

# Communiqué de presse

## Informations réglementées

Presse – Investisseurs

Katelijn Bohez

T +32 56 76 66 10

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

Le 27 juillet 2018 – 07h00 CET

### Résultats du premier semestre 2018

## Bekaert fait état d'un EBIT sous-jacent de € 111 millions sur un chiffre d'affaires en hausse

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

Bekaert fait état d'une hausse du chiffre d'affaires consolidé de 3%, atteignant € 2 157 millions au premier semestre. La croissance solide des volumes (+3,9%) et l'effet conjugué de la répercussion des hausses du prix du fil machine et de l'effet prix-mix (+5,4%) ont stimulé la croissance organique du chiffre d'affaires de +9,3%. Cette croissance a été partiellement annihilée par des mouvements de change adverses (-4,5%) et l'incidence des désinvestissements (-1,9%).

Alors que la demande sous-jacente des volumes dans les secteurs de l'automobile et du fil d'acier industriel reste forte, l'effet défavorable sur les marges, qui a pesé sur notre rentabilité depuis la seconde moitié de 2017 en raison de plusieurs facteurs, semble être plus percutante que prévu. Comme indiqué précédemment, ces facteurs comprennent:

- les hausses persistantes des prix des matières premières;
- l'impact des changements de certaines politiques commerciales;
- le redressement lent de Bridon-Bekaert Ropes Group;
- la faible demande continue pour le fil à scier du type 'loose abrasive';
- les retards d'activités d'investissement dans les marchés pétroliers et gaziers;
- les frais de démarrage plus élevés que prévu pour l'expansion d'usines en EMEA et en Asie Pacifique ;
- les activités déficitaires de Figline Valdarno en Italie;
- des coûts inflationnistes;
- la conjoncture difficile en Amérique latine;
- le désinvestissement des activités de Sumaré.

L'effet conjugué de ces facteurs ont engendré une baisse de 37% de l'EBIT sous-jacent jusqu'à € 111 millions.

### Chiffres clés<sup>2</sup>

- Chiffre d'affaires consolidé de € 2,2 milliards (+3%) et chiffre d'affaires global<sup>3</sup> de € 2,5 milliards (+5%)
- Effet devises: € -95 millions (-4,5%) sur chiffre d'affaires consolidé et € -151 millions (-6,2%) sur chiffre d'affaires global
- Marge brute sous-jacente de € 311 millions (marge de 14%) contre € 382 millions (marge de 18%)
- EBIT sous-jacent de € 111 millions (marge de 5,1%) contre € 176 millions (marge de 8,4%)
- EBIT de € 101 millions (marge de 4,7%) contre € 197 millions (marge de 9,4%)
- EBITDA sous-jacent de € 214 millions (marge de 9,9%) contre € 277 millions (marge de 13,2%)
- EBITDA de € 204 millions (marge de 9,5%) contre € 297 millions (marge de 14,2%)
- ROCE sous-jacent de 8,1% par rapport à 13,1% et ROCE de 7,4% par rapport à 14,6%
- Endettement net de € 1 339 millions. L'endettement net sur EBITDA sous-jacent était de 3,1, contre 2,2 par rapport à la même période l'année dernière et 2,3 par rapport à fin 2017.

<sup>1</sup> Toutes les comparaisons ont été effectuées par rapport aux chiffres du premier semestre 2017.

<sup>2</sup> Les chiffres dans ce communiqué de presse sont de nature provisionnelle et non audités.

<sup>3</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 reconnaissons que nos performances ont été affectées plus que prévu et nous accélérons nos actions visant à améliorer progressivement notre niveau de rentabilité. Ces actions comprennent non seulement les mesures annoncées précédemment mais également d'autres éléments susceptibles de rehausser nos performances.

- L'amélioration de la rentabilité d'activités moins performantes et d'autres actions de restructuration nécessitent des mesures qui prennent du temps. Les plans d'affaires connexes sont en cours de développement (ex., [le redressement de Bridon-Bekaert Ropes Group](#)), en cours d'exécution (ex., [la fermeture de l'usine de Bekaert Figline Valdarno](#)) ou ont été exécutés (ex., la vente des [activités de séchage](#) moins performantes). Nous déterminons actuellement les mesures correctives à prendre visant les entités sous-performantes et continuons d'examiner le potentiel de toutes nos activités afin d'optimiser notre portefeuille d'activités.
- Les bénéfices des investissements d'expansion en cours dans la région EMEA et en Asie-Pacifique visibles dans nos volumes et notre chiffre d'affaires, se limitent actuellement au niveau de la rentabilité en raison des frais de démarrage plus élevés que prévu. Nous mettons en œuvre des actions visant à résoudre ces difficultés et qui nous permettront de réaliser l'amélioration escomptée des marges pour fin 2018.
- La répercussion immédiate des hausses des prix des matières premières continue à constituer un défi majeur, mais nous augmentons nos efforts et déployons de nouveaux outils de tarification permettant une transmission plus efficace. Nous sommes prudents quant à l'inflation des coûts qui pèse sur nos activités aux Etats-Unis en tant que conséquence directe ou indirecte des barrières commerciales imposées.
- Le lancement du fil à scier du type 'fixed abrasive' (diamanté), reporté de deux mois à la suite de réglementations environnementales et audits récemment promulgués en Chine, nous permettra de reprendre notre position sur le marché solaire (*wafers*).
- Des actions de génération de cash ont été initiées afin de ramener l'endettement net/l'EBIT sous-jacent à environ 2,5 fin 2018. Ceux-ci comprennent une amélioration du résultat opérationnel (EBIT), des mesures strictes de contrôle du fonds de roulement et un examen approfondi de toutes les dépenses d'investissement appropriées. Nous continuerons d'investir dans la croissance future. Les investissements (immobilisations corporelles) ont augmenté de € 95 millions au cours du premier semestre 2018 et nous prévoyons d'investir au total environ € 200 millions en 2018 (contre € 273 millions l'année dernière).

Dans la perspective actuelle, nous ne serons pas en mesure d'atteindre le même niveau de rentabilité de l'année dernière pour l'ensemble de l'exercice 2018. Malgré la saisonnalité habituelle prévue au second semestre et le temps nécessaire pour remédier à l'incidence sur les marges de tous les facteurs qui ont influencé notre rentabilité, nous croyons pouvoir augmenter notre EBIT sous-jacent au cours du deuxième semestre. Nous restons également confiants par rapport à notre stratégie sous-jacente et à l'effet de nos actions de transformation, qui renforcent les piliers de notre organisation. Aussi croyons-nous pouvoir progresser vers une amélioration nette des marges dans les prochaines années.

