

# Persbericht

## Gereguleerde informatie

Pers - Investors  
Katelijn Bohez  
T +32 56 76 66 10

www.bekaert.com

27 juli 2018, 07u00 CET

### Resultaten eerste jaarhelft 2018

## Bekaert boekt € 111 miljoen onderliggende EBIT op hogere omzet

### Hoofdpunten<sup>1</sup>

Bekaert boekte een geconsolideerde omzet van € 2 157 miljoen over de eerste jaarhelft, hetzij een stijging van 3%. De solide volumegroei (+3,9%) en het gezamenlijke effect van verrekende walsdraadprijsstijgingen en prijsmix (+5,4%) stuwden de organische omzet +9,3% hoger. Deze groei werd gedeeltelijk tenietgedaan door ongunstige wisselkoersschommelingen (-4,5%) en desinvesteringseffecten (-1,9%).

Terwijl de onderliggende vraag in automobiel- en industriële staalmarkt sterk blijft, blijken de ongunstige marge-effecten van een aantal factoren die sinds de tweede helft van 2017 onze winstgevendheid aantasten zwaarder door te wegen dan we hadden voorzien. Zoals eerder meegedeeld omvatten die factoren:

- De aanhoudende stijging van grondstofprijzen
- De impact van wijzigingen in handelsbeleid
- Het trage herstel van Bridon-Bekaert Ropes Group
- De blijvend lage vraag voor *loose abrasive* zaagdraad
- De uitgestelde investeringsactiviteit in onze olie- en gasmarkten
- Hoger dan verwachte opstartkosten bij uitbreidingsinvesteringen in EMEA en Pacifisch Azië
- De verlieslatende activiteiten in Figline Valdarno, Italië
- Algemene kosteninflatie
- Het moeilijke ondernemingsklimaat in Latijns-Amerika
- De desinvestering van Sumaré in Brazilië

Deze factoren zorgden samen voor een daling van de bedrijfswinst (onderliggende EBIT) met 37% naar € 111 miljoen.

### Financiële kerncijfers<sup>2</sup>

- Geconsolideerde omzet van € 2,2 miljard (+3%) en gezamenlijke omzet<sup>3</sup> van € 2,5 miljard (+5%)
- Impact van wisselkoersverschillen: € -95 miljoen (-4,5%) op geconsolideerde omzet; € -151 miljoen (-6,2%) op gezamenlijke omzet
- Onderliggende marge op omzet van € 311 miljoen (14% marge) vergeleken met € 382 miljoen (18% marge)
- Onderliggende EBIT van € 111 miljoen (5,1% marge) vergeleken met € 176 miljoen (8,4% marge)
- EBIT van € 101 miljoen (4,7% marge) vergeleken met € 197 miljoen (9,4% marge)
- Onderliggende EBITDA van € 214 miljoen (9,9% marge) vergeleken met € 277 miljoen (13,2% marge)
- EBITDA van € 204 miljoen (9,5% marge) vergeleken met € 297 miljoen (14,2% marge)
- Onderliggende ROCE van 8,1% vergeleken met 13,1% en ROCE van 7,4% vergeleken met 14,6%
- Nettoschuld van € 1 339 miljoen. Nettoschuld op onderliggende EBITDA was 3,1 tegenover 2,2 in de vergelijkbare periode vorig jaar en 2,3 bij jaareinde 2017.

<sup>1</sup> Alle vergelijkingen worden gemaakt ten opzichte van de cijfers van de eerste helft van 2017.

<sup>2</sup> De cijfers in dit persbericht zijn voorlopig en niet geauditeerd.

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

## Vooruitzichten

We zijn ons ervan bewust dat onze prestaties zwaarder werden aangetast dan voorzien en zullen de acties om onze rentabiliteit progressief te verbeteren versneld opdrijven. Deze acties omvatten maatregelen die we eerder aangekondigd hebben en bijkomende elementen die ons zullen in staat stellen de performantie op te voeren.

- Het bewerkstelligen van een ommekeer in winstgevendheid van de zwakker presterende businesses en andere herstructureringsacties omvatten maatregelen die tijd vergen. De gerelateerde businessplannen zijn in ontwikkeling (bijvoorbeeld [de ommekeer bij Bridon-Bekaert Ropes Group](#)), in uitvoering (bijvoorbeeld [de sluiting van de Bekaert Figline Valdarno-fabriek](#)), of werden recent uitgevoerd (bijvoorbeeld de recente verkoop van de zwak presterende [droogsystemactiviteiten](#)). We definiëren ook remediëringstappen voor andere ondermaats presterende vestigingen en blijven het potentieel van al onze activiteiten doorlichten om onze businessportfolio te verbeteren.
- De voordelen van onze lopende uitbreidingsinvesteringen in EMEA en Pacifisch Azië zijn reeds zichtbaar in onze volumes en omzet, maar nog beperkt in de winstcijfers door hoger dan voorziene opstartkosten. We implementeren acties gericht op het oplossen van de knelpunten en zullen de beoogde margeverbetering naar jaareinde toe behalen.
- Het zonder uitstel verrekenen van grondstofprijsstijgingen blijft een grote uitdaging maar we drijven onze inspanningen op en passen nieuwe prijszettingmethoden toe om de doeltreffendheid van de verrekening te verhogen. De kosteninflatie waarmee onze operaties in de VS kampen als rechtstreeks of onrechtstreeks gevolg van de ingestelde handelsbarrières geeft aanleiding tot behoedzaamheid.
- De marktintroductie van *fixed abrasive* (diamant) zaagdraad, met twee maanden uitgesteld door onlangs ingevoerde milieureguleringen en –audits in China, zal ons in staat stellen onze positie in de *solar wafer* markten te herstellen.
- We nemen cashgeneratie-acties om de nettoschuld op onderliggende EBITDA tegen jaareinde terug te schroeven tot ongeveer 2,5. Deze acties omvatten het verhogen van het bedrijfsresultaat (onderliggende EBIT), strikte maatregelen op werkkapitaalcontrole en een grondige doorlichting van alle investeringsnoden. We blijven investeren in toekomstige groei. De investeringen in materiële vaste activa bedroegen € 95 miljoen in de eerste helft van 2018 en we verwachten ongeveer € 200 miljoen te investeren voor het totale boekjaar (tegenover € 273 miljoen vorig jaar).

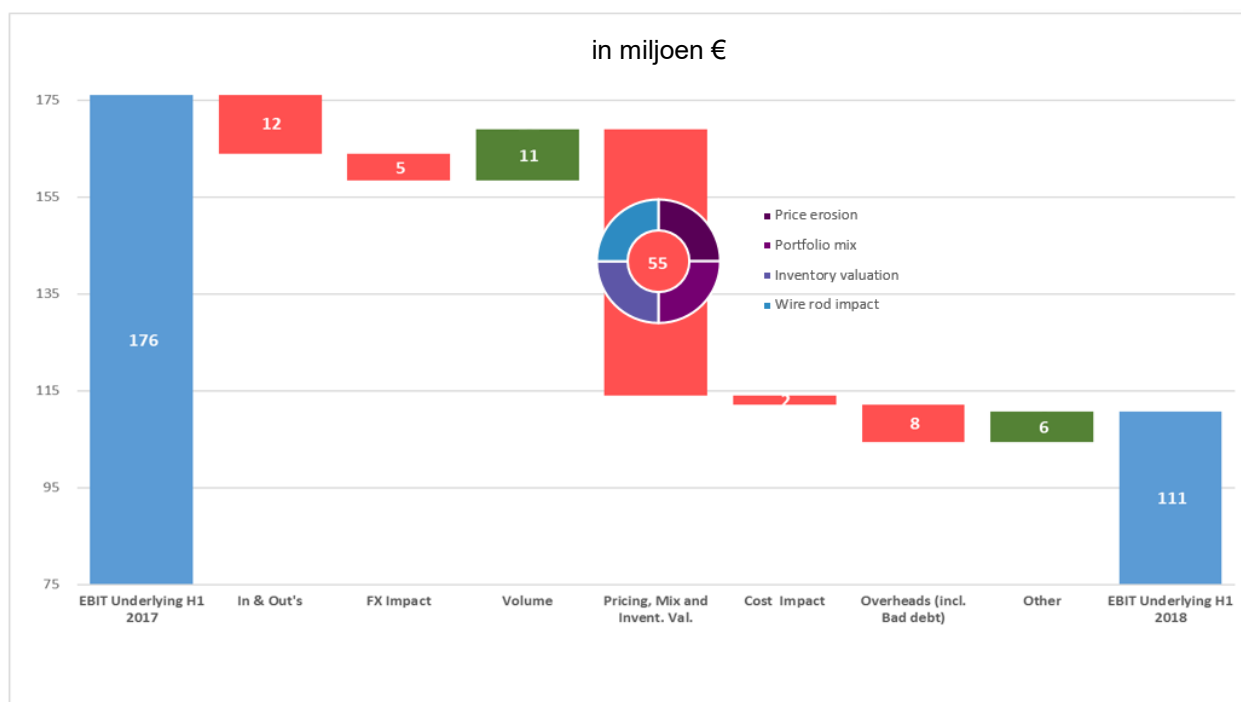
Vanuit het huidige perspectief gaan we ervan uit dat we hetzelfde winstgevendheidsniveau van vorig jaar niet zullen kunnen evenaren voor het boekjaar 2018. Ondanks de voorziene normale seizoenseffecten in de tweede helft van het jaar en de nodige tijd om de marge-impact van alle factoren die op onze winstgevendheid hebben gewogen te herstellen, verwachten we onze onderliggende EBIT in de tweede helft van het jaar te verhogen. We blijven overtuigd van onze onderliggende strategie en de impact van onze transformatie-acties die de fundamenten van onze organisatie verstevigen. We geloven dat deze ons in staat zullen stellen in de komende jaren een duurzame margeverbetering neer te zetten.

