

Persbericht

Gereguleerde informatie

Pers - Investors
Katelijn Bohez
T +32 56 23 05 71

www.bekaert.com

31 juli 2015

Resultaten eerste jaarhelft 2015

Bekaert bevestigt sterke groei gedreven door overnames en wisselkoerseffecten

Hoofdpunten¹

Bekaert realiseerde een sterke omzetgroei in de eerste helft van 2015. De geconsolideerde omzet steeg met 18% tot € 1,9 miljard als gevolg van overnames en gunstige wisselkoersschommelingen. Vergeleken met de eerste jaarhelft van 2014 nam het bedrijfsresultaat vóór eenmalige opbrengsten en kosten (REBIT) met 12% toe dankzij een aanzienlijke rentabiliteitsverbetering vanaf het tweede kwartaal van 2015.

Bekaert behaalde uitstekende resultaten in EMEA en verhoogde de rentabiliteit van haar Latijns-Amerikaanse activiteiten gevoelig. Hoewel de volumes in de Aziatische bandenmarkten sinds maart 2015 gestaag zijn toegenomen, hebben de winstmarges er het gewenste niveau nog niet bereikt gezien de zeer zwakke start van het jaar. De Noord-Amerikaanse business bleef aangetast door zwakke marktomstandigheden in diverse sectoren en door de impact van de brand in de fabriek in Rome, VS, eind 2014.

- Geconsolideerde omzet van € 1,9 miljard (+18%) en gezamenlijke omzet van € 2,3 miljard (+14%)
- Impact van wisselkoersverschillen: € +174 miljoen (+11%) op de geconsolideerde omzet en € +157 miljoen (+8%) op de gezamenlijke omzet
- Impact van acquisities: € +162 miljoen (+10%) op de geconsolideerde omzet en € +153 miljoen (+8%) op de gezamenlijke omzet
- Marge op omzet van € 304 miljoen (16% marge) in vergelijking met € 257 miljoen (16% marge)
- REBIT van € 112 miljoen (5,9% marge) vergeleken met € 100 miljoen (6,2% marge)
- Eenmalige opbrengsten en kosten: € -2,5 miljoen vergeleken met € +16,6 miljoen
- EBIT van € 110 miljoen (5,8% marge) tegenover € 117 miljoen (7,3% marge)
- REBITDA van € 219 miljoen (11,5% marge) tegenover € 180 miljoen (11,2% marge)
- EPS: € 0,94 tegenover € 1,33
- Nettoschuld van € 1 023 miljoen tegenover € 673 miljoen op 30 juni 2014 en € 853 miljoen bij jaareinde 2014

Vooruitzichten

Bekaert verwacht voor de rest van het jaar een aanhoudend sterke vraag in de automobiel- en bouwmarkten in EMEA en Noord-Amerika, maar ziet de vraag in de olie- en gasmarkten wereldwijd afnemen. De staalkoordinatmarkt voor bandenversterking zal in China vermoedelijk stabiliseren op het niveau van het tweede kwartaal. De lage olie- en grondstofprijzen tasten de overheidsbudgetten en –bestedingen in Latijns-Amerika aan, waar de economische omstandigheden verzwakken.

Bekaert neemt acties om toekomstige waardecreatie te bevorderen. Dit behelst onder meer een programma gericht op het optimaliseren van de kostenbasis in productie en een analyse van de productenportefeuille. Bovendien hebben we de investeringen in innovatie en productiecapaciteit opgevoerd, ter ondersteuning van toekomstige groei.

We verwachten een grotere bijdrage van recente overnames en investeringen in de tweede helft van 2015. De voordelen hiervan zullen de gebruikelijke seizoenseffecten gedeeltelijk compenseren.

¹ Alle vergelijkingen worden gemaakt ten opzichte van de cijfers van de eerste helft van 2014.

Kerncijfers

in miljoen €	1H 2014 (*)	2H 2014 (*)	1H 2015 (*)
Geconsolideerde omzet	1 609	1 607	1 897
Bedrijfsresultaat vóór eenmalige opbrengsten en kosten (REBIT)	100	64	112
REBIT-marge op omzet	6,2%	4,0%	5,9%
Eenmalige opbrengsten en kosten	17	-11	-3
Bedrijfsresultaat (EBIT)	117	53	110
EBIT-marge op omzet	7,3%	3,3%	5,8%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen	84	98	107
Negatieve goodwill	-11	0	0
EBITDA	189	151	217
EBITDA-marge op omzet	11,8%	9,4%	11,4%
Gezamenlijke omzet	2 023	2 017	2 304

(*) herwerkt, zie bijlage 10

Omzet²

Bekaert behaalde een geconsolideerde omzet van € 1,9 miljard en een gezamenlijke omzet van € 2,3 miljard, een stijging van respectievelijk 18% en 14% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar.

Bekaerts geconsolideerde omzet werd gestuwd door overnamegroei (10%) en gunstige wisselkoerseffecten (bijna 11%). De organische omzetzijging (-3%) was het resultaat van lagere verkoopvolumes in Noord-Amerika en Azië (-3%), lagere walsdraadprijzen (-4%) die werden verrekend aan de klanten, en een verbeterde product- en prijs-mix (+4%).

De gezamenlijke omzet³ nam toe met 14%. Een zwakkere Braziliaanse real verminderde de translatie-impact van wisselkoersschommelingen op het niveau van de gezamenlijke omzet tot +8%. Groei door overnames vertegenwoordigde +8% en de organische omzetzijging bedroeg -2% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar.

Geconsolideerde en gezamenlijke omzet per segment (in miljoen €)

Geconsolideerde omzet	1H 2014	1H 2015	Verschil	Aandeel	FX impact ⁴
EMEA	555	644	+16%	34%	-2
Noord-Amerika	281	313	+11%	16%	+55
Latijns-Amerika	295	400	+36%	21%	+37
Pacifisch Azië	478	541	+13%	29%	+85
Totaal	1 609	1 897	+18%	100%	+174

Gezamenlijke omzet	1H 2014	1H 2015	Verschil	Aandeel	FX impact ⁴
EMEA	548	640	+17%	28%	-2
Noord-Amerika	281	313	+11%	14%	+55
Latijns-Amerika	693	786	+13%	34%	+17
Pacifisch Azië	501	565	+13%	24%	+88
Totaal	2 023	2 304	+14%	100%	+157

² Alle vergelijkingen worden gemaakt ten opzichte van de cijfers van de eerste helft van 2014.

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 2015.

Kwartaalevolutie 2015 (in miljoen €)

Geconsolideerde omzet	1 ^e Q	2 ^e Q	Q2:Q1
EMEA	313	331	+6%
Noord-Amerika	152	160	+5%
Latijns-Amerika	195	205	+5%
Pacifisch Azië	243	297	+22%
Totaal	904	993	+10%

Gezamenlijke omzet	1 ^e Q	2 ^e Q	Q2:Q1
EMEA	311	329	+6%
Noord-Amerika	152	160	+5%
Latijns-Amerika	393	393	=
Pacifisch Azië	249	315	+27%
Totaal	1 106	1 198	+8%

Segmentrapporten

EMEA

Kerncijfers (in miljoen €)	1H 2014	2H 2014	1H 2015
Geconsolideerde omzet	555	509	644
Bedrijfsresultaat vóór eenmalige opbrengsten en kosten (REBIT)	64	51	80
REBIT-marge op omzet	11,5%	10,0%	12,4%
Eenmalige opbrengsten en kosten	7	-5	7
Bedrijfsresultaat (EBIT)	70	46	87
EBIT-marge op omzet	12,7%	9,0%	13,5%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen	22	27	28
EBITDA	93	72	115
EBITDA-marge op omzet	16,7%	14,2%	17,8%
Activa van het segment	780	877	969
Verplichtingen van het segment	203	211	241
Kapitaalgebruik	578	666	728

Bekaerts activiteiten in EMEA boekten uitstekende resultaten dankzij forse volumegroei en een verbeterde product-mix. De succesvolle integratie van de staalkoordfabrieken overgenomen van Pirelli in Italië, Roemenië en Turkije leverde 14% omzetgroei op en verstevigde EMEA's solide, dubbelcijferige winstgevendheid.

De marktvraag in Europa bleef solide tegenover een al sterke eerste helft van 2014. Dit gold vooral voor de automobiel- en bouwmarkten, terwijl de vraag in energie-gerelateerde markten een vertraging optekende als gevolg van de zwakkere olie- en gassector.

De eenmalige opbrengsten bedroegen € +7 miljoen, voornamelijk door een meerwaarde op de verkoop van de Europese activiteiten van de Carding Solutions business. Deze activiteiten maken sedert 1 mei 2015 geen deel meer uit van Bekaerts geconsolideerde cijfers.

