

Persbericht

Gereguleerde informatie

1 augustus 2014

Pers

Katelijne Bohez
T +32 56 23 05 71

Investor Relations

Jérôme Lebecque
T +32 56 23 05 72

www.bekaert.com

Bekaert boekt solide volume- en winstgroei in de eerste helft van 2014

Hoofdpunten¹

Bekaert boekte 4% volumegroei in de eerste helft van 2014 en verhoogde de winstgevendheid. Terwijl ongunstige wisselkoerseffecten de omzet gevoelig aantastten, slaagde Bekaert erin de rentabiliteit te verbeteren dankzij de duurzame impact van kostenbesparingen en van een verbeterde product-mix.

- Geconsolideerde omzet van € 1,61 miljard (-2,4%) en gezamenlijke omzet van € 2,02 miljard (-5,4%)
- Impact van wisselkoersverschillen: € -85 miljoen (-5,1%) op de geconsolideerde omzet en € -158 miljoen (-7,4%) op de gezamenlijke omzet
- Marge op omzet van € 258 miljoen (16,0% marge) in vergelijking met € 249 miljoen (15,1% marge)
- REBIT van € 101 miljoen (6,3% marge) vergeleken met € 91 miljoen (5,5% marge)
- Eenmalige opbrengsten en kosten: € +16,6 miljoen vergeleken met € -2,3 miljoen
- EBIT van € 118 miljoen (7,3% marge) tegenover € 89 miljoen (5,4% marge)
- EBITDA van € 190 miljoen (11,8% marge) tegenover € 172 miljoen (10,4% marge)
- EPS: € 1,34 tegenover € 0,45
- Nettoschuld van € 673 miljoen tegenover € 770 miljoen op 30 juni 2013 en € 574 miljoen bij jaareinde 2013
- De Europese Commissie heeft in juli 2014 de overname door Bekaert van Pirelli's staalkoeractiviteiten goedgekeurd (bijkomende fusiecontroleprocedures zijn van toepassing in Turkije en Brazilië). De Commissie keurde ook de verkoop- en distributie joint venture van Bekaert met Maccaferri goed.

De marktontwikkelingen in de regio's kenden een verschillend verloop in de eerste jaarhelft van 2014. Bekaert's activiteiten in Europa en Azië verzekerden een solide volumegroei. EMEA presteerde uitstekend dankzij een sterke marktvraag en de herwonnen concurrentiekracht, terwijl het rubberplatform in China haar marktaandeel verdedigde in een zeer competitieve omgeving. Bekaert slaagde er ook in haar marktposities in Latijns-Amerika te vrijwaren maar werd getroffen door de economische vertraging in de regio en door de fiscale en politieke instabiliteit in meerdere landen. Het klimaat voor lokale industrieën bleef moeilijk in Noord-Amerika maar trok licht aan in het tweede kwartaal van het jaar.

Vooruitzichten

Bekaert verwacht voor de tweede jaarhelft geen wijzigingen op wereldvlak van het algemene business klimaat, maar blijft voorzichtig met vooruitzichten door de verdere prijserosie in de Chinese bandenmarkten. Wij verwachten ook een lichte vertraging in de Europese bandenmarkten naast de gebruikelijke seizoenseffecten in de tweede jaarhelft. Wij nemen aan dat onze Latijns-Amerikaanse markten over hun laagste peil heen zijn.

Wij verwachten ook een positieve bijdrage van recente investeringen in de tweede helft van 2014. Bovendien versnellen we in de komende maanden de investeringsprogramma's ter ondersteuning van toekomstige groei.

¹ Alle vergelijkingen worden gemaakt ten opzichte van de cijfers van de eerste helft van 2013.

Kerncijfers

in miljoen €	1H 2013	2H 2013	1H 2014
Geconsolideerde omzet	1 649	1 537	1 609
Bedrijfsresultaat vóór eenmalige opbrengsten en kosten (REBIT)	91	75	101
REBIT-marge op omzet	5,5%	4,9%	6,3%
Eenmalige opbrengsten en kosten	-2	-27	17
Bedrijfsresultaat (EBIT)	89	48	118
EBIT-marge op omzet	5,4%	3,1%	7,3%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen*	83	77	72
EBITDA	172	125	190
EBITDA-marge op omzet	10,4%	8,1%	11,8%
Gezamenlijke omzet	2 139	1 972	2 023

* 1H2014 bevat voor € -10,9 miljoen negatieve goodwill (cf. bijlage 8)

Omzet²

Bekaert realiseerde in de eerste jaarhelft van 2014 een geconsolideerde omzet van € 1,61 miljard (-2,4%). Aan constante wisselkoersen vertegenwoordigde dit een omzetstijging van 2,7% in vergelijking met de eerste helft van 2013. Deze groei, gedreven door een toegenomen marktvraag in Europa en Azië, werd evenwel meer dan tenietgedaan door het translatie-effect van ongunstige valutaschommelingen (-5,1%) tegenover de sterke euro.

De gezamenlijke omzet³ kende een organische groei met 2,0%. Een aanzienlijk zwakkere Braziliaanse real, vergeleken met de eerste helft van 2013, versterkte de negatieve impact van wisselkoersschommelingen (-7,4%), wat resulteerde in een gezamenlijke omzet van € 2,02 miljard, hetzij 5,4% lager dan in dezelfde periode vorig jaar.

Geconsolideerde en gezamenlijke omzet per segment (in miljoen €)

Geconsolideerde omzet	1H 2013	1H 2014	Verschil	Aandeel	FX impact ⁴
EMEA	532	555	+4%	35%	-5
Noord-Amerika	295	281	-5%	17%	-15
Latijns-Amerika	352	295	-16%	18%	-37
Pacifisch Azië	470	478	+2%	30%	-28
Totaal	1 649	1 609	-2%	100%	-85

Gezamenlijke omzet	1H 2013	1H 2014	Verschil	Aandeel	FX impact ⁴
EMEA	527	548	+4%	27%	-5
Noord-Amerika	294	281	-5%	14%	-15
Latijns-Amerika	823	693	-16%	34%	-109
Pacifisch Azië	495	501	+1%	25%	-29
Totaal	2 139	2 023	-5%	100%	-158

² Alle vergelijkingen worden gemaakt ten opzichte van de cijfers van de eerste helft van 2013.

³ De gezamenlijke omzet is de omzet gerealiseerd door de geconsolideerde ondernemingen plus 100% van de omzet gerealiseerd door de joint ventures en geassocieerde ondernemingen na eliminatie van onderlinge verkopen.

⁴ Wisselkoersimpact op de omzet in de eerste jaarhelft 2014 – in miljoen €.

Bekaert beschouwt in dit rapport de integrale business- en wisselkoersimpact in Venezuela als 'organisch'. Bijgevolg wordt in de gerapporteerde wisselkoerseffecten de impact van de Venezolaanse bolivar niet als dusdanig weergegeven. De omzetsdaling in Venezuela bedroeg €-11 miljoen ten opzichte van vorig jaar, hetzij -0,7% van de geconsolideerde omzet en -0,5% van de gezamenlijke omzet.

Kwartaalevolutie 2014 (in miljoen €)

Geconsolideerde omzet	1 ^e Q	2 ^e Q	Q2:Q1
EMEA	275	279	+1%
Noord-Amerika	139	142	+2%
Latijns-Amerika	141	154	+10%
Pacifisch Azië	226	252	+11%
Totaal	782	827	+6%

Gezamenlijke omzet	1 ^e Q	2 ^e Q	Q2:Q1
EMEA	273	275	+1%
Noord-Amerika	139	142	+2%
Latijns-Amerika	340	353	+4%
Pacifisch Azië	237	264	+11%
Totaal	990	1 033	+4%

Segmentrapporten

EMEA

Kerncijfers (in miljoen €)	1H 2013	2H 2013	1H 2014
Geconsolideerde omzet	532	508	555
Bedrijfsresultaat vóór eenmalige opbrengsten en kosten (REBIT)	46	42	64
REBIT-marge op omzet	8,7%	8,3%	11,5%
Eenmalige opbrengsten en kosten	-1	-2	7
Bedrijfsresultaat (EBIT)	45	40	70
EBIT-marge op omzet	8,5%	7,9%	12,7%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen	23	25	22
EBITDA	68	65	93
EBITDA-marge op omzet	12,8%	12,8%	16,7%
Activa van het segment	779	716	780
Verplichtingen van het segment	183	188	203
Kapitaalgebruik	596	528	578

Bekaerts activiteiten in EMEA leverden uitstekende resultaten af ten gevolge van een stevige volumegroei, een gunstige product-mix en het duurzame effect van de kostenbesparingen van de afgelopen jaren. Bekaert verhoogde de REBIT voor deze regio met 37% en tilde de winstmarges naar dubbele cijfers.