## Financiële resultaten - Samenvatting

in miljoen €	Onderliggend			Gerapporteerd		
	1H 2017	2H 2017	1H 2018	1H 2017	2H 2017	1H 2018
Geconsolideerde omzet	2 095	2 003	2 157	2 095	2 003	2 157
Bedrijfsresultaat (EBIT)	176	125	111	197	121	101
EBIT-marge op omzet	8,4%	6,2%	5,1%	9,4%	6,1%	4,7%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen	101	95	103	101	91	103
EBITDA	277	220	214	297	212	204
EBITDA-marge op omzet	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%
Gezamenlijke omzet	2 424	2 384	2 537	2 424	2 384	2 537

## Onderliggende EBIT-evolutie

Bekaerts onderliggende EBIT in de eerste helft van 2018 bedroeg € 111 miljoen aan een marge van 5,1%. De belangrijkste factoren die ons wat betreft de organische groei verhinderden om verbeterde volumes om te zetten in incrementele winstgevendheid waren de doeltreffendheid bij het verrekenen van gestegen walsdraadprijzen, de hoger dan verwachte opstartkosten van uitbreidingsprogramma's, de zwakke margeprestatie van Bridon-Bekaert Ropes Group en een aantal individuele entiteiten, en het negatieve mixeffect van de bijna weggefallen *loose abrasive* zaagdraadbusiness. De desinvestering van de hogemargebusiness in Sumaré (Brazilië) bedroeg € -12 miljoen en wisselkoersschommelingen hadden een impact van € -5 miljoen op de onderliggende EBIT.



## Omzet<sup>4</sup>

Bekaert behaalde een geconsolideerde omzet van € 2,2 miljard en een gezamenlijke omzet van € 2,5 miljard, een stijging van respectievelijk 3% en 5% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar.

De geconsolideerde omzetstijging was het resultaat van +9,3% organische omzetgroei (+3,9% door hogere volumes en +5,4% door het samengestelde effect van walsdraadprijsstijgingen en prijsmix), -4,5% ongunstige wisselkoersschommelingen en -1,9% desinvesteringseffecten.

De gezamenlijke omzet steeg met 5%. De Braziliaanse joint ventures die hierin zijn opgenomen, rapporteerden een hogere omzet gedreven door de integratie van de Sumaré-business en de verbeterde performantie van de staalraadactiviteiten. Wisselkoersschommelingen vertegenwoordigden meer dan -6% in de gezamenlijke omzet door de waardevermindering van de real (-20% tegenover de euro vergeleken met dezelfde periode vorig jaar).

### Geconsolideerde en gezamenlijke omzet per segment – in miljoen €

Geconsolideerde omzet	1H 2017	1H 2018	Aandeel	Verschil	Organisch	FX	M&A
EMEA	653	693	32%	+6%	+6%	-	-
Noord-Amerika	287	300	14%	+5%	+15%	-10%	-
Latijns-Amerika	356	344	16%	-3%	+14%	-6%	-11%
Pacifisch Azië	565	593	27%	+5%	+10%	-5%	-
BBRG	234	227	11%	-3%	+3%	-6%	-
<b>Totaal</b>	<b>2 095</b>	<b>2 157</b>	<b>100%</b>	<b>+3%</b>	<b>+9%</b>	<b>-4%</b>	<b>-2%</b>

Gezamenlijke omzet	1H 2017	1H 2018	Aandeel	Verschil	Organisch	FX	M&A
EMEA	646	691	27%	+7%	+7%	-	-
Noord-Amerika	287	300	12%	+5%	+15%	-10%	-
Latijns-Amerika	692	726	29%	+5%	+16%	-11%	-
Pacifisch Azië	565	592	23%	+5%	+10%	-5%	-
BBRG	234	227	9%	-3%	+3%	-6%	-
<b>Totaal</b>	<b>2 424</b>	<b>2 537</b>	<b>100%</b>	<b>+5%</b>	<b>+11%</b>	<b>-6%</b>	<b>-</b>

### Kwartaalevolutie 2018 – in miljoen €

Geconsolideerde omzet	1 <sup>e</sup> K	2 <sup>e</sup> K	K2:K1
EMEA	347	346	-
Noord-Amerika	144	156	+9%
Latijns-Amerika	168	177	+5%
Pacifisch Azië	283	310	+9%
BBRG	110	116	+5%
<b>Totaal</b>	<b>1 052</b>	<b>1 105</b>	<b>+5%</b>

Gezamenlijke omzet	1 <sup>e</sup> K	2 <sup>e</sup> K	K2:K1
EMEA	347	344	-1%
Noord-Amerika	144	156	+9%
Latijns-Amerika	367	359	-2%
Pacifisch Azië	283	310	+9%
BBRG	110	116	+5%
<b>Totaal</b>	<b>1 251</b>	<b>1 286</b>	<b>+3%</b>

<sup>4</sup> Alle vergelijkingen worden gemaakt ten opzichte van de cijfers van de eerste helft van 2017, tenzij anders aangegeven.

## Segmentrapporten

### EMEA

Kerncijfers (in miljoen €)	Onderliggend			Gerapporteerd		
	1H 2017	2H 2017	1H 2018	1H 2017	2H 2017	1H 2018
Geconsolideerde omzet	653	621	693	653	621	693
Bedrijfsresultaat (EBIT)	81	60	68	80	64	34
EBIT-marge op omzet	12,3%	9,7%	9,8%	12,3%	10,3%	5,0%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen	31	31	32	31	28	43
EBITDA	111	91	100	111	91	78
EBITDA-marge op omzet	17,1%	14,7%	14,4%	17,0%	14,7%	11,2%
Activa van het segment	965	1 018	1 083	965	1 018	1 083
Verplichtingen van het segment	268	299	342	268	299	342
Kapitaalgebruik	697	718	741	697	718	741
ROCE - referentie jaareinde 2017		20,8%	18,7%		21,2%	9,4%

Bekaerts activiteiten in EMEA behaalden meer dan 6% omzetgroei. Deze was volledig organisch en werd vooral gedreven door verrekende walsdraadprijsstijgingen en prijsmixeffecten.

Bekaert EMEA leverde solide resultaten op al was de margeperformantie lager door een hogere verlieslatendheid van de rubberversterkingsentiteit in Figline, de blijvend zwakke vraag in de *flexpipe*-business en bijkomende kosten van aanwerving en training van personeel in het kader van de uitbreidingsprogramma's in Centraal- en Oost-Europa.

Onderliggende EBIT was € 68 miljoen aan een marge van 9,8%. De gerapporteerde EBIT zakte tot 5,0% door eenmalige elementen (€ -34 miljoen) die de operationele verliezen weerspiegelen sinds de aankondiging van de sluiting van de Figline-fabriek (Italië), de bijzondere waardeverminderingen van de betrokken activa en uitgaven verbonden aan de sluiting.

De investeringen in materiële vaste activa bedroegen €35 miljoen en omvatten capaciteitsuitbreidingen en uitrustingsaanpassingen, vooral in Centraal- en Oost-Europa.

We houden rekening met de gebruikelijke seizoenseffecten over de tweede jaarhelft, maar verwachten een aanhoudend solide vraag in de meeste markten, met uitzondering van olie en gas. Op 9 juli 2018 kondigden we de verkoop aan van alle Solaronics SA-aandelen aan Argynnis. De desinvestering van de droogstelsysteem-activiteiten is een bevestiging van Bekaerts strategische focus op staaldraadtransformatie en deklaagtechnologieën - de kerncompetenties van de Groep – en van de acties van de Groep om een waardecreërend businessportfolio uit te bouwen. De impact op de geconsolideerde omzet zal beperkt blijven aangezien deze activiteiten minder dan 0,5% van de omzet van de Groep vertegenwoordigen.

## NOORD-AMERIKA

Kerncijfers (in miljoen €)	Onderliggend			Gerapporteerd		
	1H 2017	2H 2017	1H 2018	1H 2017	2H 2017	1H 2018
Geconsolideerde omzet	287	265	300	287	265	300
Bedrijfsresultaat (EBIT)	21	13	14	21	13	14
EBIT-marge op omzet	7,2%	4,8%	4,6%	7,2%	4,8%	4,6%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen	7	6	7	7	6	7
EBITDA	28	19	21	28	19	21
EBITDA-marge op omzet	9,6%	7,2%	6,9%	9,6%	7,2%	6,9%
Activa van het segment	301	299	337	301	299	337
Verplichtingen van het segment	76	88	105	76	88	105
Kapitaalgebruik	225	210	232	225	210	232
ROCE - referentie jaareinde 2017		14,9%	12,6%		14,9%	12,6%

Bekaerts activiteiten in Noord-Amerika realiseerden een omzetgroei van bijna 5%. Wisselkoersschommelingen (-10,5%) wisten de stevige organische groei (+15%) grotendeels uit. De organische groei was het resultaat van het samengestelde effect van verrekende hogere walsdraadprijzen en prijsmix (+8%) en hogere volumes (+7%), gedreven door een blijvend sterke vraag van automobiel- en machinebouwmarkten.

Hoewel de walsdraadimports voor onze twee rubberversterkingsfabrieken in de VS in de eerste helft van 2018 niet onderhevig waren aan invoerheffingen, stegen de prijzen in de voorbije maanden met ongeveer 10%. Binnenlandse walsdraad, gebruikt door onze staalraadactiviteiten, is significant duurder geworden door de toegenomen vraag naar lokaal geproduceerd materiaal. We zijn er niet in geslaagd de volledige prijsimpact te verrekenen aan onze klanten aangezien we concurreren met zowel importstromen als met geïntegreerde spelers in de VS.

De onderliggende EBIT was € 14 miljoen aan een marge van 4,6%. De marges werden zwaar aangetast door walsdraadprijsstijgingen en andere kosteninflatie die nog niet verrekend kon worden in onze verkoopprijzen.