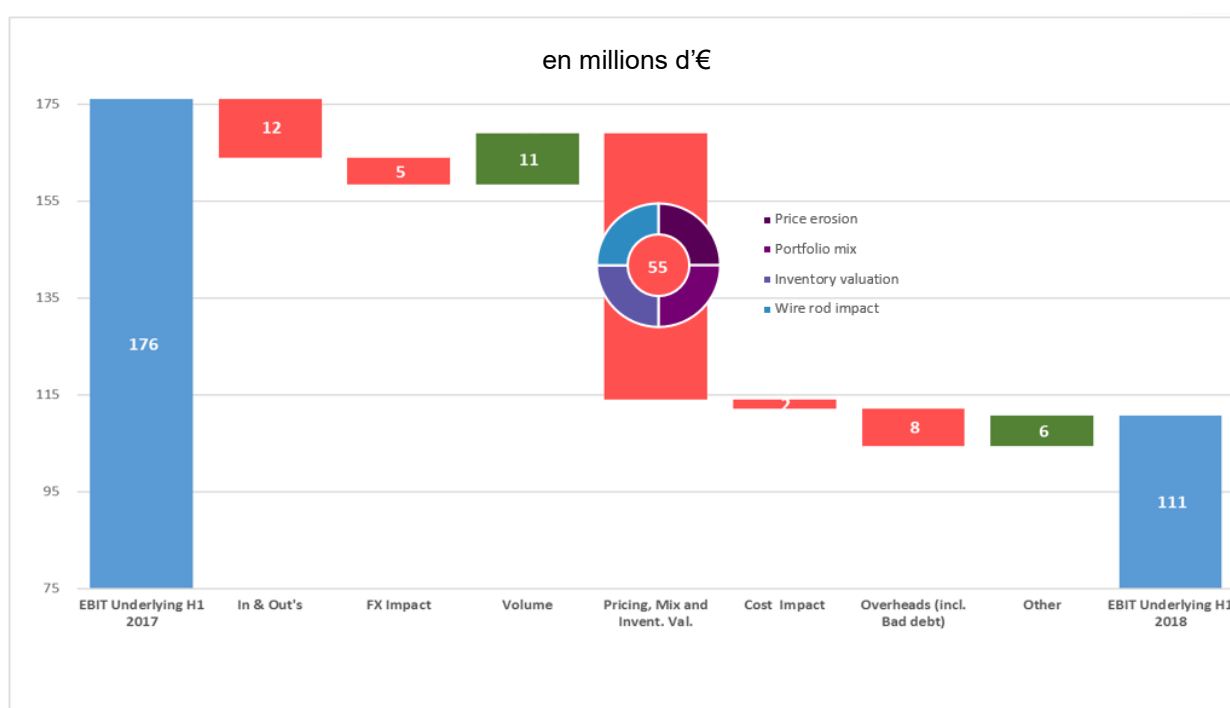
## Résultats financiers – Résumé

en millions d'€	Sous-jacent			Rapporté		
	S1 2017	S2 2017	S1 2018	S1 2017	S2 2017	S1 2018
Chiffre d'affaires consolidé	2 095	2 003	2 157	2 095	2 003	2 157
Résultat opérationnel (EBIT)	176	125	111	197	121	101
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	8,4%	6,2%	5,1%	9,4%	6,1%	4,7%
Amortissements et dépréciations d'actifs	101	95	103	101	91	103
EBITDA	277	220	214	297	212	204
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	13,2%	11,0%	9,9%	14,2%	10,6%	9,5%
ROCE	13,1%	11,2%	8,1%	14,6%	11,8%	7,4%
Chiffre d'affaires global	2 424	2 384	2 537	2 424	2 384	2 537

## Evolution de l'EBIT sous-jacent

L'EBIT sous-jacent de Bekaert au premier semestre 2018 était de € 111 millions, reflétant une marge de 5,1%. En termes de croissance organique, les raisons principales qui nous ont empêché de transformer la hausse des volumes dans une rentabilité accrue résultaient de l'efficacité à transmettre la hausse des prix du fil machine, des frais de démarrage plus élevés que prévu pour les programmes d'expansion, de la faible marge de rentabilité de Bridon-Bekaert Ropes Group et de quelques entités individuelles, ainsi que d'effets mix défavorables émanant des activités fils à scier du type 'loose abrasive' touchant pratiquement à leur fin.

Le désinvestissement des activités à marge élevée de Sumaré au Brésil représentait € -12 millions. Les mouvements de change ont eu une incidence négative sur l'EBIT sous-jacent de € -5 millions.



## Chiffre d'affaires<sup>4</sup>

Bekaert a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de € 2,2 milliards et un chiffre d'affaires global de € 2,5 milliards, une hausse de respectivement 3% et 5% par rapport au premier semestre 2017.

La croissance du chiffre d'affaires consolidé reflète une hausse organique de +9,3% (+3,9% attribuable aux volumes et +5,4% à l'effet cumulé de la hausse des prix du fil machine et du prix-mix), l'incidence négative des taux de change (-4,5%) et l'incidence des désinvestissements (-1,9%).

Le chiffre d'affaires global a progressé de 5%. Les coentreprises brésiliennes, qui y sont reprises, ont enregistré une hausse du chiffre d'affaires grâce à l'intégration des activités de Sumaré et à des meilleures performances des activités tréfilées. Les effets de change ont représenté plus de -6% au niveau du chiffre d'affaires global en raison de la dépréciation du real (-20% face à l'euro par rapport à la même période l'année dernière).

<sup>4</sup> Toutes les comparaisons ont été effectuées par rapport aux chiffres du premier semestre 2017, sauf indication contraire.

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

Chiffre d'affaires consolidé	S1 2017	S2 2018	Quote-part	Différence	Organique	FX	M&A
EMEA	653	693	32%	+6%	+6%	-	-
Amérique du Nord	287	300	14%	+5%	+15%	-10%	-
Amérique latine	356	344	16%	-3%	+14%	-6%	-11%
Asie-Pacifique	565	593	27%	+5%	+10%	-5%	-
BBRG	234	227	11%	-3%	+3%	-6%	-
<b>Total</b>	<b>2 095</b>	<b>2 157</b>	<b>100%</b>	<b>+3%</b>	<b>+9%</b>	<b>-4%</b>	<b>-2%</b>

Chiffre d'affaires global	S1 2017	S2 2018	Quote-part	Différence	Organique	FX	M&A
EMEA	646	691	27%	+7%	+7%	-	-
Amérique du Nord	287	300	12%	+5%	+15%	-10%	-
Amérique latine	692	726	29%	+5%	+16%	-11%	-
Asie-Pacifique	565	592	23%	+5%	+10%	-5%	-
BBRG	234	227	9%	-3%	+3%	-6%	-
<b>Total</b>	<b>2 424</b>	<b>2 537</b>	<b>100%</b>	<b>+5%</b>	<b>+11%</b>	<b>-6%</b>	<b>-</b>

**Evolution trimestrielle du chiffre d'affaires 2018 (en millions d'€)**

Chiffre d'affaires consolidé	T1	T2	T2:T1
EMEA	347	346	-
Amérique du Nord	144	156	+9%
Amérique latine	168	177	+5%
Asie-Pacifique	283	310	+9%
BBRG	110	116	+5%
<b>Total</b>	<b>1 052</b>	<b>1 105</b>	<b>+5%</b>

Chiffre d'affaires global	T1	T2	T2:T1
EMEA	347	344	-1%
Amérique du Nord	144	156	+9%
Amérique latine	367	359	-2%
Asie-Pacifique	283	310	+9%
BBRG	110	116	+5%
<b>Total</b>	<b>1 251</b>	<b>1 286</b>	<b>+3%</b>

## Information sectorielle

### EMEA

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	S1 2017	S2 2017	S1 2018	S1 2017	S2 2017	S1 2018
Chiffre d'affaires consolidé	653	621	693	653	621	693
Résultat opérationnel (EBIT)	81	60	68	80	64	34
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	12,3%	9,7%	9,8%	12,3%	10,3%	5,0%
Amortissements et dépréciations d'actifs	31	31	32	31	28	43
EBITDA	111	91	100	111	91	78
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	17,1%	14,7%	14,4%	17,0%	14,7%	11,2%
Actifs du secteur	965	1 018	1 083	965	1 018	1 083
Passifs du secteur	268	299	342	268	299	342
Capitaux employés	697	718	741	697	718	741
ROCE - Références par rapport à l'année 2017		20,8%	18,7%		21,2%	9,4%

Les activités de Bekaert dans la région EMEA ont affiché une croissance du chiffre d'affaires entièrement organique de plus de 6%, portée principalement par la répercussion des hausses du prix du fil machine et par des effets prix-mix.

Bekaert EMEA a affiché des résultats solides mais la performance des marges a été plus faible en raison des pertes plus élevées générées par l'entité de renforcement de caoutchouc de Figline, de la faiblesse soutenue de la demande dans le secteur d'activités des tuyaux flexibles et des coûts supplémentaires d'embauche et de formation de personnel nécessaires aux programmes d'expansion en cours en Europe centrale et de l'Est.

L'EBIT sous-jacent était de de € 68 millions à une marge de 9,8%. L'EBIT rapporté a chuté jusqu'à 5,0% en raison des éléments exceptionnels (€ -34 millions) reflétant les pertes opérationnelles cumulées depuis l'annonce de la fermeture de l'usine de Figline (Italie), les dépréciations d'actifs portant sur les actifs du site et les dépenses accrues engagées pour la fermeture.

Les investissements (immobilisations corporelles) s'élevaient à € 35 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. Le 9 juillet 2018 nous avons annoncé la vente de la totalité des parts de Solaronics SA à Argynnis. La vente des activités de séchage confirme l'orientation stratégique de Bekaert sur les technologies de transformation et de revêtement, les compétences clés du Groupe, et des mesures prises par le Groupe visant à créer un portefeuille d'activités favorisant la création de valeur. L'impact sur le chiffre d'affaires consolidé sera limité vu que les activités représentent moins que 0,5 % des revenus du Groupe.