De marktvraag was sterk in Europa in de eerste jaarhelft. Dit gold voor de meeste sectoren, in het bijzonder voor de automobiel-, de energiegerelateerde en andere industriële sectoren. Bekaert vertaalde dit in forse volumegroei voor staalkoord voor bandenversterking, platte en profieldraden, fijnkoord en industriële staaldraden. Ook het bouwproductenplatform leverde solide resultaten af dankzij een innovatiegedreven product-mix.

De eenmalige opbrengsten bedroegen € 7 miljoen, voornamelijk door een meerwaarde op de verkoop van vastgoed in België.

Bekaert verwacht in de tweede jaarhelft een lichte vertraging in de bandenmarkten bovenop de gebruikelijke seizoenseffecten van de zomervakantie en bij jaareinde.

NOORD-AMERIKA

Kerncijfers (in miljoen €)	1H 2013	2H 2013	1H 2014
Geconsolideerde omzet	295	253	281
Bedrijfsresultaat vóór eenmalige opbrengsten en kosten (REBIT)	13	6	14
REBIT-marge op omzet	4,3%	2,4%	5,1%
Eenmalige opbrengsten en kosten	0	-11	1
Bedrijfsresultaat (EBIT)	12	-4	15
EBIT-marge op omzet	4,2%	-1,6%	5,4%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen	6	8	5
EBITDA	18	4	20
EBITDA-marge op omzet	6,2%	1,6%	7,2%
Activa van het segment	286	245	289
Verplichtingen van het segment	62	58	69
Kapitaalgebruik	223	187	220

De kabelactiviteiten van Bekaert bleven sterk presteren in Noord-Amerika. De vraag in de automobiemarkten trok aan vanaf het tweede kwartaal. Landbouw- en bouwmarkten herstelden nog niet van de strenge winter in het eerste kwartaal van het jaar en de vraag naar kabelbewapeningsproducten bleef op het lage peil van 2013 ten gevolge van de opschorting van overheidsinvesteringen in de vernieuwing van het elektriciteitsnetwerk in de VS. Bekaerts activiteiten noteerden een bescheiden toename van de volumes en een verbeterde product-mix. De omzet daalde evenwel met 5% als gevolg van ongunstige wisselkoersbewegingen in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar.

De winstmarges noteerden een geringe stijging maar bleven laag omwille van de onderbenutting van productiecapaciteit en de prijsdruk ten gevolge van importstromen.

Bekaert verwacht dat de opwaartse trend in automobiemarkten blijft aanhouden en dat de vraag in andere sectoren stabiel blijft.

LATIJS-AMERIKA

Kerncijfers (in miljoen €)	1H 2013	2H 2013	1H 2014
Geconsolideerde omzet	352	293	295
Bedrijfsresultaat vóór eenmalige opbrengsten en kosten (REBIT)	28	16	11
REBIT-marge op omzet	7,9%	5,5%	3,9%
Eenmalige opbrengsten en kosten	0	0	10
Bedrijfsresultaat (EBIT)	28	16	21
EBIT-marge op omzet	7,9%	5,5%	7,1%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen*	11	9	-3
EBITDA	39	25	18
EBITDA-marge op omzet	11,1%	8,5%	6,2%
Gezamenlijke omzet	823	711	693
Activa van het segment	458	407	507
Verplichtingen van het segment	91	76	98
Kapitaalgebruik	367	331	409

* 1H2014 bevat voor € -10,9 miljoen negatieve goodwill (cf. bijlage 8)

De Latijns-Amerikaanse markten werden gekenmerkt door een verhoogde competitiviteit als gevolg van de aanhoudende vertraging in mijnbouwactiviteiten en openbare infrastructuurprojecten. De aanhoudende zwakkere groei in China zorgde voor een neerwaartse druk op de grondstofprijzen, wat de overheidsbudgetten en –uitgaven in Latijns-Amerika rechtstreeks affecteert. Ook de fiscale hervormingen en verkiezingen in

meerdere landen verhoogden de onzekerheid in diverse sectoren zoals de huizenmarkt en infrastructuur-projecten. De economie in Venezuela kwam tot stilstand ten gevolge van de politieke en monetaire instabiliteit.

Vergeleken met een sterke eerste jaarhelft in 2013 behielden de activiteiten van Bekaert in Latijns-Amerika hun solide marktposities. Zij noteerden echter een gevoelige omzetzakking ten gevolge van de afwaardering van diverse munten ten opzichte van de sterke euro, waaronder de Chileense peso (-21% ten opzichte van de euro, jaar-op-jaar). Ook de doorgeredende lagere grondstofprijzen ten gevolge van een gewijzigd aankoopbeleid, de ongunstige prijs-mix en het business klimaat in Venezuela zorgden voor een neerwaartse druk op de omzet.

De activiteiten van Bekaert in Venezuela noteerden een volumedaling van 50% ten gevolge van een gedwongen stopzetting van de productie wegens een tekort aan grondstoffen. Dit vertegenwoordigde een omzetzakking met € 11 miljoen en een afname van het bedrijfsresultaat met € 6 miljoen in vergelijking met de eerste jaarhelft van 2013.

De eenmalige opbrengsten hebben vooral betrekking op de overnametransactie in Costa Rica en Brazilië.

De zware impact van wisselkoersbewegingen op het niveau van de gezamenlijke omzet was toe te schrijven aan de scherpe devaluatie van de Braziliaanse real. Hoewel de munt aan waarde won in het tweede kwartaal bedroeg het totale effect voor de eerste jaarhelft -18% jaar-op-jaar.

Bekaert gaat ervan uit dat de markten die relevant zijn voor onze activiteiten in Latijns-Amerika over hun laagste peil heen zijn en verwacht een lichte heropleving in de tweede jaarhelft.

PACIFISCH AZIE

Kerncijfers (in miljoen €)	1H 2013	2H 2013	1H 2014
Geconsolideerde omzet	470	483	478
Bedrijfsresultaat vóór eenmalige opbrengsten en kosten (REBIT)	39	38	43
REBIT-marge op omzet	8,4%	7,9%	8,9%
Eenmalige opbrengsten en kosten	0	-4	-4
Bedrijfsresultaat (EBIT)	39	34	39
EBIT-marge op omzet	8,4%	7,0%	8,2%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen	44	36	49
EBITDA	84	69	88
EBITDA-marge op omzet	17,8%	14,3%	18,4%
Gezamenlijke omzet	495	506	501
Activa van het segment	1 341	1 221	1 219
Verplichtingen van het segment	119	134	143
Kapitaalgebruik	1 222	1 087	1 076

De organische omzetgroei met 8% van Bekaerts activiteiten in Azië werd grotendeels geneutraliseerd door wisselkoerseffecten (-6%). De rentabiliteit nam licht toe in vergelijking met de eerste helft van 2013. De positieve impact van kostenbesparingen en van een gunstige product-mix werd in belangrijke mate tenietgedaan door de aanhoudende prijsdruk.

Bekaerts staalkoördactiviteiten voor de bandenmarkt noteerden 10% volumegroei in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. De onderneming verdedigde haar marktaandeel in een zeer competitieve omgeving. Ook onze andere Aziatische platformen genereerden solide volumegroei, met producten voor onder meer de automobielsector en voor de markt van de zonneënergie. Het integratieproces van de recent overgenomen activiteiten in China en Maleisië vraagt meer tijd dan verwacht in een business omgeving met verhoogde concurrentie en een zwakkere vraag. We slaagden er nog niet in de performantie van deze vestigingen naar het gewenste niveau te tillen.

De eenmalige kosten betreffen afwaarderingen van activa in Maleisië.

Bekaert ziet de prijserosie in de Chinese bandenmarkt verder versnellen en verwacht dat de recent ingevoerde anti-dumping maatregelen van de VS tegen de import van banden voor personenwagens en lichte vrachtwagens, de activiteiten van export-gedreven bandenproducenten in China zal aantasten. Daarom zijn we voorzichtig op het vlak van vooruitzichten voor de komende maanden.