Investerings in materiële vaste activa bedroegen € 6 miljoen in Noord-Amerika.

We blijven voorzichtig over de impact van de wijzigingen in het VS handelsbeleid en de toenemende onzekerheid omtrent de economische ontwikkelingen in het algemeen. Rubberversterkingsmarkten: de prijzen van ingevoerde walsdraad zijn met 50% gestegen sinds begin juli 2018. Dit weerspiegelt de samengestelde impact van veranderingen in toelevering, walsdraadprijsevoluties, invoerheffingen en anti-dumpingmaatregelen. Deze prijsstijgingen worden doorgerekend aan onze klanten. Andere staalraadmarkten: de gemiddelde prijs van binnenlandse walsdraad is gestegen met ongeveer 30% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. De snelheid en de impact van prijswijzigingen vormen bijkomende uitdagingen in onze zeer competitieve markten.

## LATIJS-AMERIKA

Kerncijfers (in miljoen €)	Onderliggend			Gerapporteerd		
	1H 2017	2H 2017	1H 2018	1H 2017	2H 2017	1H 2018
Geconsolideerde omzet	356	317	344	356	317	344
Bedrijfsresultaat (EBIT)	28	26	23	54	26	23
EBIT-marge op omzet	8,0%	8,4%	6,6%	15,1%	8,4%	6,6%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen	11	8	9	11	8	9
EBITDA	40	35	32	65	35	32
EBITDA-marge op omzet	11,1%	11,0%	9,3%	18,2%	11,0%	9,3%
Gezamenlijke omzet	692	703	726	692	703	726
Activa van het segment	448	453	492	448	453	492
Verplichtingen van het segment	117	120	160	117	120	160
Kapitaalgebruik	331	332	332	331	332	332
ROCE - referentie jaareinde 2017		14,8%	13,7%		21,6%	13,6%

In Latijns-Amerika werd de robuuste organische geconsolideerde omzetgroei (+14%) grotendeels tenietgedaan door het desinvesteringseffect (-11,5%) van de Sumaré-integratie binnen het jointventurepartnerschap met ArcelorMittal sinds 1 juli 2017. Dit effect is niet zichtbaar in de gezamenlijke omzet voor de eerste jaarhelft (+5%) die de omzet bevat van zowel onze geconsolideerde entiteiten als 100% van de inkomsten uit de Braziliaanse joint ventures.

De translatie-impact van wisselkoersschommelingen (-6%) zorgde voor een daling van de geconsolideerde omzet in Latijns-Amerika. Dit was het gevolg van de devaluatie van de meeste valuta ten opzichte van de euro. De onderliggende organische groei (+14%) werd gedreven door een veel betere prijsmix en het effect van verrekende walsdraadprijsstijgingen, terwijl de volumes -3% onder het niveau van vorig jaar lagen als gevolg van een zwakkere vraag in verschillende landen.

Aan constante wisselkoersen en zonder de effecten van wijzigingen in consolidatiescope (zonder de impact van Sumaré) en provisies (exclusief het positieve effect van het terugnemen van pensioenplanprovisies in 2018), nam de onderliggende EBIT toe met ongeveer +20%. Deze significante verbetering van de onderliggende winstgevendheid van onze activiteiten in Latijns-Amerika weerspiegelt de impact van de transformatie-programma's die we in de regio hebben geïmplementeerd en van de algemeen verbeterde productportfolio.

Alle factoren inbegrepen daalde de onderliggende EBIT met 20% tot € 23 miljoen, aan een marge van 6,6%. De gerapporteerde EBIT was beduidend lager dan in dezelfde periode in 2017 aangezien het resultaat toen de winst op de verkoop bevatte van 55,5% van de aandelen van de Sumaré-fabriek in Brazilië.

De investeringen in materiële vaste activa bedroegen € 7 miljoen en betroffen voornamelijk investeringen in Chili.

Bekaert ervaart een moeilijk maar verbeterend ondernemingsklimaat in de meeste landen en is vol vertrouwen dat de acties ondernomen om de businessportfolio en de commerciële uitmuntendheid van onze activiteiten te verbeteren, hun effect zullen blijven tonen.

Op het gezamenlijk niveau steeg de omzet met +5% in Latijns-Amerika. De sterke organische groei (+17%) werd grotendeels tenietgedaan door de translatie-impact van wisselkoersbewegingen (-11%), vooral door de devaluatie van de Braziliaanse real (bijna -20% jaar op jaar).



**PACIFISCH AZIE**

Kerncijfers (in miljoen €)	Onderliggend			Gerapporteerd		
	1H 2017	2H 2017	1H 2018	1H 2017	2H 2017	1H 2018
Geconsolideerde omzet	565	580	593	565	580	593
Bedrijfsresultaat (EBIT)	61	46	40	57	47	67
EBIT-marge op omzet	10,7%	7,9%	6,8%	10,1%	8,0%	11,2%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen	47	43	47	47	42	36
EBITDA	108	89	87	105	88	102
EBITDA-marge op omzet	19,0%	15,3%	14,7%	18,5%	15,2%	17,2%
Gezamenlijke omzet	565	579	592	565	579	592
Activa van het segment	1 191	1 209	1 286	1 191	1 209	1 286
Verplichtingen van het segment	175	197	208	175	197	208
Kapitaalgebruik	1 015	1 012	1 078	1 015	1 012	1 078
ROCE - referentie jaareinde 2017		10,9%	7,6%		10,7%	12,7%

Bekaert realiseerde 10% organische omzetgroei in Pacifisch Azië, volledig gedreven door sterke volumes. Het gezamenlijke effect van verrekende walsdraadprijstijgingen en prijsmix was ongeveer neutraal. De geconsolideerde omzetgroei werd afgeremd tot +5% door de zeer ongunstige wisselkoersbewegingen (-5%) van de zwakkere Chinese renminbi (-4%) en Indiase roepie (-12%) tegenover de euro, vergeleken met de gemiddelde wisselkoersen tijdens de eerste jaarhalf van 2017.

Verskillende ontwikkelingen verhinderden ons om de margeperformantie van dezelfde periode vorig jaar te herhalen:

- In het tweede kwartaal viel de vraag naar *loose abrasive* zaagdraad terug tot 15% van de omzet van het tweede kwartaal van vorig jaar (of tot 25% voor de eerste jaarhalf in een vergelijking jaar op jaar). Het activiteitenplatform is verliesmakend geworden door de zeer lage volumes.
- De huidige expansieprogramma's in de regio genereerden bijkomende opstartkosten die gerelateerd waren aan zowel de aanwerving en training van personeel als aan de goedkeuringsprocedures bij bandenmakers die kwaliteitstests opleggen voor nieuw ingezette technologieën en grondstoffen. Dit was vooral het geval in India.

Deze elementen hadden een negatief effect op de algemene winstgevendheid van de regio in de eerste helft van 2018.

Onderliggende EBIT daalde tot € 40 miljoen aan een marge van 6,8%, onder onze performantie van de eerste helft van 2017.

Gerapporteerde EBIT bedroeg € 67 miljoen, +18% hoger dan in dezelfde periode vorig jaar tot een marge van 11,2%, en bevatte de winst op de verkoop van grond en gebouwen na de sluiting van de Huizhou-fabriek in China en de Shah Alam-fabriek in Maleisië.

Bekaert investeerde € 40 miljoen in materiële vaste activa in de eerste helft van het jaar, waaronder de uitbreidingsinvesteringen in China, India en Indonesië.

We verwachten dat de solide vraag in onze bandenmarkten zal aanhouden in de tweede helft van 2018. We voorzien margeverbetering in onze huidige businesses door progressief onze productmix en prijszettingsvermogen te verbeteren. We implementeren acties die de ongunstige impact van de opstartkosten gerelateerd aan de grote uitbreidingsprogramma's zullen doen uitdeinen. De marktintroductie van *fixed abrasive* (diamant) zaagdraad, met twee maanden uitgesteld door recent ingevoerde milieureglementeringen en -audits in China, zal ons in staat stellen gradueel onze winst- en marktpositie te herstellen in de *solar wafer* business.



**BRIDON-BEKAERT ROPES GROUP**

Kerncijfers (in miljoen €)	Onderliggend			Gerapporteerd		
	1H 2017	2H 2017	1H 2018	1H 2017	2H 2017	1H 2018
Geconsolideerde omzet	234	221	227	234	221	227
Bedrijfsresultaat (EBIT)	11	4	2	11	2	-1
EBIT-marge op omzet	4,7%	1,8%	0,8%	4,5%	0,8%	-0,3%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen	11	15	14	11	15	14
EBITDA	22	19	16	21	17	14
EBITDA-marge op omzet	9,4%	8,6%	7,1%	9,1%	7,6%	6,0%
Activa van het segment	591	574	572	591	574	572
Verplichtingen van het segment	87	108	115	87	108	115
Kapitaalgebruik	504	465	457	504	465	457
ROCE - referentie jaareinde 2017		3,1%	0,8%		2,5%	-0,3%

Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG) rapporteerde een omzetzak van -3% vergeleken met de eerste helft van 2017. Aanzienlijke wisselkoersschommelingen (-6%) deden de organische groei (+2,7%) van toegenomen volumes (+7,5%) en een ongunstige prijsmix (-4,8%) meer dan teniet.

Onderliggende EBIT was € 1,8 miljoen, een verdere daling ten opzichte van de vorige verslagperioden als gevolg van de zwakke prestatie van de kabelactiviteiten. De *advanced cords*-business bleef goed presteren.

BBRG investeerde € 9 miljoen in materiële vaste activa in de eerste jaarhelft van 2018, meer dan de helft daarvan in *advanced cords* en het resterende deel in staalkabelproductiesites wereldwijd.