## AMERIQUE DU NORD

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	S1 2017	S2 2017	S1 2018	S1 2017	S2 2017	S1 2018
Chiffre d'affaires consolidé	287	265	300	287	265	300
Résultat opérationnel (EBIT)	21	13	14	21	13	14
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	7,2%	4,8%	4,6%	7,2%	4,8%	4,6%
Amortissements et dépréciations d'actifs	7	6	7	7	6	7
EBITDA	28	19	21	28	19	21
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	9,6%	7,2%	6,9%	9,6%	7,2%	6,9%
Actifs du secteur	301	299	337	301	299	337
Passifs du secteur	76	88	105	76	88	105
Capitaux employés	225	210	232	225	210	232
ROCE - Références par rapport à l'année 2017		14,9%	12,6%		14,9%	12,6%

Les activités de Bekaert en Amérique du Nord ont réalisé une hausse du chiffre d'affaires de près de 5%. Des mouvements de devises (-10,5%) ont largement annulé la forte croissance organique (+15%). Cette croissance organique fut le résultat de l'effet conjugué de la répercussion des hausses des prix du fil machine et des effets prix-mix (+8%) ainsi que d'une hausse des volumes (+7%) portée par la demande soutenue sur les marchés de l'automobile et de l'équipement.

Alors que les importations de fil machine nécessaires à nos deux usines de renforcement de caoutchouc aux Etats-Unis n'ont pas été affectées par les droits d'importation au premier semestre 2018, les prix ont augmenté de près de 10% au cours des derniers mois. Le fil machine d'origine américaine, utilisé dans nos plateformes d'activités de fil d'acier est devenu nettement plus coûteux en raison de la demande accrue de matières localement produites. Nous n'avons pas été à même de répercuter la totalité de l'incidence des prix sur nos clients, étant donné que nous luttons contre les importations et les entreprises intégrées verticalement aux Etats-Unis.

L'EBIT sous-jacent était de € 14 millions, reflétant une marge de 4,6%. Les marges ont été fortement affectées par les hausses des prix du fil machine et d'autres coûts imputables à l'inflation qui n'ont pas encore pu être répercuté sur nos prix de vente.

Les investissements (immobilisations corporelles) se sont élevés à € 6 millions en Amérique du Nord.

Nous restons prudents quant aux effets des modifications de la politique commerciale des Etats-Unis et l'incertitude croissante autour des développements économiques en général. Les marchés de renforcement de caoutchouc: hausse des prix du fil machine importé de 50% à partir du mois d'août 2018. Ceci reflète l'incidence globale sur la modification des sources d'approvisionnement, les évolutions du prix du fil machine, les droits d'importation et les tarifs antidumping. Ces hausses de prix seront répercutées sur nos clients. Autres marchés tréfilés: le prix moyen du fil machine d'origine américaine a augmenté de près de 30% par rapport à la même période l'année dernière. La vitesse et l'impact des ajustements des prix nécessiteront de relever de nouveaux défis dans nos marchés fortement compétitifs.

## AMERIQUE LATINE

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	S1 2017	S2 2017	S1 2018	S1 2017	S2 2017	S1 2018
Chiffre d'affaires consolidé	356	317	344	356	317	344
Résultat opérationnel (EBIT)	28	26	23	54	26	23
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	8,0%	8,4%	6,6%	15,1%	8,4%	6,6%
Amortissements et dépréciations d'actifs	11	8	9	11	8	9
EBITDA	40	35	32	65	35	32
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	11,1%	11,0%	9,3%	18,2%	11,0%	9,3%
Chiffre d'affaires global	692	703	726	692	703	726
Actifs du secteur	448	453	492	448	453	492
Passifs du secteur	117	120	160	117	120	160
Capitaux employés	331	332	332	331	332	332
ROCE - Références par rapport à l'année 2017		14,8%	13,7%		21,6%	13,6%

En Amérique latine, la forte croissance organique du chiffre d'affaires consolidé (+14%) a été largement annihilée par l'effet de cession (-11,5%) suite à l'intégration de Sumaré dans la coentreprise avec ArcelorMittal depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2017. Cet effet n'est pas visible dans le chiffre d'affaires global du premier semestre (+5%) qui inclue le chiffre d'affaires de nos entités consolidées ainsi que 100% des revenus des coentreprises brésiliennes.

L'effet de conversion des mouvements de change (-6%) a entraîné une baisse du chiffre d'affaires en Amérique latine. Cette baisse est attribuable à la dévaluation de la plupart des devises face à l'euro. La croissance organique sous-jacente (+14%) résulte d'un bien meilleur prix-mix et de l'effet de la répercussion des hausses de prix du fil machine, tandis que les volumes furent inférieurs (-3%) à ceux de l'année passée en raison du fléchissement de la demande dans divers pays.

A taux de change et périmètre de consolidation (excluant l'incidence de Sumaré) constants et provisions maintenues (excluant l'effet positif du recouvrement de provisions relatives au régime de pension de 2018), l'EBIT sous-jacent a augmenté de près de +20%.

L'amélioration significative de la rentabilité sous-jacente de nos activités en Amérique latine reflète l'effet des programmes de transformation mis en application dans la région ainsi qu'une optimisation globale du portefeuille de produits.

Tenant compte de tous les éléments, l'EBIT sous-jacent a régressé de 20% jusqu'à € 23 millions, reflétant une marge de 6,6%. L'EBIT rapporté était nettement inférieur par rapport à la même période en 2017 qui comprenait la plus-value sur la cession de 55,5% des parts dans la filiale de Sumaré au Brésil.

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

Bekaert perçoit un environnement difficile mais qui s'améliore toutefois dans la plupart des pays et est confiant que les mesures prises pour améliorer le portefeuille d'activités et l'excellence commerciale, continueront à avoir l'effet escompté.

Au niveau global, le chiffre d'affaires global a augmenté de +5% en Amérique latine. La forte croissance organique (+17%) a été largement annihilée par l'effet de conversion des mouvements de change (-11%), principalement en raison de la dévaluation du real brésilien (pratiquement -20% en glissement annuel).

## ASIE-PACIFIQUE

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	S1 2017	S2 2017	S1 2018	S1 2017	S2 2017	S1 2018
Chiffre d'affaires consolidé	565	580	593	565	580	593
Résultat opérationnel (EBIT)	61	46	40	57	47	67
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	10,7%	7,9%	6,8%	10,1%	8,0%	11,2%
Amortissements et dépréciations d'actifs	47	43	47	47	42	36
EBITDA	108	89	87	105	88	102
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	19,0%	15,3%	14,7%	18,5%	15,2%	17,2%
Chiffre d'affaires global	565	579	592	565	579	592
Actifs du secteur	1 191	1 209	1 286	1 191	1 209	1 286
Passifs du secteur	175	197	208	175	197	208
Capitaux employés	1 015	1 012	1 078	1 015	1 012	1 078
ROCE - Références par rapport à l'année 2017		10,9%	7,6%		10,7%	12,7%

Bekaert a réalisé une croissance organique du chiffre d'affaires de 10% en Asie-Pacifique, entièrement portée par des volumes solides. L'effet conjugué de la répercussion de la hausse des prix du fil machine et du prix-mix est resté neutre. La croissance consolidée du chiffre d'affaires s'est limitée à +5% en raison de mouvements de change très défavorables (-5%) occasionnés par la faiblesse du renminbi chinois (-4%) et du roupie indien (-12%) face à l'euro, par rapport aux taux moyens du premier semestre 2017.

Plusieurs développements nous ont empêchés de réitérer nos marges bénéficiaires de la même période de l'année passée:

- Au cours du deuxième trimestre, la demande pour le fil à scier du type 'loose abrasive' a chuté à 15% du chiffre d'affaires du deuxième trimestre de 2017 (ou à 25% du premier semestre, en glissement annuel). La plateforme d'activités est devenue déficitaire en raison des très faibles volumes.
- Les programmes d'expansion en cours dans la région ont engendré des coûts additionnels d'embauche et de formation de personnel, et des frais majorés par des procédures de ré-approbation auprès des clients du marché du pneumatique entraînant des tests de qualité liés à des technologies et des matières premières nouvelles. Ceci fut particulièrement le cas en Inde.

Ces éléments ont eu une incidence défavorable sur la rentabilité globale de la région au cours du premier semestre 2018.

L'EBIT sous-jacent a régressé jusqu'à € 40 millions dégageant une marge de 6,8%, en-dessous de nos performances du premier semestre 2017.

L'EBIT rapporté était de € 67 millions, en hausse de +18% par rapport à la même période de l'année dernière, dégageant une marge de 11,2%. Celui-ci comprenait le produit sur la vente des terrains et bâtiments liée à la fermeture des usines de Huizhou en Chine et de Shah Alam en Malaisie.



Bekaert a investi € 40 millions en immobilisations corporelles au cours du premier semestre de l'année, y compris les investissements d'expansion en Chine, en Inde et en Indonésie.