Investeringsupdate en overige informatie.

Op 28 februari 2014 kondigde Bekaert de overeenkomst met Pirelli aan voor de overname van Pirelli's staalkoordactiviteiten. De overeenkomst behelst de overname van Pirelli's staalkoordvestigingen in Figline Valdarno (Italië), Slatina (Roemenië), Izmit (Turkije), Yanzhou (China) en Sumaré (Brazilië) en omvat een langetermijncontract voor de levering van staalkoord door Bekaert aan Pirelli.

Op 30 juli 2014 heeft de Europese Commissie, onder de *EU Merger Regulation*, de voorgestelde overname van Pirelli's staalkoordactiviteiten door Bekaert goedgekeurd. Bijkomende fusiecontroleprocedures zijn van toepassing in Turkije en Brazilië.

Op 17 juni 2014 kondigde Bekaert de oprichting aan van een joint venture met Maccaferi voor de verkoop en distributie van totaaloplossingen voor constructieversterkingen in ondergrondse toepassingen zoals tunnels voor weg- en spoorwegverkeer, metro-, leiding- en mijntunnels en ondergrondse waterkrachtcentrales.

Op 15 juli 2014 heeft de Europese Commissie, onder de *EU Merger Regulation*, de oprichting van de joint venture goedgekeurd. Deze zal vermoedelijk opstarten in de loop van het 4^{de} kwartaal van 2014.

Op 10 juni 2014 kondigde Bekaert de succesvolle plaatsing aan van converteerbare obligaties met looptijd tot juni 2018 voor een bedrag in hoofdsom van € 300 miljoen. De onderneming kondigde ook de reactivering aan van haar inkoopprogramma van eigen aandelen. In aanvulling op de 1 652 677 ingekochte eigen aandelen in bezit op 31 december 2013, kocht Bekaert in de eerste helft van 2014, 311 489 eigen aandelen aan voor een totaal bedrag van € 8,6 miljoen. Geen van deze aandelen werd vernietigd of geleverd in het kader van optieplannen in 2014. Bijgevolg had de onderneming 1 964 166 eigen aandelen in bezit op 30 juni 2014. Het inkoopprogramma van eigen aandelen heeft betrekking op het nakomen van de verplichtingen van de onderneming onder de voorwaarden van de converteerbare obligaties en op aandelen-gerelateerde incentive plannen voor werknemers. Het inkoopprogramma wordt voortgezet. Meer details zijn opgenomen in bijlage 10 van dit persbericht.

De investeringsuitgaven bedroegen € 61 miljoen, waarvan € 58 miljoen in materiële vaste activa (tegenover €32 miljoen in dezelfde periode vorig jaar). Verscheidene uitbreidingsinvesteringen zijn operationeel geworden in de loop van de eerste jaarhelft van 2014, zoals bijkomende productiecapaciteit van hieldraad voor de versterking van rubberbanden en Dramix® voor betonversterking.

Bekaerts investeringen in onderzoek en ontwikkeling bedroegen € 30 miljoen in de eerste 6 maanden van 2014. Deze uitgaven hadden voornamelijk betrekking op de activiteiten van de internationale technologie-centra in Deerlijk (België) en Jiangyin (China) en zijn lichtjes gedaald tegenover dezelfde periode vorig jaar (€ 32 miljoen).

De nettoschuld bedroeg € 673 miljoen op 30 juni 2014, ten opzichte van € 770 miljoen op 30 juni 2013 en € 574 miljoen bij jaareinde 2013. (verdere details op pagina 7: Balans)

Financieel Overzicht

Resultaten

Bekaert boekte een bedrijfsresultaat vóór eenmalige opbrengsten en kosten (REBIT) van € 101,1 miljoen, een stijging van 11% ten opzichte van de eerste helft van 2013. Dit stemt overeen met een REBIT-marge op omzet van 6,3%. De eenmalige opbrengsten en kosten bedroegen € +16,6 miljoen tegenover € -2,3 miljoen in de eerste jaarhelft van 2013 en waren het gevolg van meerwaarden op de verkoop van vastgoed en de terugboeking van milieuvorzieningen in België (€ +14,2 miljoen), de overnametransactie in Latijns-Amerika (€ +11,3 miljoen) en bijzondere waardeverminderingen op activa en herstructureringskosten voor een totaal bedrag van € -8,9 miljoen.

Inclusief eenmalige opbrengsten en kosten bedroeg het bedrijfsresultaat (EBIT) € 117,8 miljoen (EBIT-marge op omzet van 7,3%) in vergelijking met € 88,7 miljoen in de eerste jaarhelft van 2013. EBITDA bedroeg € 190,5 miljoen, wat resulteerde in een EBITDA-marge op omzet van 11,8% (tegenover € 172,0 miljoen aan een EBITDA-marge op omzet van 10,4%).

De commerciële en administratieve kosten bedroegen € 132,9 miljoen, iets hoger dan in de eerste jaarhelft van 2013.

De uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling daalden van € 32,0 miljoen naar € 29,8 miljoen.

De netto rentelasten bedroegen € 27,5 miljoen (tegenover € 32,8 miljoen).

De winstbelasting bedroeg € 22,9 miljoen tegenover € 29,7 miljoen in dezelfde periode vorig jaar.

Het aandeel in de resultaten van joint ventures en geassocieerde ondernemingen bedroeg € 12,5 miljoen tegenover € 17,1 miljoen in de eerste helft van 2013 waarin eenmalige opbrengsten waren opgenomen van een inning van teruggevorderde sociale belastingen.

Het perioderesultaat bedroeg € 80,4 miljoen in vergelijking met € 34,9 miljoen. Rekening houdend met de minderheidsbelangen van derden (€ 2,0 miljoen) bedroeg het perioderesultaat toerekenbaar aan de Groep € 78,4 miljoen tegenover € 26,2 miljoen in de eerste jaarhelft van 2013.

Balans

Op 30 juni 2014 vertegenwoordigde het eigen vermogen 41,5% van de totale activa in vergelijking met 44,2% op 30 juni 2013.

De nettoschuld steeg van € 574 miljoen bij jaareinde 2013 naar € 673 miljoen ten gevolge van dividenduitkeringen, de inkoop van eigen aandelen tijdens de eerste jaarhelft van 2014, en een stijging van het werkkapitaal. De nettoschuld bleef aanzienlijk lager dan op balansdatum 30 juni 2013 (€ 770 miljoen) en resulteerde in een nettoschuld op EBITDA van 1,77 tegenover 2,24. De schuldratio bedroeg 43,6% (versus 49,3%)

Kasstroomoverzicht

De nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten bedroegen € 9,6 miljoen (tegenover € 61,8 miljoen in dezelfde periode vorig jaar), voornamelijk als gevolg van een grotere stijging van het operationeel werkkapitaal in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar en van gebruikte bedragen van voorzieningen voor personeelsbeloningen.

De nettokasstroom uit investeringsactiviteiten bedroeg € -45,8 miljoen, waarvan € -58,2 miljoen gerelateerd aan investeringen in materiële vaste activa, vergeleken met € -32,2 miljoen in de eerste jaarhelft van 2013.

De nettokasstroom uit financieringsactiviteiten bedroeg € 177,5 miljoen (versus € -79,8 miljoen in dezelfde periode van 2013) en bestond, naast andere elementen, uit de opbrengst van de converteerbare obligatie van juni 2014 (€ +300 miljoen), de terugbetaling van de obligatie van april 2014 (€ -100 miljoen), de dividenduitkeringen (€ -57,2 miljoen), en het inkoopprogramma van eigen aandelen (€ -8,6 miljoen).

NV Bekaert SA (statutaire rekeningen)

De omzet van de Belgische moedermaatschappij bedroeg € 217,0 miljoen in vergelijking met 201,0 miljoen in de eerste helft van 2013. Het operationeel resultaat bedroeg € 14,8 miljoen (versus € 2,2 miljoen). Het financieel resultaat bedroeg € -11,2 miljoen (versus € 4,9 miljoen) en het uitzonderlijke resultaat was € 9,5 miljoen (versus € 0,7 miljoen). NV Bekaert SA bereikte een perioderesultaat van € 13,6 miljoen (tegenover € 8,4 miljoen in de eerste helft van 2013).

