

# Communiqué de presse

## Informations réglementées

Presse – Investors

Katelijn Bohez

T +32 56 23 05 71

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

Le 28 juillet 2017 – 07h00 CET

### Résultats du premier semestre 2017

## Bekaert affiche un chiffre d'affaires et des bénéfices solides

### Faits marquants<sup>1</sup>

Bekaert a réalisé une hausse du chiffre d'affaires consolidé de 15%, atteignant un chiffre d'affaires record de € 2 095 millions au premier semestre. La croissance est liée au chiffre d'affaires organique élevé (+6,5%), aux fusions et acquisitions (+6,5%) reflétant l'impact de l'intégration de Bridon dans Bridon-Bekaert Ropes Group, et aux mouvements de devises favorables (+2%).

L'EBIT sous-jacent a progressé de 12%, se chiffrant à € 176 millions et réalisant une marge de 8,4%.

Les principaux moteurs de la forte performance du premier semestre 2017 étaient:

- la demande soutenue dans les secteurs de l'automobile, des fils d'acier industriels et de la construction;
- le redressement de la rentabilité en Amérique du Nord;
- les bénéfices supplémentaires résultant des programmes de transformation qui visent à créer de la valeur.

La marge a légèrement régressé par rapport au 8,6% au premier semestre 2016 en raison de/du :

- l'intégration des activités de Bridon dans Bridon-Bekaert Ropes Group à des marges inférieures à la moyenne;
- la difficulté accrue à répercuter la hausse du prix du fil machine sur les clients;
- la détérioration des marchés de l'Amérique latine due à l'instabilité politique et économique;
- fléchissement de la demande dans divers marchés à la fin du deuxième trimestre suite aux actions de réduction de stocks.

### Chiffres clés

- Chiffre d'affaires consolidé de € 2,1 milliards (+15%) et chiffre d'affaires global<sup>2</sup> de € 2,4 milliards (+14%)
- Effet devises: € +36 millions (+2%) sur chiffre d'affaires consolidé et € +97 millions (+5%) sur chiffre d'affaires global
- Marge brute sous-jacente de € 382 millions (marge de 18%) contre € 347 millions (marge de 19%)
- EBIT sous-jacent de € 176 millions (marge de 8,4%) contre € 157 millions (marge de 8,6%)
- EBIT de € 197 millions (marge de 9,4%) contre € 143 millions (marge de 7,9%)
- EBITDA sous-jacent de € 277 millions (marge de 13,2%) contre € 259 millions (marge de 14,2%)
- EBITDA de € 297 millions (marge de 14,2%) contre € 242 millions (marge de 13,3%)
- ROCE sous-jacent de 13,1% par rapport à 12,7% et ROCE de 14,6% par rapport à 11,6%
- Endettement net de € 1 230 millions. L'endettement net sur EBITDA sous-jacent était de 2,2, inchangé par rapport à la même période l'année dernière et en légère hausse par rapport à 2,1 fin 2016

<sup>1</sup> Toutes les comparaisons ont été effectuées par rapport aux chiffres du premier semestre 2016.

<sup>2</sup> 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.

## Perspectives

Nous réitérons notre point de vue selon lequel nous égalons en 2017 notre EBIT sous-jacent de 2016 en chiffres absolus.

Nous voyons que des opportunités positives continuent à se présenter à court terme:

- la force sous-jacente et les perspectives de croissance dans le secteur de l'automobile;
- les mesures prises par Bridon-Bekaert Ropes Group visant à améliorer les marges;
- la confiance que nous avons dans l'efficacité des mesures d'amélioration prises pour l'Amérique du Nord;
- l'impact croissant de nos programmes de transformation à mesure qu'ils gagnent en vitesse et envergure à travers l'organisation. Nous augmenterons au second semestre les dépenses dans certains de nos programmes de transformation à mesure que nous investissons afin de permettre d'améliorer encore nos compétences clés, d'accroître notre efficacité et vitesse, et de nous préparer à la croissance future de notre entreprise.
- les investissements liés à l'expansion et la modernisation de notre capacité de production. Nous avons l'intention d'investir € 250 millions en immobilisations corporelles sur l'ensemble de l'année 2017, une hausse de près de € 100 millions par rapport à 2016.

L'intégration récente des activités de Sumaré au Brésil\* dans la coentreprise ArcelorMittal-Bekaert et les effets saisonniers habituels du deuxième semestre de l'année auront une incidence négative sur les résultats.

Nous restons également prudents par rapport à/aux:

- l'évolution rapide des prix des matières premières;
- l'absence de signes d'amélioration sur les marchés pétroliers et gaziers à court terme;
- le développement des marchés en Amérique du Nord en raison de l'incertitude croissante entourant la politique commerciale et autres aux Etats-Unis;
- l'environnement économique et politique qui reste difficile en Amérique latine; et
- l'incidence des modifications des tarifs d'obligation d'achat et de l'évolution technologique dans les marchés solaires en Chine.

Nous restons confiants par rapport à notre stratégie sous-jacente et à l'effet de nos actions de transformation, et croyons que celles-ci nous permettront de progresser vers une marge de 10% dans les prochaines années.

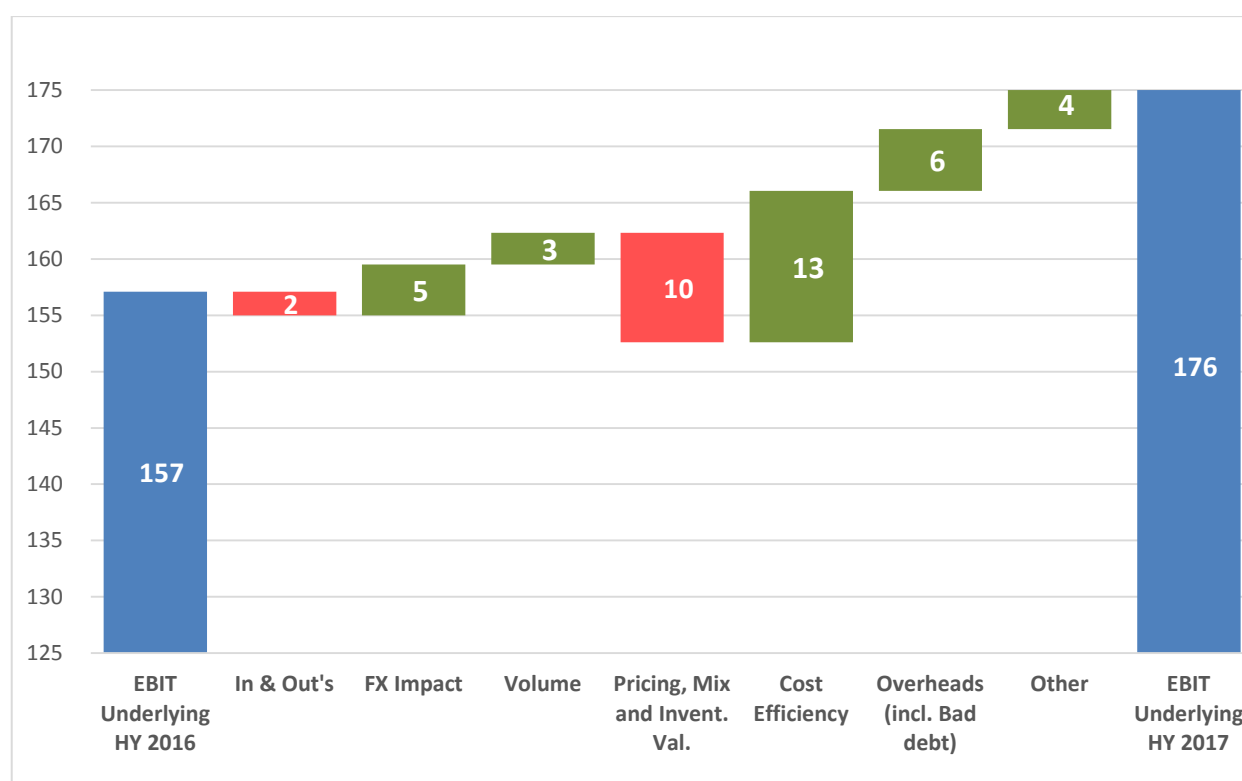
\*Voir page 10: Mise à jour des investissements.