Bekaert s'attend à ce que le taux de croissance élevé dans nos marchés pneumatiques se maintienne au cours du deuxième semestre 2018. Nous nous attendons à une amélioration de notre performance des marges dans nos activités courantes en améliorant progressivement notre mix produits et notre pouvoir de fixer les prix. Nous mettons en œuvre des actions visant à réduire l'incidence négative des frais de démarrage liés aux programmes d'expansion majeurs. Le lancement du fil à scier du type 'fixed abrasive' (diamanté), reporté de deux mois à la suite de réglementations environnementales et audits récemment promulgués en Chine, nous permettra de reprendre progressivement notre position et de redresser notre situation financière sur le marché solaire (*wafers*).

## BRIDON-BEKAERT ROPES GROUP

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	S1 2017	S2 2017	S1 2018	S1 2017	S2 2017	S1 2018
Chiffre d'affaires consolidé	234	221	227	234	221	227
Résultat opérationnel (EBIT)	11	4	2	11	2	-1
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	4,7%	1,8%	0,8%	4,5%	0,8%	-0,3%
Amortissements et dépréciations d'actifs	11	15	14	11	15	14
EBITDA	22	19	16	21	17	14
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	9,4%	8,6%	7,1%	9,1%	7,6%	6,0%
Actifs du secteur	591	574	572	591	574	572
Passifs du secteur	87	108	115	87	108	115
Capitaux employés	504	465	457	504	465	457
ROCE - Références par rapport à l'année 2017		3,1%	0,8%		2,5%	-0,3%

Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG) a enregistré une baisse du chiffre d'affaires de -3% par rapport au premier semestre 2017. Des mouvements de change significatifs (-6%) ont plus qu'annihilé la croissance organique (+2,7%) en raison de la hausse des volumes (+7,5%) et d'un prix-mix défavorable (-4,8%).

L'EBIT sous-jacent était de € 1,8 million, encore moins élevé par rapport aux périodes précédentes en raison de la faible performance des activités câbles. Les activités 'advanced cords' ont continué à afficher de bonnes performances.

BBRG a investi € 9 millions en immobilisations corporelles au premier semestre 2018, dont plus de la moitié dans les activités 'advanced cords' et le reste dans les entités de production de câbles d'acier à travers le monde.

Nous nous attendons à ce que les conditions de marché difficiles pour les activités câbles persistent à brève échéance. Comme annoncé le 26 avril 2018 (voir mise à jour des investissements ci-dessous), Bekaert a pris pleinement le contrôle de BBRG et met en œuvre des mesures visant à accélérer les efforts de redressement des activités. Un nouveau plan d'affaires est en voie de développement afin d'améliorer sensiblement la performance des activités câbles. Brett Simpson a été nommé nouveau CEO pour propulser l'entreprise vers l'avant.

## Mise à jour des investissements et autres informations

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 € 95 millions au cours du premier semestre 2018 et comprennent des programmes d'expansion dans tous les secteurs, plus particulièrement en EMEA, et en Asie Pacifique.

Information sur Bridon-Bekaert Ropes Group :

- Le 26 avril 2018, Bekaert et Ontario Teachers' Pension Plan (Ontario Teachers') ont conclu un accord de principe quant à l'acquisition par Bekaert de la participation détenue par Ontario Teachers' dans Bridon-Bekaert Ropes Group. Le groupe de câbles et de câbles avancés, dont les résultats financiers sont repris dans les états consolidés de Bekaert depuis l'établissement de Bridon-Bekaert Ropes Group fin juin 2016, deviendra ainsi une filiale détenue entièrement par Bekaert. Prendre pleinement le contrôle de Bridon-Bekaert Ropes Group, cadre avec les ambitions et la stratégie de Bekaert de développer une entreprise globale de câbles et de câbles avancés qui créera au fil du temps une valeur significative pour ses clients de par le monde et pour le Groupe Bekaert.
- Le 16 juillet 2018 le Conseil d'administration de Bridon-Bekaert Ropes Group a annoncé la nomination de Monsieur Brett Simpson en tant que nouveau Chief Executive Officer de l'entreprise. Le nouveau CEO dispose d'une expérience et expertise approfondies dans la direction et l'amélioration d'entreprises technologiques internationales et rejoindra l'entreprise le 1<sup>er</sup> septembre 2018.

Le 22 juin 2018, Bekaert a annoncé sa décision de fermer l'unité de production de steel cord à Figline e Incisa Valdarno en Italie et d'y cesser toutes ses activités. La position concurrentielle de l'unité de production de Figline a été mise sous pression ces dernières années. En raison d'une structure des coûts significativement plus élevée que celle des autres unités de production de steel cord de Bekaert dans la région EMEA, l'usine n'a pas été en mesure de générer une performance financièrement durable.

L'endettement net s'est élevé à € 1 339 millions, en hausse par rapport à € 1 151 millions fin 2017 et par rapport à € 1 230 millions au 30 juin 2017. L'endettement net sur EBITDA sous-jacent était de 3,1, par rapport à 2,3 au 31 décembre 2017. L'augmentation est attribuable à une rentabilité moins élevée, à un fonds de roulement plus élevé, à des charges d'intérêts plus élevées, partiellement annihilée par le produit provenant de la vente d'immobilisations corporelles (terrains et bâtiments en Asie).

Entre le 1<sup>er</sup> janvier 2018 et le 30 juin 2018, Bekaert a acheté 352 000 actions propres dans le cadre de son programme de rachat d'actions (qui a été annoncé le 19 décembre 2017 et s'est terminé le 12 février 2018) et a cédé 50 751 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 3 937 529 au 30 juin 2018.

## Evènements postérieurs à la date de clôture

Le 9 juillet 2018, Bekaert et Argynnis Group AB (Suède) ont signé et clôturé un accord quant à la vente de toutes les actions de Solaronics SA à Argynnis. La transaction concerne le site de production à Armentières (France) et un réseau international de vente et service. Une analyse approfondie a montré que le meilleur potentiel de croissance des activités de séchage de Bekaert Combustion Technologies serait garanti en les confiant à une organisation combinant les compétences de deux acteurs industriels complémentaires. La cession des activités de séchage confirme l'orientation stratégique de Bekaert sur les technologies de transformation et de revêtement, les compétences clés du Groupe.

Comme il en est fait mention dans le chapitre '*Events after the balance date*' du rapport annuel 2017 de Bekaert, BBRG a rempli ses conventions financières au 31 décembre 2017, alors que le contrôle suivant (sur la situation financière à la fin du premier trimestre 2018) était prévu pour mai 2018. Entre-temps BBRG a obtenu une exemption pour les deux prochaines dates de contrôle (à savoir sur la situation financière à la fin du premier et deuxième trimestre 2018) de la part du syndicat de prêteurs, alors qu'une mise à jour du business plan est actuellement en cours et devrait être prêt pour la fin du mois de septembre 2018. Par conséquent, dans ce rapport intermédiaire, les emprunts (*ring-fenced*) de BBRG sont classés comme courants ou non courants, conformément aux accords de financement contractuels en vigueur. En outre, pour éviter toute information partielle ou susceptible d'être mal interprétée, la direction procédera au test de dépréciation du goodwill et des actifs au moment où la mise à jour du business plan devient disponible.

## Revue financière

### Résultats

Bekaert a réalisé un résultat opérationnel (EBIT sous-jacent) de € 111 millions (contre € 176 millions par rapport à la même période l'année dernière). Cela équivaut à une marge sur chiffre d'affaires de 5,1% (contre 8,4%). Les éléments exceptionnels s'élevaient à € -10 millions nets (contre € +21 millions en 2017) et comprenaient l'effet net des provisions pour restructuration et le produit sur la vente de terrains et de bâtiments. En incluant ces éléments exceptionnels, l'EBIT était de € 101 millions, conduisant à une marge EBIT sur chiffre d'affaires de 4,7% (contre € 197 millions ou 9,4%). L'EBITDA sous-jacent était de € 214 millions (marge de 9,9%) par rapport à € 277 millions (13,2%). L'EBITDA s'est établi à € 204 millions, représentant une marge EBITDA sur chiffre d'affaires de 9,5% (contre 14,2%).