Bekaert verwacht een aanhoudende sterke vraag en performantie in de meeste Europese markten - de automobielsector in het bijzonder – maar houdt rekening met de gebruikelijke seizoenseffecten in de tweede helft van het jaar.

NOORD-AMERIKA

Kerncijfers (in miljoen €)	1H 2014	2H 2014	1H 2015
Geconsolideerde omzet	281	274	313
Bedrijfsresultaat vóór eenmalige opbrengsten en kosten (REBIT)	14	6	12
REBIT-marge op omzet	5,1%	2,1%	3,7%
Eenmalige opbrengsten en kosten	1	7	-5
Bedrijfsresultaat (EBIT)	15	13	7
EBIT-marge op omzet	5,4%	4,6%	2,1%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen	5	5	5
EBITDA	20	17	12
EBITDA-marge op omzet	7,2%	6,4%	3,8%
Activa van het segment	289	303	369
Verplichtingen van het segment	69	69	83
Kapitaalgebruik	220	234	286

Bekaerts activiteiten in Noord-Amerika noteerden een omzetstijging van 11%. Wisselkoerseffecten voegden 19% toe aan de omzet terwijl het segment een organische daling van 8% optekende in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. In de industriële staalmarkt bleven de moeilijke business omstandigheden wegen op de prestaties. Ook de volumeverliezen ten gevolge van de sluiting van de vestiging in Surrey, Canada (einde eerste kwartaal 2014) en van de brandschade in Rome, Georgia (VS) van november 2014, tastten de financiële cijfers voor de regio aan.

De eenmalige opbrengsten en kosten (€ -5 miljoen) hadden voornamelijk betrekking op de vestiging in Rome en zouden in de tweede helft van 2015 worden gecompenseerd door de verzekeringsuitkering.

Bekaert verwacht een verderzetting van de solide vraag in automobiel- en bouwmarkten maar houdt ook rekening met aanhoudende moeilijke omstandigheden in andere industriële sectoren. De productievestiging in Rome, VS, werd heropgebouwd en zou vanaf het laatste kwartaal een hogere bijdrage moeten kunnen leveren.

LATIJS-AMERIKA

Kerncijfers (in miljoen €)	1H 2014 (*)	2H 2014 (*)	1H 2015
Geconsolideerde omzet	295	336	400
Bedrijfsresultaat vóór eenmalige opbrengsten en kosten (REBIT)	11	14	22
REBIT-marge op omzet	3,8%	4,3%	5,5%
Eenmalige opbrengsten en kosten	10	-3	-1
Bedrijfsresultaat (EBIT)	21	11	21
EBIT-marge op omzet	7,1%	3,4%	5,3%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen	8	9	14
Negatieve goodwill	-11	-	-
EBITDA	18	20	35
EBITDA-marge op omzet	6,1%	5,9%	8,9%
Gezamenlijke omzet	693	729	786
Activa van het segment	507	620	648
Verplichtingen van het segment	98	112	125
Kapitaalgebruik	409	508	523

(*) herwerkt, zie bijlage 10

Bekaerts geconsolideerde omzet in Latijns-Amerika nam toe met +36% in vergelijking met de eerste helft van vorig jaar. Dit was het gevolg van de aanzienlijke impact van overnames, stabiele organische volumes en een verbeterde prijs-mix. Gunstige valutaschommelingen voegden 12% toe terwijl de doorgerekende lagere grondstofprijzen de groei enigszins afremden.

De groei door overnames was goed voor + 20% van de omzetstijging en betrof de toevoeging van de voormalige Pirelli staalkoordfabriek in Sumaré, Brazilië vanaf januari 2015, de consolidatie van de Bekaert Cimaf kabelfabriek in Brazilië en de overname van de staaldraadvestiging van ArcelorMittal in Costa Rica, beide sinds eind april 2014.

De succesvolle integratie van de vestiging in Sumaré en de hogere omzet en marges in de Chileense en Ecuadoraanse vestingen zorgden voor een hogere rentabiliteit en cash generatie in de regio. REBIT en EBITDA verdubbelden in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar.

Hoewel onze activiteiten in Venezuela goed presteerden in moeilijke omstandigheden, blijft het onmogelijk om toekomstige markt- en business ontwikkelingen in te schatten. Bekaert neemt toenemende instabiliteit waar in de hele regio en een verzwakking van het business klimaat in Brazilië, Peru en Ecuador. We geloven echter dat de voordelen van onze sterke marktposities, acquisities, kostenbesparingen en verbeterde prijs-mix, de tegenvallende macro-economische ontwikkelingen zullen compenseren.

PACIFISCH AZIE

Kerncijfers (in miljoen €)	1H 2014	2H 2014	1H 2015
Geconsolideerde omzet	478	488	541
Bedrijfsresultaat vóór eenmalige opbrengsten en kosten (REBIT)	43	20	30
REBIT-marge op omzet	8,9%	4,2%	5,6%
Eenmalige opbrengsten en kosten	-4	-6	1
Bedrijfsresultaat (EBIT)	39	15	31
EBIT-marge op omzet	8,2%	3,0%	5,8%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen	49	57	61
Negatieve goodwill	-	-	0
EBITDA	88	71	92
EBITDA-marge op omzet	18,4%	14,6%	17,1%
Gezamenlijke omzet	501	513	565
Activa van het segment	1 219	1 282	1 408
Verplichtingen van het segment	143	144	156
Kapitaalgebruik	1 076	1 139	1 251

Bekaerts activiteiten in Pacifisch Azië tekenden een omzetgroei op van 13%. Dit was het gevolg van gunstige wisselkoerseffecten (+18%), het netto-effect van overnames en desinvesteringen (+5%) en een organische omzetsdaling van 10%. Deze daling werd tweeweggebracht door de zwakke vraag in Chinese bandenmarkten gedurende het eerste kwartaal van 2015 en door een algemene vertraging van de industriële activiteit in China. Bovendien rekenden we de lagere walsdraadprijzen door aan onze klanten en werden we geconfronteerd met aanhoudende prijserosie. De sector van de zonne-energie bleef sterk groeien maar blijft gekenmerkt door hevige concurrentie wegens de aanzienlijke overcapaciteit in de markt.

De rentabiliteit trok in de voorbije maanden aan. De toename werd echter gedeeltelijk tenietgedaan door de aangelegde provisies voor dubieuze debiteuren, conform het voorzichtigheidsprincipe in de waarderingsregels van de onderneming, en door aanhoudende zwakke prestaties in Zuid-Oost Azië. De resultaten van de eerste jaarhelft van 2014 waren bovendien gunstig beïnvloed door overheidssubsidies.

Het effect van de groei door overnames in Pacifisch Azië kwam in de eerste jaarhelft nog niet volledig tot uiting in de cijfers: zowel de voormalige Pirelli vestiging in Yanzhou, China, als de voormalige Arrium

cabelfabriek in Newcastle, Australië, werden geïntegreerd vanaf 1 maart 2015. De desinvestering van de Carding business, met activiteiten in China en India, werd afgerond op 1 mei 2015.

We verwachten dat de aangetrokken vraag in Chinese bandenmarkten zich zal verderzetten maar gaan tegelijkertijd uit van blijvende prijserosie. Het integrale effect van de acquisities in China en Australië zou, naast onze inspanningen om de productenportefeuille en de kostenbasis van de productie in de regio te verbeteren, een gunstige bijdrage moeten leveren aan de omzet en winstgevendheid.

Investeringsupdate en overige informatie.

Bekaert nam op 24 maart 2015 de overige 30% van de aandelen over in Shanghai Bekaert-Ergang Co., Ltd. van Baosteel en verwierf hierdoor de volledige eigendom van de Dramix® productievestiging in Shanghai. De entiteit werd hernoemd als Bekaert Applied Material Technology (Shanghai) Co., Ltd.

Bekaert nam op 12 juni 2015 de overige 50% van de aandelen over in BOSFA van OneSteel en verwierf hierdoor de volledige eigendom van de Dramix® verkoop- en distributie-activiteit met hoofdkantoor in Nieuw-Zeeland.

De investeringsuitgaven bedroegen € 81 miljoen in de eerste helft van 2015, waarvan € 79 miljoen in materiële vaste activa (tegenover € 58 miljoen in dezelfde periode vorig jaar). De uitbreidingsinvesteringen en machine-upgrades vonden vooral plaats in de Bekaert vestigingen in Slowakije, België, Brazilië, India, Indonesië en China. Het grootste investeringsproject betrof de heropbouw van de vestiging in Rome, VS.

Bekaerts investeringen in onderzoek en ontwikkeling bedroegen € 33 miljoen in de eerste 6 maanden van 2015, een stijging met € 3 miljoen tegenover dezelfde periode vorig jaar en hoofdzakelijk gerelateerd aan de integratie van de R&D activiteiten van de staalkoord business van Pirelli.