## Résultats financiers – Résumé

en millions d'€	Sous-jacent			Rapporté		
	S1 2016	S2 2016	S1 2017	S1 2016	S2 2016	S1 2017
Chiffre d'affaires consolidé	1 819	1 896	2 095	1 819	1 896	2 095
Résultat opérationnel (EBIT)	157	148	176	143	116	197
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	8,6%	7,8%	8,4%	7,9%	6,1%	9,4%
Amortissements et dépréciations d'actifs	102	106	101	98	123	101
EBITDA	259	254	277	242	240	297
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	14,2%	13,4%	13,2%	13,3%	12,6%	14,2%
ROCE	12,7%	11,8%	13,1%	11,6%	10,0%	14,6%
Chiffre d'affaires global	2 125	2 226	2 424	2 125	2 226	2 424

## Evolution de l'EBIT sous-jacent

L'EBIT sous-jacent de Bekaert a progressé de 12% et s'élevait à € 176 millions, reflétant une marge de 8,4%. Ceci fut le résultat d'une légère croissance des volumes, des réductions de coûts découlant de l'excellence manufacturière et d'une meilleure maîtrise des frais généraux, et des effets de change favorables. Ces facteurs d'amélioration de la marge ont été partiellement annulés par l'intégration des activités de Bridon dans Bridon-Bekaert Ropes Group et l'impact net du prix-mix et les effets de valorisation des stocks.



## Chiffre d'affaires<sup>3</sup>

Bekaert a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de € 2,1 milliards et un chiffre d'affaires global de € 2,4 milliards, une hausse de respectivement 15% et 14% par rapport au premier semestre 2016.

La croissance du chiffre d'affaires (+15%) s'est traduite par une croissance organique de +6,5% (+1% attribuable aux volumes et +5,5% à l'effet cumulé de la hausse des prix du fil machine et du prix-mix), une croissance M&A de 6,5% liée à la fusion avec Bridon et l'incidence favorable des taux de change (+2%).

Le chiffre d'affaires global a progressé de 14%. Les coentreprises brésiliennes, qui y sont reprises, ont enregistré une hausse du chiffre d'affaires avec une baisse des volumes et des écarts de conversion favorables liés à la réévaluation considérable du real brésilien par rapport à la même période l'année dernière. Les effets de change ont représenté pratiquement +5% du chiffre d'affaires global. La part de Bridon dans le chiffre d'affaires global s'est chiffrée à près de +6% et la croissance organique du chiffre d'affaires était de 4%.

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

Chiffre d'affaires consolidé	S1 2016	S2 2017	Quote-part	Différence	Organique	FX	M&A
EMEA	608	653	31%	+7%	+7%	-	-
Amérique du Nord	264	287	14%	+9%	+6%	+3%	-
Amérique latine	328	356	17%	+8%	+1%	+8%	-
Asie-Pacifique	517	565	27%	+9%	+10%	-1%	-
BBRG	102	234	11%	+130%	+7%	+4%	+119%
<b>Total</b>	<b>1 819</b>	<b>2 095</b>	<b>100%</b>	<b>+15%</b>	<b>+6,5%</b>	<b>+2%</b>	<b>+6,5%</b>

Chiffre d'affaires global	S1 2016	S2 2017	Quote-part	Différence	Organique	FX	M&A
EMEA	607	646	27%	+6%	+6%	-	-
Amérique du Nord	264	287	12%	+9%	+6%	+3%	-
Amérique latine	636	692	29%	+9%	-4%	+13%	-
Asie-Pacifique	517	565	23%	+9%	+10%	-1%	-
BBRG	101	234	10%	+131%	+8%	+4%	+119%
<b>Total</b>	<b>2 125</b>	<b>2 424</b>	<b>100%</b>	<b>+14%</b>	<b>+4%</b>	<b>+5%</b>	<b>+6%</b>

## Evolution trimestrielle du chiffre d'affaires 2017 (en millions d'€)

Chiffre d'affaires consolidé	T1	T2	T2:T1
EMEA	325	328	+1%
Amérique du Nord	147	140	-4%
Amérique latine	183	173	-5%
Asie-Pacifique	290	275	-5%
BBRG	117	117	+1%
<b>Total</b>	<b>1 061</b>	<b>1 035</b>	<b>-2%</b>

Chiffre d'affaires global	T1	T2	T2:T1
EMEA	321	326	+2%
Amérique du Nord	147	140	-4%
Amérique latine	350	342	-2%
Asie-Pacifique	290	275	-5%
BBRG	117	117	+1%
<b>Total</b>	<b>1 223</b>	<b>1 201</b>	<b>-2%</b>

<sup>3</sup> Toutes les comparaisons ont été effectuées par rapport aux chiffres du premier semestre 2016, sauf indication contraire.

## Information sectorielle

### EMEA

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	S1 2016	S2 2016	S1 2017	S1 2016	S2 2016	S1 2017
Chiffre d'affaires consolidé	608	541	653	608	541	653
Résultat opérationnel (EBIT)	81	60	81	74	62	80
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	13,3%	11,1%	12,3%	12,1%	11,4%	12,3%
Amortissements et dépréciations d'actifs	30	29	31	30	28	31
EBITDA	111	89	111	104	90	111
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	18,2%	16,5%	17,1%	17,1%	16,7%	17,0%
Actifs du secteur	911	881	965	911	881	965
Passifs du secteur	240	240	268	240	240	268
Capitaux employés	671	642	697	671	642	697
ROCE – Références par rapport à l'année 2016		22,1%	24,1%		21,3%	23,9%

Par rapport à la très forte performance au premier semestre 2016, les activités de Bekaert dans la région EMEA ont affiché une hausse du chiffre d'affaires et des résultats solides.

Les marchés robustes de l'automobile, de la construction et d'autres industries ont renforcé la croissance tandis que la demande pour les fils profilés a baissé en raison d'un retard dans les activités d'investissement dans le secteur pétrolier et gazier. La pression accrue sur les prix dans les marchés de la construction hautement compétitifs a affecté notre capacité de répercuter immédiatement les augmentations des prix du fil machine sur les marchés. Cependant, le taux élevé d'utilisation de capacité dans la plupart des plateformes – particulièrement pour le renforcement du caoutchouc – et les bénéfices croissants émanant des divers programmes de transformation ont entraîné une forte marge EBIT sous-jacent de 12,3%.