Les charges commerciales sous-jacentes ont régressé de € 4 millions, principalement suite aux mouvements de change. Les charges administratives sous-jacentes ont augmenté de € 2 millions: les chiffres de l'année dernière comprenaient l'incidence de la réduction de coûts liée à la modification de l'âge de retraite en Belgique sur les régimes d'avantages au personnel à long terme, et les mouvements de change ont engendré une baisse des charges de € 3 millions en 2018. Les dépenses de recherche et de développement s'élevaient à € 35 millions, les éléments exceptionnels ayant trait à la restructuration des opérations R&D en Italie. Les autres produits et charges opérationnels rapportés comprenaient le produit sur la vente des terrains et bâtiments liée à la fermeture des usines de Huizhou en Chine et de Shah Alam en Malaisie. En 2017, ceux-ci traduisaient principalement le résultat positif initial estimé sur la cession de 55,5% des parts dans Bekaert Sumaré.

Les produits et charges d'intérêts se sont élevées à € -45 millions, en hausse par rapport à la même période de l'année dernière (€ -41 millions) en raison d'une hausse de la dette brute, plus particulièrement dans les pays ayant des taux d'intérêt élevés. Les autres produits et charges financiers se sont établis à € -0,5 million (contre € -35,4 millions) et comprennent l'ajustement de la juste valeur de l'option de conversion intégrée dans les obligations convertibles.

Les impôts sur le résultat ont atteint € 23 millions contre € 42 millions en 2017. Le taux d'imposition effectif a augmenté de 34,8% par rapport au premier semestre 2017 et a atteint 40,5% cette année.

La quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées a augmenté de € 9 millions à € 12 millions et comprend l'intégration des activités de Sumaré dans la coentreprise au cours du premier semestre 2018.

Le résultat de l'exercice était de € 45 millions contre € 88 millions en 2017. Le résultat attribuable aux intérêts minoritaires a régressé de € 1 million à € -10 millions. Déduction faite des intérêts minoritaires, le résultat de l'exercice attribuable au Groupe était de € 54 millions, en régression par rapport à € 87 millions l'année dernière. Le résultat par action était de € 0,96, en baisse par rapport à € 1,53 au premier semestre 2017.

## Bilan consolidé

Au 30 juin 2018 les capitaux propres représentaient 33,9% du total des actifs, en baisse par rapport au premier semestre 2017 (35,3%). Le *gearing* (l'endettement net sur capitaux propres) était de 86,8% (contre 81,7%).

L'endettement net s'est établi à € 1 339 millions, en hausse par rapport à € 1 151 millions au 31 décembre 2017 et à € 1 230 millions au 30 juin 2017. Le ratio endettement net sur EBITDA sous-jacent était de 3,1, par rapport à 2,2 au 30 juin 2017.

## Cash-flow

Les flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles se sont établis à € -17 millions, par rapport à € 6 millions en 2017, principalement en raison de la baisse de l'EBITDA (€ -93 millions), contrebalancés par des décaissements sur les impôts sur le résultat (€ +13 millions), sur le fonds de roulement (€ +38 millions), et sur les autres activités opérationnelles (€ +19 millions).

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement se sont établis à € -54 millions (contre € -64 million), principalement en raison des investissements (immobilisations incorporelles et corporelles) moins élevés (€ +7 millions) et des encaissements plus élevés en provenance des désinvestissements (€ +3 millions), à savoir € 41 millions en 2018 résultant principalement des terrains et bâtiments appartenant à des sites fermés en Chine et en Malaisie et € 38 millions en 2017 résultant de la cession de 55,5% des parts dans Sumaré (Brésil).

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont établis à € -60 millions (contre € -0,3 million), principalement en raison d'encaissements moins élevés de la dette brute (€ -64 millions), des coûts plus élevés liés aux actions propres (€ -19 millions), et des dépenses moins élevées sur l'achat d'intérêts minoritaires (€ +17 millions).

## NV Bekaert SA (états financiers)

Le chiffre d'affaires de la société-mère basée en Belgique s'est élevé à € 200 millions, par rapport à € 201 millions en 2017. Le bénéfice opérationnel avant éléments non récurrents s'élevait à € 29 millions, par rapport à un résultat de € -1 million au premier semestre 2017, alors que le résultat non récurrent inclus dans le résultat opérationnel était nul en 2018, par rapport à € 52 millions l'année dernière. Le résultat financier s'élevait à € 9 millions, stable par rapport à € 9 millions au premier semestre 2017. Le résultat de l'exercice s'est ainsi établi à € +39 millions par rapport à € +62 millions en 2017.

## Calendrier financier

Résultats du 1 <sup>er</sup> semestre 2018	27	juillet	2018
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 registration sur le <a href="#">website</a> de Bekaert.			
Rapport d'activités au 3 <sup>ième</sup> trimestre 2018	15	novembre	2018
Résultats 2018	1	mars	2019

### Notes

Ces états financiers consolidés intermédiaires non-audités et abrégés ont été préparés conformément à la norme 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 2017, qui ont été préparés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel que publié par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adopté dans l'Union européenne.

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 2017, à l'exception des changements introduits par l'entrée en vigueur des normes IFRS 9 'Instruments financiers' et IFRS 15 'Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients'. Chacune de ces deux normes impose l'application rétrospective, mais laisse le choix de présenter les effets de retraitement dans le bilan d'ouverture de l'exercice dans laquelle l'entité applique la norme pour la première fois. Le Groupe a fait ce choix et n'a pas retraité les chiffres comparatifs pour 2017 ; voir l'annexe 10 'Effets de retraitement' dans ces états intermédiaires.

Pour un aperçu des normes, amendements et interprétations qui sont entrés en vigueur depuis 2018, voir la section '2.1 Statement of Compliance' de la revue financière dans le rapport annuel 2017 (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 2018 ont été établis conformément aux International Financial Reporting Standards, et donnent 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.

Beatriz Garcia-Cos      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 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 approximativement 30 000 personnes dans le monde, ayant son siège en Belgique et réalisant un chiffre d'affaires global de € 4,8 milliards.

Annexe 1: Communiqué de presse du 27 juillet 2018

**Compte de résultats consolidé**

(en milliers d'€)	S1 2017	S2 2017	S1 2018
Chiffre d'affaires	2 095 439	2 002 808	2 156 620
Coût des ventes	-1 717 136	-1 679 295	-1 864 200
<b>Marge brute</b>	<b>378 303</b>	<b>323 513</b>	<b>292 420</b>
Charges commerciales	-95 402	-84 698	-91 275
Charges administratives	-80 699	-83 712	-86 877
Frais de recherche et de développement	-32 374	-30 296	-37 011
Autres produits opérationnels	42 889	5 974	47 210
Autres charges opérationnelles	-16 074	-9 362	-23 591
<b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>	<b>196 643</b>	<b>121 419</b>	<b>100 876</b>
<b>EBIT - Sous-jacent</b>	<b>176 040</b>	<b>125 055</b>	<b>110 716</b>
Produits d'intérêt	1 901	1 216	390
Charges d'intérêt	-42 793	-47 059	-45 250
Autres produits et charges financiers	-35 378	28 970	-462
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>120 373</b>	<b>104 546</b>	<b>55 554</b>
Impôts sur le résultat	-41 914	-27 362	-22 522
<b>Résultat après impôts (sociétés consolidées)</b>	<b>78 459</b>	<b>77 184</b>	<b>33 032</b>
Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées	9 428	17 429	11 583
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>87 887</b>	<b>94 613</b>	<b>44 615</b>
Attribuable			
au Groupe	86 886	97 834	54 266
aux intérêts minoritaires	1 001	-3 221	-9 651
<b>Résultat par action (en euros par action)</b>			
Résultat net consolidé du Groupe			
De base	1,53	1,72	0,96
Dilué	1,52	1,16	0,64

Annexe 2: Communiqué de presse du 27 juillet 2018

## Rapprochement de l'information sectorielle

### Chiffres clés par secteur d'activités

(en millions d'€)	Sous-jacent							S1 2018
	EMEA	AM N	AM L	ASIE-P	GROUP <sup>1</sup>	BBRG	RECONC <sup>2</sup>	
Chiffre d'affaires consolidé <sup>3</sup>	693	300	344	593	-	227	-	2 157
Résultat opérationnel (EBIT)	68	14	23	40	-39	2	3	111
Marge EBIT sur chiffres d'affaires	9,8%	4,6%	6,6%	6,8%	-	0,8%	-	5,1%
Amortissements et dépréciations d'actifs	32	7	9	47	4	14	-10	103
EBITDA	100	21	32	87	-36	16	-6	214
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	14,4%	6,9%	9,3%	14,7%	-	7,1%	-	9,9%
Actifs du secteur	1 083	337	492	1 286	198	572	-293	3 675
Passifs du secteur	342	105	160	208	98	115	-144	884
Capitaux employés	741	232	332	1 078	100	457	-149	2 791
ROCE	18,7%	12,6%	13,7%	7,6%	-	0,8%	-	8,1%
Acquisitions d'immobilisations corporelles	35	6	7	40	4	9	-7	95