Financiële kalender

Halfjaarresultaten 2014	1	augustus	2014
De CEO en CFO van Bekaert zullen de resultaten om 14:00 CET toelichten aan analisten en beleggers. Deze persconferentie kan live bijgewoond worden in luister-modus via registratie op de Bekaert website .			
Activiteitenverslag 3de kwartaal 2014	14	november	2014
Resultaten 2014	27	februari	2015
Jaarverslag 2014 beschikbaar op internet	27	maart	2015
Activiteitenverslag 1ste kwartaal 2015	13	mei	2015
Algemene vergadering van aandeelhouders	13	mei	2015

Opmerkingen

Deze niet-geauditeerde en verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten werden opgesteld in overeenstemming met de grondslagen voor financiële verslaggeving overeenkomstig de International Financial Reporting Standards ('IFRSs') zoals goedgekeurd binnen de Europese Unie, met inbegrip van IAS 34 – Tussentijdse financiële verslaggeving.

Dit tussentijds verslag geeft enkel meer uitleg bij gebeurtenissen en transacties die van belang zijn voor een goed begrip van de wijzigingen in financiële positie en prestatie sinds de laatste jaarlijkse verslagperiode, en wordt daarom best samen met het financieel verslag van 2013 gelezen.

Bij de opstelling van dit tussentijds verslag werden dezelfde grondslagen voor financiële verslaggeving en waarderingsregels toegepast als voor de geconsolideerde financiële overzichten per 31 december 2013. Geen enkele van de nieuwe, gewijzigde of herziene IFRS-standaarden die toegepast werden vanaf 1 januari 2014 heeft een significant effect op dit tussentijds verslag gehad.

Voor een overzicht van de standaarden, aanpassingen en interpretaties die van kracht werden vanaf 1 januari 2014, verwijzen wij naar de Conformiteitsverklaring (sectie 2.1) in het financieel overzicht van het jaarverslag over 2013 (zie <http://annualreport.bekaert.com>).

Verklaring van de verantwoordelijke personen

De ondertekenende personen verklaren dat, voor zover hen bekend:

- de verkorte financiële overzichten van NV Bekaert SA en haar dochterondernemingen per 30 juni 2014 opgesteld zijn overeenkomstig de International Financial Reporting Standards, en een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen; en
- het tussentijdse verslag een getrouw overzicht geeft van de informatie die daarin moet worden opgenomen.

Bruno Humblet
Financieel Directeur

Matthew Taylor
Gedelegeerd Bestuurder

Disclaimer

Dit persbericht kan toekomstgerichte verklaringen bevatten. Die verklaringen reflecteren de huidige inzichten van de bedrijfsleiding aangaande toekomstige gebeurtenissen, en zijn onderhevig aan bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren die ertoe kunnen leiden dat de werkelijke resultaten aanzienlijk verschillen van toekomstige resultaten of prestaties die door die toekomstgerichte verklaringen worden uitgedrukt of die daaruit zouden kunnen worden afgeleid. Bekaert verstrekt de in dit persbericht opgenomen informatie per huidige datum en neemt geen enkele verplichting op om de toekomstgerichte verklaringen in het licht van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins te actualiseren. Bekaert wijst elke aansprakelijkheid af voor verklaringen die door derden worden afgelegd of gepubliceerd, en neemt geen enkele verplichting op om onnauwkeurige gegevens, informatie, conclusies of opinies te corrigeren die door derden worden gepubliceerd met betrekking tot dit of enig ander persbericht dat door Bekaert wordt verspreid.

Profiel

Bekaert (www.bekaert.com) is een wereldmarkt- en technologisch leider in staaldraadtransformatie en deklagen. Bekaert (Euronext Brussels: BEKB) is een globale onderneming met hoofdzetel in België en stelt 27 000 medewerkers tewerk. In dienst van klanten in 120 landen, streven we duurzame rendabele groei na in al onze activiteiten en realiseerden we een gezamenlijke jaaromzet van € 4,1 miljard in 2013.

Bijlage 1: Persbericht van 1 augustus 2014

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

(in duizend €)	1H 2013	2H 2013	1H 2014
Omzet	1 648 533	1 537 095	1 608 803
Kostprijs van verkopen	-1 399 593	-1 303 723	-1 351 124
Marge op omzet	248 940	233 372	257 679
Commerciële kosten	-68 086	-60 121	-67 858
Administratieve kosten	-62 987	-61 937	-65 086
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	-32 000	-30 429	-29 815
Andere bedrijfsopbrengsten	12 642	-140	12 615
Andere bedrijfskosten	-7 525	-5 812	-6 367
Bedrijfsresultaat vóór eenmalige opbrengsten en kosten (REBIT)	90 984	74 933	101 168
Eenmalige opbrengsten en kosten	-2 267	-26 380	16 630
Bedrijfsresultaat (EBIT)	88 717	48 553	117 798
Renteopbrengsten	3 029	3 420	2 605
Rentelasten	-35 810	-34 344	-30 126
Overige financiële opbrengsten en lasten	-8 413	-11 409	478
Resultaat vóór belastingen	47 523	6 220	90 755
Winstbelastingen	-29 698	-18 218	-22 886
Resultaat na belastingen (geconsolideerde ondernemingen)	17 825	-11 998	67 869
Aandeel in het resultaat van joint ventures en geassocieerde ondernemingen	17 115	13 129	12 495
PERIODERESULTAAT	34 940	1 131	80 364
Toerekenbaar aan			
de Groep	26 168	-1 594	78 351
minderheidsbelangen van derden	8 772	2 725	2 013
Winst per aandeel (in € per aandeel)			
Perioderesultaat toerekenbaar aan de Groep			
Basisberekening	0,45	-0,03	1,34
Na verwateringseffect	0,45	-0,03	1,34

Bijlage 2: Persbericht van 1 augustus 2014

Aansluiting segmentrapportering

Kerncijfers per segment

(in miljoen €)	EMEA	N-AM	L-AM	APAC	GROEP & BUSINESS SUPPORT ¹	SLUIT- POSTEN	1H 2014
Geconsolideerde omzet	555	281	295	478	-	-	1 609
Bedrijfsresultaat vóór eenmalige opbrengsten en kosten	64	14	11	43	-32	1	101
REBIT-marge op omzet	12%	5%	4%	9%	-	-	6%
Eenmalige opbrengsten en kosten	7	1	10	-4	3	-	17
Bedrijfsresultaat (EBIT)	70	15	21	39	-29	2	118
EBIT-marge op omzet	13%	5%	7%	8%	-	-	7%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen*	22	5	-3	49	6	-7	72
EBITDA	93	20	18	88	-23	-6	190
EBITDA-marge op omzet	17%	7%	6%	18%	-	-	12%
Activa van het segment	780	289	507	1 219	147	-169	2 774
Verplichtingen van het segment	203	69	98	143	68	-79	502
Kapitaalgebruik	578	220	409	1 076	79	-90	2 271

* 1H2014 bevat voor € -10,9 miljoen negatieve goodwill (cf. bijlage 8)

¹ Groepsdiensten en business support

Bijlage 3: Persbericht van 1 augustus 2014

Geconsolideerd overzicht van het volledig perioderesultaat

(in duizend €)	1H 2013	1H 2014
Perioderesultaat	34 940	80 364
Andere elementen van het resultaat (opgenomen in het eigen vermogen)		
<i>Andere elementen van het resultaat die later geherklasseerd kunnen worden naar het perioderesultaat</i>		
Omrekeningsverschillen	-15 430	6 387
Inflatie-aanpassingen	831	942
Kasstroomafdekkingen	277	357
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-10	-596
Uitgestelde belastingen met betrekking tot andere elementen van het resultaat die later geherklasseerd zullen worden naar het perioderesultaat	-56	1 219
Andere elementen van het resultaat die later geherklasseerd zullen worden naar het perioderesultaat, na belastingen	-14 388	8 309
<i>Andere elementen van het resultaat die later niet geherklasseerd kunnen worden naar het perioderesultaat</i>		
Herwaarderings van de nettoverplichting m.b.t. toegezegdpensioenregelingen	10 915	-10 156
Aandeel in andere elementen van het resultaat van joint ventures en geassocieerde ondernemingen	-	-216
Uitgestelde belastingen met betrekking tot andere elementen van het resultaat die later niet geherklasseerd kunnen worden naar het perioderesultaat	108	136
Andere elementen van het resultaat die later niet geherklasseerd zullen worden naar het perioderesultaat, na belastingen	11 023	-10 236
Andere elementen van het resultaat (opgenomen in het eigen vermogen)	-3 365	-1 927
VOLLEDIG PERIODERESULTAAT	31 575	78 437
Toerekenbaar aan		
de Groep	28 677	77 953
minderheidsbelangen van derden	2 898	484