Les investissements (immobilisations corporelles) s'élevaient à € 36 millions et comprenaient les expansions de capacité et la modernisation des installations à travers la région, particulièrement en Europe Centrale et en Europe de l'Est.

Tout en tenant compte des effets saisonniers habituels pour la seconde moitié de l'année, nous prévoyons que la croissance solide se poursuivra dans la plupart des marchés à l'exception des marchés pétroliers et gaziers.

## AMERIQUE DU NORD

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	S1 2016	S2 2016	S1 2017	S1 2016	S2 2016	S1 2017
Chiffre d'affaires consolidé	264	248	287	264	248	287
Résultat opérationnel (EBIT)	13	13	21	13	13	21
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	5,0%	5,1%	7,2%	5,0%	5,1%	7,2%
Amortissements et dépréciations d'actifs	6	7	7	6	7	7
EBITDA	19	19	28	19	20	28
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	7,4%	7,8%	9,6%	7,4%	7,9%	9,6%
Actifs du secteur	280	300	301	280	300	301
Passifs du secteur	68	62	76	68	62	76
Capitaux employés	212	237	225	212	237	225
ROCE – Références par rapport à l'année 2016		11,7%	17,9%		11,7%	17,9%

Les activités de Bekaert en Amérique de Nord ont affiché une hausse du chiffre d'affaires de 9% et une amélioration significative de la rentabilité.

La croissance organique représentait près de 6% et était essentiellement due à la hausse du prix du fil machine transmise à nos clients et à d'autres effets prix-mix. Alors que la hausse des volumes était relativement modeste en raison du fléchissement de la demande au second trimestre, les programmes de transformation récemment mis en place dans la région ont eu une incidence forte. Les activités de Bekaert en Amérique du Nord ont clairement réalisé un redressement de la rentabilité.

L'EBIT sous-jacent a augmenté de 56% atteignant €21 millions avec une marge de 7,2%. Le secteur a également enregistré une hausse importante des marges EBITDA et ROCE, par rapport aux périodes précédentes.

Les investissements (immobilisations corporelles) s'élevaient à €7 millions en Amérique du Nord.

Nous prévoyons d'autres effets positifs résultant de nos programmes d'améliorations au cours de 2017, mais nous restons prudents quant aux effets des changements de la politique commerciale des Etats-Unis et à l'incertitude croissante au sujet des développements économiques en général.

## AMERIQUE LATINE

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	S1 2016	S2 2016	S1 2017	S1 2016	S2 2016	S1 2017
Chiffre d'affaires consolidé	328	353	356	328	353	356
Résultat opérationnel (EBIT)	33	34	28	32	34	54
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	9,9%	9,7%	8,0%	9,9%	9,7%	15,1%
Amortissements et dépréciations d'actifs	13	9	11	13	9	11
EBITDA	45	43	40	45	43	65
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	13,8%	12,2%	11,1%	13,7%	12,2%	18,2%
Chiffre d'affaires global	636	684	692	636	684	692
Actifs du secteur	527	464	448	527	464	448
Passifs du secteur	124	118	117	124	118	117
Capitaux employés	403	347	331	403	347	331
ROCE - Références par rapport à l'année 2016		16,6%	16,9%		16,5%	32,1%

L'effet de conversion des mouvements de change (+7,6%) a fait augmenter le chiffre d'affaires consolidé en Amérique latine, particulièrement en raison de la réévaluation du real brésilien (+17%), du peso colombien (+9%) et du peso chilien (+7%). Les volumes ont baissé de -2,5% par rapport à la même période l'année passée et l'effet cumulé de la hausse des prix du fil machine et du prix-mix était de +3,3%.

Les activités de Bekaert ont enregistré une baisse de l'EBIT sous-jacent en raison de l'incertitude générale économique et politique dans la région. De plus, dans le courant du premier semestre 2017, nous avons dû faire face à une pression accrue des importations en provenance de l'Asie sous l'effet des monnaies locales plus fortes, rendant la répercussion des augmentations de prix des matières premières sur les marchés plus difficile.

L'EBIT a augmenté à €54 millions, reflétant une marge de 15%, sous l'effet de la plus-value sur la cession de 55,5% des parts de l'usine Sumaré au Brésil.

Les investissements (immobilisations corporelles) s'élevaient à €7 millions et étaient principalement liés aux investissements faits en Equateur, au Chili et au Pérou.

L'effet significatif des mouvements de change sur le chiffre d'affaires global est attribuable à la volatilité du real brésilien. Alors que, depuis mai 2016, la devise a dévalué envers l'euro, l'effet moyen total du real en glissement annuel était de €+70 millions sur le chiffre d'affaires. Les coentreprises au Brésil ont affiché une baisse des volumes et de la rentabilité, sous l'effet des faibles conditions économiques dans le pays et de l'incidence défavorable de la position forte de la monnaie sur la compétitivité des activités domestiques.

Alors que nous prévoyons de préserver les bénéfices de nos positions fortes sur le marché et de la mise en œuvre de nos programmes de transformation dans différents pays, la rentabilité sera affectée par l'instabilité économique et politique persistante dans la région et par l'intégration de l'usine de Sumaré dans la coentreprise ArcelorMittal-Bekaert.

## ASIE-PACIFIQUE

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	S1 2016	S2 2016	S1 2017	S1 2016	S2 2016	S1 2017
Chiffre d'affaires consolidé	517	535	565	517	535	565
Résultat opérationnel (EBIT)	58	62	61	58	42	57
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	11,1%	11,5%	10,7%	11,3%	7,9%	10,1%
Amortissements et dépréciations d'actifs	51	52	47	50	69	47
EBITDA	108	113	108	108	111	105
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	21,0%	21,2%	19,0%	20,9%	20,8%	18,5%
Chiffre d'affaires global	517	535	565	517	535	565
Actifs du secteur	1 162	1 115	1 191	1 162	1 115	1 191
Passifs du secteur	156	179	175	156	179	175
Capitaux employés	1 006	936	1 015	1 006	936	1 015
ROCE - Références par rapport à l'année 2016		12,2%	12,5%		10,3%	11,7%

Par rapport au premier semestre 2016, Bekaert a réalisé une hausse du chiffre d'affaires de 9% en Asie-Pacifique. La croissance organique a bondi de 10% grâce à l'effet conjugué de la répercussion de la hausse des prix du fil machine et du prix-mix. L'incidence des effets de change était de -1%.

Faisant suite à un premier trimestre très solide affichant une croissance des volumes vigoureuse à travers la région, la demande du marché pneumatique a baissé au cours du deuxième trimestre en raison d'une réduction temporaire de la capacité effectuée par les fabricants de pneus chinois en prévision de la baisse du prix de l'acier et du caoutchouc. Nous avons également noté un ralentissement de la demande dans l'Asie du Sud-Est au mois de juin en raison d'une baisse de l'activité économique au cours du ramadan. Les activités fil à scier de Bekaert ont dû faire face à la volatilité de la demande tout au long du premier semestre 2017. Ces évolutions ont annihilé la solide croissance des volumes réalisée au cours du premier trimestre de l'année.

Nos activités ont enregistré une forte croissance des résultats à travers la région: l'EBIT sous-jacent a progressé de 5% à €61 millions, reflétant une marge de 10,7%. L'EBITDA sous-jacent était de €108 millions, atteignant le niveau élevé du premier semestre 2016. ROCE a continué à progresser et est passé à 12,5%.

