

Communiqué de presse

Informations réglementées

Presse – Investors

Katelijn Bohez

T +32 56 23 05 71

www.bekaert.com

Le 29 juillet 2016 – 07h00 CET

Résultats du premier semestre 2016

Bekaert continue à améliorer sa performance

REBIT de 8,6%, en hausse de 40% jusqu'à €157 millions grâce à la forte croissance des volumes et à l'amélioration de la performance

Faits marquants¹

Bekaert a réalisé une forte hausse des volumes et des marges au premier semestre 2016. Le Groupe a enregistré une croissance des volumes de 6%² grâce à la forte demande émanant des marchés de l'automobile et de l'énergie solaire ainsi qu'à l'augmentation constante des volumes sur les marchés du fil d'acier industriel et de la construction. La croissance robuste des volumes a été plus qu'annihilée au niveau du chiffre d'affaires par des effets de change défavorables (-3%), la baisse des prix du fil machine (-4%) transmise à nos clients et par l'érosion des prix et les effets mix (-3%). Le ralentissement survenu sur les marchés pétrolier et gazier a eu une incidence sur le mix produit en raison de la baisse de la demande de produits profilés et de câbles d'acier.

Le renforcement du portefeuille d'activités global de Bekaert et l'incidence croissante des divers programmes de transformation globaux ont engendré une amélioration nette du bénéfice. Le résultat opérationnel récurrent (REBIT) a augmenté de 40% pour atteindre €157 millions avec une marge REBIT sur chiffre d'affaires de 8,6%, par rapport à 5,9% au premier semestre 2015.

Bekaert a réalisé d'excellents résultats en EMEA (marge REBIT de 13,6%), une très forte croissance des marges en Asie Pacifique (12,2%, plus du double par rapport au premier semestre 2015) et en Amérique latine (marge REBIT de 9,3%, en hausse de 70%) et a amélioré ses marges en Amérique du Nord (4,8%, en hausse de 30%).

- Chiffre d'affaires consolidé de €1,8 milliard (-4%) et chiffre d'affaires global de €2,1 milliards (-8%)
- Effet devises: €-63 millions (-3%) sur chiffre d'affaires consolidé et €-141 millions (-6%) sur chiffre d'affaires global
- Marge brute de €347 millions (marge de 19%) contre €304 millions (marge de 16%)
- REBIT de €157 millions (marge de 8,6%) contre €112 millions (marge de 5,9%)
- Eléments non récurrents: €-13,7 millions contre €-2,5 millions
- EBIT de €144 millions (marge de 7,9%) contre €110 millions (marge de 5,8%)
- REBITDA de €259 millions (marge de 14,3%) contre €219 millions (marge de 11,5%)
- EBITDA de €242 millions (marge de 13,3%) contre €217 millions (marge de 11,4%)
- Endettement net de €1 151 millions, dont €298 millions attribuables à la fusion avec Bridon. L'endettement net sur EBITDA était de 2,4, inchangé par rapport à la même période l'année dernière et en hausse par rapport à 1,9 fin 2015. Hors impact de Bridon, l'endettement net sur EBITDA était de 1,8, en légère baisse par rapport à fin 2015.

¹ Toutes les comparaisons ont été effectuées par rapport aux chiffres du premier semestre 2015.

² Croissance des volumes de 4% en incluant l'impact de -2% suite à la fermeture temporaire des installations au Venezuela en raison d'une pénurie de matières premières.

Perspectives

Les actions de Bekaert visant à créer de la valeur se révèlent efficaces engendrant une forte croissance du profit et une forte génération du cashflow. Nous prévoyons une demande soutenue de la part du marché de l'automobile, du marché solaire et du marché de la construction dans la seconde moitié de l'année.

En revanche, nous ressentons un effet croissant de la faible activité des marchés pétrolier et gazier globaux, à la fois dans les plateformes de fils d'acier spécialisés de Bekaert que dans la consolidation des activités câbles de Bridon qui résultera dans une baisse de la performance de Bekaert dans la seconde moitié de l'année. La faiblesse persistante de l'environnement économique en Amérique latine nous préoccupe. Nous prévoyons également un certain ralentissement en Europe, en raison des incertitudes grandissantes et d'un manque de confiance suite au choix de la Grande-Bretagne de quitter l'Union européenne, et les effets saisonniers habituels dans la seconde moitié de l'année.

Malgré cette mise en garde pour le second semestre, nous restons confiants dans notre capacité à surperformer à nouveau le contexte de marché dans les mois à venir et nous croyons pouvoir terminer l'année en avance sur notre objectif de 7% de REBIT, atteignant un REBIT de 7% à 8% pour l'ensemble de l'exercice 2016.

Chiffres clés

en millions d'€	1 ^{er} sem. 2015	2 ^{ème} sem. 2015 ³	1 ^{er} sem. 2016
Chiffre d'affaires consolidé	1 897	1 774	1 819
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	112	120	157
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	5,9%	6,8%	8,6%
Eléments non récurrents	-3	-10	-14
Résultat opérationnel (EBIT)	110	110	144
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	5,8%	6,2%	7,9%
Amortissements et dépréciations d'actifs	107	114	98
REBITDA	219	218	259
Marge REBITDA sur chiffre d'affaires	11,5%	12,3%	14,3%
EBITDA	217	225	242
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	11,4%	12,7%	13,3%
Chiffre d'affaires global	2 304	2 098	2 125

Chiffre d'affaires⁴

Bekaert a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de € 1,8 milliard et un chiffre d'affaires global de € 2,1 milliards, une baisse de respectivement 4% et 8% par rapport au premier semestre 2015.

La croissance solide des volumes s'est traduite par une progression du chiffre d'affaires de 6%⁵. Cet effet a toutefois été plus qu'annihilé par des effets de change défavorables (-3%), la transmission de la baisse des prix du fil machine (-4%) et par l'érosion des prix et les effets mix (-3%).

Le chiffre d'affaires global a régressé de près de 8% sous l'effet de l'évolution défavorable des devises (-6%), essentiellement induit par la dévaluation radicale du real brésilien par rapport à la même période l'année dernière (-25%). L'effet net des acquisitions et des désinvestissements était négatif (-1%), en raison d'un transfert de contrôle dans un partenariat chinois.

³ Retraité: les coûts liés aux acquisitions auparavant compris dans Charges commerciales et administratives ont été reclassés dans Eléments non récurrents – voir annexe 1.

⁴ Toutes les comparaisons ont été effectuées par rapport aux chiffres du premier semestre 2015.

⁵ 4% en incluant l'impact de -2% suite à la fermeture temporaire des installations au Venezuela. Les effets de change ont pratiquement annihilé cet impact (-0,5%) au niveau du chiffre d'affaires consolidé.

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

Chiffre d'affaires consolidé	1 ^{er} sem. 2015	1 ^{er} sem. 2016	Différence	Quote-part	FX impact ⁶
EMEA	644	629	-2%	35%	-3
Amérique du Nord	313	291	-7%	16%	-2
Amérique latine	400	352	-12%	19%	-34
Asie-Pacifique	541	547	+1%	30%	-24
Total	1 897	1 819	-4%	100%	-63

Chiffre d'affaires global	1 ^{er} sem. 2015	1 ^{er} sem. 2016	Différence	Quote-part	FX impact ⁶
EMEA	640	629	-2%	30%	-3
Amérique du Nord	313	291	-7%	14%	-2
Amérique latine	786	658	-16%	31%	-111
Asie-Pacifique	565	547	-3%	26%	-25
Total	2 304	2 125	-8%	100%	-141

Evolution trimestrielle du chiffre d'affaires 2016 (en millions d'€)

Chiffre d'affaires consolidé	1 ^{er} trim.	2 ^{ième} trim.	T2:T1
EMEA	307	322	+5%
Amérique du Nord	146	145	-1%
Amérique latine	173	179	+4%
Asie-Pacifique	258	289	+12%
Total	884	935	+6%

Chiffre d'affaires global	1 ^{er} trim.	2 ^{ième} trim.	T2:T1
EMEA	307	322	+5%
Amérique du Nord	146	145	-1%
Amérique latine	319	339	+6%
Asie-Pacifique	258	289	+12%
Total	1 030	1 095	+6%

⁶ L'effet des taux de change sur le chiffre d'affaires du premier semestre 2016.