Bijlage 4: Persbericht van 1 augustus 2014

Geconsolideerde balans

(in duizend €)

	31-dec-13	30-jun-14
Vaste activa	1 608 640	1 619 261
Immateriële activa	71 043	69 620
Goodwill	16 369	16 526
Materiële vaste activa	1 239 058	1 249 939
Deelnemingen in joint ventures en geassocieerde ondernemingen	155 838	170 111
Overige vaste activa	48 781	36 605
Uitgestelde belastingvorderingen	77 551	76 460
Vlottende activa	1 771 817	2 105 233
Voorraden	539 265	618 244
Ontvangen bankwissels	110 218	106 276
Handelsvorderingen	583 215	685 731
Overige vorderingen	83 781	90 289
Geldbeleggingen	10 172	9 780
Geldmiddelen en kasequivalenten	391 857	533 154
Overige vlottende activa	51 213	61 759
Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	2 096	-
Totaal	3 380 457	3 724 494
Eigen vermogen	1 503 876	1 545 065
Kapitaal	176 773	176 773
Uitgiftepremies	31 055	31 055
Overgedragen resultaten	1 307 618	1 344 525
Overige Groepsreserves	-169 170	-177 660
Eigen vermogen toerekenbaar aan de Groep	1 346 276	1 374 693
Minderheidsbelangen	157 600	170 372
Verplichtingen op meer dan een jaar	904 966	1 108 476
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	136 602	145 419
Overige voorzieningen	40 510	42 278
Rentedragende schulden	688 244	860 011
Overige verplichtingen op meer dan een jaar	2 587	17 437
Uitgestelde belastingverplichtingen	37 023	43 331
Verplichtingen op ten hoogste een jaar	971 615	1 070 953
Rentedragende schulden	321 907	390 731
Handelsschulden	338 864	378 390
Personeelsbeloningen	121 117	111 556
Overige voorzieningen	23 912	19 498
Verplichtingen met betrekking tot winstbelastingen	83 329	78 089
Overige verplichtingen op ten hoogste een jaar	82 486	92 689
Verplichtingen verbonden met activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	-	-
Totaal	3 380 457	3 724 494

Bijlage 5: Persbericht van 1 augustus 2014

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(in duizend €)	1H 2013	1H 2014
Openingssaldo	1 603 593	1 503 876
Volledig perioderesultaat	31 575	78 437
Kapitaalsinbreng door minderheidsbelangen	-	3 359
Effect van overnames en verkopen	-	20 170
Uitgifte nieuwe aandelen	-	-
Eigenaandelentransacties	-15 275	-8 598
Dividenden aan aandeelhouders van NV Bekaert SA	-49 596	-49 650
Dividenden aan minderheidsbelangen	-8 870	-4 273
Op aandelen gebaseerde betalingen	2 118	1 744
Slotsaldo	1 563 545	1 545 065

Bijlage 6: Persbericht van 1 augustus 2014

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in duizend €)	1H 2013	1H 2014
Bedrijfsresultaat (EBIT)	88 716	117 798
Posten zonder kasstroomeffect verwerkt in het bedrijfsresultaat	93 553	81 372
Investeringsposten verwerkt in het bedrijfsresultaat	37	-9 158
Gebruikte bedragen van voorzieningen voor personeelsbeloningen en overige voorzieningen	-21 464	-32 179
Betaalde winstbelastingen	-24 156	-21 454
Brutokasstromen uit bedrijfsactiviteiten	136 686	136 379
Wijzigingen in operationeel werkkapitaal	-82 695	-124 851
Overige bedrijfskasstromen	7 809	-1 971
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	61 800	9 557
Nieuwe bedrijfscombinaties	-	-
Andere participaties	-	-632
Inkomsten uit verkoop van deelnemingen	394	1 052
Ontvangen dividenden	2 704	83
Investerings in immateriële activa	-356	-2 450
Investerings in materiële vaste activa	-32 188	-58 152
Overige investeringskasstromen	9 078	14 268
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-20 368	-45 831
Ontvangen rente	7 087	2 829
Betaalde rente	-38 043	-22 878
Betaalde brutodividenden	-58 535	-57 176
Inkomsten uit rentedragende schulden op meer dan een jaar	24 240	303 161
Aflossing van rentedragende schulden op meer dan een jaar	-127 161	-127 345
Kasstromen m.b.t. rentedragende schulden op ten hoogste een jaar	43 300	87 393
Eigenaandelentransacties	-15 275	-8 598
Overige financieringskasstromen	84 585	99
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-79 802	177 485
Toename of afname (-) in geldmiddelen en kasequivalenten	-38 370	141 211
Geldmiddelen en kasequivalenten - begin van de periode	352 312	391 857
Effect van wisselkoersfluctuaties	3 670	86
Geldmiddelen en kasequivalenten - einde van de periode	317 612	533 154

Bijlage 7: Persbericht van 1 augustus 2014

Additionele kerncijfers

(in € per aandeel)	1H 2013	1H 2014
Aantal aandelen op 30 juni	60 000 942	60 063 871
Boekwaarde	23,13	22,89
Koers op 30 juni	24,44	27,29
Gewogen gemiddeld aantal aandelen		
Basisberekening	58 653 506	58 388 094
Na verwateringseffect	58 767 109	58 682 658
Perioderesultaat toerekenbaar aan de Groep		
Basisberekening	0,45	1,34
Na verwateringseffect	0,45	1,34
(in duizend € - ratio's)		
EBITDA	171 964	190 460
Afschrijvingen en waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen*	83 247	72 662
Kapitaalgebruik	2 393 084	2 271 188
Operationeel werkkapitaal	974 129	935 104
Nettoschuld	770 065	673 384
REBIT op omzet	5,5%	6,3%
EBIT op omzet	5,4%	7,3%
EBITDA op omzet	10,4%	11,8%
Eigen vermogen op totaal activa	44,2%	41,5%
Gearing (nettoschuld op eigen vermogen)	49,3%	43,6%
Nettoschuld op EBITDA	2,24	1,77
NV Bekaert SA - Statutaire resultatenrekening		
(in duizend €)		
Omzet	200 988	216 998
Bedrijfsresultaat	2 240	14 773
Financieel resultaat	4 890	-11 168
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	7 130	3 605
Uitzonderlijk resultaat	748	9 463
Resultaat vóór belasting	7 878	13 068
Winstbelastingen	510	530
Perioderesultaat	8 388	13 598

* 1H2014 bevat voor € -10,9 miljoen negatieve goodwill (cf. bijlage 8)

Bijlage 8: Persbericht van 1 augustus 2014

Effect van nieuwe bedrijfscombinaties

Op 10 december 2013 heeft Bekaert bekendgemaakt dat het een overeenkomst bereikt heeft met ArcelorMittal omtrent de bouw van een nieuwe Dramix® fabriek in Costa Rica, de verwerving van een meerderheidsparticipatie in de ArcelorMittal staaldraadfabriek in Costa Rica en de verhoging van zijn participatie in de Cimaf kabelfabriek in Brazilië van 45% tot 100%. De overeenkomst werd gefinaliseerd op 30 april 2014 bij de ondertekening door Bekaert en ArcelorMittal van de 'closing memoranda' met betrekking tot:

- De overname door Bekaert, via de Bekaert Ideal Holding, van de meerderheid van de aandelen (73%) van de ArcelorMittal staaldraadfabriek in Costa Rica (hernoemd tot BIA Alambres Costa Rica SA)
- De implementatie van dezelfde aandeelhoudersstructuur in de nieuwe Dramix® fabriek in Costa Rica (Bekaert Costa Rica SA) en in Bekaerts staaldraadvestiging in Ecuador (Ideal Alambres SA) ;
- De overname door Bekaert van de resterende aandelen van de Cimaf kabelfabriek in Brazilië, waardoor Bekaert er de volledige eigendom verwerft. Deze entiteit krijgt de naam Bekaert Cimaf Cabos Ltda.