Cette performance solide dans toute la région résulte d'un taux d'utilisation de la capacité élevé au cours des 5 premiers mois de l'année et des avantages considérables tirés des divers programmes de transformation. La pression accrue sur les prix et les marges dans nos activités fil à scier en prévision de nouvelles modifications des tarifs d'obligation d'achat en Chine et d'une évolution technologique vers une nouvelle génération de produits a eu une incidence négative. Les programmes d'expansion en cours en Inde et en Indonésie ont engendré des coûts additionnels liés au recrutement et à la formation du personnel. Bekaert a investi €48 millions en immobilisations corporelles au cours du premier semestre de l'année, y compris des investissements d'expansion en Chine, en Inde et en Indonésie.

L'EBIT était de €57 millions, comprenant les coûts de restructuration liés à la fermeture de l'usine de Huizhou en Chine et aux changements effectués à notre capacité manufacturière en Malaisie.

Nous nous attendons à une reprise des marchés pneumatiques faisant suite à la baisse temporaire occasionnée par des mesures prises par les fabricants de pneus chinois visant à limiter les stocks en prévision de la baisse des prix des matières premières et nous croyons dans la force inhérente et les perspectives de croissance du marché pneumatique dans la région. Nous prendrons des mesures afin de rehausser notre offre de produits de fil à scier en vue de participer à l'actuelle reconversion technologique sur les marchés solaires. Nous prévoyons également que nos programmes de transformation nous permettront de maintenir un chiffre d'affaires et une rentabilité élevés au cours du deuxième semestre 2017.



**BRIDON-BEKAERT ROPES GROUP**

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	S1 2016	S2 2016	S1 2017	S1 2016	S2 2016	S1 2017
Chiffre d'affaires consolidé	102	219	234	102	219	234
Résultat opérationnel (EBIT)	10	3	11	2	-11	11
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	9,6%	1,6%	4,7%	2,3%	-5,0%	4,5%
Amortissements et dépréciations d'actifs	7	15	11	5	16	11
EBITDA	16	18	22	8	5	21
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	16,2%	8,3%	9,4%	7,6%	2,4%	9,1%
Actifs du secteur	619	613	591	619	613	591
Passifs du secteur	74	92	87	74	92	87
Capitaux employés	545	522	504	545	522	504
ROCE - Références par rapport à l'année 2016		3,4%	4,3%		-2,3%	4,1%

Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG) a enregistré une hausse du chiffre d'affaires de 130%. L'intégration des activités de Bridon depuis le 28 juin 2016 représente une hausse de 119%. Les anciennes activités de Bekaert au sein de BBRG ont réalisé une croissance organique de 7% traduisant une hausse des volumes de 9% engendrée par la croissance à deux chiffres des activités *advanced cords* et une hausse des volumes de 7% dans les activités câbles. Les mouvements de change ont contribué pour 4% au chiffre d'affaires consolidé.

L'EBIT sous-jacent était de € 11 millions avec une marge de 4,7%, reflétant les conditions difficiles sur les marchés pétroliers et gaziers et ceux des câbles d'acier.

BBRG a investi € 7 millions en immobilisations corporelles au cours du premier semestre de l'année, dont la moitié dans les activités *advanced cords* et l'autre moitié dans les sites de production de câbles d'acier à travers le monde.

Nous nous attendons à ce que les conditions de marché restent difficiles sur les marchés pétroliers et gaziers à court terme. Le management de Bridon-Bekaert Ropes Group met en œuvre des mesures visant à renforcer ses positions de marché et à tirer parti progressivement de la taille de l'entreprise.

## Mise à jour des investissements et autres informations

Le 21 juin 2017, Bekaert et ArcelorMittal ont clôturé la transaction relative à l'intégration de la filiale à 100% Bekaert à Sumaré (Brésil) dans la coentreprise BMB (Belgo Mineira Bekaert Artefatos de Arame Ltda). La part de l'entité de Sumaré dans le chiffre d'affaires du premier semestre 2017 s'est élevée à €41 millions, représentant un résultat net de €6 millions. A partir du 1<sup>er</sup> juillet 2017, l'entité opérant sous le nom de ArcelorMittal Bekaert Sumaré Ltda, sera comptabilisée par Bekaert selon la méthode de la mise en équivalence: 44,5% du résultat net de l'entité seront repris dans 'Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées'. Selon IFRS, la transaction a été comptabilisée en deux étapes: (1) la cession de la totalité des intérêts de Bekaert (100% des actions) dans Bekaert Sumaré Ltda; et (2) l'acquisition de 44,5% des actions de la société disposée à leur juste valeur. La deuxième étape nécessite une évaluation de la juste valeur des actifs nets acquis afin de déterminer le goodwill qui peut résulter de la transaction. Dans l'attente de cette évaluation de la juste valeur, qui devrait être finalisée avant la fin de l'année 2017, aucun goodwill ou goodwill négatif a été enregistré. Le gain final sur la cession de Sumaré est inférieur à l'estimation initiale communiquée à la date de la transaction en raison d'un ajustement de consolidation lié à l'évaluation de la juste valeur des intérêts conservés et également en raison des écarts entre les actifs nets cédés estimés et les actifs nets cédés réels.

Bekaert investit sur tous les continents dans l'expansion de ses capacités de production et la modernisation de ses installations aux niveaux requis. Les investissements en immobilisations corporelles se sont élevées à €103 millions au cours du premier semestre 2017 et comprennent des programmes d'expansion dans tous les secteurs.

Entre le 1<sup>er</sup> janvier 2017 et le 30 juin 2017, Bekaert a acheté 52 719 actions propres dans le cadre de son programme de rachat d'actions (qui a été annoncé le 16 décembre 2016 et s'est terminé le 30 juin 2017) et a cédé 404 318 actions propres 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 Bekaert s'élevait ainsi à 3 533 847 au 30 juin 2017.

## Revue financière

### Résultats

Bekaert a réalisé un résultat opérationnel (EBIT-sous-jacent) de €176 millions, une hausse de 12% par rapport à la même période l'année dernière (€157 millions). Cela équivaut à une marge sur chiffre d'affaires de 8,4% (contre 8,6%). Les éléments exceptionnels s'élevaient à €+21 millions nets (contre €-14 millions au premier semestre 2016) et comprenaient une plus-value de €25 millions sur la cession de 55,5% des parts dans la filiale de Sumaré (Brésil), détenue préalablement à 100% par Bekaert, partiellement annihilée par des coûts des programmes de restructuration annoncés antérieurement (€-4 millions). En incluant ces éléments exceptionnels, l'EBIT était de €197 millions, conduisant à une marge EBIT sur chiffre d'affaires de 9,4% (contre €143 millions avec une marge de 7,9% au premier semestre 2016).

Les charges commerciales et administratives sous-jacentes ont augmenté de €20 millions et s'élevaient à €175 millions traduisant l'impact de la fusion avec Bridon (€24 millions) et les effets de change (€3 millions), partiellement compensées par le recouvrement net des provisions pour créances douteuses (€-3 millions). Les dépenses de recherche et de développement sont restées stables (€32 millions). Les autres produits et charges opérationnels sous-jacents nets se sont élevés à €2 millions, en hausse de €5 millions par rapport à l'année dernière.