Information sectorielle⁷

EMEA

Chiffres clés (en millions d'€)	1 ^{er} sem. 2015	2 ^{ème} sem. 2015	1 ^{er} sem. 2016
Chiffre d'affaires consolidé	644	583	629
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	80	59	85
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	12,4%	10,1%	13,6%
Eléments non récurrents	7	-1	-5
Résultat opérationnel (EBIT)	87	58	81
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	13,5%	9,9%	12,8%
Amortissements et dépréciations d'actifs	28	29	29
REBITDA	108	87	115
Marge REBITDA sur chiffre d'affaires	16,7%	14,9%	18,3%
Actifs du secteur	969	884	1 220
Passifs du secteur	241	224	262
Capitaux employés	728	660	958

Les activités de Bekaert en EMEA ont affiché d'excellents résultats grâce à une forte croissance des volumes, plus particulièrement au cours du deuxième trimestre.

Par rapport au premier semestre 2015 solide, la demande émanant des marchés européens est restée forte. Ceci s'applique principalement sur les marchés de l'automobile et de la construction, tandis que la demande pour les fils profilés a régressé en raison des retards d'investissement et des annulations dans le secteur pétrolier et gazier.

La croissance organique des volumes de près de +6% a été principalement réalisée au cours du second trimestre (+8% par rapport à la même période l'année dernière). L'impact a été plus qu'annihilé au niveau du chiffre d'affaires par la transmission de la baisse des prix du fil machine, la baisse des volumes des fils profilés pour tuyaux flexibles, et la croissance des volumes dans des groupes de produits à prix plus bas.

Un taux d'utilisation élevé dans la plupart des plateformes, un portefeuille d'activités renforcé grâce aux acquisitions récentes, des désinvestissements et cessions d'activités, et une augmentation des bénéfices provenant des divers programmes de transformation, ont engendré un bénéfice solide à deux chiffres résultant dans une marge REBIT record de 13,6% (en hausse de 10% par rapport à la même période l'année dernière).

Les éléments non récurrents s'élevaient à €-5 millions (par rapport à €+7 millions à la même période l'année dernière) et se rapportent principalement à des frais de restructuration en Turquie.

Bekaert s'attend à ce que la forte demande se maintiendra dans la plupart des marchés au cours du troisième trimestre mais dispose d'une visibilité limitée quant aux effets saisonniers du dernier trimestre de l'année. Nous anticipons que le faible taux d'investissement dans le secteur pétrolier et gazier aura une incidence négative accrue au cours du second semestre 2016 et prévoyons aussi un certain ralentissement économique suite à l'incertitude croissante engendrée par le choix de la Grande-Bretagne de quitter l'Union européenne.

⁷ Suite à l'établissement de Bridon-Bekaert Ropes Group le 28 juin 2016, une coentreprise dans laquelle Bekaert détient une part majoritaire et dont les résultats financiers seront repris dans les états consolidés de Bekaert, une nouvelle segmentation sera appliquée à partir du second semestre 2016. A titre de référence, les chiffres du premier semestre 2015 et 2016 ont été retraités en conséquence et repris dans l'annexe 10.

AMERIQUE DU NORD

Chiffres clés (en millions d'€)	1 ^{er} sem. 2015	2 ^{ème} sem. 2015	1 ^{er} sem. 2016
Chiffre d'affaires consolidé	313	281	291
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	12	8	14
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	3,7%	2,9%	4,8%
Eléments non récurrents	-5	19	-0
Résultat opérationnel (EBIT)	7	27	14
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	2,1%	9,5%	4,7%
Amortissements et dépréciations d'actifs	5	8	7
REBITDA	17	16	21
Marge REBITDA sur chiffre d'affaires	5,4%	5,6%	7,4%
Actifs du secteur	369	335	401
Passifs du secteur	83	68	85
Capitaux employés	286	266	316

Les activités de Bekaert en Amérique du Nord ont enregistré une croissance organique des volumes de près de 9%. Cette croissance a été en grande partie annihilée au niveau du chiffre d'affaires, due à une baisse de 6% sur le prix du fil machine transmise aux clients. La pression sur les prix et des effets mix défavorables suite à la croissance soutenue de groupes de produits à plus bas prix équivalaient à -7%. L'effet des cessions d'activités était de -2% et les variations de change ont été limitées à -1%.

Les marchés de l'automobile, de la construction et du fil industriel ont enregistré de bonnes performances, tandis que le repli de la demande des marchés pétrolier et gazier a occasionné un recul des ventes des câbles et des fils profilés. La hausse significative des volumes est en grande partie attribuable à l'usine de Bekaert à Rome (Georgia, E.-U.), reconstruite après qu'un incendie ait provoqué la fermeture de l'usine durant pratiquement un an.

Un meilleur taux d'utilisation de la capacité reflétant la hausse des volumes et les premiers effets des actions mises en place pour relever notre compétitivité dans des marchés cibles, ont engendré une hausse de 30% de la marge REBIT. Nous nous attendons à plus d'effets de ces actions d'amélioration dans le courant de 2016 tout en restant prudents face à une incidence croissante du ralentissement des marchés pétroliers.

AMERIQUE LATINE

Chiffres clés (en millions d'€)	1 ^{er} sem. 2015	2 ^{ème} sem. 2015	1 ^{er} sem. 2016
Chiffre d'affaires consolidé	400	365	352
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	22	24	33
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	5,5%	6,6%	9,3%
Eléments non récurrents	-1	0	-0
Résultat opérationnel (EBIT)	21	24	32
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	5,3%	6,6%	9,2%
Amortissements et dépréciations d'actifs	14	13	14
REBITDA	35	36	47
Marge REBITDA sur chiffre d'affaires	8,9%	9,9%	13,3%
Chiffre d'affaires global	786	665	658
Actifs du secteur	648	582	612
Passifs du secteur	125	113	129
Capitaux employés	523	469	483

Le chiffre d'affaires consolidé en Amérique latine a baissé de 12% en raison de l'effet défavorable des mouvements de taux de change (-9%) et d'une baisse légère des volumes (abstention faite de Venezuela). Des fluctuations importantes des monnaies locales par rapport au dollar américain contrebalancent l'incidence du prix fil machine (-6%) et du prix-mix des ventes en monnaie locale (+5%). La perte de volume de 9% au Venezuela (suite à la fermeture temporaire de nos installations) représentait -2% au niveau du chiffre d'affaires.

Les effets conjugués de l'amélioration du portefeuille d'activités dans la région, du chiffre d'affaires élevé au Chili, et d'une meilleure fixation des prix et compétitivité en termes de coûts au Pérou, ont engendré une hausse forte de plus de 30% de la marge brute. Des reprises de provisions ont contribué à la croissance du REBIT, entraînant une marge de 9,3%, en hausse de 70% par rapport à l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires global de Bekaert en Amérique latine a régressé de 16% en raison de la forte dévaluation du real brésilien (-25% par rapport à la même période l'année dernière) et le climat économique défavorable dans le pays. Nos coentreprises ont surperformé le marché grâce au chiffre d'affaires élevé dans le secteur de l'automobile.

Bekaert perçoit une instabilité accrue dans toute la région et une dégradation du climat des affaires au Brésil et en Equateur. Au Venezuela, nous avons été contraints à fermer temporairement les installations en raison d'une pénurie de matières premières. Nonobstant les évolutions économiques en Amérique latine et la dégradation des marchés pétrolier et gazier, Bekaert prévoit de préserver les bénéfices de sa forte position sur le marché, de la réduction soutenue des coûts et de l'amélioration de son portefeuille d'activités.