De nettoschuld bedroeg € 1 023 miljoen op 30 juni 2015, ten opzichte van € 673 miljoen op 30 juni 2014 en € 853 miljoen bij jaareinde 2014. De stijging was vooral het gevolg van de integratie van acquisities.

Er werden geen eigen aandelen aangekocht of geannuleerd in 2015. De onderneming hield op 30 juni 2015 in totaal 4 275 010 eigen aandelen aan, ongewijzigd ten opzichte van jaareinde 2014.

Financieel Overzicht

Resultaten

Bekaert boekte een bedrijfsresultaat vóór eenmalige opbrengsten en kosten (REBIT) van € 112,2 miljoen, een stijging van 12% ten opzichte van de eerste helft van vorig jaar. Dit stemt overeen met een REBIT-marge op omzet van 5,9%. De eenmalige opbrengsten en kosten bedroegen € -2,5 miljoen tegenover € +16,6 miljoen in de eerste jaarhelft van 2014 en waren het gevolg van herstructureringskosten, gedeeltelijk gecompenseerd door een winst op de verkoop van de Carding Solutions-activiteiten.

Inclusief eenmalige opbrengsten en kosten bedroeg het bedrijfsresultaat (EBIT) € 109,7 miljoen (EBIT-marge op omzet van 5,8%) in vergelijking met € 116,7 miljoen in de eerste jaarhelft van 2014. De EBITDA bedroeg € 216,7 miljoen, wat resulteerde in een EBITDA-marge op omzet van 11,4% (tegenover € 189,4 miljoen aan een EBITDA-marge op omzet van 11,8%).

De commerciële en administratieve kosten stegen van € 132,9 miljoen naar € 155,5 miljoen omwille van de impact van acquisities en wisselkoersen, een toename van de provisies voor dubieuze debiteuren en honoraria voor advies.

De uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling stegen van € 29,8 miljoen naar € 33,1 miljoen, voornamelijk omwille van acquisities.

De nettorentelasten bedroegen € -30,0 miljoen (tegenover € -27,4 miljoen) als gevolg van de schuldtoename. Overige financiële opbrengsten en lasten bedroegen € -13,9 miljoen (tegenover € +0,5 miljoen) en omvatten onder meer zegelrechten op de acquisitie in Australië, alsook gerealiseerde en niet-gerealiseerde omrekeningsverliezen.

De winstbelasting bedroeg € 25,6 miljoen tegenover € 22,6 miljoen in dezelfde periode vorig jaar.

Het aandeel in het resultaat van joint ventures en geassocieerde ondernemingen bedroeg € 12,5 miljoen, nagenoeg evenveel als in de eerste helft van 2014.

Het perioderesultaat bedroeg € 52,7 miljoen in vergelijking met € 79,7 miljoen. Na aftrek van het deel toerekenbaar aan minderheidsbelangen van derden (€ 0,4 miljoen) bedroeg het perioderesultaat toerekenbaar aan de Groep € 52,3 miljoen tegenover € 77,7 miljoen in de eerste jaarhelft van 2014.

Balans

Op 30 juni 2015 vertegenwoordigde het eigen vermogen 39,4% van de totale activa in vergelijking met 41,5% op 30 juni 2014.

De nettoschuld steeg van € 853 miljoen bij jaareinde 2014 naar € 1 023 miljoen ten gevolge van overnames (cash-out van € 140 miljoen en schuldovername van € 33 miljoen) en van dividenduitkeringen. De nettoschuld op EBITDA was 2,4 tegenover 2,5 op 31 december 2014. De *gearing* bedroeg 62,2% (versus 54,7% op 31 december 2014).

Kasstroomoverzicht

De nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten bedroegen € 160,8 miljoen tegenover € 9,6 miljoen in dezelfde periode vorig jaar toen de kasstroom aanzienlijk werd beïnvloed door toegenomen werkkapitaal.

De nettokasstroom uit investeringsactiviteiten bedroeg € -218,7 miljoen (versus € -45,8 miljoen in de eerste jaarhelft van 2014).

Kasstromen uit nieuwe bedrijfscombinaties (€ -140 miljoen) en een stijging van de investeringen met € 20 miljoen verklaren de variantie jaar-op-jaar.

De nettokasstroom uit financieringsactiviteiten bedroeg € -96 miljoen (versus € +177,5 miljoen in dezelfde periode van 2014, gedreven door de opbrengst van de converteerbare obligatie (€ +300 miljoen) van juni 2014).

NV Bekaert SA (statutaire rekeningen)

De omzet van de Belgische moedermaatschappij bedroeg € 225,8 miljoen in vergelijking met 217,0 miljoen in de eerste helft van 2014. Het operationeel resultaat bedroeg € 20,6 miljoen (versus € 14,8 miljoen). Het financieel resultaat bedroeg € 291,7 miljoen (versus € -11,2 miljoen) gedreven door dividendopbrengsten en het uitzonderlijke resultaat was € 2,2 miljoen (versus € 9,5 miljoen). NV Bekaert SA behaalde een perioderesultaat van € 315,6 miljoen (tegenover € 13,6 miljoen in de eerste helft van 2014).

Financiële kalender

Halfjaarresultaten 2015	31	juli	2015
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 2015	13	november	2015
Resultaten 2015	26	februari	2016
Jaarverslag 2015 beschikbaar op internet	25	maart	2016
Activiteitenverslag 1ste kwartaal 2016	11	mei	2016
Algemene vergadering van aandeelhouders	11	mei	2016

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 2014 gelezen. Bij de opstelling van dit tussentijds verslag werden dezelfde grondslagen voor financiële verslaggeving en waarderingsregels toegepast als voor de geconsolideerde financiële overzichten voor het jaar 2014, met uitzondering van volgende grondslagen voor financiële verslaggeving die retrospectief toegepast werden vanaf 1 januari 2014: IFRIC 21 'Heffingen', een wijziging aan IAS 19 'Personeelsbeloningen' en twee herclassificeringen binnen het eigen vermogen toerekenbaar aan de Groep; wij verwijzen naar bijlage 10 'Herwerkingseffecten' in dit tussentijds verslag. Geen enkele van de overige nieuwe, gewijzigde of herziene IFRS-standaarden die toegepast werden vanaf 1 januari 2015 heeft een significant effect op dit tussentijds verslag gehad. Voor een overzicht van de standaarden, aanpassingen en interpretaties die van kracht werden vanaf 2015, verwijzen wij naar de Conformiteitsverklaring (sectie 2.1) in het financieel overzicht van het jaarverslag over 2014. (zie <http://www.bekaert.com/en/investors/financials/financial-statements/full-year>).

Verklaring van de verantwoordelijke personen

De ondertekenende personen verklaren dat, voor zover hen bekend:

- de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten van NV Bekaert SA en haar dochterondernemingen per 30 juni 2015 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 staal draadtransformatie en deklaagtechnologieën. Door het continu creëren van toegevoegde waarde streven we ernaar de voorkeurleverancier voor staal draadproducten en –oplossingen te zijn voor onze klanten wereldwijd. Bekaert (Euronext Brussels: BEKB) is een globale onderneming die wereldwijd ongeveer 30 000 medewerkers telt, met hoofdzetel in België en een jaaromzet van € 4 miljard.

Bijlage 1: Persbericht van 31 juli 2015

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

(in duizend €)	1H 2014 ^(*)	2H 2014 ^(*)	1H 2015
Omzet	1 608 803	1 606 910	1 896 872
Kostprijs van verkopen	-1 351 306	-1 379 063	-1 593 104
Marge op omzet	257 497	227 848	303 768
Commerciële kosten	-67 858	-70 268	-82 504
Administratieve kosten	-65 086	-61 808	-73 024
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	-29 814	-29 448	-33 065
Andere bedrijfsopbrengsten	12 615	9 363	8 457
Andere bedrijfskosten	-7 290	-11 718	-11 392
Bedrijfsresultaat vóór eenmalige opbrengsten en kosten (REBIT)	100 063	63 969	112 240
Eenmalige opbrengsten en kosten	16 630	-11 183	-2 530
Bedrijfsresultaat (EBIT)	116 693	52 786	109 710
Renteopbrengsten	2 605	2 686	4 343
Rentelasten	-30 030	-37 987	-34 407
Overige financiële opbrengsten en lasten	478	-4 209	-13 868
Resultaat vóór belastingen	89 746	13 276	65 778
Winstbelastingen	-22 553	-19 476	-25 604
Resultaat na belastingen (geconsolideerde ondernemingen)	67 193	-6 200	40 174
Aandeel in het resultaat van joint ventures en geassocieerde ondernemingen	12 495	12 835	12 552
PERIODERESULTAAT	79 688	6 635	52 726
Toerekenbaar aan			
de Groep	77 703	8 755	52 289
minderheidsbelangen van derden	1 985	-2 120	437
Winst per aandeel (in € per aandeel)			
Perioderesultaat toerekenbaar aan de Groep			
Basisberekening	1,33	0,15	0,94
Na verwateringseffect	1,32	0,06	0,93