Les charges d'intérêts nets se sont élevées à € -41 millions, en hausse par rapport à la même période de l'année dernière (€ -28 millions) en raison de l'endettement net lié à la transaction de la fusion avec Bridon. Les autres produits et charges financiers se sont établis à € -35 millions (contre € -53 millions) et comprennent l'ajustement de la juste valeur de l'option de conversion intégrée dans les obligations convertibles (€ -21 millions au premier semestre 2017 contre € -41,6 millions au premier semestre 2016).

Les impôts sur le résultat ont atteint € 42 millions contre € 33 millions au premier semestre 2016, traduisant l'impact de l'imposition sur la hausse des bénéfices et la hausse du précompte mobilier.

La quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées a régressé de € 13 millions à € 9 millions en raison de la baisse de la rentabilité dans les coentreprises au Brésil.

Le résultat de l'exercice était de € 88 millions contre € 42 millions au premier semestre 2016. Le résultat attribuable aux intérêts minoritaires a régressé de € 9 millions à € 1 million. Déduction faite des intérêts minoritaires, le résultat de l'exercice attribuable au Groupe était de € 87 millions, par rapport à € 33 millions au premier semestre 2016. Le résultat par action était de € 1,53, en hausse par rapport à € 0,59 au premier semestre 2016.

## Bilan consolidé

Au 30 juin 2017 les capitaux propres représentaient 35,3% du total des actifs, en hausse de 33,9% par rapport au premier semestre 2016. Le *gearing* (l'endettement net sur capitaux propres) était de 81,7% (contre 76,9%).

L'endettement net s'est établi à € 1 230 millions, en hausse par rapport à € 1 148 millions au 30 juin 2016 et à € 1 068 millions fin 2016. Le ratio endettement net sur EBITDA sous-jacent était de 2,2, inchangé par rapport à la même période l'année dernière et en légère hausse par rapport à 2,1 fin 2016.

## Cash-flow

Les flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles se sont établis à € 205 millions, en légère hausse par rapport à € 201 millions à la même période l'année dernière. L'EBITDA sous-jacent était de € 277 millions (marge de 13,2%) contre € 259 millions (marge de 14,2%) et EBITDA a atteint € 297 millions, représentant une marge EBITDA sur chiffre d'affaires de 14,2% (contre 13,3%).

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement se sont établis à € -81 millions (contre € -1 million), dont € -103 millions liés aux investissements (immobilisations corporelles) et € +20 millions à l'effet net des acquisitions et cessions.

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont établis à € +17 millions (contre € -51 millions au premier semestre 2016), engendrés par la hausse de la dette brute.

## NV Bekaert SA (états financiers)

Le chiffre d'affaires de la société-mère basée en Belgique s'est élevé à € 201 millions, par rapport à € 188 millions au premier semestre 2016. La perte opérationnelle avant éléments non récurrents était de € -1 million, par rapport à une perte de € -6 millions au premier semestre 2016, alors que le résultat non récurrent inclus dans le résultat opérationnel était de € 52 millions, par rapport à zéro l'année dernière. Le résultat financier s'élevait à € 9 millions (contre € -55 millions au premier semestre 2016), engendré principalement par des revenus de dividende. Le résultat de l'exercice s'est ainsi établi à € 62 millions par rapport à € -58 millions au premier semestre 2016.

## Calendrier financier

Résultats du 1 <sup>er</sup> semestre 2017	28	juillet	2017
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 régistation sur le <a href="#">website</a> de Bekaert.			
Rapport d'activités au 3 <sup>ième</sup> trimestre 2017	10	novembre	2017
Résultats 2017	28	février	2018

## 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 2016.

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 2016.

Aucune des dispositions IFRS nouvelles, amendées ou révisées qui ont été adoptées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017 n'a eu un impact significatif sur ce rapport intermédiaire. Pour un aperçu des normes, amendements et interprétations qui sont entrées en vigueur depuis 2017, voir la section '2.1 Statement of Compliance' de la revue financière dans le rapport annuel 2016 (voir <https://www.bekaert.com/en/investors/information-center/annual-reports>).

## 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 2017 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.

Garcia-Cos Beatriz      Chief Financial Officer  
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 inexacts publiées par des tiers au sujet du présent ou de tout autre communiqué de presse diffusé par Bekaert.

## Profil

Bekaert ([www.bekaert.com](http://www.bekaert.com)) est 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 28 juillet 2017

## Compte de résultats consolidé

(en milliers d'€)	S1 2016	S2 2016	S1 2017
Chiffre d'affaires	1 819 106	1 896 111	2 095 439
Coût des ventes	-1 478 207	-1 579 886	-1 717 136
<b>Marge brute</b>	<b>340 899</b>	<b>316 225</b>	<b>378 303</b>
Charges commerciales	-82 672	-93 097	-95 402
Charges administratives	-79 640	-72 087	-80 699
Frais de recherche et de développement	-31 443	-31 879	-32 374
Autres produits opérationnels	7 016	7 641	42 889
Autres charges opérationnelles	-10 761	-10 548	-16 074
<b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>	<b>143 399</b>	<b>116 255</b>	<b>196 643</b>
<b>EBIT - Sous-jacent</b>	<b>157 059</b>	<b>147 893</b>	<b>176 040</b>
Produits d'intérêt	3 234	3 091	1 901
Charges d'intérêt	-31 066	-48 427	-42 793
Autres produits et charges financiers	-53 204	15 746	-35 378
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>62 363</b>	<b>86 665</b>	<b>120 373</b>
Impôts sur le résultat	-32 685	-29 367	-41 914
<b>Résultat après impôts (sociétés consolidées)</b>	<b>29 678</b>	<b>57 298</b>	<b>78 459</b>
Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées	12 815	12 630	9 428
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>42 493</b>	<b>69 928</b>	<b>87 887</b>
Attribuable			
au Groupe	33 011	72 155	86 886
aux intérêts minoritaires	9 482	-2 227	1 001
<b>RESULTAT PAR ACTION</b> (en € par action)			
Résultat net consolidé du Groupe			
De base	0,59	1,28	1,53
Dilué	0,58	1,27	1,52

Annexe 2: Communiqué de presse du 28 juillet 2017

## Rapprochement de l'information sectorielle

### Chiffres clés par secteur d'activités

(en millions d'€)	Sous-jacent							S1 2017
	EMEA	AM N	AM L	ASIE-P	GROUP <sup>1</sup>	BBRG	RECONC <sup>2</sup>	
Chiffre d'affaires consolidé	653	287	356	565	-	234	-	2 095
Résultat opérationnel (EBIT)	81	21	28	61	-24	11	-1	176
Marge EBIT sur chiffres d'affaires	12,3%	7,2%	8,0%	10,7%	-	4,7%	-	8,4%
Amortissements et dépréciations d'actifs	31	7	11	47	2	11	-8	101
EBITDA	111	28	40	108	-22	22	-10	277
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	17,1%	9,6%	11,1%	19,0%	-	9,4%	-	13,2%
Actifs du secteur	965	301	448	1 191	190	591	-258	3 428
Passifs du secteur	268	76	117	175	103	87	-111	715
Capitaux employés	697	225	331	1 015	87	504	-146	2 713
ROCE	24,1%	17,9%	16,9%	12,5%	-	4,3%	-	13,1%
Acquisitions d'immobilisations corporelles	36	7	7	48	6	7	-9	103