ASIE-PACIFIQUE

Chiffres clés (en millions d'€)	1 ^{er} sem. 2015	2 ^{ème} sem. 2015	1 ^{er} sem. 2016
Chiffre d'affaires consolidé	541	546	547
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	30	52	67
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	5,6%	9,5%	12,2%
Eléments non récurrents	1	-12	0
Résultat opérationnel (EBIT)	31	40	67
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	5,8%	7,3%	12,3%
Amortissements et dépréciations d'actifs	61	68	54
REBITDA	92	106	122
Marge REBITDA sur chiffre d'affaires	17,1%	19,5%	22,3%
Actifs du secteur	1 408	1 269	1 287
Passifs du secteur	156	173	171
Capitaux employés	1 251	1 097	1 116

Par rapport au premier semestre 2015 qui a démarré lentement en Chine, Bekaert a réalisé une croissance organique de 12% en Asie Pacifique. La forte demande venant du marché de l'automobile et du secteur solaire a stimulé la croissance qui a cependant été presque totalement annihilée par la transmission de la baisse des prix du fil machine (-3%), l'érosion des prix (-4%) et les mouvements de change (-4%). L'effet net des acquisitions et désinvestissements s'est limité à +1%.

Bekaert a amélioré son portefeuille en déconsolidant des activités déficitaires et à marge réduite tout en augmentant la part des activités à haute valeur ajoutée. Le chiffre d'affaires du fil à scier, en particulier, a augmenté de 15% par rapport au premier semestre 2015 (20%, abstraction faite des mouvements de changes défavorables) et représente 13% du chiffre d'affaires de Bekaert en Asie-Pacifique. La plateforme de renforcement de caoutchouc de Bekaert a enregistré une croissance solide dans l'ensemble de la région. Les désinvestissements incluaient les activités asiatiques de Carding Solutions (Chine et Inde) en mai 2015, la sortie des activités fil d'acier inoxydable (Inde) en octobre 2015 et la déconsolidation des entités déficitaires à Xinyu (Chine) fin 2015. Bekaert a acquis en 2015 l'entité de steel cord de Pirelli en Chine, une usine de câbles en Australie, anciennement Arrium (toutes deux reprises dans les états consolidés depuis mars 2015) et la part restante des actions détenues par des partenaires dans l'usine de Dramix® à Shanghai, l'usine de fil d'acier établie à Jiangyin en Chine, les activités de vente et de distribution de Dramix® en Australie/Nouvelle Zélande, et les activités fil et câbles en Malaisie.

Le portefeuille d'activités amélioré, un taux élevé d'utilisation de la capacité et les bénéfices importants résultant des divers programmes de transformation ont fait progresser le résultat opérationnel récurrent (REBIT) jusqu'à €67 millions (plus du double par rapport au résultat du premier semestre 2015) avec une marge REBIT de 12,2%. L'Asie-Pacifique est devenu le plus grand générateur de cash du groupe, dégageant une marge (R)EBITDA de plus de 22%, en hausse de 30% par rapport au premier semestre 2015.

L'érosion des prix pourrait persister sur les marchés du pneumatique asiatiques, mais nous restons confiants que nos efforts continus renforceront notre position concurrentielle et notre portefeuille de produits dans la région.

Mise à jour des investissements et autres informations

Le 19 mai 2016, Bekaert a annoncé le placement avec succès d'obligations convertibles à échéance juin 2021 pour un montant nominal de € 380 millions et le rachat des obligations convertibles existantes d'un montant de € 300 millions à échéance 2018.

Le 28 juin 2016, Bekaert et Ontario Teachers' Pension Plan ont clôturé le projet définitif de fusion de leurs activités câbles et câbles avancés et ont établi et démarré le Bridon-Bekaert Ropes Group.

Le 29 juin 2016, Bekaert a annoncé la désignation du nouveau Chief Financial Officer. Beatriz García-Cos Muntañola succédera à Bruno Humblet qui est devenu Chief Executive Officer de Bridon-Bekaert Ropes Group.

Depuis le 11 mai 2016, 131 765 actions propres ont été cédées dans le cadre d'exercice des options sur actions et lors des ventes aux membres du Bekaert Group Executive dans le cadre du *Bekaert Personal Shareholding Requirement Plan*. Le nombre total d'actions propres détenues par l'entreprise s'élève ainsi à 3 865 661.

Revue financière

Résultats

Bekaert a réalisé un résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT) de € 157,3 millions, une hausse de 40% par rapport à la même période l'année dernière. Cela équivaut à une marge REBIT sur chiffre d'affaires de 8,6%. Le REBITDA s'élevait à € 259 millions (marge de 14,3%) contre € 219 millions (marge de 11,5%) au premier semestre 2015.

Les éléments non récurrents se sont élevés à € -13,7 millions contre € -2,5 millions au premier semestre 2015 et étaient liées à des coûts de restructuration et d'acquisitions.

En incluant les éléments non récurrents, l'EBIT était de € 143,7 millions (marge EBIT sur chiffre d'affaires de 7,9%) par rapport à € 109,7 millions au premier semestre 2015 (marge de 5,8%). L'EBITDA s'élevait à € 242,1 millions, représentant une marge EBITDA sur chiffre d'affaires de 13,3% (par rapport à € 216,7 millions représentant une marge EBITDA de 11,4%).

Les charges commerciales et administratives se sont élevées à € 155,2 millions, pratiquement stable par rapport à la même période l'année dernière (€ 155,5 millions). Les dépenses de recherche et de développement ont régressé de € 33,1 millions à € 31,6 millions suite à des réductions de coûts.

Les charges d'intérêts nets se sont élevées à € -27,9 millions (contre € -30,0 millions). Les autres produits et charges financiers se sont établis à € -53,2 millions (contre € -13,9 millions) et reflètent l'augmentation de la juste valeur de l'option de conversion de l'obligation convertible précédente (€ -42,7 millions), conformément à l'évolution du cours de l'action et à la perte de € -2,9 millions subie lors du rachat des obligations précédentes qui n'ont pas été négociées pour de nouvelles obligations⁸.

Les impôts sur le résultat ont atteint € 32,7 millions contre € 25,6 millions par rapport à la même période l'année dernière. La quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées s'est élevée à € 12,8 millions, pratiquement équivalent à celle au premier semestre 2015.

Le résultat de l'exercice était de € 42,6 millions contre € 52,7 millions. Déduction faite des intérêts minoritaires (€ 9,5 millions), le résultat de l'exercice attribuable au Groupe était de € 33,1 millions, par rapport à € 52,3 millions au premier semestre 2015.

⁸ Voir annexe 11 pour plus de détails sur l'amortissement et l'émission d'obligations.

Bilan consolidé

Au 30 juin 2016 les capitaux propres représentaient 34,1% du total des actifs, par rapport à 39,4% au 30 juin 2015 et à 39,1% au 31 décembre 2015.

L'endettement net s'est établi à € 1 151 millions, dont € 298 millions attribuables à l'accord de fusion avec Bridon. Le ratio endettement net sur EBITDA était de 2,4, inchangé par rapport à la même période l'année dernière et en hausse par rapport à 1,9 au 31 décembre 2015. Hors impact de Bridon, l'endettement net sur EBITDA était de 1,8, en légère baisse par rapport à fin 2015.

Cash-flow

Les flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles se sont établis à € 115,3 millions, par rapport à € 160,8 millions à la même période l'année dernière. La hausse de € 31,3 millions des flux de trésorerie bruts provenant des activités opérationnelles a été plus que compensée par l'augmentation du fonds de roulement.