^(*) herwerkt, zie bijlage 10

Bijlage 2: Persbericht van 31 juli 2015

Aansluiting segmentrapportering

Kerncijfers per segment

(in miljoen €)	EMEA	N-AM	L-AM	APAC	GROEP & BUSINESS SUPPORT ¹	SLUIT- POSTEN	1H 2015
Geconsolideerde omzet	644	313	400	541	-	-	1 897
Bedrijfsresultaat vóór eenmalige opbrengsten en kosten	80	12	22	30	-33	1	112
REBIT-marge op omzet	12,4%	3,7%	5,5%	5,6%	-	-	5,9%
Eenmalige opbrengsten en kosten	7	-5	-1	1	-5	-	-3
Bedrijfsresultaat (EBIT)	87	7	21	31	-38	1	110
EBIT-marge op omzet	13,5%	2,1%	5,3%	5,8%	-	-	5,8%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen	28	5	14	61	6	-7	107
Negatieve goodwill	-	-	-	0	-	-	0
EBITDA	115	12	35	92	-32	-6	217
EBITDA-marge op omzet	17,8%	3,8%	8,9%	17,1%	-	-	11,4%
Activa van het segment	969	369	648	1 408	163	-211	3 346
Verplichtingen van het segment	241	83	125	156	68	-111	563
Kapitaalgebruik	728	286	523	1 251	95	-100	2 783

¹ Groepsdiensten en business support

Bijlage 3: Persbericht van 31 juli 2015

Geconsolideerd overzicht van het volledig perioderesultaat

(in duizend €)	1H 2014 ^(*)	1H 2015
Perioderesultaat	79 688	52 726
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	6 359	54 285
Inflatie-aanpassingen	942	896
Kasstroomafdekkingen	357	174
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-596	3 754
Aandeel in andere elementen van het resultaat van joint ventures en geassocieerde ondernemingen	-	-29
Uitgestelde belastingen met betrekking tot andere elementen van het resultaat die later geherklasseerd kunnen worden naar het perioderesultaat	1 219	-66
Andere elementen van het resultaat die later geherklasseerd kunnen worden naar het perioderesultaat, na belastingen	8 281	59 014
<i>Andere elementen van het resultaat die later niet geherklasseerd kunnen worden naar het perioderesultaat</i>		
Herwaarderingen van de nettoverplichting m.b.t. toegezegdpensioenregelingen	-10 881	14 785
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	295	143
Andere elementen van het resultaat die later niet geherklasseerd kunnen worden naar het perioderesultaat, na belastingen	-10 802	14 928
Andere elementen van het resultaat (opgenomen in het eigen vermogen)	-2 521	73 942
VOLLEDIG PERIODERESULTAAT	77 167	126 668
Toerekenbaar aan		
de Groep	76 958	117 311
minderheidsbelangen van derden	209	9 357

^(*) herwerkt, zie bijlage 10

Bijlage 4: Persbericht van 31 juli 2015

Geconsolideerde balans

(in duizend €)	31-dec-14 ^(*)	30-jun-15
Vaste activa	1 852 457	2 009 248
Immateriële activa	98 087	111 729
Goodwill	18 483	38 446
Materiële vaste activa	1 432 803	1 537 856
Deelnemingen in joint ventures en geassocieerde ondernemingen	155 734	158 965
Overige vaste activa	44 468	49 692
Uitgestelde belastingvorderingen	102 882	112 560
Vlottende activa	2 106 873	2 166 773
Voorraden	640 807	698 359
Ontvangen bankwissels	114 118	84 689
Handelsvorderingen	707 569	854 905
Overige vorderingen	106 627	100 521
Geldbeleggingen	14 160	10 934
Geldmiddelen en kasequivalenten	458 542	309 395
Overige vlottende activa	65 050	107 970
Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	-	-
Totaal	3 959 330	4 176 021
Eigen vermogen	1 560 487	1 644 429
Kapitaal	176 914	176 914
Uitgiftepremies	31 693	31 693
Overgedragen resultaten	1 367 772	1 379 179
Overige Groepsreserves	-212 930	-146 841
Eigen vermogen toerekenbaar aan de Groep	1 363 449	1 440 945
Minderheidsbelangen	197 038	203 484
Verplichtingen op meer dan een jaar	1 211 921	1 284 455
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	183 114	177 598
Overige voorzieningen	55 744	51 000
Rentedragende schulden	910 074	987 647
Overige verplichtingen op meer dan een jaar	8 736	15 641
Uitgestelde belastingverplichtingen	54 253	52 569
Verplichtingen op ten hoogste een jaar	1 186 922	1 247 137
Rentedragende schulden	441 552	440 051
Handelsschulden	390 943	440 812
Personeelsbeloningen	121 934	121 805
Overige voorzieningen	20 493	25 832
Verplichtingen met betrekking tot winstbelastingen	97 424	104 051
Overige verplichtingen op ten hoogste een jaar	114 576	114 586
Verplichtingen verbonden met activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	-	-
Totaal	3 959 330	4 176 021

^(*) herwerkt, zie bijlage 10

Bijlage 5: Persbericht van 31 juli 2015

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

Overige Groepsreserves									
			Over-		Gecumu-		Eigen	Minder-	
in duizend €	Kapitaal	Uitgifte-	gedragen	Eigen	leerde om-	Overige	vermogen	heids-	Totaal
		premies	resultaten	aandelen	rekenings-	reserves	toereken-	belangen	
					verschil-		baar aan de		
					len		Groep		
Saldo per 1 januari 2014 (zoals voorheen gepubliceerd)	176 773	31 055	1 307 618	-73 851	-84 776	-10 543	1 346 276	157 600	1 503 876
Aanpassingen (zie bijlage 10)	-	-	13 449	-	-	-15 633	-2 184	-547	-2 731
Saldo per 1 januari 2014 (aangepast)	176 773	31 055	1 321 067	-73 851	-84 776	-26 176	1 344 092	157 053	1 501 145
Volledig perioderesultaat (herwerkt)	-	-	78 795	-	7 974	-9 811	76 958	209	77 167
Kapitaalverhogingen door minderheidsbelangen	-	-	-	-	-	-	-	3 359	3 359
Bedrijfscombinatie met ArcelorMittal	-	-	7 238	-	1 459	900	9 597	11 206	20 803
Overige wijzigingen in Groepstructuur	-	-	-2 935	-	306	591	-2 038	1 405	-633
In eigenvermogens-instrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	1 744	-	-	-	1 744	-	1 744
Uitgifte nieuwe aandelen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transacties eigen aandelen	-	-	-	-8 598	-	-	-8 598	-	-8 598
Dividenden	-	-	-49 650	-	-	-	-49 650	-4 273	-53 923
Saldo per 30 juni 2014	176 773	31 055	1 356 259	-82 449	-75 037	-34 496	1 372 105	168 959	1 541 064
Saldo per 1 januari 2015 (zoals voorheen gepubliceerd)	176 914	31 693	1 352 197	-145 953	-6 149	-41 911	1 366 791	199 421	1 566 212
Aanpassingen (zie bijlage 10)	-	-	12 764	-	-349	-15 757	-3 342	-2 383	-5 725
Saldo per 1 januari 2015 (aangepast)	176 914	31 693	1 364 961	-145 953	-6 498	-57 668	1 363 449	197 038	1 560 487
Volledig perioderesultaat	-	-	53 531	-	45 559	18 221	117 311	9 357	126 668
Kapitaalverhogingen door minderheidsbelangen	-	-	-	-	-	-	-	15 895	15 895
Bedrijfscombinatie met Pirelli	-	-	227	-	-	-227	-	1 732	1 732
Bedrijfscombinatie met Arrium	-	-	-	-	-	-	-	-7 086	-7 086
Herverdeling aandeelhouderschap in de staalkabelactiviteiten met de Chileense partners	-	-	4 681	-	-14	-36	4 631	-6 878	-2 247
Overige wijzigingen in Groepstructuur	-	-	1 671	-	-220	-5	1 446	-4 872	-3 426
In eigenvermogens-instrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	1 569	-	-	-	1 569	-	1 569
Uitgifte nieuwe aandelen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transacties eigen aandelen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividenden	-	-	-47 461	-	-	-	-47 461	-1 702	-49 163
Saldo per 30 juni 2015	176 914	31 693	1 379 179	-145 953	38 827	-39 715	1 440 945	203 484	1 644 429

