	-	22 016
Actifs financiers disponibles à la vente				
<i>Participations</i>	7 248	490	-	7 738
Total actifs	7 248	28 815	-	36 063
Passifs financiers - comptabilité de couverture				
<i>Dettes portant intérêt</i>	-	32 011	-	32 011
<i>Instruments dérivés (passifs)</i>	-	885	-	885
Passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultats				
<i>Instruments dérivés (passifs)</i>	-	11 479	-	11 479
Total passifs	-	44 375	-	44 375

Annexe 10: Communiqué de presse du 1 août 2014

Autres informations

Emission des obligations

Le 10 juin 2014 Bekaert émit avec succès € 300 millions d'obligations convertibles non garanties et non subordonnées à échéance en juin 2018. Les obligations ont été émises à 100% de leur montant nominal, avec un coupon de 0,75% par an. Le prix de conversion est de € 37,06 par action, soit une prime de 32,5% par rapport au prix de référence de € 27,9704, représentant la moyenne pondérée par les volumes du cours de l'action ordinaire de la Société sur Euronext Brussels entre le lancement de l'offre et la fixation des conditions définitives.

Actions propres

311 489 actions propres ont été rachetées au cours du premier semestre en vue d'aider à atteindre les obligations de la Société prévues dans les modalités des obligations convertibles, ou en relation avec les régimes incitatifs sous forme de titres participatifs des employés. Le nombre total des actions propres s'élève à 1 964 166 au 30 juin 2014. Puisque Bekaert poursuit son programme d'achat d'actions propres, veuillez aussi référer à la section 'Événements postérieurs à la date de clôture' ci-dessous.

Parties liées

Il n'y a pas eu de transactions avec des parties liées ou des changements qui pourraient affecter la position financière ou les résultats du Groupe de façon importante.

Actifs et passifs éventuels

Aucun actif ni passif éventuel important n'a été identifié depuis la publication du rapport annuel 2013.

Événements postérieurs à la date de clôture

Bekaert poursuit son programme d'achat d'actions propres, et publie les volumes achetés par jour dans un communiqué de presse hebdomadaire. Pour de plus amples informations: www.bekaert.com/investors/share-information/share-buy-back.

Annexe 11: Communiqué de presse du 1 août 2014

Définitions

Entreprises associées

Entreprises dans lesquelles Bekaert détient une influence notable, en général traduite par un intérêt d'au moins 20%. Les entreprises associées sont comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence.

Valeur comptable par action

Capitaux propres attribuables au Group divisés par le nombre d'actions en circulation à la date de clôture.

Capitaux employés (CE)

Fonds de roulement + goodwill net + immobilisations incorporelles nettes + immobilisations corporelles nettes. La moyenne des capitaux employés correspond à la somme des capitaux employés à la fin de l'exercice précédent et à la clôture de l'exercice divisée par deux.

EBIT

Résultat opérationnel (*earnings before interest and taxation*)

EBITDA

Résultat opérationnel (EBIT) + amortissements et dépréciations d'actifs.

Méthode de la mise en équivalence

Une méthode de comptabilisation selon laquelle la participation (dans une coentreprise ou dans une entreprise associée) est initialement enregistrée au coût, et ultérieurement ajustée pour tout changement de la quote-part de l'investisseur dans l'actif net (c.-à-d. les capitaux propres) de la coentreprise ou l'entreprise associée. Le compte de résultats comprend la quote-part de l'investisseur dans le résultat net de la coentreprise ou de l'entreprise associée.

Gearing

Endettement net par rapport aux capitaux propres.

Coentreprises

Entreprises sous contrôle conjoint dans lesquelles Bekaert détient en général une participation d'environ 50%. Les coentreprises sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Endettement net

Dettes portant intérêt après déduction des prêts courants, créances financières et cautions non courantes, dépôts à court terme, trésorerie et équivalents de trésorerie. A la seule fin du calcul de l'endettement, les dettes portant intérêt sont réévaluées afin de refléter l'effet des *swaps* de taux d'intérêt inter devises (ou instruments similaires) convertissant ces dettes dans la monnaie fonctionnelle de l'entité.

Eléments non récurrents

Produits et charges opérationnels liés aux programmes de restructuration, dépréciations d'actifs, regroupements d'entreprises, cessions d'activités, provisions environnementales ou autres événements et transactions qui ont un effet non récurrent.

REBIT

Résultat opérationnel (EBIT) avant éléments non récurrents.

Chiffre d'affaires global

Chiffre d'affaires des entreprises consolidées plus 100% du chiffre d'affaires des coentreprises et des entreprises associées après élimination des ventes intragroupes.

Filiales

Entreprises sur lesquelles Bekaert exerce le contrôle et dans lesquelles elle détient en général une participation supérieure à 50%.

Fonds de roulement (opérationnel)

Stocks + créances commerciales + lettres de change reçues + acomptes payés - dettes commerciales - acomptes reçus - dettes relatives aux rémunérations et charges sociales - taxes relatives au personnel.