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement se sont établis à € -11,9 millions (contre € -218,7 millions au premier semestre 2015). L'écart en glissement annuel provient du flux de trésorerie provenant de nouveaux regroupements d'entreprises s'élevant à € 29,8 millions (contre € -140,4 millions), des investissements en baisse de € 27,5 millions et de la hausse des dividendes reçus de € 11,2 millions.

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont établis à € -51 millions (contre € -96 millions) à la même période de 2015.

NV Bekaert SA (états financiers)

Le chiffre d'affaires de la société-mère basée en Belgique s'est élevé à € 187,8 millions, par rapport à € 225,8 millions au premier semestre 2015. Le résultat opérationnel était de € -5,7 millions (contre € 20,6 millions). Le résultat financier s'élevait à € -5,5 millions (contre € 291,7 millions) et le résultat extraordinaire était de € -49,2 millions (contre € 2,2 millions). Le résultat de l'exercice de NV Bekaert SA a atteint € -58,4 millions (contre € 315,6 millions pour la même période l'année dernière).

Calendrier financier

Résultats du 1er semestre 2016	29	juillet	2016
Le CEO et CFO de Bekaert vont présenter les résultats à la communauté des investisseurs à 14.00 heures CET. Cette conférence peut être suivie en direct en mode « écoute » après s'être enregistré sur le website de Bekaert.			
Rapport d'activités au 3ième trimestre 2016	18	novembre	2016
Résultats 2016	24	février	2017
Rapport annuel 2016 disponible sur l'internet	24	mars	2017
Rapport d'activités au 1er trimestre 2017	10	mai	2017
Assemblée générale des actionnaires	10	mai	2017

Notes

Ces états financiers consolidés intermédiaires non-audités et abrégés ont été préparés en application de méthodes comptables conformes au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne y inclus IAS 34 – Information financière intermédiaire. Ce rapport intermédiaire commente uniquement les événements et transactions importants en vue de comprendre les changements dans la situation financière et la performance financière depuis le dernier exercice annuel. Il doit donc être lu conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice annuel clôturé le 31 décembre 2015.

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés suivant les mêmes méthodes comptables et modes d'évaluation que ceux utilisés pour établir les états financiers annuels consolidés de 2015. Aucune des dispositions IFRS nouvelles, amendées ou révisées qui ont été adoptées à compter du 1^{er} janvier 2016 n'a eu un impact significatif sur ce rapport intermédiaire.

Pour un aperçu des normes, amendements et interprétations qui sont entrées en vigueur depuis 2016, voir la section '2.1 Statement of Compliance' de la revue financière dans le rapport annuel 2015

(voir <http://www.bekaert.com/en/investors/financials/financial-statements/full-year>).

Déclaration des personnes responsables

La personne soussignée atteste que, à sa connaissance:

- les états financiers consolidés intermédiaires résumés de NV Bekaert SA et de ses sociétés filiales au 30 juin 2016 a été établi conformément aux International Financial Reporting Standards, et donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation; et
- le rapport de gestion intérimaire contient un exposé fidèle des informations qui doivent y figurer.

Matthew Taylor
Chief Executive Officer

Disclaimer

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

Profil

Bekaert (www.bekaert.com) est à l'échelle mondiale leader sur ses marchés et leader technologique dans le domaine de la transformation et de revêtements de fil d'acier. En offrant de manière continue de la valeur ajoutée à nos clients de par le monde, nous nourrissons l'ambition d'être leur fournisseur préféré de produits et de solutions de fil d'acier. Bekaert (Euronext Bruxelles: BEKB) est une entreprise globale, employant presque 30 000 personnes dans le monde, ayant son siège en Belgique et réalisant un chiffre d'affaires annuel de € 4,4 milliards.

Annexe 1: Communiqué de presse du 29 juillet 2016

Compte de résultats consolidé

(en milliers d'€)	1 ^{er} sem. 2015	2 ^{ème} sem. 2015	1 ^{er} sem. 2016
Chiffre d'affaires	1 896 872	1 774 209	1 819 106
Coût des ventes	-1 593 104	-1 479 569	-1 472 112
Marge brute	303 768	294 640	346 995
Charges commerciales	-82 504	-73 602	-82 601
Charges administratives	-73 024	-67 656	-72 635
Frais de recherche et de développement	-33 065	-31 532	-31 554
Autres produits opérationnels	8 457	8 663	5 698
Autres charges opérationnelles	-11 392	-10 539	-8 590
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	112 240	119 974	157 313
Eléments non récurrents	-2 530	-9 564	-13 659
Résultat opérationnel (EBIT)	109 710	110 410	143 654
Produits d'intérêt	4 343	4 242	3 234
Charges d'intérêt	-34 407	-36 534	-31 153
Autres produits et charges financiers	-13 868	-19 943	-53 204
Résultat avant impôts	65 778	58 175	62 530
Impôts sur le résultat	-25 604	-10 783	-32 724
Résultat après impôts (sociétés consolidées)	40 174	47 392	29 807
Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées	12 552	5 768	12 815
RESULTAT DE L'EXERCICE	52 726	53 160	42 622
Attribuable			
au Groupe	52 289	49 680	33 092
aux intérêts minoritaires	437	3 480	9 530
Résultat par action (en euros par action)			
Résultat net consolidé du Groupe			
De base	0,94	0,89	0,59
Dilué	0,93	0,89	0,58

Annexe 2: Communiqué de presse du 29 juillet 2016

Rapprochement de l'information sectorielle

Chiffres clés par secteur d'activités

(en millions d'euros)	EMEA	AM N	AM L	ASIE-P	GROUP ¹	RECONC ²	1 ^{er} sem. 2016
Chiffre d'affaires consolidé	629	291	352	547			1 819
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents	85	14	33	67	-45	4	157
Marge REBIT sur chiffres d'affaires	13,6%	4,8%	9,3%	12,2%			8,6%
Eléments non récurrents	-5	-	-	-	-6	-3	-14
Résultat opérationnel (EBIT)	81	14	32	67	-51	1	144
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	12,8%	4,7%	9,2%	12,3%			7,9%
Amortissements et dépréciations d'actifs	29	7	14	54	1	-7	98
REBITDA	115	21	47	122	-43	-3	259
Marge REBITDA sur chiffre d'affaires	18,3%	7,4%	13,3%	22,3%			14,3%
EBITDA	110	21	46	121	-50	-6	242
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	17,4%	7,3%	13,1%	22,1%			13,3%
Actifs du secteur	1 220	401	612	1 287	157	-187	3 491
Passifs du secteur	262	85	129	171	96	-92	651
Capitaux employés	958	316	483	1 116	61	-96	2 839

¹ Group & Business Support

² Réconciliations

Annexe 3: Communiqué de presse du 29 juillet 2016

Etat consolidé du résultat global

(en milliers d'€)	1 ^{er} sem. 2015	1 ^{er} sem. 2016
Résultat de l'exercice	52 726	42 622
Autres éléments du résultat global		
<i>Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net</i>		
Différences de change	54 285	15 522
Ajustements d'inflation	896	916
Couvertures de flux de trésorerie	174	-
Participations disponibles à la vente	3 754	-
Quote-part dans les autres éléments de résultat des coentreprises et entreprises associées	-29	-
Impôts différés relatifs aux autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés en résultat net	-66	-
Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net, après impôts	59 014	16 438
<i>Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net</i>		
Réévaluations du passif net au titre des prestations définies	14 785	-24 526
Impôts différés relatifs aux autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés en résultat net	143	86
Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net, après impôts	14 928	-24 440
Autres éléments du résultat global	73 942	-8 002
RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE	126 668	34 620
Attribuable		
au Groupe	117 311	21 636
aux intérêts minoritaires	9 357	12 984