Bijlage 6: Persbericht van 31 juli 2015

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in duizend €)	1H 2014 ^(*)	1H 2015
Bedrijfsresultaat (EBIT)	116 693	109 710
Posten zonder kasstroomeffect verwerkt in het bedrijfsresultaat	81 554	118 537
Investeringsposten verwerkt in het bedrijfsresultaat	-9 158	-11 764
Gebruikte bedragen van voorzieningen voor personeelsbeloningen en overige voorzieningen	-32 179	-19 414
Betaalde winstbelastingen	-21 454	-27 319
Brutokasstromen uit bedrijfsactiviteiten	135 456	169 750
Wijzigingen in operationeel werkkapitaal	-124 851	-31 249
Overige bedrijfskasstromen	-1 047	22 279
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	9 558	160 780
Nieuwe bedrijfscombinaties	-	-140 386
Andere participaties	-632	-14 201
Inkomsten uit verkoop van deelnemingen	1 052	14 430
Ontvangen dividenden	83	544
Investerings in immateriële activa	-2 450	-1 919
Investerings in materiële vaste activa	-58 152	-78 878
Overige investeringskasstromen	14 268	1 702
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-45 831	-218 708
Ontvangen rente	2 829	4 279
Betaalde rente	-22 878	-24 836
Betaalde brutodividenden	-57 176	-49 748
Inkomsten uit rentedragende schulden op meer dan een jaar	303 161	97 303
Aflossing van rentedragende schulden op meer dan een jaar	-127 345	-127 682
Kasstromen m.b.t. rentedragende schulden op ten hoogste een jaar	87 393	58 117
Eigenaandelentransacties	-8 598	-
Overige financieringskasstromen	99	-53 434
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	177 485	-96 001
Toename of afname (-) in geldmiddelen en kasequivalenten	141 211	-153 929
Geldmiddelen en kasequivalenten - begin van de periode	391 857	458 542
Effect van wisselkoersfluctuaties	86	4 782
Geldmiddelen en kasequivalenten - einde van de periode	533 154	309 395

^(*) herwerkt, zie bijlage 10

Bijlage 7: Persbericht van 31 juli 2015

Additionele kerncijfers

(in € per aandeel)	1H 2014 ^(*)	1H 2015
Aantal aandelen op 30 juni	60 063 871	60 111 405
Boekwaarde	22,84	23,97
Koers op 30 juni	27,29	25,31
Gewogen gemiddeld aantal aandelen		
Basisberekening	58 388 094	55 836 395
Na verwateringseffect	58 682 658	56 067 501
Perioderesultaat toerekenbaar aan de Groep		
Basisberekening	1,33	0,94
Na verwateringseffect	1,32	0,93
(in duizend € - ratio's)		
EBITDA	189 355	216 650
Afschrijvingen en waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen	83 555	107 195
Negatieve goodwill	-10 893	-254
Kapitaalgebruik	2 271 188	2 782 782
Operationeel werkkapitaal	935 104	1 094 751
Nettoschuld	673 384	1 022 971
REBIT op omzet	6,2%	5,9%
EBIT op omzet	7,3%	5,8%
EBITDA op omzet	11,8%	11,4%
Eigen vermogen op totaal activa	41,4%	39,4%
Gearing (nettoschuld op eigen vermogen)	43,7%	62,2%
Nettoschuld op EBITDA	1,78	2,36
NV Bekaert SA - Statutaire resultatenrekening		
(in duizend €)		
Omzet	216 998	225 823
Bedrijfsresultaat	14 773	20 627
Financieel resultaat	-11 168	291 748
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	3 605	312 375
Uitzonderlijk resultaat	9 463	2 178
Resultaat vóór belasting	13 068	314 553
Winstbelastingen	530	1 064
Perioderesultaat	13 598	315 617

^(*) herwerkt, zie bijlage 10

Bijlage 8: Persbericht van 31 juli 2015

Effect van nieuwe bedrijfscombinaties

Bedrijfscombinaties (1): de overname van de Pirelli-staalkoordfabrieken

Op 28 februari 2014 maakte Bekaert bekend dat het een overeenkomst getekend had met Pirelli, de globale bandenproducent, voor de overname van Pirelli's staalkoordactiviteiten met een totale ondernemingswaarde van € 255 miljoen. De overnameovereenkomst omvat Pirelli's productievestigingen in Figline Valdarno (Italië), Slatina (Roemenië), Izmit (Turkije), Yanzhou (China) en Sumaré (Brazilië). Er wordt verwacht dat de acquisitie ongeveer € 300 miljoen op jaarbasis zal toevoegen aan de geconsolideerde omzet van Bekaert.

Op 18 december 2014 hebben Bekaert en Pirelli de overname door Bekaert van de staalkoordfabrieken van Pirelli in Figline Valdarno (Italië), Slatina (Roemenië) en Sumaré (Brazilië) succesvol afgerond. Omwille van vertragingen in het bekomen van de wettelijke goedkeuringen kon de overname van de Pirelli-fabrieken in Turkije en China niet meer afgerond worden voor jaareinde 2014. Op 6 februari 2015 rondde Bekaert de overname van de Pirelli-staalkoordvestiging in Izmit (Turkije) af en op 27 maart 2015 volgde de finale overname van de Pirelli-staalkoordvestiging in Yanzhou (provincie Shandong, China).

Bekaert heeft nu 100% van de aandelen in de Pirelli-staalkoordfabrieken in Italië, Brazilië en Turkije, nl. (onder hun nieuwe naam):

- Bekaert Figline spA;
- Bekaert Sumaré Ltda;
- Bekaert Kartepe Celik Kord Sanayi ve Ticaret AS.

Het heeft 80% van de aandelen in de Pirelli-staalkoordfabrieken in Roemenië en China, nl. (onder hun nieuwe naam):

- Bekaert Slatina SRL, waarvan de overige 20% in handen van Continental AG blijft;
- Bekaert (Jining) Steel Cord Co Ltd, waarvan de overige 20% in handen van Hixih Rubber Industrial Group Co Ltd blijft.

Als onderdeel van deze transactie sloten Bekaert en Pirelli een langetermijncontract af voor de levering van staalkoord aan Pirelli.

De initiële verwerking van deze bedrijfscombinatie die in het vorig jaarverslag werd gepresenteerd, was uiteraard gedeeltelijk en voorlopig, aangezien de zeggenschap slechts in drie van de vijf beoogde fabrieken verworven werd en dat kort voor het jaareinde. Nu dat de bedrijfscombinatie volledig afgerond werd, heeft Bekaert een uitgebreide analyse gemaakt teneinde de verworven activa en overgenomen passiva te identificeren en hun reële waarde te evalueren.

De reëlewaardebepaling van de materiële vaste activa is op externe evaluaties gebaseerd voor wat betreft terreinen en gebouwen en op interne evaluaties voor wat betreft installaties, machines en uitrusting. Uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen die ontstaan uit een van deze aanpassingen werden opgenomen tegen de in de betrokken rechtsgebieden toepasselijke belastingvoeten.

De minderheidsbelangen die in de overgenomen entiteiten ontstaan, werden gewaardeerd tegen hun aandeel in de reële waarde van de verworven nettoactiva. De verwerking van de bedrijfscombinatie resulteerde in een goodwill van € 6,7 miljoen, die voornamelijk het belang van deze transactie voor Bekaert weerspiegelt om zijn globale concurrentiepositie te verstevigen.

De volgende tabel geeft een overzicht van de verworven nettoactiva per balanspost, het effect van de reëlewaarde-aanpassingen volgens IFRS 3, 'Bedrijfscombinaties' en de goodwillberekening voor de volledige transactie, met inbegrip van het deel dat vorig jaar afgewikkeld werd.