(en millions d'€)	Rapporté							S1 2017
	EMEA	AM N	AM L	ASIE-P	GROUP <sup>1</sup>	BBRG	RECONC <sup>2</sup>	
Chiffre d'affaires consolidé	653	287	356	565	-	234	-	2 095
Résultat opérationnel (EBIT)	80	21	54	57	27	11	-53	197
Marge EBIT sur chiffres d'affaires	12,3%	7,2%	15,1%	10,1%	-	4,5%	-	9,4%
Amortissements et dépréciations d'actifs	31	7	11	47	2	11	-8	101
EBITDA	111	28	65	105	29	21	-61	297
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	17,0%	9,6%	18,2%	18,5%	-	9,1%	-	14,2%
Actifs du secteur	965	301	448	1 191	190	591	-258	3 428
Passifs du secteur	268	76	117	175	103	87	-111	715
Capitaux employés	697	225	331	1 015	87	504	-146	2 713
ROCE	23,9%	17,9%	32,1%	11,7%	-	4,1%	-	14,6%
Acquisitions d'immobilisations corporelles	36	7	7	48	6	7	-9	103

<sup>1</sup> Group & Business Support

<sup>2</sup> Réconciliations

Annexe 3: Communiqué de presse du 28 juillet 2017

## Etat consolidé du résultat global

(en milliers d'€)	S1 2016	S1 2017
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>42 493</b>	<b>87 887</b>
<b>Autres éléments du résultat global (comptabilisés en capitaux propres)</b>		
<i>Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés en résultat net</i>		
Différences de change	15 488	-92 355
Ajustements d'inflation	916	2 179
Couvertures de flux de trésorerie	-	23
Participations disponibles à la vente	-	-1 389
Impôts différés relatifs aux autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés en résultat net	-	-3
<b>Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés en résultat net, après impôts</b>	<b>16 404</b>	<b>-91 545</b>
<i>Autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés en résultat net</i>		
Réévaluations du passif net au titre des prestations définies	-24 526	8 002
Impôts différés relatifs aux autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés en résultat net	86	515
<b>Autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés en résultat net, après impôts</b>	<b>-24 440</b>	<b>8 517</b>
<b>Autres éléments du résultat global (comptabilisés en capitaux propres)</b>	<b>-8 036</b>	<b>-83 028</b>
<b>RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE</b>	<b>34 457</b>	<b>4 859</b>
Attribuable		
au Groupe	24 416	17 269
aux intérêts minoritaires	10 041	-12 410

Annexe 4: Communiqué de presse du 28 juillet 2017

## Bilan consolidé

(en milliers d'€)	31-déc-16	30-juin-17
<b>Actifs non courants</b>	<b>2 136 528</b>	<b>2 091 802</b>
Immobilisations incorporelles	140 377	126 531
Goodwill	152 345	151 022
Immobilisations corporelles	1 514 714	1 449 919
Participations dans des coentreprises et entreprises associées	146 582	184 405
Autres actifs non courants	32 142	30 308
Actifs d'impôts différés	150 368	149 617
<b>Actifs courants</b>	<b>2 167 785</b>	<b>2 173 093</b>
Stocks	724 500	783 197
Lettres de change reçues	60 182	87 100
Créances commerciales	739 145	811 595
Autres créances	108 484	123 240
Dépôts à court terme	5 342	5 836
Trésorerie et équivalents de trésorerie	365 546	299 637
Autres actifs courants	52 225	54 313
Actifs détenus en vue de la vente	112 361	8 175
<b>Total de l'actif</b>	<b>4 304 313</b>	<b>4 264 895</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>1 597 893</b>	<b>1 505 927</b>
Capital social	177 612	177 612
Primes d'émission	36 594	36 594
Résultats non distribués	1 432 394	1 423 581
Autres réserves du Groupe	-179 508	-223 933
<b>Capitaux propres attribuables au Groupe</b>	<b>1 467 092</b>	<b>1 413 854</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>130 801</b>	<b>92 073</b>
<b>Dettes non courantes</b>	<b>1 504 487</b>	<b>1 482 562</b>
Obligations liées aux avantages du personnel	182 641	154 978
Provisions	63 107	56 317
Dettes portant intérêt	1 161 310	1 157 748
Autres passifs non courants	44 873	66 189
Passifs d'impôts différés	52 556	47 330
<b>Dettes courantes</b>	<b>1 201 933</b>	<b>1 276 406</b>
Dettes portant intérêt	297 916	392 635
Dettes commerciales	556 361	588 003
Obligations liées aux avantages du personnel	132 913	125 979
Provisions	17 720	15 288
Dettes d'impôts sur le résultat	101 683	100 226
Autres passifs courants	61 840	54 275
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	33 500	-
<b>Total du passif</b>	<b>4 304 313</b>	<b>4 264 895</b>



Annexe 5: Communiqué de presse du 28 juillet 2017

## 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	Ecarts de conversion cumulés	Autres réserves	Capitaux propres attribuables au Groupe	Intérêts minoritaires	
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>	<b>176 957</b>	<b>31 884</b>	<b>1 397 110</b>	<b>-144 747</b>	<b>-30 808</b>	<b>-48 185</b>	<b>1 382 211</b>	<b>129 440</b>	<b>1 511 651</b>
Résultat global de l'exercice (après retraitement)	-	-	34 247	-	14 864	-24 695	24 416	10 041	34 457
Opération de fusion de BBRG	-	-	-16 411	-	-126	-20	-16 557	10 544	-6 013
Autres changements de structure du Groupe	-	-	-114	-	115	-	1	-5	-4
Paiement 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
<b>Solde au 30 juin 2016</b>	<b>176 957</b>	<b>31 884</b>	<b>1 357 560</b>	<b>-127 356</b>	<b>-15 955</b>	<b>-72 900</b>	<b>1 350 190</b>	<b>142 206</b>	<b>1 492 396</b>
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2017</b>	<b>177 612</b>	<b>36 594</b>	<b>1 432 394</b>	<b>-127 974</b>	<b>4 286</b>	<b>-55 820</b>	<b>1 467 092</b>	<b>130 801</b>	<b>1 597 893</b>
Résultat global de l'exercice	-	-	89 419	-	-78 575	6 426	17 270	-12 410	4 860
Apport de capital par des intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	14	14
Rachat des intérêts minoritaires de Ansteel (Chine)	-	-	-18 268	-	17	-	-18 251	1 231	-17 020
Autres changements de structure du Groupe	-	-	84	-	-	-	84	-66	18
Paiement fondé sur des actions réglé en instruments de capitaux propres	-	-	2 278	-	-	-	2 278	62	2 340
Opérations d'actions propres	-	-	-19 897	27 707	-	-	7 810	-	7 810
Dividendes	-	-	-62 429	-	-	-	-62 429	-27 559	-89 988
<b>Solde au 30 juin 2017</b>	<b>177 612</b>	<b>36 594</b>	<b>1 423 581</b>	<b>-100 267</b>	<b>-74 272</b>	<b>-49 394</b>	<b>1 413 854</b>	<b>92 073</b>	<b>1 505 927</b>