Annexe 4: Communiqué de presse du 29 juillet 2016

Bilan consolidé

(en milliers d'€)	31-déc-15	30-juin-16
Actifs non courants	1 920 697	2 183 685
Immobilisations incorporelles	109 448	150 155
Goodwill	35 699	161 266
Immobilisations corporelles	1 490 454	1 554 600
Participations dans des coentreprises et entreprises associées	114 119	139 041
Autres actifs non courants	39 773	42 302
Actifs d'impôts différés	131 204	136 321
Actifs courants	1 960 422	2 237 118
Stocks	628 731	682 993
Lettres de change reçues	68 005	82 417
Créances commerciales	686 364	837 767
Autres créances	99 286	108 081
Dépôts à court terme	10 216	6 642
Trésorerie et équivalents de trésorerie	401 771	441 690
Autres actifs courants	66 049	77 528
Actifs détenus en vue de la vente	-	-
Total de l'actif	3 881 119	4 420 803
	-	
Capitaux propres	1 515 911	1 506 852
Capital social	176 957	176 957
Primes d'émission	31 884	31 884
Résultats non distribués	1 397 356	1 365 069
Autres réserves du Groupe	-221 498	-214 045
Capitaux propres attribuables au Groupe	1 384 699	1 359 865
Intérêts minoritaires	131 212	146 987
Dettes non courantes	1 077 862	1 521 991
Obligations liées aux avantages du personnel	167 131	194 819
Provisions	50 198	62 744
Dettes portant intérêt	792 116	1 146 629
Autres passifs non courants	15 204	49 089
Passifs d'impôts différés	53 213	68 710
Dettes courantes	1 287 346	1 391 960
Dettes portant intérêt	494 714	497 384
Dettes commerciales	456 783	516 451
Obligations liées aux avantages du personnel	131 281	132 653
Provisions	26 973	34 967
Dettes d'impôts sur le résultat	105 832	117 936
Autres passifs courants	71 763	92 569
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	-	-
Total du passif	3 881 119	4 420 803

Annexe 5: Communiqué de presse du 29 juillet 2016

Etat consolidé des variations des capitaux propres

(en milliers d'€)	Autres réserves du Groupe								Total
	Capital social	Primes d'émission	Résultats non distribués	Actions propres	Ecart de conversion cumulé	Autres réserves	Capitaux propres attribuables au Groupe	Intérêts minoritaires	
Solde au 1^{er} janvier 2015 (tel que publié)	176 914	31 693	1 352 197	-145 953	-6 149	-41 911	1 366 791	199 421	1 566 212
Ajustements	-	-	12 764	-	-349	-15 757	-3 342	-2 383	-5 725
Solde au 1^{er} janvier 2015 (ajusté)	176 914	31 693	1 364 961	-145 953	-6 498	-57 668	1 363 449	197 038	1 560 487
Résultat global de l'exercice (après retraitements)	-	-	53 531	-	45 559	18 221	117 311	9 357	126 668
Apport de capital par des intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	15 895	15 895
Regroupement d'entreprises avec Pirelli	-	-	227	-	-	-227	-	1 732	1 732
Regroupement d'entreprises avec Arrium	-	-	-	-	-	-	-	-7 086	-7 086
Restructuration d'actionariat des activités câbles avec les partenaires chiliens	-	-	4 681	-	-14	-36	4 631	-6 878	-2 247
Autres changements de structure du Groupe	-	-	1 671	-	-220	-5	1 446	-4 872	-3 426
Païement fondé sur des actions réglé en instruments de capitaux propres	-	-	1 569	-	-	-	1 569	-	1 569
Dividendes	-	-	-47 461	-	-	-	-47 461	-1 702	-49 163
Solde au 30 juin 2015	176 914	31 693	1 379 179	-145 953	38 827	-39 715	1 440 945	203 484	1 644 429
Solde au 1^{er} janvier 2016	176 957	31 884	1 397 356	-144 747	-30 450	-46 301	1 384 699	131 212	1 515 911
Résultat global de l'exercice	-	-	34 328	-	12 003	-24 695	21 636	12 984	34 620
Apport de capital par des intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-116	-116
Regroupement d'entreprises Bridon-Bekaert Ropes Group	-	-	-9 229	-	3 119	-480	-6 590	10 726	4 136
Autres changements de structure du Groupe	-	-	-114	-	115	-	1	-5	-4
Païement fondé sur des actions réglé en instruments de capitaux propres	-	-	2 227	-	-	-	2 227	-	2 227
Opérations d'actions propres	-	-	-9 027	17 391	-	-	8 364	-	8 364
Dividendes	-	-	-50 472	-	-	-	-50 472	-7 814	-58 286
Solde au 30 juin 2016	176 957	31 884	1 365 069	-127 356	-15 213	-71 476	1 359 865	146 987	1 506 852

Annexe 6: Communiqué de presse du 29 juillet 2016

Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en milliers d'€)	1 ^{er} sem. 2015	1 ^{er} sem. 2016
Résultat opérationnel (EBIT)	109 710	143 654
Eléments sans effet de trésorerie inclus dans le résultat opérationnel	118 537	119 591
Eléments d'investissement inclus dans le résultat opérationnel	-11 764	925
Utilisation de provisions et obligations liées aux avantages du personnel	-19 414	-19 435
Impôts sur le résultat payés	-27 319	-43 679
Flux de trésorerie bruts provenant des activités opérationnelles	169 750	201 055
Variation du fonds de roulement opérationnel	-31 249	-96 551
Autres flux de trésorerie opérationnels	22 279	10 755
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	160 780	115 260
Nouveaux regroupements d'entreprises	-140 386	29 830
Autres participations	-14 201	-
Montant des sorties d'investissements	14 430	3
Dividendes reçus	544	11 695
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-1 919	-2 437
Acquisition d'immobilisations corporelles	-78 878	-50 908
Autres flux de trésorerie d'investissement	1 702	-68
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-218 708	-11 884
Intérêts reçus	4 279	4 044
Intérêts payés	-24 836	-15 493
Dividendes bruts payés	-49 748	-57 528
Nouvelles dettes portant intérêt non courantes	97 303	151 061
Remboursement de dettes portant intérêt non courantes	-127 682	-123 615
Flux de trésorerie provenant des dettes portant intérêt courantes	58 117	-8 670
Opérations d'actions propres	-	8 364
Autres flux de trésorerie de financement	-53 434	-9 180
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-96 001	-51 017
Augmentation ou diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-153 929	52 359
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	458 542	401 771
Effet de la variation des taux de change	4 782	-12 439
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	309 395	441 690

Annexe 7: Communiqué de presse du 29 juillet 2016

Chiffres clés additionnels

(en € par action)	1 ^{er} sem. 2015	1 ^{er} sem. 2016
Nombre d'actions au 30 juin	60 111 405	60 125 525
Valeur comptable	23,97	22,62
Cours au 30 juin	25,31	38,97
Nombre moyen pondéré d'actions		
De base	55 836 395	56 083 085
Dilué	56 067 501	56 636 688
Résultat de l'exercice attribuable au Groupe		
De base	0,94	0,59
Dilué	0,93	0,58
(en milliers d'€ - ratios)		
EBITDA	216 650	242 122
Dépréciations et amortissements	107 195	98 469
Goodwill négatif	-254	-
Capitaux employés	2 782 782	2 839 478
Fonds de roulement opérationnel	1 094 751	973 457
Endettement net	1 022 971	1 150 780
REBIT sur chiffre d'affaires	5,9%	8,6%
EBIT sur chiffre d'affaires	5,8%	7,9%
EBITDA sur chiffre d'affaires	11,4%	13,3%
Capitaux propres sur total de l'actif	39,1%	34,1%
Gearing (endettement net sur capitaux propres)	62,2%	76,4%
Endettement net sur EBITDA	2,36	2,38
NV Bekaert SA - Compte de résultats statutaire		
(en milliers d'euros)		
Chiffre d'affaires	225 823	187 809
Résultat opérationnel	20 627	-5 652
Résultat financier	291 748	-5 505
Résultat des activités ordinaires	312 375	-11 157
Résultat extraordinaire	2 178	-49 195
Résultat avant impôts	314 553	-60 352
Impôts sur le résultat	1 064	1 909
Résultat de l'exercice	315 617	-58 443

Annexe 8: Communiqué de presse du 29 juillet 2016

Effet de nouveaux regroupements d'entreprises

La création de Bridon-Bekaert Ropes Group

Le 7 décembre 2015, Bekaert annonça la conclusion d'un accord avec Ontario Teachers' Pension Plan (Ontario Teachers'), le propriétaire de Bridon, quant à la création du Bridon-Bekaert Ropes Group, une nouvelle coentreprise dans laquelle Bekaert et Ontario Teachers' envisageaient de détenir respectivement 67% et 33% des parts. Le nouveau groupe réunit les activités de câbles et de câbles avancés, comprenant 19 unités de production établies dans 11 pays, des centres de recherche et de développement axés sur le marché, et un réseau international de vente et de service à la clientèle.