Dankzij deze strategische transactie wil Bekaert de klanten in de regio beter kunnen beleveren met een uitgebreider gamma van staaldraadproducten voor de bouwsector, de mijnbouw, de olie- en gassector, landbouwsector, afrasteringen en industriële afnemers. De overeenkomst bouwt verder op Bekaerts bestaande partnerschappen in de regio met ArcelorMittal en met de familie Kohn.

Wanneer een bedrijfscombinatie in fasen tot stand komt, wordt, overeenkomstig IFRS 3 (herzien in 2008), het belang dat de Groep voorheen had in de overgenomen partij gewaardeerd tegen de reële waarde op de overnamedatum, en wordt de eventuele opbrengst of last opgenomen in winst of verlies. In dit geval werd de reële waarde van het belang van 45% dat de Groep voorheen had in de Cimaf kabelfabriek geëxtrapoleerd op basis van de tussen de partners overeengekomen aandelenwaardering. Deze extrapolatie resulteerde in een reële waarde van € 9,7 miljoen. De nettoboekwaarde van het belang van de Groep in de Cimaf kabelfabriek bedroeg € 7,9 miljoen. Dit resulteerde in een winst op de gefaseerde verwerving van € 1,8 miljoen, die opgenomen werd in 'eenmalige opbrengsten en kosten' in de winst-en-verliesrekening.

Verder worden, overeenkomstig IFRS 3, bedragen met betrekking tot het belang in de overgenomen partij tot voor de overnamedatum die opgenomen werden in de andere elementen van het resultaat van de Groep overgeboekt naar winst of verlies, wanneer dit van toepassing zou zijn ingeval het belang afgestoten werd. Dit resulteerde in een verlies van € 1,4 miljoen uit overboeking van gecumuleerde omrekeningsverschillen, dat eveneens opgenomen werd in 'eenmalige opbrengsten en kosten' in de winst-en-verliesrekening.

Goodwill wordt bepaald als het verschil tussen:

- (i) De som van volgende elementen:
 - a. De betaalde overnamevergoeding;
 - b. De eventuele minderheidsbelangen in de overgenomen partij;
 - c. De reële waarde van het eventueel belang dat de Groep voorheen had in de overgenomen partij; en
- (ii) Het saldo van de overgenomen activa min de overgenomen passiva op de overnamedatum.

Omdat de overnamevergoeding bestond uit de Ideal Alambres aandelen, wordt zij gewaardeerd tegen de reële waarde van de afgestane minderheidsbelangen.

De initiële verwerking van de bedrijfscombinatie resulteerde in een negatieve goodwill (€ -10,9 miljoen) die als een opbrengst werd opgenomen in 'eenmalige opbrengsten en kosten' in de winst-en-verliesrekening.

De volgende tabel geeft een overzicht van de verworven nettoactiva per balanspost, het effect van de toegepaste reëlewaardeaanpassingen volgens IFRS 3 Bedrijfscombinaties en de goodwillberekening. De tabel verklaart ook het bedrag in het geconsolideerd kasstroomoverzicht vermeld als 'nieuwe bedrijfscombinaties', in dit geval nihil, aangezien er geen contanten werden uitgewisseld tussen de partijen in deze overeenkomst.

Totaal in duizend €	Boekwaarde vóór verwerving	Reële waarde- aanpassingen	Reële waarde
Immateriële activa	13	-13	-
Materiële vaste activa	15 053	24 205	39 258
Uitgestelde belastingvorderingen	615	2 531	3 146
Voorraden	15 504	-131	15 373
Handelsvorderingen	1 596	-	1 596
Provisies	-	-8 293	-8 293
Uitgestelde belastingverplichtingen	-1 261	-7 817	-9 078
Handelsschulden	-	-	-
Voorzieningen voor personeelsbeloningen op ten hoogste één jaar	-554	-	-554
Overige verplichtingen op ten hoogste één jaar	-22	-	-22
Totaal van de nettoactiva verworven in een bedrijfscombinatie	30 944	10 482	41 426
Deelnemingen gewaardeerd volgens de <i>equity</i> - methode vóór de bedrijfscombinatie	-7 927	-1 804	-9 731
Minderheidsbelangen ontstaan bij de overgenomen partij	-5 544	1 637	-3 907
Minderheidsbelangen afgestaan	-4 981	-11 914	-16 895
Goodwill			-10 893
Betaalde overnamevergoeding			0
Verworven geldmiddelen en kasequivalenten			-
Nieuwe bedrijfscombinaties			0

De positieve reële waardeaanpassingen hebben voornamelijk betrekking op terreinen en gebouwen in Bekaert Cimaf Cabos Ltda. en BIA Alambres Costa Rica SA. De reële waardeaanpassingen op voorraden bestaan voornamelijk uit waardeverminderingen op traag roterende en verouderde voorraden op basis van hun geschatte opbrengstwaarde.

Er werd een provisie opgenomen voor de effecten van het walsdraadaankoopcontract dat deel uitmaakt van de overeenkomst tussen Bekaert en ArcelorMittal.

De initiële verwerking van bovenstaande transactie is op voorlopige basis bepaald.

Het effect op de geconsolideerde omzet en op het perioderesultaat volgt hieronder:

Totaal in duizend €	Datum van verwerving	Netto omzet voor de periode	Bijdrage tot het perioderesultaat
Totaal voor de overgenomen entiteiten	30 april 2014	7 151	10 334

Het perioderesultaat bevat € 11,3 miljoen eenmalige opbrengsten die verband houden met de verwerking van de bedrijfscombinatie.

Bijlage 9: Persbericht van 1 augustus 2014

Bijkomende toelichting omtrent reële waarde van financiële instrumenten

Conform IFRS 13, Waardering tegen reële waarde, presenteert de Groep informatie omtrent de reëlewaardebepaling van financiële activa en verplichtingen in zijn tussentijdse financiële overzichten.

De volgende tabellen tonen de verschillende klassen van financiële activa en verplichtingen met hun nettoboekwaarde in de balans en reële waarde, ingedeeld naargelang hun waarderingscategorie volgens IAS 39, Financiële instrumenten: opname en waardering, of IAS 17, Lease-overeenkomsten.

Geldmiddelen en kasequivalenten, geldbeleggingen, handelsvorderingen, overige vorderingen, ontvangen bankwissels en leningen en financiële vorderingen vervallen meestal op korte termijn. Daarom benadert hun nettoboekwaarde op de verslagdatum hun reële waarde. De Groep heeft overigens geen posities in *collateralized debt obligations* (CDO's). Ook handelsschulden en overige verplichtingen vervallen meestal op korte termijn en om dezelfde reden benadert hun nettoboekwaarde hun reële waarde.

Volgende afkortingen voor categorieën worden hierna gebruikt:

Afkorting	Categorie volgens IAS 39
L&V	Leningen & vorderingen
BV	Beschikbaar voor verkoop
FARWR	Financiële activa tegen reële waarde via het resultaat
FVtGK	Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs
AVAfd	Administratieve verwerking van afdekkingstransacties
FVRWR	Financiële verplichtingen tegen reële waarde via het resultaat
n.v.t.	Niet van toepassing