Annexe 6: Communiqué de presse du 28 juillet 2017

## Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en milliers d'€)	S1 2016	S1 2017
Résultat opérationnel (EBIT)	143 399	196 643
Eléments sans effet de trésorerie inclus dans le résultat opérationnel	119 845	97 585
Eléments d'investissement inclus dans le résultat opérationnel	925	-17 255
Utilisation de provisions et obligations liées aux avantages du personnel	-19 436	-23 492
Impôts sur le résultat payés	-43 679	-48 533
<b>Flux de trésorerie bruts provenant des activités opérationnelles</b>	<b>201 054</b>	<b>204 948</b>
Variation du fonds de roulement opérationnel	-96 550	-185 898
Autres flux de trésorerie opérationnels	10 755	-12 923
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>115 259</b>	<b>6 127</b>
Nouveaux regroupements d'entreprises	40 918	-
Autres participations	-	-17 269
Montant des sorties d'investissements	3	37 596
Dividendes reçus	11 695	892
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-2 437	-522
Acquisition d'immobilisations corporelles	-50 908	-102 553
Autres flux de trésorerie d'investissement	-68	796
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>-797</b>	<b>-81 060</b>
Intérêts reçus	4 044	2 015
Intérêts payés	-15 493	-8 786
Dividendes bruts payés	-57 528	-87 253
Nouvelles dettes portant intérêt non courantes	151 061	52 149
Remboursement de dettes portant intérêt non courantes	-123 615	-28 645
Flux de trésorerie provenant des dettes portant intérêt courantes	-8 670	77 501
Opérations d'actions propres	8 364	7 810
Autres flux de trésorerie de financement	-9 064	1 906
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-50 901</b>	<b>16 697</b>
<b>Augmentation ou diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>63 561</b>	<b>-58 236</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>401 771</b>	<b>365 546</b>
Effet de la variation des taux de change	-13 154	-15 914
Trésorerie et équivalents de trésorerie reclassés comme détenus en vue de la vente	-3 973	8 241
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<b>448 205</b>	<b>299 637</b>

Annexe 7: Communiqué de presse du 28 juillet 2017

## Chiffres clés additionnels

(en € par action)	S1 2016	S1 2017
Nombre d'actions au 30 juin	60 125 525	60 347 525
Valeur comptable	22,46	23,43
Cours au 30 juin	38,97	44,55
Nombre moyen pondéré d'actions		
De base	56 083 085	56 643 016
Dilué	56 636 688	57 297 828
Résultat de l'exercice attribuable au Groupe		
De base	0,59	1,53
Dilué	0,58	1,52
(en milliers d'€ - ratios)		
EBITDA	241 868	297 238
EBITDA - Sous-jacent	259 148	276 981
Dépréciations et amortissements	98 469	100 595
Capitaux employés	2 805 022	2 712 929
Fonds de roulement opérationnel	968 289	985 456
Endettement net	1 148 085	1 229 820
EBIT sur chiffre d'affaires	7,9%	9,4%
EBIT - Sous-jacent sur chiffre d'affaires	8,6%	8,4%
EBITDA sur chiffre d'affaires	13,3%	14,2%
EBITDA - Sous-jacent sur chiffre d'affaires	14,2%	13,2%
Capitaux propres sur total de l'actif	33,9%	35,3%
Gearing (endettement net sur capitaux propres)	76,9%	81,7%
Endettement net sur EBITDA	2,4	2,1
Endettement net sur EBITDA - Sous-jacent	2,2	2,2
<b>NV Bekaert SA - Compte de résultats statutaire</b>		
(en milliers d'€)		
Chiffre d'affaires	187 809	200 809
Résultat opérationnel avant produits et charges d'exploitation non récurrents	-5 653	-627
Produits et charges d'exploitation non récurrents	-3	51 577
Résultat opérationnel après produits et charges d'exploitation non récurrents	-5 656	50 950
Résultat financier avant produits et charges financiers non récurrents	-5 505	10 036
Produits et charges financiers non récurrents	-49 192	-588
Résultat financier après produits et charges financiers non récurrents	-54 697	9 448
Résultat avant impôts	-60 353	60 398
Impôts sur le résultat	1 909	1 831
Résultat de l'exercice	-58 444	62 229

Annexe 8: Communiqué de presse du 28 juillet 2017

## EBIT Rapporté et Sous-jacent

(en milliers d'€)	S1 2016 Rapporté	S1 2016 Sous- jacent	S1 2016 Eléments exceptionnels	S1 2017 Rapporté	S1 2017 Sous- jacent	S1 2017 Eléments exceptionnels
Chiffre d'affaires	1 819 106	1 819 106		2 095 439	2 095 439	
Coût des ventes	-1 478 207	-1 472 366	-5 841	-1 717 136	-1 713 760	-3 376
<b>Marge brute</b>	<b>340 899</b>	<b>346 740</b>	<b>-5 841</b>	<b>378 303</b>	<b>381 679</b>	<b>-3 376</b>
Charges commerciales	-82 672	-82 601	-71	-95 402	-95 391	-11
Charges administratives	-79 640	-72 635	-7 005	-80 699	-80 299	-400
Frais de recherche et de développement	-31 443	-31 554	111	-32 374	-32 355	-19
Autres produits opérationnels	7 016	5 698	1 318	42 889	10 301	32 588
Autres charges opérationnelles	-10 761	-8 589	-2 172	-16 074	-7 895	-8 179
<b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>	<b>143 399</b>	<b>157 059</b>	<b>-13 660</b>	<b>196 643</b>	<b>176 040</b>	<b>20 603</b>
<b>EBIT - Sous-jacent</b>	<b>157 059</b>	<b>157 059</b>		<b>176 040</b>	<b>176 040</b>	

Annexe 9: Communiqué de presse du 28 juillet 2017

## 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
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

		31-déc-16		30-juin-17	
Valeur comptable versus juste valeur en milliers d'€	Catégorie conformément à IAS 39	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
<b>Actifs</b>					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	P&C	365 546	365 546	299 637	299 637
Dépôts à court terme	P&C	5 342	5 342	5 836	5 836
Créances commerciales	P&C	739 145	739 145	811 595	811 595
Lettres de change reçues	P&C	60 182	60 182	87 100	87 100
Autres créances	P&C	38 239	38 239	245 888	245 888
Prêts et créances financières	P&C	28 591	28 591	22 191	22 191
Actifs financiers disponibles à la vente	DàV	17 499	17 499	16 289	16 289
Instruments dérivés					
- sans relation de couverture	AFJVpR	7 037	7 037	10 822	10 822
- désignés dans des relations de couverture	ComCouv	-	-	-	-
<b>Passifs</b>					
Dettes portant intérêt					
- location-financement	n.a.	3 855	3 855	3 374	3 374
- établissements de crédit	PFCA	781 915	781 915	868 391	868 391
- obligations	PFCA	673 455	715 186	678 618	721 438
Dettes commerciales	PFCA	556 361	556 361	588 003	588 003
Autres passifs	PFCA	20 572	20 572	12 454	12 454
Instruments dérivés					
- sans relation de couverture	PFJVpR	51 528	51 528	70 156	70 156
- désignés dans des relations de couverture	ComCouv	595	595	380	380
<b>Totalisés par catégorie conformément à IAS 39</b>					
Prêts et créances financières	P&C	1 237 046	1 237 046	1 472 247	1 472 247
Actifs financiers disponibles à la vente	DàV	17 499	17 499	16 289	16 289
Actifs financiers par le biais du compte de résultats	AFJVpR	7 037	7 037	10 822	10 822
Passifs financiers au coût amorti	PFCA	2 032 304	2 074 034	2 147 465	2 190 285
Passifs financiers désignés dans des relations de couverture	ComCouv	595	595	380	380
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats	PFJVpR	51 528	51 528	70 156	70 156

## 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. La juste valeur de l'option de conversion est déterminée comme la différence entre la juste valeur de l'obligation convertible dans son ensemble (mi- source: Bloomberg) et la juste valeur du contrat de dette hôte (c.-à-d. sans l'option de conversion) en utilisant un modèle d'évaluation basé sur le taux d'intérêt du marché en vigueur pour des instruments comparables de *plain vanilla* dette. Les entrées les plus importantes déterminant la juste valeur de cette option de conversion sont le prix d'action Bekaert (niveau 1), le taux de swap de référence (niveau 2), le *spread* de crédit (niveau 3), 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. De même, la juste valeur de l'option de vente relative aux participations minoritaires n'a pas été basée sur des données de marché observables, mais sur le plan d'affaires convenu entre les partenaires dans le regroupement d'entreprises avec Maccaferri. La juste valeur a été établie en utilisant les flux de trésorerie actualisés.