Le 28 juin 2016, Bekaert et Ontario Teachers' ont clôturé avec succès la fusion définitive des activités câbles et câbles avancés de Bekaert et de Bridon. Bekaert apporte ses activités câbles avancés et une présence bien établie sur le marché des câbles en Amérique latine, au Canada et en Australie. Bridon détient des fortes positions en Europe et aux Etats-Unis dans le domaine des cordages, des cordons, et des câbles d'acier et synthétiques. La fusion donnera lieu à des synergies tant opérationnelles que commerciales. La complémentarité des profils géographiques et sectoriels permettra de réaliser une croissance supérieure à celle du marché ; la combinaison des forces technologiques au niveau des câbles et des fils permettra de se différencier nettement dans les marchés de câbles haut de gamme. La fusion édifiera un groupe leader mondial de câbles avec un chiffre d'affaires d'environ \$ 650 millions (équivalant actuellement à € 580 millions) sur une base annuelle dans un climat d'affaires normalisé. La transaction permettra d'ajouter environ \$ 350 millions (€ 315 millions aux taux actuels) au chiffre d'affaires consolidé de Bekaert sur une base annuelle dans un climat d'affaires normalisé. Le Groupe prévoit un taux de croissance inférieur pour les deux premières années à venir en raison de la demande actuellement instable dans les marchés pétrolier, gazier et minier.

- Bekaert a intégré les entités suivantes dans Bridon-Bekaert Ropes Group: les câbleries de WRI (ICA) au Canada, aux Etats-Unis et en Australie, Bekaert Cimaf au Brésil, Prodinsa au Chili, Procables au Pérou et les activités câbles avancés de Bekaert à Aalter (Belgique) et à Shenyang (Chine). La commercialisation des activités câbles intégrée dans les tréfileries de Bekaert à Qingdao (Chine) et à Shah Alam (Malaisie) est à partir d'aujourd'hui prise en charge par le nouveau groupe. Environ 1 000 personnes se sont jointes à Bridon-Bekaert Ropes Group.
- Ontario Teachers' a intégré sa participation entière de Bridon dans Bridon-Bekaert Ropes Group : les unités de productions de fil, de câbles d'acier et synthétiques à Doncaster, Newcastle et Coatbridge (Royaume-Uni), à Exeter, à Hanover et à Wilkes Barre (PA, Etats-Unis), à Gelsenkirchen (Allemagne), à Hangzhou (Chine), à Jakarta (Indonésie) et l'usine de ScanRope à Tønsberg (Norvège). Le réseau international de vente et de service à la clientèle a également été intégré dans le nouveau groupe. Environ 1 500 personnes se sont jointes à Bridon-Bekaert Ropes Group.

La comptabilisation initiale du regroupement d'entreprises présentée dans ces états financiers intermédiaires est provisoire, puisque l'acquisition n'a été effectuée qu'à la fin du premier semestre. Dans un délai si bref il n'était plus possible d'organiser et de finaliser une complète évaluation à la juste valeur des actifs acquis, des passifs repris et des passifs éventuels identifiés. Par conséquent, la répartition du prix d'achat a été basée sur la valeur comptable reprise dans les états financiers des entités acquises, qui reflètent un total actif net de € -107 millions. Ceci est principalement dû au ratio d'endettement très élevé de Bridon, avec un endettement net acquis de € 297,6 millions.

Les intérêts minoritaires relatifs aux entreprises acquises ont été comptabilisés provisoirement à leur quote-part dans la valeur comptable des actifs nets acquis. Puisque la contrepartie transférée consistait en une participation de 33% dans les activités de câbles avancés et les activités globales de câbles de Bekaert, elle a été évaluée à la juste valeur de la participation minoritaire transférée, qui a été basée sur la valeur des actions convenue entre les parties.

La comptabilisation du regroupement d'entreprises a engendré un goodwill provisoire de € 124,2 millions, ce qui reflète essentiellement l'importance pour Bekaert de renforcer sa position concurrentielle globale par le biais de cette transaction.

Le tableau ci-dessous présente les actifs nets acquis par rubrique du bilan, et montre l'effet des ajustements de juste valeur en conformité avec IFRS 3, 'Regroupements d'entreprises', et le calcul du goodwill. Le tableau explique en même temps le montant intitulé 'nouveaux regroupements d'entreprises' dans le tableau consolidé des flux de trésorerie.

Total en milliers d'euros	Valeur comptable des entreprises acquises avant regroupement	Ajustements de juste valeur	Total du regroupement d'entreprises entier
Immobilisations incorporelles	46 637	-	46 637
Immobilisations corporelles	118 688	-	118 688
Actifs d'impôts différés	911	-	911
Prêts et créances financières	123	-	123
Autres actifs non courants	6 707	-	6 707
Stocks	54 195	-	54 195
Créances commerciales	38 281	-	38 281
Acomptes payés	20	-	20
Autres créances	7 324	-	7 324
Trésorerie et équivalents de trésorerie	29 830	-	29 830
Autres actifs courants	5 481	-	5 481
Obligations non courantes liées aux avantages du personnel	-4 273	-	-4 273
Provisions non courantes	-13 152	-	-13 152
Dettes portant intérêt non courantes	-301 887	-	-301 887
Passifs d'impôts différés	-25 816	-	-25 816
Autres passifs non courants	-16	-	-16
Dettes portant intérêt courantes	-25 651	-	-25 651
Dettes commerciales	-24 437	-	-24 437
Obligations courantes liées aux avantages du personnel	-2 995	-	-2 995
Provisions courantes	-1 188	-	-1 188
Dettes d'impôts sur le résultat	-407	-	-407
Acomptes reçus	-979	-	-979
Autres passifs courants	-14 583	-	-14 583
Total actif net acquis dans le regroupement d'entreprises	-107 187	-	-107 187
Participations minoritaires transférées	-46 480	-5 820	-52 300
Participations minoritaires dans les entreprises acquises	35 315	-	35 315
Goodwill			124 172
Contrepartie payée			0
Trésorerie acquise			29 830
Nouveaux regroupements d'entreprises			29 830

Puisque l'acquisition a été clôturée au 28 juin, le bilan d'ouverture à la date d'acquisition s'est basé sur les états financiers au 30 juin, et aucun effet n'a été enregistré sur le compte de résultats, à l'exception des frais connexes à l'acquisition.

Les frais connexes à l'acquisition, qui consistent principalement en honoraires de conseillers, s'élevaient à € 6,3 millions et ont été présentés comme éléments non récurrents.