Totaal in duizend €	Boekwaarde vóór verwerving	Reëlewaarde- aanpassingen	Totalen voor de volledige bedrijfscombinatie
Immateriële activa	5 882	-	5 882
Materiële vaste activa	136 072	34 848	170 920
Uitgestelde belastingvorderingen	4 969	5 600	10 569
Leningen en financiële vorderingen op meer dan een jaar	629	-	629
Overige vaste activa	92	-	92
Voorraden	32 376	7 923	40 299
Handelsvorderingen	107 777	-	107 777
Betaalde voorschotten	4 033	-	4 033
Overige vorderingen	9 353	2	9 355
Geldbeleggingen	5 857	-	5 857
Geldmiddelen en kasequivalenten	8 365	-	8 365
Leningen en financiële vorderingen op ten hoogste een jaar	4 230	-	4 230
Overige vlottende activa	1 683	-154	1 529
Voorzieningen voor personeelsbeloningen op meer dan een jaar	-12 485	-60	-12 545
Overige voorzieningen op meer dan een jaar	-7 542	-1 558	-9 100
Rentedragende schulden op meer dan een jaar	-17 733	-	-17 733
Uitgestelde belastingverplichtingen	-3 425	-14 375	-17 800
Rentedragende schulden op ten hoogste een jaar	-61 969	-	-61 969
Handelsschulden	-49 062	124	-48 938
Voorzieningen voor personeelsbeloningen op ten hoogste een jaar	-5 581	-	-5 581
Overige voorzieningen op ten hoogste een jaar	-24	-	-24
Verplichtingen met betrekking tot winstbelastingen	-1 668	-728	-2 396
Overige verplichtingen op ten hoogste een jaar	-6 678	-1 500	-8 178
Totaal van de nettoactiva verworven in de bedrijfscombinatie	155 151	30 122	185 273
Minderheidsbelangen ontstaan bij de overgenomen partij	-13 929	3 001	-10 928
Vordering tegenover Pirelli ingevolge aanpassingen van de overnamevergoeding			11 959
Goodwill			6 663
Betaalde overnamevergoeding			-192 967
Verworven geldmiddelen en kasequivalenten			8 365
Nieuwe bedrijfscombinaties			-184 602

De positieve reëlewaarde-aanpassingen op materiële vaste activa hebben voornamelijk betrekking op terreinen en gebouwen in Brazilië (€ 23,0 miljoen) en Turkije (€ 22,2 miljoen), mede omdat deze fabrieken gelegen zijn in hooggewaardeerde industrieparken. Deze opwaarderingen worden gedeeltelijk gecompenseerd door negatieve reëlewaarde-aanpassingen op terreinen en gebouwen in de andere locaties (€ -3,8 miljoen, voornamelijk China) en op installaties, machines en uitrusting (€ -7,1 miljoen). De positieve reëlewaarde-aanpassingen op voorraden weerspiegelen vooral de activering van wisselstukken en verbruiksstoffen die voorheen direct ten laste van het resultaat werden genomen volgens de waarderingsregels van Pirelli, alsook de te realiseren marge op de latere verkoop van de goederen in bewerking en gereed product.

Er werden voor een totaal bedrag van € 4,1 miljoen voorwaardelijke verplichtingen geïdentificeerd met betrekking tot belastingen in Roemenië en Turkije.

Hierna wordt de verwerking van de bedrijfscombinatie nog eens samengevat per periode:

Totaal in duizend €	Totalen voor de volledige bedrijfscombinatie	Samenvatting toelichting verschaft per jaareinde 2014	Effecten opgenomen in 2015
Totaal van de nettoactiva verworven in de bedrijfscombinatie	185 273	119 066	66 207
Minderheidsbelangen ontstaan bij de overgenomen partij	-10 928	-9 197	-1 731
Vordering tegenover Pirelli ingevolge aanpassingen van de overnamevergoeding	11 959	-	11 959
Goodwill	6 663	713	5 950
Betaalde overnamevergoeding	-192 967	-110 582	-82 385
Verworven geldmiddelen en kasequivalenten	8 365	1 103	7 262
Nieuwe bedrijfscombinaties	-184 602	-109 479	-75 123

Tevens verklaart dit de bijdrage van de bedrijfscombinatie tot het bedrag dat als 'nieuwe bedrijfscombinaties' getoond wordt in het geconsolideerd kasstroomoverzicht per periode. De in 2014 betaalde overnamevergoeding bedroeg in totaal € 110,6 miljoen en werd afgewikkeld in cash. Na aftrek van de verworven geldmiddelen en kasequivalenten bedroeg de nettokasstroom € -109,5 miljoen. In december 2014 betaalde Bekaert ook € 15,0 miljoen voor de overname van intellectuele eigendom, voornamelijk productie-knowhow en patenten die opgenomen werden als immateriële vaste activa en voortaan worden afgeschreven over 10 jaar.

In de loop van het eerste semester van 2015 werd een bijkomend bedrag van € 82,4 miljoen betaald in cash. Dit bedrag dekt zowel de overnamevergoeding van de twee fabrieken die in die periode verworven werden als de aanpassingen van de overnamevergoeding ten gevolge van afwijkingen van het beoogde werkkapitaal- en schuldniveau. Na aftrek van de verworven geldmiddelen en kasequivalenten bedroeg de nettokasstroom voor de periode € -75,1 miljoen. Per 30 juni 2015 had Bekaert een vordering van € 12,0 miljoen tegenover Pirelli met betrekking tot aanpassingen van de overnamevergoeding.

De volgende tabel toont het effect van de bedrijfscombinatie op de geconsolideerde omzet en op het perioderesultaat (na kosten in verband met de overname):

Totaal in duizend €	Netto omzet voor de periode	Perioderesultaat
Totaal voor de 5 overgenomen entiteiten	136 608	10 828

De kosten in verband met de overname, die voornamelijk bestonden uit honoraria voor consultants, bedroegen € 4,8 miljoen (waarvan € 0,6 miljoen opgenomen in 2015) en werden opgenomen in administratieve kosten.

Bedrijfscombinaties (2): de overname van de staalkabelactiviteiten van Arrium in Australië

Op 5 februari 2015 maakte Bekaert bekend dat het een overeenkomst getekend had met Arrium Ltd uit Australië voor de overname van hun staalkabelactiviteiten voor een ondernemingswaarde van ongeveer € 60 miljoen. De overeenkomst heeft betrekking op het personeel en de activa van de business gevestigd in Newcastle, Australië. Er wordt verwacht dat de acquisitie € 40 miljoen op jaarbasis zal toevoegen aan de geconsolideerde omzet van Bekaert.

Op 2 maart 2015 rondde Bekaert de overname van de kabelactiviteiten van Arrium in Australië succesvol af. De Australische entiteit werd hernoemd als Bekaert Wire Ropes Pty Ltd en behoort tot de 'Bekaert Rope Group' waarin Bekaert en zijn Chileense partners (via Matco Cables SpA) respectievelijk 65% en 35% bezitten van de staalkabelfabrieken in Canada, Chili, Peru, Brazilië, de VS en Australië. Met deze transactie bevestigt Bekaert zijn strategie om het staalkabelactiviteitenplatform uit te breiden met het oog op levering van hoogperformante kabels aan de mijnbouw, de olie- en gassector, hijsuitrusting- en infrastructuurmarkten. De strategie van het platform streeft zowel organische groei na als overnames in markten met interessant groeipotentieel waarin Bekaert zich kan onderscheiden omwille van zijn kerncompetenties, globale aanwezigheid en servicemodel.

De verwerking van de bedrijfscombinatie resulteerde in een goodwill van € 13,2 miljoen, die in hoofdzaak de weerspiegeling is van de verwachte synergieën bij de integratie van de Australische activiteiten in het gestaag groeiende globale kabelactiviteitenplatform van Bekaert. Omdat Bekaert geopteerd heeft om de *full goodwill*-methode niet toe te passen, werd slechts 65% van de volledige goodwill opgenomen, terwijl 35% verwerkt werd als een vermindering van de minderheidsbelangen in hoofde van de Chileense partners. De volgende tabel geeft een overzicht van de verworven nettoactiva per balanspost, het effect van reëlewaarde-aanpassingen volgens IFRS 3, 'Bedrijfscombinaties' en de goodwillberekening.

Totaal in duizend €	Boekwaarde vóór verwerving	Reëlewaarde- aanpassingen	Reële waarde
Immateriële activa	258	1 556	1 814
Materiële vaste activa	21 019	11 820	32 839
Uitgestelde belastingvorderingen	573	68	641
Geldmiddelen	-	-	-
Handelsvorderingen	5 509	-14	5 495
Voorraden	7 604	1 160	8 764
Overige vlottende activa			
Voorzieningen voor personeelsbeloningen op meer dan een jaar	-783	-227	-1 010
Uitgestelde belastingverplichtingen	-	-	-
Handelsschulden	-1 537	-	-1 537
Ontvangen voorschotten	-320	-	-320
Voorzieningen voor personeelsbeloningen op ten hoogste één jaar	-1 126	-	-1 126
Overige voorzieningen op ten hoogste één jaar	-15	-109	-124
Totaal van de nettoactiva verworven in de bedrijfscombinatie	31 305	14 254	45 559
Aanpassing aan minderheidsbelangen in verband met goodwill			7 086
Goodwill			13 160
Betaalde overnamevergoeding			65 805
Verworven geldmiddelen en kasequivalenten			-
Nieuwe bedrijfscombinaties			65 805

Als gevolg van de overnameprijsstoewijzing werden de overgenomen patenten en handelsmerken gewaardeerd op € 1,6 miljoen en opgenomen als immateriële vaste activa. De reëlewaardebepaling van de materiële vaste activa is op externe evaluaties gebaseerd voor wat betreft terreinen en gebouwen en op interne evaluaties voor wat betreft installaties, machines en uitrusting. De positieve reëlewaarde-aanpassingen op materiële vaste activa bestonden uit € 3,8 miljoen voor terreinen en gebouwen en € 13,2 miljoen voor installaties, machines en uitrusting. De positieve reëlewaarde-aanpassingen op voorraden weerspiegelen vooral de te realiseren marge op de latere verkoop van de goederen in bewerking en gereed product. Een actuariële waardering van de voorzieningen voor personeelsbeloningen gaf aanleiding tot een toename met € 0,3 miljoen. Er werd een voorwaardelijke verplichting van € 0,2 miljoen opgenomen met betrekking tot productgaranties. De gevolgen van alle reëlewaarde-aanpassingen op het vlak van uitgestelde belastingen bleven eerder beperkt (€ 0,1 miljoen bijkomende vorderingen).