2014 H1 in duizend €	Categorie volgens IAS 39	Netto- boekwaarde	Bedragen opgenomen in de balans volgens IAS 39 tegen			Bedragen opgenomen in de balans volgens IAS 17	Reële waarde
		2014 H1	Geamor- tiseerde kostprijs	Reële waarde via eigen vermogen	Reële waarde via winst of verlies		2014 H1
Activa							
Geldmiddelen en kasequivalenten	L&V	533 154	533 154	-	-	-	533 154
Geldbeleggingen	L&V	9 780	9 780	-	-	-	9 780
Handelsvorderingen	L&V	685 731	685 731	-	-	-	685 731
Ontvangen bankwissels	L&V	106 276	106 276	-	-	-	106 276
Overige vorderingen	L&V	90 289	90 289	-	-	-	90 289
Leningen en financiële vorderingen	L&V	35 803	35 803	-	-	-	35 803
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	BV	7 933	968	6 965	-	-	7 933
Vorderingen uit derivaten							
- zonder afdekkingsrelatie	FARWVR	11 269	-	-	11 269	-	11 269
- met afdekkingsrelatie	AVAfd	4 825	-	2 928	1 897	-	4 825
Verplichtingen							
Rentedragende schulden							
- financiële leases	n.v.t.	35 803	-	-	-	35 803	35 803
- kredietinstellingen	FVtGK	329 194	329 194	-	-	-	329 194
- obligatieleningen	AVAfd	100 663	69 107	31 556	-	-	102 147
- obligatieleningen	FVtGK	820 727	820 727	-	-	-	861 853
Handelsschulden	FVtGK	378 390	378 390	-	-	-	378 390
Overige verplichtingen	FVtGK	134 812	134 812	-	-	-	134 812
Verplichtingen uit derivaten							
- zonder afdekkingsrelatie	FVRWVR	24 779	-	-	24 779	-	24 779
- met afdekkingsrelatie	AVAfd	498	-	498	-	-	498
Getotaliseerd per categorie volgens IAS 39							
Leningen en financiële vorderingen	L&V	1 461 033	1 461 033	-	-	-	1 461 033
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	BV	7 933	968	6 965	-	-	7 933
Financiële activa met afdekkingsrelatie	AVAfd	4 825	-	2 928	1 897	-	4 825
Financiële activa tegen reële waarde via het resultaat	FARWVR	11 269	-	-	11 269	-	11 269
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	FVtGK	1 663 123	1 663 123	-	-	-	1 704 249
Financiële verplichtingen met afdekkingsrelatie	AVAfd	101 161	69 107	32 054	-	-	102 645
Financiële verplichtingen tegen reële waarde via het resultaat	FVRWVR	24 779	-	-	24 779	-	24 779

2013 in duizend €	Categorie volgens IAS 39	Netto- boekwaarde	Bedragen opgenomen in de balans volgens IAS 39 tegen			Bedragen opgenomen in de balans volgens IAS 17	Reële waarde
		2013	Geamor- tiseerde kostprijs	Reële waarde via eigen vermogen	Reële waarde via winst of verlies		2013
Activa							
Geldmiddelen en kasequivalenten	L&V	391 857	391 857	-	-	-	391 857
Geldbeleggingen	L&V	10 172	10 172	-	-	-	10 172
Handelsvorderingen	L&V	583 215	583 215	-	-	-	583 215
Ontvangen bankwissels	L&V	110 218	110 218	-	-	-	110 218
Overige vorderingen	L&V	83 781	83 781	-	-	-	83 781
Leningen en financiële vorderingen	L&V	31 748	31 748	-	-	-	31 748
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	BV	8 713	975	7 738	-	-	8 713
Vorderingen uit derivaten							
- zonder afdekkingsrelatie	FARWVR	22 016	-	-	22 016	-	22 016
- met afdekkingsrelatie	AVAfd	6 309	-	3 638	2 671	-	6 309
Verplichtingen							
Rentedragende schulden							
- financiële leases	n.v.t.	196	-	-	-	196	196
- kredietinstellingen	FVtGK	258 837	258 837	-	-	-	258 837
- obligatieleningen	AVAfd	101 118	69 107	-	32 011	-	103 619
- obligatieleningen	FVtGK	650 000	650 000	-	-	-	676 637
Handelsschulden	FVtGK	338 864	338 864	-	-	-	338 864
Overige verplichtingen	FVtGK	135 441	135 441	-	-	-	135 441
Verplichtingen uit derivaten							
- zonder afdekkingsrelatie	FVRWVR	11 479	-	-	11 479	-	11 479
- met afdekkingsrelatie	AVAfd	885	-	885	-	-	885
Getotaliseerd per categorie volgens IAS 39							
Leningen en financiële vorderingen	L&V	1 210 991	1 210 991	-	-	-	1 210 991
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	BV	8 713	975	7 738	-	-	8 713
Financiële activa met afdekkingsrelatie	AVAfd	6 309	-	3 638	2 671	-	6 309
Financiële activa tegen reële waarde via het resultaat	FARWVR	22 016	-	-	22 016	-	22 016
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	FVtGK	1 383 142	1 383 142	-	-	-	1 409 779
Financiële verplichtingen met afdekkingsrelatie	AVAfd	102 003	69 107	885	32 011	-	104 504
Financiële verplichtingen tegen reële waarde via het resultaat	FVRWVR	11 479	-	-	11 479	-	11 479

Financiële instrumenten volgens de hiërarchie van reëlewaardebepalingen

De reëlewaardebepaling van financiële activa en verplichtingen kan worden getypeerd op een van de volgende manieren:

- 'Niveau 1'-reëlewaardebepaling: de reële waarden van financiële activa en verplichtingen met standaardbepalingen en -condities en die verhandeld worden op actieve, liquide markten berusten op marktprijsnoteringen in die actieve markten voor identieke activa en verplichtingen. Dit is voornamelijk het geval voor financiële activa beschikbaar voor verkoop zoals de deelneming in Shougang Concord Century Holdings Ltd.
- 'Niveau 2'-reëlewaardebepaling: de reële waarden van andere financiële activa en verplichtingen worden bepaald volgens algemeen aanvaarde waarderingsmodellen die gebaseerd zijn op verdisconteerde kasstroomanalyse en gebruik maken van beschikbare prijzen van recente markttransacties en prijsopgaven van handelaars in vergelijkbare instrumenten. Dit is voornamelijk het geval voor derivaten. Termijnwisselcontracten worden gewaardeerd op basis van beschikbare termijnwisselkoersen en rentecurves afgeleid van rentevoetnoteringen met termijnen die overeenkomen met de contracten. Interest-rate swaps worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen en verdisconteerd met gebruik van de toepasselijke rentecurves afgeleid van rentevoetnoteringen. De reëlewaardebepaling van *cross-currency interest-rate swaps* is gebaseerd op verdisconteerde geschatte kasstromen met behulp van beschikbare termijnwisselkoersen en rentevoeten en de toepasselijke rentecurves hiervan afgeleid.
- 'Niveau 3'-reëlewaardebepaling: de reële waarden van de overblijvende financiële activa en verplichtingen worden bepaald met waarderingstechnieken waarvan sommige inputs niet berusten op waarneembare marktgegevens. De karakteristieken van de converteerbare obligatie die uitgegeven werd in juni 2014 zijn van die aard dat, overeenkomstig IAS 39, Financiële instrumenten: opname en waardering, deze wordt opgesplitst in twee componenten in de balans: (1) het basiscontract of de *plain vanilla*-schuld (d.w.z. zonder de conversie-optie), die gewaardeerd wordt tegen geamortiseerde kostprijs en (2) het in het contract besloten derivaat (d.i. de conversie-optie), dat tegen reële waarde opgenomen wordt via het resultaat. De reële waarde van het basiscontract wordt bepaald door de contractuele kasstromen te verdisconteren tegen de referentieswaprentevoet plus de toepasselijke kredietmarge. Deze reële waarde is tevens gelijk aan de geamortiseerde kostprijs van de *plain vanilla*-schuld op de uitgiftedatum. De reële waarde van de converteerbare obligaties is gelijk aan de bruto-opbrengst op de uitgiftedatum. Daarna wordt de reële waarde van de converteerbare schuld bepaald door middel van een optiewaarderingsmodel dat hoofdzakelijk gebaseerd is op de contractuele bepalingen en verschillende inputs van zowel niveau 1, niveau 2 als niveau 3 (zie volgende tabel). De reële waarde van het in het contract besloten derivaat (d.i. de conversie-optie) wordt berekend als het verschil tussen de reële waarde van de converteerbare schuld en de reële waarde van de *plain vanilla*-schuld.

Inputs voor het optiewaarderingsmodel

Contractuele bepalingen		
Bedrag van de uitgifte (in duizend €)	300 000	
Uitgifteprijs	100%	
Initiële conversiepremie	32,5%	
Coupon	0,75%	
Inkoopprijs	a pari	
Dividendbescherming	boven € 0,85 p.a.	
Call optie van de emittent	na 2 jaar; a pari, 130% trigger	
	Op uitgifte-	Op 30 juni
	datum	2014
Niveau-1-inputs		
Koers van het aandeel	€ 27,97	€ 27,29
Niveau-2-inputs		
Referentieswaprate	0,54%	0,50%
Kredietmarge	210 bps	210 bps
Niveau-3-inputs		
Impliciete volatiliteit (bron: Bloomberg)	25,40%	24,10%
Uitkomsten van het model (in duizend €)		
Reële waarde van de converteerbare schuld	300 000	296 856
Reële waarde van de <i>plain vanilla</i> schuld	278 700	279 600
Reële waarde van de conversie-optie	21 300	17 256

Op de balansdatum werd de notering van de converteerbare obligatie op het Vrije Marktsegment van de Beurs van Frankfurt een onvoldoende betrouwbare maatstaf van de reële waarde geacht, omdat er te weinig transacties waren. Daarom werd de impliciete volatiliteit afgeleid uit de Bloombergnotering van de converteerbare obligatie, die voornamelijk gebaseerd is op prijsopgaven van handelaars.