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'€	Variation	Influence sur l'instrument dérivé (passif)	
Volatilité	3,5%	augmentation de	7 611
	-3,5%	diminution de	-7 741
Marge de crédit	25 bps	augmentation de	3 507
	-25 bps	diminution de	-3 550

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<sup>er</sup> sem. 2017

en milliers d'€	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>	-	10 822	-	10 822
Actifs financiers disponibles à la vente				
<i>Participations</i>	7 017	9 272	-	16 289
<b>Total actifs</b>	<b>7 017</b>	<b>20 094</b>	<b>-</b>	<b>27 111</b>
Passifs financiers - comptabilité de couverture				
<i>Dettes portant intérêt</i>	-	-	-	-
<i>Instruments dérivés (passifs)</i>	-	380	-	380
Passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultats				
<i>Options de vente liées aux intérêts minoritaires</i>	-	-	8 989	8 989
<i>Instruments dérivés (passifs)</i>	-	5 314	55 853	61 167
<b>Total passifs</b>	<b>-</b>	<b>5 693</b>	<b>64 842</b>	<b>70 535</b>

# 2016

en milliers d'€	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>	-	7 037	-	7 037
Actifs financiers disponibles à la vente				
<i>Participations</i>	7 951	9 548	-	17 499
<b>Total actifs</b>	<b>7 951</b>	<b>16 585</b>	<b>-</b>	<b>24 536</b>
Passifs financiers - comptabilité de couverture				
<i>Dettes portant intérêt</i>	-	-	-	-
<i>Instruments dérivés (passifs)</i>	-	595	-	595
Passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultats				
<i>Options de vente liées aux intérêts minoritaires</i>	-	-	8 845	8 845
<i>Instruments dérivés (passifs)</i>	-	7 476	35 207	42 683
<b>Total passifs</b>	<b>-</b>	<b>8 071</b>	<b>44 052</b>	<b>52 123</b>



Annexe 10: Communiqué de presse du 28 juillet 2017

## **Autres informations**

### Actions propres

404 318 actions propres ont été vendues au cours du premier semestre en relation avec les régimes incitatifs d'achat d'actions de la direction. 52 719 actions propres ont été rachetées au cours du premier semestre. Le nombre d'actions propres détenu par la NV Bekaert SA s'élève à 3 533 847 au 30 juin 2017.

### 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 2016.

### Événements postérieurs à la date de clôture

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

## Annexe 11: Communiqué de presse du 28 juillet 2017

## Définitions financières

<i>Capitalisation nette</i>	Endettement net + capitaux propres.
<i>Capital ratio</i>	Capitaux propres par rapport au total de l'actif.
<i>Capitaux employés (CE)</i>	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.
<i>Chiffre d'affaires global</i>	Chiffre d'affaires des entreprises consolidées plus 100% du chiffre d'affaires des coentreprises et des entreprises associées après élimination des ventes intragroupes.
<i>Coentreprises</i>	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.
<i>Coût moyen pondéré du capital (WACC)</i>	Coût de l'endettement et coût des capitaux propres pondérés avec un gearing cible de 50% (endettement net / capitaux propres) après impôt (avec un taux d'imposition cible de 27%). Bekaert calcule un WACC pour ses trois principaux environnements monétaires: EUR, USD et CNY, dont la moyenne (7,6%) a été arrondie à 8% pour fixer une cible à long terme.
<i>EBIT</i>	Résultat opérationnel ( <i>earnings before interest and taxation</i> ).
<i>EBIT en couverture des intérêts</i>	Rapport entre le résultat opérationnel et la charge nette d'intérêt.
<i>EBIT sous-jacent</i>	EBIT avant produits et charges opérationnels liés aux programmes de restructuration, aux dépréciations d'actifs, aux regroupements d'entreprises, aux cessions d'activités, aux provisions environnementales ou aux autres événements et transactions qui ont un effet non récurrent.
<i>EBITDA</i>	Résultat opérationnel (EBIT) + amortissements et dépréciations d'actifs et goodwill négatif.
<i>EBITDA sous-jacent</i>	EBITDA avant produits et charges opérationnels liés aux programmes de restructuration, dépréciations d'actifs, aux regroupements d'entreprises, aux cessions d'activités, aux provisions environnementales ou aux autres événements et transactions qui ont un effet non récurrent aux dépréciations d'actifs.
<i>Endettement net</i>	Dettes portant intérêt après déduction des prêts courants, créances financières et cautions non courantes, dépôts à court terme, trésorerie et équivalents de trésorerie.
<i>Entreprises associées</i>	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.
<i>Filiales</i>	Entreprises sur lesquelles Bekaert exerce le contrôle et dans lesquelles elle détient en général une participation supérieure à 50%.
<i>Fonds de roulement (opérationnel)</i>	Stocks + créances commerciales + lettres de change reçues + acomptes payés - dettes commerciales - acomptes reçus - dettes relatives aux rémunérations et charges sociales - taxes relatives au personnel.
<i>Gearing</i>	Endettement net par rapport aux capitaux propres.
<i>Méthode de la mise en équivalence</i>	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.
<i>Rendement des capitaux employés moyens (ROCE)</i>	Résultat opérationnel (EBIT) par rapport à la moyenne des capitaux employés.
<i>Rendement des capitaux investis (ROIC)</i>	NOPLAT sur capitaux investis. NOPLAT est l'EBIT après impôts (avec un taux d'imposition cible de 27%) et inclut la part du Groupe dans le NOPLAT de ses coentreprises et ses entreprises associées. Le capital investi est l'ensemble des capitaux propres, de l'endettement net, des obligations liées aux avantages du personnel non courantes et des autres provisions non courantes et inclut la quote-part du Groupe dans l'endettement net de ses coentreprises et de ses entreprises associées.
<i>Rendement des capitaux propres (ROE)</i>	Résultat de l'exercice par rapport à la moyenne des capitaux propres.
<i>Rendement du dividende</i>	Dividende brut exprimé en pourcentage du cours de l'action au 31 décembre.
<i>Valeur ajoutée</i>	Résultat opérationnel (EBIT) + rémunérations, charges sociales et pensions + amortissement, dépréciations d'actifs et goodwill négatif.
<i>Valeur comptable par action</i>	Capitaux propres attribuables au Groupe divisés par le nombre d'actions en circulation à la date de clôture.