De bedrijfscombinatie vergde een nettokasstroom van € -65,8 miljoen die vevat zit in het bedrag dat als 'nieuwe bedrijfscombinaties' getoond wordt in het geconsolideerd kasstroomoverzicht.

De volgende tabel toont het effect van de bedrijfscombinatie op de geconsolideerde omzet en op het perioderesultaat (na kosten in verband met de overname):

Totaal in duizend €	Datum van verwerving	Netto omzet voor de periode	Perioderesultaat
Totaal voor de overgenomen activiteit Bekaert Wire Ropes Pty Ltd	1 maart 2015	13 926	-3 623

De kosten in verband met de overname bedroegen € 3,6 miljoen, waarvan € 3,2 miljoen zegelrechten opgenomen in overige financiële lasten en € 0,4 miljoen honoraria voor consultants en andere uitgaven opgenomen in administratieve kosten.

Bijlage 9: Persbericht van 31 juli 2015

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.

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
AVAf	Administratieve verwerking van afdekkingstransacties
FVRWR	Financiële verplichtingen tegen reële waarde via het resultaat
n.v.t.	Niet van toepassing

Nettoboekwaarde t.o.v. reële waarde in duizend €	Categorie volgens IAS 39	31 Dec 2014	30 Juni 2015		
		Netto- boekwaarde	Reële waarde	Netto- boekwaarde	Reële waarde
Activa					
Geldmiddelen en kasequivalenten	L&V	458 542	458 542	309 395	309 395
Geldbeleggingen	L&V	14 160	14 160	10 934	10 934
Handelsvorderingen	L&V	707 569	707 569	854 906	854 906
Ontvangen bankwissels	L&V	114 118	114 118	84 689	84 689
Overige vorderingen	L&V	106 627	106 627	100 521	100 521
Leningen en financiële vorderingen	L&V	42 523	42 523	93 553	93 553
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	BV	9 979	9 979	13 825	13 825
Vorderingen uit derivaten					
- zonder afdekkingsrelatie	FARWR	24 157	24 157	16 400	16 400
- met afdekkingsrelatie	AVAfd	-	-	-	-
Verplichtingen					
Rentedragende schulden					
- financiële leases	n.v.t.	1 548	1 548	93 553	93 553
- kredietinstellingen	FVtGK	426 154	426 154	598 400	598 400
- obligatieleningen	AVAfd	100 184	100 594	-	-
- obligatieleningen	FVtGK	823 740	868 376	826 729	865 840
Handelsschulden	FVtGK	390 943	390 943	440 812	440 812
Overige verplichtingen	FVtGK	143 497	143 497	158 270	158 270
Verplichtingen uit derivaten					
- zonder afdekkingsrelatie	FVRWR	49 411	49 411	44 253	44 253
- met afdekkingsrelatie	AVAfd	7 750	7 750	-	-
Getotaliseerd per categorie volgens IAS 39					
Leningen en financiële vorderingen	L&V	1 443 539	1 443 539	1 453 997	1 453 997
Financiële activa beschikbaar voor Verkoop	BV	9 979	9 979	13 825	13 825
Financiële activa tegen reële waarde via het resultaat	FARWR	24 157	24 157	16 400	16 400
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	FVtGK	1 784 334	1 828 970	2 024 211	2 063 322
Financiële verplichtingen met afdekkingsrelatie	AVAfd	107 934	108 344	-	-
Financiële verplichtingen tegen reële waarde via het resultaat	FVRWR	49 411	49 411	44 253	44 253

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 waarderingmodellen 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 aandelenconversie-optie in de converteerbare obligatielening uitgegeven in juni 2014 is een in het contract besloten derivaat zonder nauw verband dat dient afgezonderd van het basisschuldinstrument en gewaardeerd tegen reële waarde via het resultaat. De voornaamste inputs voor het waarderingmodel van de conversie-optie zijn de koers van het Bekaertaandeel (niveau 1), de referentie *swap rate* en Bekaerts kredietmarge (niveau 2), alsook de volatiliteit van het Bekaertaandeel (niveau 3). Bijgevolg wordt de conversie-optie geclassificeerd als een financieel instrument van niveau 3.

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

Sensitiviteitsanalyse

in duizend €

	Wijziging	Impact op derivaat (verplichting)	
Volatiliteit	3.5%	toename met	3 285
	-3.5%	afname met	-2 715

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:

2015 H1

in duizend €

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële activa - met afdekkingsrelatie				
<i>Vorderingen uit derivaten</i>	-	-	-	-
Financiële activa tegen reële waarde via het resultaat				
<i>Vorderingen uit derivaten</i>	-	16 400	-	16 400
Financiële activa beschikbaar voor verkoop				
<i>Beleggingen in aandelen</i>	12 249	518	-	12 767
Totaal activa	12 249	16 918	-	29 167
Financiële verplichtingen - met afdekkingsrelatie				
<i>Rentedragende schulden</i>	-	-	-	-
<i>Verplichtingen uit derivaten</i>	-	-	-	-
Financiële verplichtingen tegen reële waarde via het resultaat				
<i>Verplichtingen uit derivaten</i>	-	38 530	5 723	44 253
Totaal verplichtingen	-	38 530	5 723	44 253

2014

in duizend €

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële activa - met afdekkingsrelatie				
<i>Vorderingen uit derivaten</i>	-	-	-	-
Financiële activa tegen reële waarde via het resultaat				
<i>Vorderingen uit derivaten</i>	-	24 157	-	24 157
Financiële activa beschikbaar voor verkoop				
<i>Beleggingen in aandelen</i>	8 495	503	-	8 998
Totaal activa	8 495	24 660	-	33 155
Financiële verplichtingen - met afdekkingsrelatie				
<i>Rentedragende schulden</i>	-	31 076	-	31 076
<i>Verplichtingen uit derivaten</i>	-	7 750	-	7 750
Financiële verplichtingen tegen reële waarde via het resultaat				
<i>Verplichtingen uit derivaten</i>	-	41 490	7 921	49 411
Totaal verplichtingen	-	80 316	7 921	88 237

Bijlage 10: Persbericht van 31 juli 2015

Herwerkingseffecten

De vergelijkbare informatie over 2014 is herwerkt door toepassing met terugwerkende kracht van

1. IFRIC 21 'Heffingen' (ingangsdatum 1 januari 2014). Deze interpretatie behandelt de timing en opname van een verplichting om een heffing te betalen indien die verplichting valt binnen het toepassingsgebied van IAS 37 'Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa'. IFRIC 21 is van toepassing op de Belgische onroerende voorheffing, waarvoor de verplichting in zijn geheel op te nemen is wanneer een entiteit eigenaar is van een onroerend goed op 1 januari.
2. IAS 19 'Personeelsbeloningen', aanpassing inbegrepen in de jaarlijkse verbeteringen aan IFRS (cyclus 2012-2014) (ingangsdatum 1 januari 2016, maar vervroegd toegepast). Deze aanpassing stelt dat, voor valuta's waarin er geen ruim marktaanbod is van hoogwaardige ondernemingsobligaties, de te gebruiken disconteringsvoet voor verplichtingen uit vergoedingen na uitdiensttreding moet gebaseerd worden op de markttrendementen op overheidsobligaties uitgedrukt in die valuta. Tevens vereist zij dat dit principe toegepast wordt vanaf het begin van de vroegste vergelijkende periode in de eerste jaarrekening waarin de onderneming deze aanpassing toepast. Deze aanpassing is van toepassing op Ideal Alambrec SA (Ecuador), waarvan de functionele valuta de US dollar is.
3. Een herklassering van twee elementen binnen het eigen vermogen van overige Groepsreserves naar overgedragen resultaten:
 - Overige herwaarderingsreserves: een gedeelte van deze reserves bevat historische reëlewaarde-aanpassingen met betrekking tot bedrijfscombinaties van voor 2011. Het actief gebruik van herwaarderingsreserves kan de indruk wekken bij bepaalde lezers van onze financiële verslagen dat Bekaert het herwaarderingsmodel toepast voor zijn vaste activa, wat niet het geval is. Om die reden zijn sedert 2011 reëlewaarde-aanpassingen met betrekking tot bedrijfscombinaties consistent opgenomen in overgedragen resultaten. Bijgevolg zijn de overige herwaarderingsreserves nu met terugwerkende kracht geherklasseerd naar overgedragen resultaten.
 - In eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingen: onder IFRS 2 'Op aandelen gebaseerde betalingen' wordt de reële waarde van aandelenoptieplannen ten laste genomen van het resultaat over de wachtperiode tot de definitieve toezegging, met daartegenover een toename van het eigen vermogen. Sedert de eerste toepassing van IFRS 2 is deze reserve steeds toegenomen wat eerder verwarrend is voor de lezers van de financiële verslagen van Bekaert. Bijgevolg werd er beslist om deze reserve met terugwerkende kracht te herklasseren naar overgedragen resultaten en om voortaan alle bewegingen rechtstreeks te boeken in overgedragen resultaten.