(en millions d'€)	Rapporté							S1 2018
	EMEA	AM N	AM L	ASIE-P	GROUP <sup>1</sup>	BBRG	RECONC <sup>2</sup>	
Chiffre d'affaires consolidé <sup>3</sup>	693	300	344	593	-	227	-	2 157
Résultat opérationnel (EBIT)	34	14	23	67	-39	-1	3	101
Marge EBIT sur chiffres d'affaires	5,0%	4,6%	6,6%	11,2%	-	-0,3%	-	4,7%
Amortissements et dépréciations d'actifs	43	7	9	36	4	14	-10	103
EBITDA	78	21	32	102	-36	14	-6	204
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	11,2%	6,9%	9,3%	17,2%	-	6,0%	-	9,5%
Actifs du secteur	1 083	337	492	1 286	198	572	-293	3 675
Passifs du secteur	342	105	160	208	98	115	-144	884
Capitaux employés	741	232	332	1 078	100	457	-149	2 791
ROCE	9,4%	12,6%	13,6%	12,7%	-	-0,3%	-	7,4%
Acquisitions d'immobilisations corporelles	35	6	7	40	4	9	-7	95

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

<sup>2</sup> Réconciliations

<sup>3</sup> En addition à la ventilation des produits des activités ordinaires par secteur selon la norme IFRS 8 Secteurs opérationnels, le management est en train d'analyser comment ventiler des produits des activités ordinaires conformément à IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients (§§ 114-115). La conclusion finale sera présentée dans le rapport annuel 2018.

Annexe 3: Communiqué de presse du 27 juillet 2018

**Etat consolidé du résultat global**

(en milliers d'€)	1S 2017	1S 2018
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>87 887</b>	<b>44 615</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 dans les périodes ultérieures</i>		
Différences de change	-92 355	-19 203
Ajustements d'inflation	2 179	4 800
Couvertures de flux de trésorerie	23	450
Participations disponibles à la vente	-1 389	-
Impôts différés relatifs aux autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés en résultat net	-3	-78
<b>Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés en résultat net, après impôts</b>	<b>-91 545</b>	<b>-14 031</b>
<i>Autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés en résultat net dans les périodes ultérieures</i>		
Réévaluations du passif net au titre des prestations définies	8 002	11 099
Profit ou perte de juste valeur des participations désignées comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat	-	-3 427
Impôts différés relatifs aux autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés en résultat net	515	-4 196
<b>Autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés en résultat net, après impôts</b>	<b>8 517</b>	<b>3 476</b>
<b>Autres éléments du résultat global (comptabilisés en capitaux propres)</b>	<b>-83 028</b>	<b>-10 555</b>
<b>RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE</b>	<b>4 859</b>	<b>34 060</b>
Attribuable		
au Groupe	17 269	43 582
aux intérêts minoritaires	-12 410	-9 522



Annexe 4: Communiqué de presse du 27 juillet 2018

**Bilan consolidé**

(en milliers d'€)	31-déc-17	30-juin-18
<b>Actifs non courants</b>	<b>2 124 225</b>	<b>2 102 754</b>
Immobilisations incorporelles	125 217	119 365
Goodwill	149 895	149 628
Immobilisations corporelles	1 501 028	1 491 055
Participations dans des coentreprises et entreprises associées	165 424	155 663
Autres actifs non courants	41 944	42 810
Actifs d'impôts différés	140 717	144 233
<b>Actifs courants</b>	<b>2 320 506</b>	<b>2 442 456</b>
Stocks	779 581	903 948
Lettres de change reçues	55 633	68 074
Créances commerciales	836 809	923 055
Autres créances	126 876	136 689
Dépôts à court terme	50 406	50 812
Trésorerie et équivalents de trésorerie	418 779	284 815
Autres actifs courants	44 329	66 490
Actifs détenus en vue de la vente	8 093	8 573
<b>Total</b>	<b>4 444 731</b>	<b>4 545 210</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>1 583 036</b>	<b>1 542 670</b>
Capital social	177 690	177 690
Primes d'émission	37 278	37 278
Résultats non distribués	1 529 268	1 533 459
Autres réserves du Groupe	-256 581	-291 572
<b>Capitaux propres attribuables au Groupe</b>	<b>1 487 655</b>	<b>1 456 855</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>95 381</b>	<b>85 815</b>
<b>Dettes non courantes</b>	<b>1 448 734</b>	<b>1 414 997</b>
Obligations liées aux avantages du personnel	150 810	138 994
Provisions	46 074	42 873
Dettes portant intérêt	1 180 347	1 178 196
Autres passifs non courants	27 121	10 829
Passifs d'impôts différés	44 382	44 105
<b>Dettes courantes</b>	<b>1 412 961</b>	<b>1 587 543</b>
Dettes portant intérêt	454 401	527 183
Dettes commerciales	665 196	754 145
Obligations liées aux avantages du personnel	130 204	119 584
Provisions	9 181	31 353
Dettes d'impôts sur le résultat	91 597	84 436
Autres passifs courants	62 382	65 979
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	-	4 863
<b>Total</b>	<b>4 444 731</b>	<b>4 545 210</b>

Annexe 5: Communiqué de presse du 27 juillet 2018

**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 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 de l'exercice	-	-	86 886	-	-	-	86 886	1 001	87 887
Autres éléments du résultat global	-	-	2 533	-	-78 576	6 426	-69 617	-13 411	-83 028
Apport de capital par des intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	14	14
Rachat des intérêts minoritaires de Ansteel (China)	-	-	-18 268	-	17	-	-18 251	1 231	-17 020
Autres changements de structure du Groupe	-	-	84	-	1	-	85	-66	19
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>
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2018 (tel que publié)</b>	<b>177 690</b>	<b>37 278</b>	<b>1 529 268</b>	<b>-103 037</b>	<b>-105 723</b>	<b>-47 821</b>	<b>1 487 655</b>	<b>95 381</b>	<b>1 583 036</b>
Ajustements (voir annexe 10)	-	-	7 655	-	-	-10 240	-2 585	-	-2 585
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2018</b>	<b>177 690</b>	<b>37 278</b>	<b>1 536 923</b>	<b>-103 037</b>	<b>-105 723</b>	<b>-58 061</b>	<b>1 485 070</b>	<b>95 381</b>	<b>1 580 451</b>
Résultat de l'exercice	-	-	54 266	-	-	-	54 266	-9 651	44 615
Autres éléments du résultat global	-	-	5 352	-	-17 990	1 954	-10 684	129	-10 555
Apport de capital par des intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	213	213
Autres changements de structure du Groupe	-	-	37	-	4	-	41	-41	-
Paiement fondé sur des actions réglé en instruments de capitaux propres	-	-	2 752	-	-	-	2 752	62	2 814
Opérations d'actions propres	-	-	-2 828	-8 718	-	-	-11 546	-	-11 546
Dividendes	-	-	-63 044	-	-	-	-63 044	-278	-63 322
<b>Solde au 30 juin 2018</b>	<b>177 690</b>	<b>37 278</b>	<b>1 533 458</b>	<b>-111 755</b>	<b>-123 709</b>	<b>-56 107</b>	<b>1 456 855</b>	<b>85 815</b>	<b>1 542 670</b>

Annexe 6: Communiqué de presse du 27 juillet 2018

**Tableau consolidé des flux de trésorerie**

(en milliers d'€)	1S 2017	1S 2018
Résultat opérationnel (EBIT)	196 643	100 876
Eléments sans effet de trésorerie inclus dans le résultat opérationnel	97 585	131 462
Eléments d'investissement inclus dans le résultat opérationnel	-17 255	-31 549
Utilisation de provisions et obligations liées aux avantages du personnel	-23 492	-17 519
Impôts sur le résultat payés	-48 533	-35 837
<b>Flux de trésorerie bruts liés aux activités d'exploitation</b>	<b>204 948</b>	<b>147 433</b>
Variation du fonds de roulement opérationnel	-185 898	-147 631
Autres flux de trésorerie d'exploitation	-12 923	-17 088
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>6 127</b>	<b>-17 286</b>
Autres participations	-249	-89
Montant des sorties d'investissements	37 596	-
Dividendes reçus	892	1 141
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-522	-1 572
Acquisition d'immobilisations corporelles	-102 553	-94 768
Autres flux de trésorerie d'investissement	796	40 945
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>-64 040</b>	<b>-54 343</b>
Intérêts reçus	2 015	443
Intérêts payés	-8 786	-20 583
Dividendes bruts payés	-87 253	-63 183
Nouvelles dettes portant intérêt non courantes	52 149	43 219
Remboursement de dettes portant intérêt non courantes	-28 645	-47 628
Flux de trésorerie liés aux dettes portant intérêt courantes	77 501	41 074
Opérations d'actions propres	7 810	-11 546
Autres flux de trésorerie de financement	-15 114	-2 058
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>-323</b>	<b>-60 262</b>
<b>Augmentation ou diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>-58 236</b>	<b>-131 891</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>365 546</b>	<b>418 779</b>
Effet de la variation des taux de change	-15 914	-2 069
Trésorerie et équivalents de trésorerie reclassés comme détenus en vue de la vente	8 241	-4
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<b>299 637</b>	<b>284 815</b>