Annexe 9: Communiqué de presse du 29 juillet 2016

Informations additionnelles sur la juste valeur des instruments financiers

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

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

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

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

Abréviation	Catégorie conformément à IAS 39	31 déc 2015		30 juin 2016	
P&C	Prêts et créances				
DàV	Disponible à la vente				
AFJVpR	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats				
PFCA	Passifs financiers au coût amorti				
ComCouv	Comptabilité de couverture				
PFJVpR	Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats				
n.a.	Non applicable				

Valeur comptable versus juste valeur en milliers d'€	Catégorie conformément à IAS 39	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	P&C	401 771	401 771	441 690	441 690
Dépôts à court terme	P&C	10 216	10 216	6 642	6 642
Créances commerciales	P&C	686 364	686 364	837 767	837 767
Lettres de change reçues	P&C	68 005	68 005	82 417	82 417
Autres créances	P&C	99 286	99 286	108 081	108 081
Prêts et créances financières	P&C	51 428	51 428	53 817	53 817
Actifs financiers disponibles à la vente	DàV	15 626	15 626	15 074	15 074
Instruments dérivés				-	-
- sans relation de couverture	AFJVpR	15 644	15 644	6 334	6 334
- désignés dans des relations de couverture	ComCouv	-	-	-	-
Passifs					
Dettes portant intérêt					
- location-financement	n.a.	3 764	3 764	3 787	3 787
- établissements de crédit	PFCA	452 026	452 026	765 349	765 349
- obligations	PFCA	831 040	869 422	874 876	917 121
Dettes commerciales	PFCA	456 783	456 783	516 451	516 451
Autres passifs	PFCA	142 359	142 359	162 968	162 968
Instruments dérivés					
- sans relation de couverture	PFJVpR	36 620	36 620	59 156	59 156
- désignés dans des relations de couverture	ComCouv	-	-	594	594
Totalisés par catégorie conformément à IAS 39					
Prêts et créances financières	P&C	1 317 070	1 317 070	1 530 414	1 530 414
Actifs financiers disponibles à la vente	DàV	15 626	15 626	15 074	15 074
Actifs financiers par le biais du compte de résultats	AFJVpR	15 644	15 644	6 334	6 334
Passifs financiers au coût amorti	PFCA	1 882 208	1 920 590	2 319 643	2 361 888
Passifs financiers désignés dans des relations de couverture	ComCouv	-	-	594	594
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats	PFJVpR	36 620	36 620	59 156	59 156

Instruments financiers selon la hiérarchie de la juste valeur

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

- **Niveau 1** – évaluation de la juste valeur: la juste valeur des actifs et passifs financiers avec des conditions standards et négociés sur des marchés actifs et liquides est déterminée sur base des prix cotés sur les marchés actifs pour des actifs et passifs similaires. Ceci concerne principalement les actifs financiers disponibles à la vente, tels que l'investissement dans Shougang Concord Century Holdings Ltd.
- **Niveau 2** – évaluation de la juste valeur: la juste valeur des autres actifs et passifs financiers est déterminée selon des modèles de valorisation généralement acceptés sur base de flux de trésorerie actualisés en utilisant des prix de transactions observables sur le marché et des cotations pour des instruments similaires. Ceci concerne principalement des instruments financiers dérivés. Les contrats de change à terme sont évalués sur base de taux de change forward cotés et des courbes de rendement dérivées de taux d'intérêt cotés qui correspondent aux échéances des contrats. Les swaps de taux d'intérêt sont évalués à la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés et actualisés selon les courbes de rendement dérivées de taux d'intérêt cotés. L'évaluation de la juste valeur de swaps de taux d'intérêt inter devises est basée sur les flux de trésorerie estimés en utilisant des taux de change forward, des taux d'intérêt cotés et aux courbes de rendement y relatives.
- **Niveau 3** – évaluation de la juste valeur: la juste valeur des actifs et passifs financiers restants est déduite de techniques de valorisation comprenant des données autres que les données observables sur le marché. L'option de conversion dans des obligations convertibles émises en juin 2016 est un dérivé incorporé non étroitement lié qui doit être séparé de l'instrument de dette hôte et évaluée à la juste valeur par le biais du compte de résultats. Les entrées les plus importantes dans le modèle d'évaluation de cette option de conversion sont le prix d'action Bekaert (niveau 1), le taux de swap de référence et le spread de crédit (niveau 2), ainsi que le niveau de la volatilité d'action Bekaert (niveau 3). Par conséquent, l'option de conversion est classée comme un instrument financier de niveau 3.

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

Analyse de sensibilité en milliers d'euros	Variation	Influence sur l'instrument dérivé (passif)	
Volatilité	3,5%	augmentation de	7 790
	-3,5%	diminution de	-7 866

Le tableau suivant ventile les instruments financiers évalués à la juste valeur au bilan selon la hiérarchie de juste valeur telle que décrite ci-dessus :

1 ^{er} sem. 2016 en milliers d'euros	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers - comptabilité de couverture				
<i>Instruments dérivés (actifs)</i>	-	-	-	-
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultats				
<i>Instruments dérivés (actifs)</i>	-	6 334	-	6 334
Actifs financiers disponibles à la vente				
<i>Participations</i>	5 602	9 472	-	15 074
Total actifs	5 602	15 806	-	21 408
Passifs financiers - comptabilité de couverture				
<i>Dettes portant intérêt</i>	-	-	-	-
<i>Instruments dérivés (passifs)</i>	-	594	-	594
Passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultats				
<i>Options de vente liées aux intérêts minoritaires</i>	-	-	8 702	8 702
<i>Instruments dérivés (passifs)</i>	-	19 788	39 368	59 156
Total passifs	-	20 382	48 070	68 452

2015 en milliers d'euros	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers - comptabilité de couverture				
<i>Instruments dérivés (actifs)</i>	-	-	-	-
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultats				
<i>Instruments dérivés (actifs)</i>	-	15 644	-	15 644
Actifs financiers disponibles à la vente				
<i>Participations</i>	6 193	8 514	-	14 707
Total actifs	6 193	24 158	-	30 351
Passifs financiers - comptabilité de couverture				
<i>Dettes portant intérêt</i>	-	-	-	-
<i>Instruments dérivés (passifs)</i>	-	-	-	-
Passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultats				
<i>Options de vente liées aux intérêts minoritaires</i>	-	-	8 559	8 559
<i>Instruments dérivés (passifs)</i>	-	22 236	5 825	28 061
Total passifs	-	22 236	14 384	36 620

Annexe 10: Communiqué de presse du 29 juillet 2016

Nouvelle répartition de secteurs à la suite de la fusion des activités câbles globales et câbles avancés de Bekaert et Bridon⁹

Suite à la création de Bridon-Bekaert Ropes Group ('BBRG'), Bekaert appliquera quelques changements à l'information sectorielle dès maintenant. Conformément à la norme IFRS8 'Secteurs opérationnels', BBRG a été identifié comme un secteur à présenter, puisque l'information financière sur BBRG sera présentée séparément au Bekaert Group Exécutive afin d'affecter des ressources et d'évaluer sa performance. La répartition de secteurs régionaux sera toujours en vigueur pour toutes les autres activités du Groupe Bekaert.

Puisque la fusion a été effectuée au 28 juin, les activités acquises de Bridon n'ont pas encore contribué au résultat opérationnel. C'est pourquoi on a décidé de ne pas changer la présentation de l'information sectorielle dans le corps de ce rapport intermédiaire, mais de présenter les effets de la répartition de secteurs révisée dans cette annexe. Les conséquences principales sont les suivantes :

- Tous les éléments du compte de résultat (p.e. chiffre d'affaires, (R)EBIT(DA)) et du bilan (capitaux employés) relatifs aux activités câbles avancés et câbles globales de Bekaert ont été prélevés des secteurs régionaux respectifs et repris dans le secteur BBRG.
- Aucun effet de compte de résultats n'a été enregistré pour les activités acquises de Bridon, à l'exclusion des frais connexes à l'acquisition, mais les actifs et passifs du secteur BBRG présentés à la fin du 1^{er} semestre de 2016 comprennent les activités acquises de Bridon.