We voorzien blijvend moeilijke marktomstandigheden voor de kabelactiviteiten in de nabije toekomst. Zoals aangekondigd op 26 april 2018 (zie investeringsupdate verderop) wordt Bekaert volledige eigenaar van BBRG en implementeert de Groep acties om een ommekeer te versnellen. Een nieuw businessplan wordt ontwikkeld om de prestatie van de kabelactiviteiten significant te verbeteren. Brett Simpson werd benoemd als nieuwe CEO om de business voorwaarts te sturen.

## Investeringsupdate en overige informatie

Bekaert investeert in alle werelddelen om de productiecapaciteit naar de nodige niveaus te brengen. Investerings in materiële activa bedroegen € 95 miljoen in de eerste jaarhelft van 2018 en omvatten uitbreidingsprogramma's in alle segmenten, met in het bijzonder EMEA en Pacifisch Azië.

Nieuws over Bridon-Bekaert Ropes Group:

- Op 26 april 2018 bereikten Bekaert en Ontario Teachers' Pension Plan (Ontario Teachers') een principiële akkoord over de overname door Bekaert van Ontario Teachers' aandeel in Bridon-Bekaert Ropes Group. De kabel- en *advanced cords*-business, waarvan de financiële resultaten sinds de oprichting van Bridon-Bekaert Ropes Group (eind juni 2016) in de geconsolideerde cijfers van Bekaert zijn opgenomen, zal een volle dochteronderneming van Bekaert worden. De volledige controle verwerven over Bridon-Bekaert Ropes Group past binnen de ambities en strategie van Bekaert om een globale kabel- en *advanced cords*-business uit te bouwen die in de toekomst aanzienlijke waarde zal creëren voor onze klanten wereldwijd en voor de Bekaert Groep.
- Op 16 juli 2018 kondigde de Raad van Bestuur van Bridon-Bekaert Ropes Group de benoeming aan van de heer Brett Simpson als de nieuwe Chief Executive Officer van de groep. De nieuwe CEO heeft significante businesservaring en expertise in het leiden en verbeteren van internationale, technologiegedreven businesses en zal de groep verwoegen op 1 september 2018.

Op 22 juni 2018 kondigde Bekaert de beslissing aan om de rubberversterkingsentiteit in Figline e Incisa Valdarno (Italië) te sluiten en er alle activiteiten stop te zetten. De concurrentiepositie van de Figline-entiteit stond de laatste jaren onder druk. Door de aanzienlijk hogere kostenstructuur in vergelijking met andere Bekaert-rubberversterkingsplants in EMEA is de fabriek er niet in geslaagd om financieel houdbare prestaties neer te zetten.

De nettoschuld steeg tot € 1 339 miljoen in vergelijking met € 1 151 miljoen aan het einde van 2017 en € 1 230 miljoen op 30 juni 2017. De nettoschuld op onderliggende EBITDA was 3,1, vergeleken met 2,3 op 31 december 2017. De stijging was te wijten aan de lagere winstgevendheid, het toegenomen werkkapitaal en hogere rentelasten, deels gecompenseerd door de opbrengst van de verkoop van materiële vaste activa (grond en gebouwen in Azië).

Tussen 1 januari 2018 en 30 juni 2018 verwerfde Bekaert 352 000 eigen aandelen overeenkomstig het terugkoopprogramma (dat aangekondigd werd op 19 december 2017 en liep tot 12 februari 2018) en leverde 50 751 eigen aandelen wegens de uitoefening van aandelenopties en wegens verkoop aan leden van het Bekaert Group Executive in het kader van het Bekaert Personal Shareholding Requirement Plan. Als gevolg daarvan bezat Bekaert 3 937 529 eigen aandelen op 30 juni 2018.

## Gebeurtenissen na balansdatum

Op 9 juli 2018 hebben Bekaert en Argynnis Group AB (Zweden) een overeenkomst gesloten en afgerond voor de verkoop van alle aandelen van Solaronics SA aan Argynnis. De transactie betreft de productiefaciliteit in Armentières (Frankrijk) en een internationaal verkoop- en servicenetwerk. Een diepgaande analyse leerde dat verdere potentiële groei van de *drying*-business van Bekaert Combustion Technologies het beste verzekerd kan worden door deze toe te vertrouwen aan een organisatie die de competenties van twee complementaire industriële spelers combineert. De desinvestering van de droogstelselactiviteiten is een bevestiging van Bekaerts strategische focus op staalraadtransformatie en deklaagtechnologieën, die de kerncompetenties van de Groep vormen.

Zoals gemeld in het hoofdstuk Gebeurtenissen na balansdatum in het Bekaert 2017 Jaarverslag voldeed BBRG aan zijn financiële convenanten op 31 december 2017. De volgende test (met betrekking tot de financiële positie per einde eerste kwartaal 2018) was gepland in mei 2018. In de tussentijd heeft BBRG een ontheffing gekregen van het lenerssyndicaat voor de volgende twee testdata (met betrekking tot de financiële positie per einde eerste en tweede kwartaal 2018) terwijl het aan een businessplan werkt dat klaar moet zijn voor eind september 2018. Bijgevolg zijn de (ring-fenced) BBRG-leningen in dit tussentijds verslag geclassificeerd als op minder dan een jaar of meer dan een jaar in overeenstemming met de bestaande contractuele aflossingstermijnen. Bovendien zal het management de BBRG-gerelateerde goodwill en activa testen op waardeverminderingen wanneer het geüpdatete businessplan beschikbaar wordt om partijdige en mogelijk misleidende informatie te vermijden.

## Financieel overzicht

### Resultaten

Bekaert heeft een operationeel resultaat (onderliggende EBIT) geboekt van € 111 miljoen (tegenover € 176 miljoen in de eerste helft van 2017). Dit stemt overeen met een marge op omzet van 5,1% (tegenover 8,4%). De eenmalige elementen bedroegen € -10 miljoen (€ +21 miljoen in 2017) en weerspiegelden de netto-impact van herstructureringsvoorzieningen en winsten op de verkoop van gronden en gebouwen. Inclusief deze eenmalige elementen bedroeg de EBIT € 101 miljoen, wat overeenkomt met een EBIT-marge op omzet van 4,7% (tegenover € 197 miljoen of 9,4%). Onderliggende EBITDA was € 214 miljoen (9,9% marge) vergeleken met € 277 miljoen (13,2%) en EBITDA bereikte € 204 miljoen, of een EBITDA-marge op omzet van 9,5% (tegenover 14,2%).

De onderliggende commerciële kosten daalden met € 4 miljoen, vooral door wisselkoersbewegingen. Onderliggende administratieve kosten stegen met € 2 miljoen: de cijfers vorig jaar bevatten een kostenbesparing door de impact van een verandering in de pensioenleeftijd in België op voorzieningen voor personeelsbeloningen op meer dan een jaar, en wisselkoersbewegingen beperkten de uitgaven met € 3 miljoen in 2018. Kosten voor onderzoek en ontwikkeling bedroegen € 35 miljoen en de eenmalige elementen hebben betrekking op de herstructurering van de R&D-activiteiten in Italië. Gerapporteerde andere bedrijfsresultaten omvatten het resultaat op de verkoop van grond en gebouwen volgend op de sluiting van de faciliteiten in Huizhou (China) en Shah Alam (Maleisië). In 2017 bevatte dit grotendeels de initieel ingeschatte positieve resultaten van de desinvestering van 55,5% van de aandelen in Bekaert Sumaré.

De nettorentelasten bedroegen € -45 miljoen, hoger dan vorig jaar (€ -41 miljoen) door een stijging van de brutoschuld, vooral in landen met hoge rentevoeten. Overige financiële opbrengsten en lasten bedroegen € -0,5 miljoen (ten opzichte van € -35,4 miljoen) en bevatten de reële waarde-aanpassing van de conversieoptie van de obligatieleningen.

De winstbelasting bedroeg € 23 miljoen, tegenover € 42 miljoen in 2017. De effectieve aanslagvoet steeg van 34,8% in de eerste helft van 2017 tot 40,5% dit jaar.

Het aandeel in het resultaat van joint ventures en geassocieerde ondernemingen steeg van € 9 miljoen naar € 12 miljoen en bevat de integratie van de Sumaré-business in het jointventurepartnerschap in de eerste helft van 2018.

Het perioderesultaat bedroeg bijgevolg € 45 miljoen in vergelijking met € 88 miljoen in 2017. Het resultaat toerekenbaar aan minderheidsbelangen verminderde van € 1 miljoen tot € -10 miljoen. Na aftrek van het deel toerekenbaar aan minderheidsbelangen bedroeg het perioderesultaat toerekenbaar aan de Groep € 54 miljoen, een daling ten opzichte van € 87 miljoen vorig jaar. EPS (perioderesultaat per aandeel) bedroeg € 0,96, vergeleken met € 1,53 in de eerste jaarthelft van 2017.

### Balans

Op 30 juni 2018 vertegenwoordigde het eigen vermogen 33,9% van de totale activa, tegenover 35,3% in de eerste jaarthelft van 2017. De nettoschuld op eigen vermogen (gearing ratio) bedroeg 86,8% (tegenover 81,7%). De nettoschuld bedroeg € 1 339 miljoen, hoger dan € 1 151 miljoen op 31 december 2017 en hoger dan € 1 230 miljoen eind juni 2017. Nettoschuld op de onderliggende EBITDA was 3,1, vergeleken met 2,2 op 30 juni 2017.

### Kasstroomoverzicht

De nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten bedroegen € -17 miljoen, vergeleken met € 6 miljoen in 2017, vooral door een lagere EBITDA (€ -93 miljoen) gecompenseerd door lagere cash-out op inkomstenbelastingen (€ +13 miljoen), werkkapitaal (€ +38 miljoen) en andere operationele activiteiten (€ +19 miljoen).