Annexe 7: Communiqué de presse du 27 juillet 2018

**Chiffres clés additionnels**

(en € par action)	1S 2017	1S 2018
Nombre d'actions au 30 juin	60 347 525	60 373 841
Valeur comptable	23,43	24,13
Cours au 30 juin	44,55	27,80
Nombre moyen pondéré d'actions		
De base	56 643 016	56 449 661
Dilué	57 297 828	65 920 214
Résultat de l'exercice attribuable au Groupe		
De base	1,53	0,96
Dilué	1,52	0,64
(en milliers d'€ - ratios)		
EBITDA	297 238	204 011
EBITDA - Sous-jacent	276 981	213 750
Dépréciations et amortissements	100 595	103 135
Capitaux employés	2 712 929	2 791 478
Fonds de roulement opérationnel	985 456	1 031 431
Endettement net	1 229 820	1 338 896
EBIT sur chiffre d'affaires	9,4%	4,7%
EBIT - Sous-jacent sur chiffre d'affaires	8,4%	5,1%
EBITDA sur chiffre d'affaires	14,2%	9,5%
EBITDA - Sous-jacent sur chiffre d'affaires	13,2%	9,9%
Capitaux propres sur total de l'actif	35,3%	33,9%
Gearing (endettement net sur capitaux propres)	81,7%	86,8%
Endettement net sur EBITDA	2,1	3,3
Endettement net sur EBITDA - Sous-jacent	2,2	3,1
<b>NV Bekaert SA - Compte de résultats statutaire</b>		
(en milliers d'euros)		
Chiffre d'affaires	200 809	199 540
Résultat opérationnel avant produits et charges d'exploitation non récurrents	-627	28 993
Produits et charges d'exploitation non récurrents	51 577	17
Résultat opérationnel après produits et charges d'exploitation non récurrents	50 950	29 010
Résultat financier avant produits et charges financiers non récurrents	10 036	9 384
Produits et charges financiers non récurrents	-588	-612
Résultat financier après produits et charges financiers non récurrents	9 448	8 772
Résultat avant impôts	60 398	37 782
Impôts sur le résultat	1 831	1 616
Résultat de l'exercice	62 229	39 398

Annexe 8: Communiqué de presse du 27 juillet 2018

**EBIT Rapporté et Sous-jacent**

(en milliers d'€)	S1 2017 Rapporté	S1 2017 Sous- jacent	S1 2017 Eléments exceptionnels	S1 2018 Rapporté	S1 2018 Sous- jacent	S1 2018 Eléments exceptionnels
Chiffre d'affaires	2 095 439	2 095 439		2 156 620	2 156 620	
Coût des ventes	-1 717 136	-1 713 760	-3 376	-1 864 200	-1 845 124	-19 076
<b>Marge brute</b>	<b>378 303</b>	<b>381 679</b>	<b>-3 376</b>	<b>292 420</b>	<b>311 496</b>	<b>-19 076</b>
Charges commerciales	-95 402	-95 391	-11	-91 275	-91 128	-147
Charges administratives	-80 699	-80 299	-400	-86 877	-81 961	-4 916
Frais de recherche et de développement	-32 374	-32 355	-19	-37 011	-35 179	-1 832
Autres produits opérationnels	42 889	10 301	32 588	47 210	14 632	32 578
Autres charges opérationnelles	-16 074	-7 895	-8 179	-23 591	-7 144	-16 447
<b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>	<b>196 643</b>	<b>176 040</b>	<b>20 603</b>	<b>100 876</b>	<b>110 716</b>	<b>-9 840</b>
<b>EBIT - Sous-jacent</b>		<b>176 040</b>		<b>110 716</b>	<b>110 716</b>	

Annexe 9: Communiqué de presse du 27 juillet 2018

## Informations additionnelles sur la juste valeur des instruments financiers

Conformément aux normes IFRS<sup>5</sup>, les états financiers intermédiaires doivent contenir des informations spécifiques concernant la juste valeur de chaque classe d'actifs financiers et de passifs financiers et la façon dont elle est déterminée. En plus<sup>6</sup>, à la suite de la première application de la norme IFRS 9, Instruments financiers, les informations suivantes doivent être fournies pour chaque classe d'actifs financiers et de passifs financiers à la date de première application :

- (a) La catégorie d'évaluation originale et la valeur comptable déterminée selon IAS 39, Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ;
- (b) La nouvelle catégorie d'évaluation et la valeur comptable déterminée selon IFRS 9, Instruments financiers ;

Les tableaux suivants présentent les différentes classes d'actifs et passifs financiers avec leur valeur comptable au bilan et leur juste valeur respective et ventilées selon la catégorie d'évaluation conformément aux normes respectives IAS 39 et IFRS 9.

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. Par conséquent, leur valeur comptable à la date de clôture est une approximation de leur juste valeur. Pour les mêmes raisons, la valeur comptable des dettes commerciales et autres dettes est également proche de leur juste valeur. De plus, le Groupe n'est pas exposé à des obligations adossées à des actifs.

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

<b>Abréviation</b>	<b>Catégorie conformément à IAS 39</b>
P&C	Prêts et créances
DàV	Disponible à la vente
DàFT	Actifs financiers ou passifs financiers détenus à des fins de transaction
PFCA	Passifs financiers évalués au coût amorti
ComCouv	Comptabilité de couverture
OJV	Option de juste valeur : passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net
<b>Catégorie conformément à IFRS 9</b>	
CA	Actifs financiers ou passifs financiers évalués au coût amorti
ICP JVpOCI	Instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par le biais de l'OCI
JVpRN oblig	Actifs financiers à évaluer obligatoirement à la juste valeur par le biais du résultat net
DàFT	Passifs financiers détenus à des fins de transaction
OJV	Option de juste valeur : passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net

<sup>5</sup> IAS 34, Information financière intermédiaire, §16(j), renvoyant à la norme IFRS 7, Instruments financiers: informations à fournir, §§ 25, 26 et 28-30, et à la norme IFRS 13, Evaluation à la juste valeur, §§ 91-93(h), 94-96, 98 et 99.