De nettoboekwaarde (d.i. de reële waarde) van het conversiederivaat is als volgt geëvolueerd:

Derivaat (verplichting) m.b.t. de conversie-optie

in duizend €

Bij uitgifte van de converteerbare obligatie (10 juni 2014)	21 300
(Winst) / verlies in reële waarde	-4 044
Per 30 juni 2014	17 256

De volgende tabel toont de sensitiviteit van de reëlewaardeberekening aan de belangrijkste niveau-3-input.

Sensitiviteitsanalyse

in duizend €

Wijziging Impact op derivaat (verplichting)

Impliciete volatiliteit	2,5% toename met	3 894
	-2,5% afname met	-3 456

De reële waarde van alle financiële instrumenten die tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd worden in de balans, hetzij volgens IAS 39 hetzij volgens IAS 17 werd bepaald door middel van waarderingstechnieken van niveau 2. De volgende tabel toont een analyse van financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd in de balans volgens de eerder beschreven hiërarchie van reëlewaardebepalingen:

2014 H1

in duizend €

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële activa - met afdekkingsrelatie				
<i>Vorderingen uit derivaten</i>	-	4 825	-	4 825
Financiële activa tegen reële waarde via het resultaat				
<i>Vorderingen uit derivaten</i>	-	11 269	-	11 269
Financiële activa beschikbaar voor verkoop				
<i>Beleggingen in aandelen</i>	6 495	470	-	6 965
Totaal activa	6 495	16 564	-	23 059
Financiële verplichtingen - met afdekkingsrelatie	-	-	-	-
<i>Rentedragende schulden</i>	-	31 556	-	31 556
<i>Verplichtingen uit derivaten</i>	-	498	-	498
Financiële verplichtingen tegen reële waarde via het resultaat				
<i>Verplichtingen uit derivaten</i>	-	7 523	17 256	24 779
Totaal verplichtingen	-	39 577	17 256	56 833

2013

in duizend €

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële activa - met afdekkingsrelatie				
<i>Vorderingen uit derivaten</i>	-	6 309	-	6 309
Financiële activa tegen reële waarde via het resultaat				
<i>Vorderingen uit derivaten</i>	-	22 016	-	22 016
Financiële activa beschikbaar voor verkoop				
<i>Beleggingen in aandelen</i>	7 248	490	-	7 738
Totaal activa	7 248	28 815	-	36 063
Financiële verplichtingen - met afdekkingsrelatie				
<i>Rentedragende schulden</i>	-	32 011	-	32 011
<i>Verplichtingen uit derivaten</i>	-	885	-	885
Financiële verplichtingen tegen reële waarde via het resultaat				
<i>Verplichtingen uit derivaten</i>	-	11 479	-	11 479
Totaal verplichtingen	-	44 375	-	44 375

Bijlage 10: Persbericht van 1 augustus 2014

Overige toelichtingen

Uitgifte van schuldinstrumenten

Op 10 juni 2014 plaatste Bekaert met succes € 300 miljoen niet-gesubordineerde niet-gewaarborgde converteerbare obligaties met looptijd tot juni 2018. De obligaties werden uitgegeven tegen 100% van hun hoofdsom met een jaarlijkse coupon van 0,75%. De conversieprijs van € 37,06 per aandeel is vastgelegd met een premie van 32,5% boven de referentiekopers van € 27,9704, zijnde de volumegewogen gemiddelde koers van de gewone aandelen van de Vennootschap op Euronext Brussel vanaf de lancering van het aanbod tot aan de prijszetting.

Eigen aandelen

In de loop van het eerste semester werden in totaal 311 489 eigen aandelen ingekocht ten einde de nakoming van de verplichtingen van de Vennootschap onder de voorwaarden van de converteerbare obligaties te vergemakkelijken of met betrekking tot aandelengerelateerde *incentive* plannen voor werknemers. Op 30 juni 2014 bedraagt het totaal aantal eigen aandelen 1 964 166. Aangezien Bekaert verder gaat met het programma om eigen aandelen in te kopen, verwijzen wij ook naar de paragraaf 'Gebeurtenissen na balansdatum'.

Verbonden partijen

Er waren geen andere transacties met verbonden partijen of wijzigingen die de financiële positie of de resultaten van de Groep in belangrijke mate kunnen beïnvloeden.

Voorwaardelijke activa en verplichtingen

Er werden geen belangrijke voorwaardelijke activa en verplichtingen geïdentificeerd sinds de publicatie van het jaarverslag 2013.

Gebeurtenissen na balansdatum

Bekaert gaat verder met het programma om eigen aandelen in te kopen, en publiceert de aangekochte volumes per dag in een wekelijks persbericht. Voor meer informatie: [www.bekaert.com/investors/share information/share buy back](http://www.bekaert.com/investors/share%20information/share%20buy%20back).

Bijlage 11: Persbericht van 1 augustus 2014

Definities

Geassocieerde ondernemingen

Ondernemingen waarin Bekaert een invloed van betekenis heeft, meestal vertegenwoordigd door een belang van minstens 20%. Geassocieerde ondernemingen worden gewaardeerd volgens de *equity*-methode.

Boekwaarde per aandeel

Eigen vermogen toerekenbaar aan de Groep gedeeld door het aantal uitstaande aandelen op balansdatum.

Kapitaalgebruik

Werkkapitaal+ nettoboekwaarde van goodwill, immateriële en materiële vaste activa. Het gemiddeld kapitaalgebruik wordt berekend als het kapitaalgebruik op vorig jaareinde plus het kapitaalgebruik op balansdatum gedeeld door twee.

EBIT

Bedrijfsresultaat (*earnings before interest and taxation*).

EBITDA

Bedrijfsresultaat (EBIT) + afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen van activa.

Equity-methode

Waarderingsmethode waarbij de deelneming (in een joint venture of geassocieerde onderneming) initieel opgenomen wordt tegen kostprijs en later aangepast wordt voor wijzigingen in het aandeel van de investeerder in de nettoactiva (= het eigen vermogen) van de joint venture of geassocieerde onderneming. De winst-en-verliesrekening toont het aandeel van de investeerder in het nettoresultaat van de joint venture of geassocieerde onderneming.

Gearing

Nettoschuld in verhouding tot het eigen vermogen.

Joint ventures

Ondernemingen onder gezamenlijke zeggenschap waarin Bekaert over het algemeen een belang van ongeveer 50% heeft. Joint ventures worden gewaardeerd volgens de *equity*-methode.

Nettoschuld

Rentedragende schulden, verminderd met vlottende leningen, financiële vorderingen en kaswaarborgen op meer dan een jaar, geldbeleggingen, geldmiddelen en kasequivalenten. Louter voor de berekening van de schuld wordt bij de waardering van de rentedragende schulden rekening gehouden met het effect van *cross-currency interest rate swaps* (of gelijkaardige financiële instrumenten) die deze schulden omzetten in de functionele valuta van de entiteit.

Eenmalige opbrengsten en kosten

Bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met herstructureringen, bijzondere waardeverminderingen, bedrijfscombinaties, afgestoten activiteiten, milieuvorzieningen en andere gebeurtenissen en transacties die een eenmalig effect hebben.

REBIT

Bedrijfsresultaat (EBIT) vóór eenmalige opbrengsten en kosten.

Gezamenlijke omzet

Omzet van de geconsolideerde vennootschappen + 100% van de omzet van joint ventures en geassocieerde ondernemingen na intragroepseliminatie.

Dochterondernemingen

Ondernemingen waarin Bekaert de zeggenschap heeft en over het algemeen een belang van meer dan 50% bezit.

Werkkapitaal (operationeel)

Voorraden + handelsvorderingen + ontvangen bankwissels + betaalde voorschotten - handelsschulden - ontvangen voorschotten - schulden m.b.t. verloning en sociale zekerheid - belastingen m.b.t. personeel.