De kasstromen uit investeringsactiviteiten bedroegen € -54 miljoen (tegenover € -64 miljoen), vooral door lagere investeringen in immateriële en materiële vaste activa (€ +7 miljoen) en hogere inkomsten door desinvesteringen (€ +3 miljoen), zijnde € 41 miljoen in 2018 vooral gerelateerd aan grond en gebouwen van gesloten sites in China en Maleisië en € 38 miljoen in 2017 voornamelijk gelinkt aan de desinvestering van het belang van 55,5% in Sumaré (Brazilië).

Kasstromen uit financieringsactiviteiten bedroegen € -60 miljoen (tegenover € -0,3 miljoen in 2017), vooral door lagere opbrengsten van de brutoschuld (€ -64 miljoen), hogere uitgaven voor eigen aandelen (€ -19 miljoen) en lagere uitgaven op aankopen van minderheidsbelangen (€ +17 miljoen).

### **NV Bekaert SA (statutaire rekeningen)**

De omzet van de Belgische vennootschap bedroeg € 200 miljoen ten opzichte van € 201 miljoen in de eerste helft van 2017. De operationele winst vóór eenmalige resultaten bedroeg € 29 miljoen, tegenover het resultaat van € -1 miljoen tijdens de eerste helft van 2017, terwijl eenmalige resultaten als deel van de operationele resultaten nul bedroegen, in vergelijking met € 52 miljoen vorig jaar. Het financiële resultaat was € 9 miljoen wat stabiel is tegenover de eerste helft van 2017. Dit leidde tot een perioderesultaat van € +39 miljoen in vergelijking met € +62 miljoen in 2017.

## Financiële kalender

Halfjaarresultaten 2018	27	juli	2018
De CEO en CFO van Bekaert zullen de resultaten aan de investeerders presenteren om 14:00 CET. Deze conferentie kan live gevolgd worden in luistermodus na registratie op de <a href="#">website</a> van Bekaert.			
Activiteitenverslag 3de kwartaal 2018	15	november	2018
Resultaten 2018	1	maart	2019

## Opmerkingen

Deze niet-geauditeerde en verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten werden opgesteld in overeenstemming met IAS 34 – Tussentijdse financiële verslaggeving.

Dit tussentijds verslag geeft enkel meer uitleg bij gebeurtenissen en transacties die van belang zijn voor een goed begrip van de wijzigingen in financiële positie en performantie sinds de laatste jaarlijkse verslagperiode. Daarom wordt het ook best samen gelezen met het financieel verslag van de periode eindigend op 31 december 2017, dat opgesteld werd in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards ('IFRSs') zoals gepubliceerd door de International Accounting Standards Board (IASB) en goedgekeurd binnen de Europese Unie. Bij de opstelling van dit tussentijds verslag werden dezelfde grondslagen voor financiële verslaggeving en waarderingsregels toegepast als voor de geconsolideerde financiële overzichten voor het jaar 2017 met uitzondering van de wijzigingen als gevolg van het van kracht worden van IFRS 9 'Financiële instrumenten' en IFRS 15 'Opbrengsten uit contracten met klanten'. Elk van deze twee standaarden vereist de retroactieve toepassing, maar voorziet een optie om het herwerkingseffect te rapporteren in de openingsbalans van de verslagperiode waarin een entiteit de standaard voor het eerst toepast. De Groep heeft voor deze optie gekozen en de vergelijkbare cijfers voor 2017 niet herwerkt; zie bijlage 10 'Herwerkingseffecten' in dit tussentijds verslag.

Voor een overzicht van de standaarden, aanpassingen en interpretaties die van kracht werden vanaf 2018, verwijzen wij naar de Conformiteitsverklaring (sectie 2.1) in [het financieel overzicht van het jaarverslag over 2017](#).

## Verklaring van de verantwoordelijke personen

De ondertekenende persoon verklaart dat, voor zover hem bekend:

- de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten van NV Bekaert SA en haar dochterondernemingen per 30 juni 2018 opgesteld zijn overeenkomstig de International Financial Reporting Standards, en een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen; en
- het tussentijdse verslag een getrouw overzicht geeft van de informatie die daarin moet worden opgenomen.

Beatriz Garcia-Cos      Financieel Directeur  
Matthew Taylor        Gedelegeerd Bestuurder

## Disclaimer

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

## Profiel

Bekaert ([www.bekaert.com](http://www.bekaert.com)) is een wereldmarkt- en technologisch leider in staalraadtransformatie en deklaagtechnologieën. Door het continu creëren van toegevoegde waarde streven we ernaar de voorkeurleverancier voor staalraadproducten en –oplossingen te zijn voor onze klanten wereldwijd. Bekaert (Euronext Brussels: BEKB) is een globale onderneming die wereldwijd bijna 30 000 medewerkers telt, met hoofdzetel in België en een gezamenlijke omzet van € 4,8 miljard.

Bijlage 1: Persbericht van 27 juli 2018

**Geconsolideerde winst-en-verliesrekening**

(in duizend €)	1H 2017	2H 2017	1H 2018
Omzet	2 095 439	2 002 808	2 156 620
Kostprijs van verkopen	-1 717 136	-1 679 295	-1 864 200
<b>Marge op omzet</b>	<b>378 303</b>	<b>323 513</b>	<b>292 420</b>
Commerciële kosten	-95 402	-84 698	-91 275
Administratieve kosten	-80 699	-83 712	-86 877
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	-32 374	-30 296	-37 011
Andere bedrijfsopbrengsten	42 889	5 974	47 210
Andere bedrijfskosten	-16 074	-9 362	-23 591
<b>Bedrijfsresultaat (EBIT)</b>	<b>196 643</b>	<b>121 419</b>	<b>100 876</b>
<b>EBIT - Onderliggend</b>	<b>176 040</b>	<b>125 055</b>	<b>110 716</b>
Renteopbrengsten	1 901	1 216	390
Rentelasten	-42 793	-47 059	-45 250
Overige financiële opbrengsten en lasten	-35 378	28 970	-462
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>120 373</b>	<b>104 546</b>	<b>55 554</b>
Winstbelastingen	-41 914	-27 362	-22 522
<b>Resultaat na belastingen (geconsolideerde ondernemingen)</b>	<b>78 459</b>	<b>77 184</b>	<b>33 032</b>
Aandeel in het resultaat van joint ventures en geassocieerde ondernemingen	9 428	17 429	11 583
<b>PERIODERESULTAAT</b>	<b>87 887</b>	<b>94 613</b>	<b>44 615</b>
Toerekenbaar aan			
de Groep	86 886	97 834	54 266
minderheidsbelangen van derden	1 001	-3 221	-9 651
<b>Winst per aandeel (in € per aandeel)</b>			
Perioderesultaat toerekenbaar aan de Groep			
Basisberekening	1,53	1,72	0,96
Na verwateringseffect	1,52	1,16	0,64

Bijlage 2: Persbericht van 27 juli 2018

## Aansluiting segmentrapportering

### Kerncijfers per segment

(in miljoen €)	Onderliggend							1H 2018
	EMEA	N-AM	L-AM	APAC	GROEP <sup>1</sup>	BBRG	ANDERE	
Geconsolideerde omzet <sup>2</sup>	693	300	344	593	-	227	-	2 157
Bedrijfsresultaat (EBIT)	68	14	23	40	-39	2	3	111
EBIT-marge op omzet	9,8%	4,6%	6,6%	6,8%	-	0,8%	-	5,1%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen	32	7	9	47	4	14	-10	103
EBITDA	100	21	32	87	-36	16	-6	214
EBITDA-marge op omzet	14,4%	6,9%	9,3%	14,7%	-	7,1%	-	9,9%
Activa van het segment	1 083	337	492	1 286	198	572	-293	3 675
Verplichtingen van het segment	342	105	160	208	98	115	-144	884
Kapitaalgebruik	741	232	332	1 078	100	457	-149	2 791
ROCE	18,7%	12,6%	13,7%	7,6%	-	0,8%	-	8,1%
Investeringsuitgaven materiële vaste activa	35	6	7	40	4	9	-7	95

(in miljoen €)	Gerapporteerd							1H 2018
	EMEA	N-AM	L-AM	APAC	GROEP <sup>1</sup>	BBRG	ANDERE	
Geconsolideerde omzet <sup>2</sup>	693	300	344	593	-	227	-	2 157
Bedrijfsresultaat (EBIT)	34	14	23	67	-39	-1	3	101
EBIT-marge op omzet	5,0%	4,6%	6,6%	11,2%	-	-0,3%	-	4,7%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen	43	7	9	36	4	14	-10	103
EBITDA	78	21	32	102	-36	14	-6	204
EBITDA-marge op omzet	11,2%	6,9%	9,3%	17,2%	-	6,0%	-	9,5%
Activa van het segment	1 083	337	492	1 286	198	572	-293	3 675
Verplichtingen van het segment	342	105	160	208	98	115	-144	884
Kapitaalgebruik	741	232	332	1 078	100	457	-149	2 791
ROCE	9,4%	12,6%	13,6%	12,7%	-	-0,3%	-	7,4%
Investeringsuitgaven materiële vaste activa	35	6	7	40	4	9	-7	95

<sup>1</sup> Groepsdiensten en business support

<sup>2</sup> Naast de uitsplitsing van de omzet per segment volgens IFRS 8 Operationele segmenten, beraadt het management zich nog over de uitsplitsing van opbrengsten in overeenstemming met IFRS 15 Opbrengsten uit contracten met klanten (§§ 114-115). De finale beslissing zal getoond worden in het jaarverslag over 2018.