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

Chiffre d'affaires consolidé	1 ^{er} sem. 2015	1 ^{er} sem. 2016
EMEA	615	608
Amérique du Nord	278	264
Amérique latine	371	328
Asie-Pacifique	509	517
BBRG	123	102
Total	1 897	1 819

Chiffre d'affaires global	1 ^{er} sem. 2015	1 ^{er} sem. 2016
EMEA	612	607
Amérique du Nord	278	264
Amérique latine	759	636
Asie-Pacifique	534	517
BBRG	122	101
Total	2 304	2 125

⁹ Voir annexe 8 - Effet de nouveaux regroupements d'entreprises: la création de Bridon-Bekaert Ropes Group
Communiqué de presse – le 29 juillet 2016 – Résultats du premier semestre 2016

Segment reports

EMEA

Chiffres clés (en millions d'€)	1 ^{er} sem. 2015	1 ^{er} sem. 2016
Chiffre d'affaires consolidé	615	608
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	73	81
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	11,9%	13,3%
Eléments non récurrents	7	-7
Résultat opérationnel (EBIT)	81	74
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	13,1%	12,1%
Amortissements et dépréciations d'actifs	27	30
REBITDA	101	111
Marge REBITDA sur chiffre d'affaires	16,4%	18,2%
Actifs du secteur	932	911
Passifs du secteur	230	240
Capitaux employés	702	671

AMERIQUE DU NORD

Chiffres clés (en millions d'€)	1 ^{er} sem. 2015	1 ^{er} sem. 2016
Chiffre d'affaires consolidé	278	264
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	9	13
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	3,2%	5,0%
Eléments non récurrents	-5	-
Résultat opérationnel (EBIT)	4	13
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	1,4%	5,0%
Amortissements et dépréciations d'actifs	4	6
REBITDA	13	19
Marge REBITDA sur chiffre d'affaires	4,8%	7,4%
Actifs du secteur	301	280
Passifs du secteur	75	68
Capitaux employés	227	212

AMERIQUE LATINE

Chiffres clés (en millions d'€)	1 ^{er} sem. 2015	1 ^{er} sem. 2016
Chiffre d'affaires consolidé	371	328
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	21	33
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	5,8%	10,0%
Eléments non récurrents	-1	-
Résultat opérationnel (EBIT)	21	33
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	5,6%	10,0%
Amortissements et dépréciations d'actifs	13	13
REBITDA	34	46
Marge REBITDA sur chiffre d'affaires	9,0%	13,9%
Chiffre d'affaires global	759	636
Actifs du secteur	559	527
Passifs du secteur	117	124
Capitaux employés	442	403

ASIE-PACIFIQUE

Chiffres clés (en millions d'€)	1 ^{er} sem. 2015	1 ^{er} sem. 2016
Chiffre d'affaires consolidé	509	517
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	25	58
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	5,0%	11,1%
Eléments non récurrents	1	1
Résultat opérationnel (EBIT)	26	58
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	5,1%	11,3%
Amortissements et dépréciations d'actifs	58	50
Goodwill négatif	-0,3	-
REBITDA	84	108
Marge REBITDA sur chiffre d'affaires	16,5%	21,0%
Actifs du secteur	1 300	1 162
Passifs du secteur	145	156
Capitaux employés	1 155	1 006

BRIDON-BEKAERT ROPES GROUP (BBRG)

Chiffres clés (en millions d'€)	1 ^{er} sem. 2015	1 ^{er} sem. 2016
Chiffre d'affaires consolidé	123	102
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	15	10
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	12,5%	9,6%
Eléments non récurrents	0	-7
Résultat opérationnel (EBIT)	15	2
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	12,4%	2,3%
Amortissements et dépréciations d'actifs	5	5
REBITDA	21	16
Marge REBITDA sur chiffre d'affaires	16,8%	16,2%
EBITDA	21	8
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	16,7%	7,6%
Actifs du secteur	304	643
Passifs du secteur	43	64
Capitaux employés	262	579

Chiffres clés par secteur d'activités

(en millions d'euros)	EMEA	AM N	AM L	ASIE-P GROUP ¹	BBRG	RAPPR	1 ^{er} sem. 2016
Chiffre d'affaires consolidé	608	264	328	517	102		1 819
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents	81	13	33	58	-40	10	157
Marge REBIT sur chiffres d'affaires	13,3%	5,0%	10,0%	11,1%		9,6%	8,6%
Eléments non récurrents	-7	-	-	1	-	-7	-14
Résultat opérationnel (EBIT)	74	13	33	58	-40	2	144
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	12,1%	5,0%	10,0%	11,3%		2,3%	7,9%
Amortissements et dépréciations d'actifs	30	6	13	50	1	5	98
REBITDA	111	19	46	108	-38	16	259
Marge REBITDA sur chiffre d'affaires	18,2%	7,4%	13,9%	21,0%		16,2%	14,3%
EBITDA	104	19	45	108	-39	8	242
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	17,1%	7,4%	13,8%	20,9%		7,6%	13,3%
Actifs du secteur	911	280	527	1 162	149	643	3 491
Passifs du secteur	240	68	124	156	87	64	651
Capitaux employés	671	212	403	1 006	62	579	2 839

¹ Group et business support

² Rapprochements

Annexe 11: Communiqué de presse du 29 juillet 2016

Autres informationsAmortissement / émission d'obligations

En juin 2016, des obligations convertibles existantes d'un montant de € 300 millions à échéance 2018 ont été rachetées et des nouvelles obligations convertibles à échéance 2021 ont été émises pour un montant nominal de € 380 millions. Les obligations existantes avaient un coupon annuel de 0,75% tandis que les nouvelles obligations n'ont pas de coupon (*zéro-coupon*). Une prime de 15,1% au-dessus du pair a été offerte aux détenteurs des obligations existantes pour échanger leurs obligations contre des obligations nouvelles, augmentée des intérêts de coupon courus. A la date de l'offre, la juste valeur de l'option de conversion sur les obligations existantes avait augmenté de € 42,7 millions par rapport au début de l'année, parallèle à l'évolution du cours de l'action. Cette augmentation a été incorporée dans les autres charges financières. En plus, une perte de € 2,9 millions a été enregistrée par rapport au rachat des obligations non échangées contre des nouvelles obligations.

Actions propres

383 049 actions propres ont été cédées au cours du premier semestre dans le cadre d'exercice des options sur actions et lors des ventes aux membres du Bekaert Group Executive dans le cadre du *Bekaert Personal Shareholding Requirement Plan*. Le nombre total d'actions propres détenues par l'entreprise s'élève ainsi à 3 865 661 au 30 juin 2016.

Parties liées

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

Actifs et passifs éventuels

Aucun actif ni passif éventuel important n'a été identifié depuis la publication du rapport annuel 2015.

Événements postérieurs à la date de clôture

Il n'y a pas eu d'événements postérieurs à la date de clôture à rapporter.

Annexe 12: Communiqué de presse du 29 juillet 2016

Définitions

Entreprises associées

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

Valeur comptable par action

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

Capitaux employés (CE)

Fonds de roulement + goodwill net + immobilisations incorporelles nettes + immobilisations corporelles nettes. La moyenne des capitaux employés prend en considération le nombre de périodes qu'une entité a contribué au résultat consolidé.

EBIT

Résultat opérationnel (earnings before interest and taxation).

EBITDA

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

Méthode de la mise en équivalence

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

Gearing

Endettement net par rapport aux capitaux propres.

Coentreprises

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

Endettement net

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

Éléments non récurrents

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

REBIT

Résultat opérationnel (EBIT) avant éléments non récurrents.

Chiffre d'affaires global

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

Filiales

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

Fonds de roulement (opérationnel)

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