In deze tussentijdse verslaggeving werden de herwerkingseffecten niet afzonderlijk voorgesteld in de financiële overzichten, maar kort samengevat in de volgende tabellen.

Herwerkte elementen (in duizend €)	Herwerkings- effecten 1H 2014	Herwerkings- effecten jaar 2014
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening		
<i>Kostprijs van verkopen (2)</i>	-182	-375
Marge op omzet	-182	-375
<i>Andere bedrijfskosten (1)</i>	-923	-
Bedrijfsresultaat vóór eenmalige opbrengsten en kosten (REBIT)	-1 105	-375
<i>Eenmalige opbrengsten en kosten (2)</i>	-	-1 401
Bedrijfsresultaat (EBIT)	-1 105	-1 776
<i>Rentelasten (2)</i>	96	198
Resultaat vóór belastingen	-1 009	-1 578
<i>Winstbelastingen (1)</i>	314	-
<i>Winstbelastingen (2)</i>	19	347
Resultaat na belastingen (geconsolideerde ondernemingen)	-676	-1 231
Perioderesultaat	-676	-1 231
Toerekenbaar aan de Groep	-648	-719
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen van derden	-28	-512
WINST PER AANDEEL (in € per aandeel)		
Perioderesultaat toerekenbaar aan de Groep		
Basisberekening	-0,01	-0,01
Na verwateringseffect	-0,01	-0,01
Geconsolideerd overzicht van het volledig perioderesultaat		
<i>Omrekeningsverschillen (2)</i>	-28	-597
Andere elementen van het resultaat die later geherklasseerd kunnen worden naar het perioderesultaat, na belastingen	-28	-597
<i>Herwaarderingen van de nettoverplichting m.b.t. toegezegdpensioenregelingen (2)</i>	-725	-1 495
<i>Uitgestelde belastingen met betrekking tot andere elementen van het resultaat die later niet geherklasseerd kunnen worden naar het perioderesultaat (2)</i>	159	329
Andere elementen van het resultaat die later niet geherklasseerd kunnen worden naar het perioderesultaat, na belastingen	-566	-1 166
Andere elementen van het resultaat (opgenomen in het eigen vermogen)	-594	-1 763
VOLLEDIG PERIODERESULTAAT	-1 270	-2 994
Toerekenbaar aan de Groep	-995	-1 749
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen van derden	-275	-1 245

(1) IFRIC 21-effecten

(2) IAS 19-effecten

Herwerkte elementen (in duizend €)	Herwerkings- effecten 1H 2014	Herwerkings- effecten jaar 2014
Geconsolideerde balans		
<i>Uitgestelde belastingvorderingen (1)</i>	365	-
<i>Uitgestelde belastingvorderingen (2)</i>	905	1 615
TOTAAL ACTIVA	1 270	1 615
<i>Overgedragen resultaten (1)</i>	-609	-
<i>Overgedragen resultaten (2)</i>	-39	-719
<i>Overgedragen resultaten (3)</i>	12 382	13 483
<i>Overige Groepsreserves (2)</i>	-1 940	-2 623
<i>Overige Groepsreserves (3)</i>	-12 382	-13 483
Eigen vermogen toerekenbaar aan de Groep	-2 588	-3 342
Minderheidsbelangen (2)	-1 413	-2 383
<i>Voorzieningen voor personeelsbeloningen (2)</i>	4 348	7 340
Verplichtingen op meer dan een jaar	4 348	7 340
<i>Overige belastingverplichtingen (1)</i>	923	-
Verplichtingen op ten hoogste een jaar	923	-
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	1 270	1 615
Geconsolideerd kasstroomoverzicht		
<i>Bedrijfsresultaat (EBIT)</i>	-1 105	-1 776
<i>Posten zonder kasstroomeffect verwerkt in het bedrijfsresultaat</i>	182	1 776
Brutokasstromen uit bedrijfsactiviteiten	-923	-
<i>Overige bedrijfskasstromen</i>	923	-
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	-	-

(1) IFRIC 21-effecten

(2) IAS 19-effecten

(3) Herklasseringen binnen het eigen vermogen toerekenbaar aan de Groep

Het herwerkingseffect op de samengevatte kerncijfers (voorgesteld in het persbericht) is als volgt:

Financiële resultaten – Samenvatting (in duizend €)	Herwerkings- effecten 1H 2014	Herwerkings- effecten 2H 2014
Bedrijfsresultaat vóór eenmalige opbrengsten en kosten (REBIT)	-1 105	730
REBIT-marge op omzet	-0,1%	0,0%
Eenmalige opbrengsten en kosten	0	-1 401
Bedrijfsresultaat (EBIT)	-1 105	-671
EBIT-marge op omzet	-0,1%	0,0%
EBITDA	-1 105	-671
EBITDA-marge op omzet	-0,1%	0,0%

Voor wat de segmentrapportering betreft, is de aanpassing voor IFRS 21 opgenomen in Groep & Business support terwijl de IAS 19-aanpassing enkel effect heeft op Latijns-Amerika:

Segment Latijns-Amerika (in duizend €)	Herwerkings- effecten 1H 2014	Herwerkings- effecten 2H 2014
Bedrijfsresultaat vóór eenmalige opbrengsten en kosten (REBIT)	-182	-193
REBIT-marge op omzet	-0,1%	-0,1%
Eenmalige opbrengsten en kosten	-	-1 401
Bedrijfsresultaat (EBIT)	-182	-1 594
EBIT-marge op omzet	-0,1%	-0,5%
EBITDA	-182	-1 594
EBITDA-marge op omzet	-0,1%	-0,5%

Bovendien werden de additionele kerncijfers (zie bijlage 7) door de herwerking als volgt beïnvloed:

Additionele kerncijfers	Herwerkings- effecten 1H 2014	Herwerkings- effecten jaar 2014
Eigen vermogen op totaal activa	-0,12%	-0,16%
Gearing (nettoschuld op eigen vermogen)	0,11%	0,20%
Nettoschuld op EBITDA	0,01	0,01

Bijlage 11: Persbericht van 31 juli 2015

Overige toelichtingen

Terugbetaling van schuldinstrumenten

In maart 2015 werd een euro-obligatielening van € 100 miljoen afbetaald. De euro-obligatielening met een looptijd van 10 jaar was uitgegeven in maart 2005 door Bekaert Corporation tegen een rente van 4,125%. Als gevolg daarvan werden de gerelateerde *cross-currency interest-rate swaps* en *interest-rate swaps* afgewikkeld. Deze financiële instrumenten waren aangemerkt voor € 69,1 miljoen als kasstroomafdekkingen en voor € 30,1 miljoen als reële waardeafdekkingen.

Eigen aandelen

Er werden geen eigen aandelen verhandeld in de loop van het eerste semester. Het aantal eigen aandelen in het bezit van NV Bekaert SA bedraagt 4 275 010 op 30 juni 2015.

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

Behalve de voorwaardelijke verplichtingen die werden geïdentificeerd en opgenomen in het kader van de verwerking van de bedrijfscombinaties (zie bijlage 8), werden er geen belangrijke voorwaardelijke activa en verplichtingen geïdentificeerd sinds de publicatie van het jaarverslag 2014.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er waren geen gebeurtenissen na balansdatum die een toelichting vereisen.

Bijlage 12: Persbericht van 31 juli 2015

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 gewogen volgens het aantal periodes dat een entiteit heeft bijgedragen tot het geconsolideerd resultaat.

EBIT

Bedrijfsresultaat (*earnings before interest and taxation*).

EBITDA

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

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 herstructurerings, bijzondere waardeverminderingen, bedrijfscombinaties, afgestoten activiteiten, milieuvoorzieningen 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.