Bijlage 3: Persbericht van 27 juli 2018

**Geconsolideerd overzicht van het volledig perioderesultaat**

(in duizend €)	1H 2017	1H 2018
<b>Perioderesultaat</b>	<b>87 887</b>	<b>44 615</b>
<b>Andere elementen van het resultaat (opgenomen in het eigen vermogen)</b>		
<i>Andere elementen van het resultaat die later geherklasseerd kunnen worden naar het perioderesultaat</i>		
Omrekeningsverschillen	-92 355	-19 203
Inflatie-aanpassingen	2 179	4 800
Kasstroomafdekkingen	23	450
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	-1 389	-
Uitgestelde belastingen met betrekking tot andere elementen van het resultaat die later geherklasseerd kunnen worden naar het perioderesultaat	-3	-78
<b>Andere elementen van het resultaat die later geherklasseerd kunnen worden naar het perioderesultaat, na belastingen</b>	<b>-91 545</b>	<b>-14 031</b>
<i>Andere elementen van het resultaat die later niet geherklasseerd kunnen worden naar het perioderesultaat</i>		
Herwaarderingen van de nettoverplichting m.b.t. toegezegdpensioenregelingen	8 002	11 099
Nettowijziging in reële waarde van deelnemingen aangemerkt als tegen reële waarde via eigen vermogen	-	-3 427
Uitgestelde belastingen met betrekking tot andere elementen van het resultaat die later niet geherklasseerd kunnen worden naar het perioderesultaat	515	-4 196
<b>Andere elementen van het resultaat die later niet geherklasseerd kunnen worden naar het perioderesultaat, na belastingen</b>	<b>8 517</b>	<b>3 476</b>
<b>Andere elementen van het resultaat (opgenomen in het eigen vermogen)</b>	<b>-83 028</b>	<b>-10 555</b>
<b>VOLLEDIG PERIODERESULTAAT</b>	<b>4 859</b>	<b>34 060</b>
Toerekenbaar aan		
de Groep	17 269	43 582
minderheidsbelangen van derden	-12 410	-9 522

Bijlage 4: Persbericht van 27 juli 2018

**Geconsolideerde balans**

(in duizend €)	31-dec-17	30-jun-18
<b>Vaste activa</b>	<b>2 124 225</b>	<b>2 102 754</b>
Immateriële activa	125 217	119 365
Goodwill	149 895	149 628
Materiële vaste activa	1 501 028	1 491 055
Deelnemingen in joint ventures en geassocieerde ondernemingen	165 424	155 663
Overige vaste activa	41 944	42 810
Uitgestelde belastingvorderingen	140 717	144 233
<b>Vlottende activa</b>	<b>2 320 506</b>	<b>2 442 456</b>
Voorraden	779 581	903 948
Ontvangen bankwissels	55 633	68 074
Handelsvorderingen	836 809	923 055
Overige vorderingen	126 876	136 689
Geldbeleggingen	50 406	50 812
Geldmiddelen en kasequivalenten	418 779	284 815
Overige vlottende activa	44 329	66 490
Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	8 093	8 573
<b>Totaal</b>	<b>4 444 731</b>	<b>4 545 210</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>1 583 036</b>	<b>1 542 670</b>
Kapitaal	177 690	177 690
Uitgiftepremies	37 278	37 278
Overgedragen resultaten	1 529 268	1 533 459
Overige Groepsreserves	-256 581	-291 572
<b>Eigen vermogen toerekenbaar aan de Groep</b>	<b>1 487 655</b>	<b>1 456 855</b>
<b>Minderheidsbelangen</b>	<b>95 381</b>	<b>85 815</b>
<b>Verplichtingen op meer dan een jaar</b>	<b>1 448 734</b>	<b>1 414 997</b>
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	150 810	138 994
Overige voorzieningen	46 074	42 873
Rentedragende schulden	1 180 347	1 178 196
Overige verplichtingen op meer dan een jaar	27 121	10 829
Uitgestelde belastingverplichtingen	44 382	44 105
<b>Verplichtingen op ten hoogste een jaar</b>	<b>1 412 961</b>	<b>1 587 543</b>
Rentedragende schulden	454 401	527 183
Handelsschulden	665 196	754 145
Personeelsbeloningen	130 204	119 584
Overige voorzieningen	9 181	31 353
Verplichtingen met betrekking tot winstbelastingen	91 597	84 436
Overige verplichtingen op ten hoogste een jaar	62 382	65 979
Verplichtingen verbonden met activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	-	4 863
<b>Totaal</b>	<b>4 444 731</b>	<b>4 545 210</b>

Bijlage 5: Persbericht van 27 juli 2018

**Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen**

in duizend €	<u>Overige Groepsreserves</u>								Totaal
	Kapitaal	Uitgifte- premies	Over- gedragen resultaten	Eigen aandelen	Gecumu- leerde om- rekenings- verschil- len	Overige reserves	Eigen vermogen toereken- baar aan de Groep	Minder- heids- belangen	
<b>Saldo per 1 januari 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>
Perioderesultaat	-	-	86 886	-	-	-	86 886	1 001	87 887
Andere elementen van het resultaat	-	-	2 533	-	-78 576	6 426	-69 617	-13 411	-83 028
Kapitaalverhogingen door minderheidsbelangen	-	-	-	-	-	-	-	14	14
Aankoop van minderheidsbelangen van Ansteel (China)	-	-	-18 268	-	17	-	-18 251	1 231	-17 020
Overige wijzigingen in Groepstructuur	-	-	84	-	1	-	85	-66	19
In eigenvermogens- instrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	2 278	-	-	-	2 278	62	2 340
Transacties eigen aandelen	-	-	-19 897	27 707	-	-	7 810	-	7 810
Dividenden	-	-	-62 429	-	-	-	-62 429	-27 559	-89 988
<b>Saldo per 30 juni 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>Saldo per 1 januari 2018 (zoals voorheen gepubliceerd)</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>
Aanpassingen (zie bijlage 10)	-	-	7 655	-	-	-10 240	-2 585	-	-2 585
<b>Saldo per 1 januari 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>
Perioderesultaat	-	-	54 266	-	-	-	54 266	-9 651	44 615
Andere elementen van het resultaat	-	-	5 352	-	-17 990	1 954	-10 684	129	-10 555
Kapitaalverhogingen door minderheidsbelangen	-	-	-	-	-	-	-	213	213
Overige wijzigingen in Groepstructuur	-	-	37	-	4	-	41	-41	-
In eigenvermogens- instrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	2 752	-	-	-	2 752	62	2 814
Transacties eigen aandelen	-	-	-2 828	-8 718	-	-	-11 546	-	-11 546
Dividenden	-	-	-63 044	-	-	-	-63 044	-278	-63 322
<b>Saldo per 30 juni 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>

Bijlage 6: Persbericht van 27 juli 2018

**Geconsolideerd kasstroomoverzicht**

(in duizend €)	1H 2017	1H 2018
Bedrijfsresultaat (EBIT)	196 643	100 876
Posten zonder kasstroomeffect verwerkt in het bedrijfsresultaat	97 585	131 462
Investeringsposten verwerkt in het bedrijfsresultaat	-17 255	-31 549
Gebruikte bedragen van voorzieningen voor personeelsbeloningen en overige voorzieningen	-23 492	-17 519
Betaalde winstbelastingen	-48 533	-35 837
<b>Brutokasstromen uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>204 948</b>	<b>147 433</b>
Wijzigingen in operationeel werkkapitaal	-185 898	-147 631
Overige bedrijfskasstromen	-12 923	-17 088
<b>Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>6 127</b>	<b>-17 286</b>
Andere verwervingen van deelnemingen	-249	-89
Inkomsten uit verkoop van deelnemingen	37 596	-
Ontvangen dividenden	892	1 141
Investerings in immateriële activa	-522	-1 572
Investerings in materiële vaste activa	-102 553	-94 768
Overige investeringskasstromen	796	40 945
<b>Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-64 040</b>	<b>-54 343</b>
Ontvangen rente	2 015	443
Betaalde rente	-8 786	-20 583
Betaalde brutodividenden	-87 253	-63 183
Inkomsten uit rentedragende schulden op meer dan een jaar	52 149	43 219
Aflossing van rentedragende schulden op meer dan een jaar	-28 645	-47 628
Kasstromen m.b.t. rentedragende schulden op ten hoogste een jaar	77 501	41 074
Transacties eigen aandelen	7 810	-11 546
Overige financieringskasstromen	-15 114	-2 058
<b>Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-323</b>	<b>-60 262</b>
<b>Toename of afname (-) in geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>-58 236</b>	<b>-131 891</b>
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten - begin van de periode</b>	<b>365 546</b>	<b>418 779</b>
Effect van wisselkoersfluctuaties	-15 914	-2 069
Geldmiddelen en kasequivalenten geherclassificeerd uit aangehouden voor verkoop	8 241	-4
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten - einde van de periode</b>	<b>299 637</b>	<b>284 815</b>

Bijlage 7: Persbericht van 27 juli 2018

**Additionele kerncijfers**

(in € per aandeel)	1H 2017	1H 2018
Aantal aandelen op 30 juni	60 347 525	60 373 841
Boekwaarde	23,43	24,13
Koers op 30 juni	44,55	27,80
Gewogen gemiddeld aantal aandelen		
Basisberekening	56 643 016	56 449 661
Na verwateringseffect	57 297 828	65 920 214
Perioderesultaat toerekenbaar aan de Groep		
Basisberekening	1,53	0,96
Na verwateringseffect	1,52	0,64
(in duizend € - ratio's)		
EBITDA	297 238	204 011
EBITDA - Onderliggend	276 981	213 750
Afschrijvingen en waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen	100 595	103 135
Kapitaalgebruik	2 712 929	2 791 478
Operationeel werkkapitaal	985 456	1 031 431
Nettoschuld	1 229 820	1 338 896
EBIT op omzet	9,4%	4,7%
EBIT - Onderliggend op omzet	8,4%	5,1%
EBITDA op omzet	14,2%	9,5%
EBITDA - Onderliggend op omzet	13,2%	9,9%
Eigen vermogen op totaal activa	35,3%	33,9%
Gearing (nettoschuld op eigen vermogen)	81,7%	86,8%
Nettoschuld op EBITDA	2,1	3,3
Nettoschuld op EBITDA - Onderliggend	2,2	3,1
<b>NV Bekaert SA - Statutaire resultatenrekening</b>		
(in duizend €)		
Omzet	200 809	199 540
Bedrijfsresultaat vóór niet-recurrente resultaten	-627	28 993
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten en -kosten	51 577	17
Bedrijfsresultaat na niet-recurrente resultaten	50 950	29 010
Financieel resultaat vóór niet-recurrente resultaten	10 036	9 384
Niet-recurrente financiële opbrengsten en -kosten	-588	-612
Financieel resultaat na niet-recurrente resultaten	9 448	8 772
Resultaat voor belastingen	60 398	37 782
Belastingen op het resultaat	1 831	1 616
Winst (verlies) van het boekjaar	62 229	39 398