<sup>6</sup> IFRS 7, §42i

Valeur comptable versus juste valeur en milliers d'€	Catégorie selon IAS 39	Catégorie selon IFRS 9	31-déc-17		30-juin-18	
			Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
<b>Actifs</b>						
Actifs financiers non courants						
- Créances financières et autres, dépôts de garantie	P&C	CA	12 326	12 326	11 190	11 190
- Instruments de capitaux propres	DàV	ICP JVpOCI	16 400	16 400	13 032	13 032
- Instruments dérivés						
- Détenus à des fins de transaction	DàFT	JVpRN oblig	-	-	1 548	1 548
Actifs financiers courants						
- Créances financières et dépôts de garantie	P&C	CA	28 462	28 462	44 011	44 011
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	P&C	CA	418 779	418 779	284 815	284 815
- Dépôts à court terme	P&C	CA	50 406	50 406	50 812	50 812
- Créances commerciales	P&C	CA	836 809	836 809	923 055	923 055
- Lettres de change reçues	P&C	CA	55 633	55 633	68 074	68 074
- Autres actifs courants	P&C	CA				
- Autres créances	P&C	CA	20 015	20 015	19 108	19 108
- Instruments dérivés						
- Détenus à des fins de transaction	DàFT	JVpRN oblig	6 159	6 159	5 441	5 441
<b>Passifs</b>						
Dettes portant intérêt non courantes						
- Location-financement	PFCA	CA	2 564	2 564	2 258	2 258
- Etablissements de crédit	PFCA	CA	595 805	595 805	586 339	586 339
- Obligations	PFCA	CA	581 978	621 083	589 599	615 515
Dettes portant intérêt courantes						
- Location-financement	PFCA	CA	582	582	607	607
- Etablissements de crédit	PFCA	CA	353 819	353 819	426 576	426 576
- Obligations	PFCA	CA	100 000	103 112	100 000	101 555
Autres passifs non courants						
- Option de conversion	DàFT	DàFT	17 545	17 545	343	343
- <i>Put</i> option	OJV	OJV	9 133	9 133	10 333	10 333
- Autres instruments dérivés	DàFT	DàFT	290	290	-	-
- Autres dettes	PFCA	CA	153	153	153	153
Dettes commerciales						
	PFCA	CA	665 196	665 196	754 145	754 145
Autres passifs courants						
- Autres dettes	PFCA	CA	10 394	10 394	6 866	6 866
- Instruments dérivés						
- Détenus à des fins de transaction	DàFT	DàFT	6 057	6 057	9 226	9 226
- Désignés dans des relations de couverture	ComCouv	DàFT	468	468	-	-
<b>Totalisés par catégorie conformément à IFRS 9</b>						
Actifs financiers		CA	1 422 431	1 422 431	1 401 065	1 401 065
		ICP JVpOCI	16 400	16 400	13 032	13 032
		JVpRN oblig	6 159	6 159	6 988	6 988
Passifs financiers		CA	2 310 491	2 352 708	2 466 543	2 494 014
		DàFT	24 360	24 360	9 569	9 569
		OJV	9 133	9 133	10 333	10 333

### Instruments financiers selon la hiérarchie de la juste valeur

Les évaluations de la juste valeur des actifs et passifs financiers peuvent être classées selon les 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 l'investissement dans Shougang Concord Century Holdings Ltd, lequel était un actif financier disponible à la vente sous IAS 39 et a été désigné comme étant à la juste valeur par le biais de l'OCI sous IFRS 9.
- *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 à terme 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 actualisés en utilisant des taux de change à terme, des taux d'intérêt cotés et les 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 au contrat 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 dette *plain vanilla*. Les facteurs principaux déterminant la juste valeur de l'obligation convertible sont le prix d'action Bekaert (niveau 1), le taux de *swap* de référence (niveau 2), la marge 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 business plan le plus récent des entités concernées. 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 le passif dérivé	
Volatilité	3,5% augmentation de	722
	-3,5% diminution de	-266
Marge de crédit	25 bps augmentation de	2 640
	-25 bps diminution de	n.a. (°)

(°) non applicable



Le tableau suivant fournit une analyse des 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. 2018**

en milliers d'€	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net				
<i>Instruments dérivés (actifs)</i>	-	6 988	-	6 988
Instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par le biais de l'OCI				
<i>Participations</i>	5 193	7 839	-	13 032
<b>Total actifs</b>	<b>5 193</b>	<b>14 827</b>	<b>-</b>	<b>20 020</b>
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
<i>Option de conversion</i>	-	-	343	343
<i>Autres instruments dérivés (passifs)</i>	-	9 226	-	9 226
Passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net				
<i>Options de vente liées aux intérêts minoritaires</i>	-	-	10 333	10 333
<b>Total passifs</b>	<b>-</b>	<b>9 226</b>	<b>10 676</b>	<b>19 901</b>

**2017**

en milliers d'€	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net				
<i>Instruments dérivés (actifs)</i>	-	6 159	-	6 159
Instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par le biais de l'OCI				
<i>Participations</i>	6 562	9 838	-	16 400
<b>Total actifs</b>	<b>6 562</b>	<b>15 997</b>	<b>-</b>	<b>22 559</b>
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
<i>Option de conversion</i>	-	-	17 545	17 545
<i>Autres instruments dérivés (passifs)</i>	-	6 815	-	6 815
Passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net				
<i>Options de vente liées aux intérêts minoritaires</i>	-	-	9 133	9 133
<b>Total passifs</b>	<b>-</b>	<b>6 815</b>	<b>26 678</b>	<b>33 493</b>

Annexe 10: Communiqué de presse du 27 juillet 2018

## Effets de retraitement

Les éléments suivants ont occasionné des retraitements ou des reclassements dans ces états financiers:

1. L'entrée en vigueur de la norme internationale d'information financière 9 'Instruments financiers' au 1<sup>er</sup> janvier 2018 a donné lieu à deux retraitements. Puisque le Groupe a opté de ne pas retraiter l'information financière à titre comparatif de 2017 lors de la transition à la norme nouvelle, les deux retraitements ont été comptabilisés au bilan d'ouverture de l'exercice 2018:
  - a. Conformément aux nouvelles directives concernant la comptabilisation d'une modification de passifs financiers qui ne donne pas lieu à une décomptabilisation, la différence entre le coût amorti du passif financier à la date de modification et la valeur actualisée des flux de trésorerie modifiés établie au moyen du taux d'intérêt effectif initial doit être comptabilisée en résultat net, alors que cette différence était amortisée sur la période restante du passif modifié. Ces nouvelles directives ont été appliquées à l'obligation convertible de 380 millions d'euros émise en 2016, dont la majeure partie a été utilisée pour rembourser par anticipation une obligation convertible existante. Ceci a entraîné la comptabilisation d'une augmentation de 2,6 millions d'euros du coût amorti de l'obligation convertible reportée contre une réduction des résultats non distribués au 1<sup>er</sup> janvier 2018. Conformément à la politique en vigueur au sein de la société concernée, la diminution résultant des passifs d'impôts différés a été compensée par une diminution équivalente des actifs d'impôts différés.
  - b. Les placements en instruments de capitaux propres étaient comptabilisés auparavant comme des actifs financiers disponibles à la vente. Conformément aux nouvelles directives concernant la comptabilisation des instruments de capitaux propres, le Groupe a opté de désigner les principales participations stratégiques non consolidées comme étant évaluées à la juste valeur par le biais de l'OCI<sup>7</sup> (JVpOCI). Par conséquent, les pertes accumulées de dépréciation d'actifs (10,2 millions d'€) comptabilisées antérieurement par le biais du résultat net ont été reclassées au sein des capitaux propres des résultats non distribués aux réserves de réévaluation des instruments de capitaux propres détenus à la JVpOCI au 1<sup>er</sup> janvier 2018. Lorsqu'un placement en instruments de capitaux propres détenu à la JVpOCI est cédé, la réserve de réévaluation n'est pas reclassée en résultat net sous IFRS 9.

Éléments retraités (en milliers d'€)	Effets des retraitements 01-janv.-18
<b>Bilan consolidé</b>	
<i>Actifs d'impôts différés (a)</i>	-646
Actifs non courants	-646
<b>Total de l'actif</b>	<b>-646</b>
<i>Résultats non distribués (a)</i>	-2 585
<i>Résultats non distribués (b)</i>	10 240
<i>Autres réserves du Groupe (b)</i>	-10 240
Capitaux propres attribuables au Groupe	-2 585
<i>Dettes portant intérêt</i>	2 585
<i>Passifs d'impôts différés</i>	-646
Dettes non courantes	1 939
<b>Total du passif</b>	<b>-646</b>
<i>(a) IFRS 9: effet des obligations convertibles émises en 2016</i>	
<i>(b) IFRS 9: effet de désigner des placements particuliers en instruments de capitaux propres comme étant à la juste valeur par le biais de l'OCI.</i>	

2. Conformément à la norme comptable internationale 7 'Tableau des flux de trésorerie' les flux de trésorerie liés aux achats ou ventes d'intérêts minoritaires doivent être présentés en flux de trésorerie liés aux activités de financement et non en flux de trésorerie liés aux activités d'investissement. Ceci a donné lieu à un reclassement de -17,0 millions d'euros dans les chiffres comparatifs du 1<sup>er</sup> sem. 2017. Le montant se rapporte à l'acquisition des intérêts minoritaires restants détenus par Ansteel en Bekaert (Chongqing) Steel Cord Co.

<b>Eléments retraités</b> (en milliers d'€)	<b>Effets des retraitements 1<sup>er</sup> sem. 2017</b>
<b>Tableau consolidé des flux de trésorerie</b>	
<i>Autres participations</i>	17 020
Flux de trésorerie bruts liés aux activités d'investissement	17 020
<i>Autres flux de trésorerie de financement</i>	-17 020
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-17 020

## Annexe 11: Communiqué de presse du 27 juillet 2018

**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 non courantes liées aux avantages du personnel 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.