Bijlage 8: Persbericht van 27 juli 2018

**EBIT Gerapporteerd en Onderliggend**

(in duizend €)	1H 2017		1H 2017	1H 2018		1H 2018
	Gerapporteerd	Onderliggend	Enmalige elementen	Gerapporteerd	Onderliggend	Enmalige elementen
Omzet	2 095 439	2 095 439		2 156 620	2 156 620	
Kostprijs van verkopen	-1 717 136	-1 713 760	-3 376	-1 864 200	-1 845 124	-19 076
<b>Marge op omzet</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>
Commerciële kosten	-95 402	-95 391	-11	-91 275	-91 128	-147
Administratieve kosten	-80 699	-80 299	-400	-86 877	-81 961	-4 916
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	-32 374	-32 355	-19	-37 011	-35 179	-1 832
Andere bedrijfsopbrengsten	42 889	10 301	32 588	47 210	14 632	32 578
Andere bedrijfskosten	-16 074	-7 895	-8 179	-23 591	-7 144	-16 447
<b>Bedrijfsresultaat (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 - Onderliggend</b>	<b>176 040</b>	<b>176 040</b>		<b>110 716</b>	<b>110 716</b>	

Bijlage 9: Persbericht van 27 juli 2018

## Bijkomende toelichting omtrent reële waarde van financiële instrumenten

In overeenstemming met IFRS<sup>5</sup> dienen er bij de tussentijdse financiële verslaggeving specifieke toelichtingen verstrekt aangaande de reële waarde van elke klasse van financiële activa en financiële verplichtingen en de wijze waarop deze bepaald wordt. Daarenboven<sup>6</sup> dient als gevolg van de initiële toepassing van IFRS 9, Financiële instrumenten, volgende informatie verschaft voor elke klasse van financiële activa en financiële verplichtingen op de datum van initiële toepassing:

- (a) de originele waarderingscategorie en nettoboekwaarde bepaald in overeenstemming met IAS 39, Financiële instrumenten: opname en waardering;
- (b) de nieuwe waarderingscategorie en nettoboekwaarde bepaald in overeenstemming met IFRS 9;

De volgende tabellen tonen de verschillende klassen van financiële activa en verplichtingen met hun nettoboekwaarde in de balans en reële waarde, ingedeeld per waarderingscategorie volgens zowel IAS 39 als IFRS 9.

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

De gebruikte afkortingen worden hieronder toegelicht:

<b>Afkorting</b>	<b>Categorie volgens IAS 39</b>
L&V	Leningen & vorderingen
BV	Beschikbaar voor verkoop
AvH	Financiële activa en financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden
FVtGK	Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs
AVAFd	Administratieve verwerking van afdekkingstransacties
RWO	Reële Waarde Optie: financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via het resultaat
	<b>Categorie volgens IFRS 9</b>
GK	Financiële activa en financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs
RWvOCI/EV	Eigenvermogensinstrumenten aangemerkt als tegen reële waarde via OCI
RWvR/Vpl	Financiële activa verplicht te waarderen tegen reële waarde via het resultaat
AVH	Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden
RWO	Reële Waarde Optie: financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via het resultaat

<sup>5</sup> IAS 34, Tussentijdse financiële verslaggeving, §16(j), die verwijst naar IFRS 7, Financiële instrumenten: informatieverzorging, §§ 25, 26 en 28-30, en naar IFRS 13, Waardering tegen reële waarde, §§ 91-93(h), 94-96, 98 en 99.

<sup>6</sup> IFRS 7, §42i.



Nettoboekwaarde t.o.v. reële waarde in duizend €	Categorie volgens IAS 39	Categorie volgens IFRS 9	31-dec-17		30-jun-18	
			Nettoboekwaarde	Reële waarde	Nettoboekwaarde	Reële waarde
<b>Activa</b>						
Financiële activa op >1 jaar						
- Financiële & overige vorderingen en kaswaarborgen	L&V	GK	12 326	12 326	11 190	11 190
- Beleggingen in aandelen	BV	RWvOCI/EV	16 400	16 400	13 032	13 032
- Derivaten						
- Aangehouden voor handelsdoeleinden	AvH	RWvR/Vpl	-	-	1 548	1 548
Financiële activa op <= 1 jaar						
- Financiële & overige vorderingen en kaswaarborgen	L&V	GK	28 462	28 462	44 011	44 011
- Geldmiddelen en kasequivalenten	L&V	GK	418 779	418 779	284 815	284 815
- Geldbeleggingen	L&V	GK	50 406	50 406	50 812	50 812
- Handelsvorderingen	L&V	GK	836 809	836 809	923 055	923 055
- Ontvangen bankwissels	L&V	GK	55 633	55 633	68 074	68 074
- Overige activa op <= 1 jaar						
- Overige vorderingen	L&V	GK	20 015	20 015	19 108	19 108
- Derivaten						
- Aangehouden voor handelsdoeleinden	AvH	RWvR/Vpl	6 159	6 159	5 441	5 441
<b>Verplichtingen</b>						
Rentedragende schulden op > 1 jaar						
- Financiële leases	FVtGK	GK	2 564	2 564	2 258	2 258
- Kredietinstellingen	FVtGK	GK	595 805	595 805	586 339	586 339
- Obligatieleningen	FVtGK	GK	581 978	621 083	589 599	615 515
Rentedragende schulden op <= 1 jaar						
- Financiële leases	FVtGK	GK	582	582	607	607
- Kredietinstellingen	FVtGK	GK	353 819	353 819	426 576	426 576
- Obligatieleningen	FVtGK	GK	100 000	103 112	100 000	101 555
Overige verplichtingen op > 1 jaar						
- Conversieoptie	AvH	AvH	17 545	17 545	343	343
- Put-optie	RWO	RWO	9 133	9 133	10 333	10 333
- Overige derivaten	AVH	AVH	290	290	-	-
- Overige verplichtingen	FVtGK	GK	153	153	153	153
Handelsschulden						
	FVtGK	GK	665 196	665 196	754 145	754 145
Overige verplichtingen op <= 1 jaar						
- Overige verplichtingen	FVtGK	GK	10 394	10 394	6 866	6 866
- Derivaten						
- Zonder afdekkingsrelatie	AvH	AvH	6 057	6 057	9 226	9 226
- Met afdekkingsrelatie	AVAfD	AvH	468	468	-	-
<b>Getotaliseerd per categorie volgens IFRS 9</b>						
Financiële activa		GK	1 422 431	1 422 431	1 401 065	1 401 065
		RWvOCI/EV	16 400	16 400	13 032	13 032
		RWvR/Vpl	6 159	6 159	6 988	6 988
Financiële verplichtingen		GK	2 310 491	2 352 708	2 466 543	2 494 014
		AvH	24 360	24 360	9 569	9 569
		RWO	9 133	9 133	10 333	10 333

## Financiële instrumenten volgens de hiërarchie van reëlewaardebepalingen

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

- **'Niveau 1'**-reëlewaardebepaling: de reële waarden van financiële activa en verplichtingen met standaardbepalingen en -condities en die verhandeld worden op actieve, liquide markten berusten op marktprijsnoteringen in die actieve markten voor identieke activa en verplichtingen. Dit is het geval voor de deelneming in Shougang Concord Century Holdings Ltd, die een financieel actief beschikbaar voor verkoop was onder IAS 39 en aangemerkt is als tegen reële waarde via OCI onder IFRS 9.
- **'Niveau 2'**-reëlewaardebepaling: de reële waarden van andere financiële activa en verplichtingen worden bepaald volgens algemeen aanvaarde waarderingmodellen die gebaseerd zijn op verdisconteerde kasstroomanalyse en gebruik maken van beschikbare prijzen van recente markttransacties en prijsopgaven van handelaars in vergelijkbare instrumenten. Dit is voornamelijk het geval voor derivaten. Termijnwisselcontracten worden gewaardeerd op basis van beschikbare termijnwisselkoersen en rentecurves afgeleid van rentevoetnoteringen met termijnen die overeenkomen met de contracten. *Interest-rate swaps* worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen en verdisconteerd met gebruik van de toepasselijke rentecurves afgeleid van rentevoetnoteringen. De reëlewaardebepaling van *cross-currency interest-rate swaps* is gebaseerd op verdisconteerde geschatte kasstromen met behulp van beschikbare termijnwisselkoersen en rentevoeten en de toepasselijke rentecurves hiervan afgeleid.
- **'Niveau 3'**-reëlewaardebepaling: de reële waarden van de resterende financiële activa en verplichtingen worden bepaald met waarderingstechnieken waarvan sommige inputs niet berusten op waarneembare marktgegevens. De aandelenconversieoptie in de converteerbare obligatielening uitgegeven in juni 2016 is een in het contract besloten derivaat zonder nauw verband dat dient afgezonderd van het basisschuldinstrument en gewaardeerd tegen reële waarde via het resultaat. De reële waarde van de conversieoptie wordt bepaald als het verschil tussen de reële waarde van de converteerbare obligatielening in haar geheel (bron: Bloomberg) en de reële waarde van het basiscontract bepaald via een waarderingmodel op basis van de vigerende markrentevoet voor gelijkaardige gewone (*'plain vanilla'*) schuldinstrumenten. De belangrijkste factoren die de reële waarde van de converteerbare obligatielening beïnvloeden zijn de koers van het Bekaertaandeel (niveau 1), de referentie *swap rate* (niveau 2), de volatiliteit van het Bekaertaandeel (niveau 3) en de kredietmarge (niveau 3). Daarom werd de conversieoptie geclassificeerd als een financieel instrument van niveau 3. Ook de reële waarde van de *put*-optie met betrekking tot de minderheidsbelangen is niet gebaseerd op waarneembare marktdata, maar op het meest recente businessplan voor de betrokken entiteiten. De reële waarde ervan werd bepaald met behulp van verdisconteerde kasstromen.

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

Sensitiviteitsanalyse in duizend €	Wijziging Impact op derivaat (verplichting)	
Volatiliteit	3,5% toename met	722
	-3,5% afname met	-266
Kredietmarge	25 bps toename met	2 640
	-25 bps afname met	n.v.t. (°)

(°) niet van toepassing

De volgende tabel toont een analyse van financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd in de balans volgens de eerder beschreven hiërarchie van reëlewaardebepalingen:

<b>1H 2018</b>		<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Totaal</b>
in duizend €					
Financiële activa verplicht te waarderen tegen reële waarde via het resultaat					
<i>Vorderingen uit derivaten</i>		-	6 988	-	6 988
Eigenvermogensinstrumenten aangemerkt als tegen reële waarde via OCI					
<i>Beleggingen in aandelen</i>		5 193	7 839	-	13 032
<b>Totaal activa</b>		<b>5 193</b>	<b>14 827</b>	<b>-</b>	<b>20 020</b>
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden					
<i>Conversieoptie</i>		-	-	343	343
<i>Verplichtingen uit andere derivaten</i>		-	9 226	-	9 226
Financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via het resultaat					
<i>Put-opties gerelateerd aan minderheidsbelangen</i>		-	-	10 333	10 333
<b>Totaal verplichtingen</b>		<b>-</b>	<b>9 226</b>	<b>10 676</b>	<b>19 901</b>

<b>2017</b>		<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Totaal</b>
in duizend €					
Financiële activa verplicht te waarderen tegen reële waarde via het resultaat					
<i>Vorderingen uit derivaten</i>		-	6 159	-	6 159
Eigenvermogensinstrumenten aangemerkt als tegen reële waarde via OCI					
<i>Beleggingen in aandelen</i>		6 562	9 838	-	16 400
<b>Totaal activa</b>		<b>6 562</b>	<b>15 997</b>	<b>-</b>	<b>22 559</b>
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden					
<i>Conversieoptie</i>		-	-	17 545	17 545
<i>Verplichtingen uit andere derivaten</i>		-	6 815	-	6 815
Financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via het resultaat					
<i>Put-opties gerelateerd aan minderheidsbelangen</i>		-	-	9 133	9 133
<b>Totaal verplichtingen</b>		<b>-</b>	<b>6 815</b>	<b>26 678</b>	<b>33 493</b>

Bijlage 10: Persbericht van 27 juli 2018

## Herwerkingseffecten

Volgende elementen hebben aanleiding gegeven tot herwerkingen en/of herclassificaties in dit financieel verslag:

1. Op 1 januari 2018 werd IFRS 9 'Financiële instrumenten' van kracht wat twee herwerkingen met zich bracht. Omdat de Groep geopteerd heeft om de vergelijkbare cijfers voor 2017 niet te herwerken bij overgang naar de nieuwe standaard, werden beide herwerkingen in de openingsbalans van 2018 verwerkt:
  - a. Volgens de nieuwe richtlijnen omtrent de verwerking van een aanpassing van financiële verplichtingen die niet resulteert in een uitboeking dient het verschil tussen de geamortiseerde kostprijs van de financiële verplichting op de datum van aanpassing en de verdisconteerde aangepaste kasstromen tegen de initiële effectieve rentevoet opgenomen in het resultaat, terwijl dit verschil onder IAS 39 afgeschreven werd over de resterende looptijd van de aangepaste verplichting. Deze nieuwe richtlijn werd toegepast op de converteerbare obligatielening van € 380 miljoen uitgegeven in 2016, waarvan het grootste deel werd gebruikt om een bestaande converteerbare obligatielening vervroegd af te lossen. Dat resulteerde in de opname van een verhoging in de geamortiseerde kostprijs van de converteerbare obligatielening van € 2,6 miljoen tegenover een daling van de overgedragen resultaten per 1 januari 2018. Zoals gebruikelijk binnen de betrokken vennootschap werd de hieruit resulterende afname in uitgesteldebelastingverplichtingen gecompenseerd door een equivalente afname in uitgesteldebetalingsvorderingen.
  - b. Deelnemingen werden voorheen verwerkt als financiële activa beschikbaar voor verkoop. Overeenkomstig de nieuwe richtlijnen omtrent de verwerking van deelnemingen heeft de Groep geopteerd om de belangrijkste niet-geconsolideerde, strategische deelnemingen aan te merken als tegen reële waarde via OCI<sup>7</sup> (RWvOCI). Bijgevolg werden de gecumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen (€ 10,2 miljoen) op deze deelnemingen, die voorheen via het resultaat opgenomen werden, geherclassificeerd binnen het eigen vermogen van overgedragen resultaten naar de herwaarderingsreserve voor deelnemingen aangehouden tegen RWvOCI per 1 januari 2018. Wanneer een deelneming aangehouden tegen RWvOCI afgestoten wordt, wordt haar herwaarderingsreserve volgens IFRS 9 niet geherclassificeerd naar de winst-en-verliesrekening.

Herwerkte elementen (in duizend €)	Herwerkings- effecten 1 jan 2018
<b>Geconsolideerde balans</b>	
<i>Uitgestelde belastingvorderingen (a)</i>	-646
Vaste activa	-646
<b>Totaal activa</b>	<b>-646</b>
<i>Overgedragen resultaten (a)</i>	-2 585
<i>Overgedragen resultaten (b)</i>	10 240
<i>Overige Groepsreserves (b)</i>	-10 240
Eigen vermogen toerekenbaar aan de Groep	-2 585
<i>Rentedragende schulden (a)</i>	2 585
<i>Uitgestelde belastingverplichtingen (a)</i>	-646
Verplichtingen op meer dan een jaar	1 939
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>	<b>-646</b>
<i>(a) IFRS 9: effect van de converteerbare obligatielening uitgegeven in 2016</i>	
<i>(b) IFRS 9: effect van het aanmerken van bepaalde deelnemingen als tegen reële waarde via OCI</i>	

<sup>7</sup> OCI (Other Comprehensive Income) = andere elementen van het resultaat

2. Overeenkomstig IAS 7 'Kasstroomoverzicht' dienen kasstromen uit aankopen of verkopen van minderheidsbelangen gerapporteerd als kasstromen uit financieringsactiviteiten en niet als kasstromen uit investeringsactiviteiten. Dit heeft geleid tot een herclassificatie van € -17,0 miljoen in de vergelijkbare cijfers voor 1H 2017. Het bedrag heeft betrekking op de aankoop van de resterende minderheidsbelangen van Ansteel in Bekaert (Chongqing) Steel Cord Co.

Herwerkte elementen (in duizend €)	Herwerkings- effecten 1H 2017
<b>Geconsolideerd kasstroomoverzicht</b>	
<i>Andere verwervingen van deelnemingen</i>	17 020
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	17 020
<i>Overige financieringskasstromen</i>	-17 020
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-17 020

## Bijlage 11: Persbericht van 27 juli 2018

**Definities**

<i>Boekwaarde per aandeel</i>	Eigen vermogen toerekenbaar aan de Groep gedeeld door het aantal uitstaande aandelen op balansdatum.
<i>Dividendrendement</i>	Brutodividend als een percentage van de aandelenkoers op 31 december.
<i>Dochterondernemingen</i>	Ondernemingen waarin Bekaert de zeggenschap heeft en over het algemeen meer dan 50% van de stemrechten bezit.
<i>EBIT</i>	Bedrijfsresultaat (earnings before interest and taxation).
<i>EBIT – Onderliggend</i>	Bedrijfsresultaat (earnings before interest and taxation) vóór bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met herstructurerings, bijzondere waardeverminderingen, bedrijfscombinaties, afgestoten activiteiten, milieuvorzieningen en andere gebeurtenissen en transacties die een eenmalig effect hebben.
<i>EBIT interestdekking</i>	Bedrijfsresultaat gedeeld door de nettorentelasten.
<i>EBITDA (Bedrijfscashflow)</i>	Bedrijfsresultaat (EBIT) + afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen van activa en negatieve goodwill.
<i>EBITDA – Onderliggend</i>	Bedrijfscashflow vóór bedrijfsopbrengsten en –kosten in verband met herstructurerings, bijzondere waardeverminderingen, bedrijfscombinaties, afgestoten activiteiten, milieuvorzieningen en andere gebeurtenissen en transacties die een eenmalig effect hebben.
<i>Equity-methode</i>	Waarderingsmethode waarbij de deelneming (in een joint venture of geassocieerde onderneming) initieel opgenomen wordt tegen kostprijs en later aangepast wordt voor wijzigingen in het aandeel van de investeerder in de nettoactiva (= het eigen vermogen) van de joint venture of geassocieerde onderneming. De winst-en-verliesrekening toont het aandeel van de investeerder in het nettoresultaat van de joint venture of geassocieerde onderneming.
<i>Financiële autonomie</i>	Eigen vermogen in verhouding tot totaal activa.
<i>Gearing</i>	Nettoschuld in verhouding tot het eigen vermogen.
<i>Geassocieerde ondernemingen</i>	Ondernemingen waarin Bekaert een invloed van betekenis heeft, meestal vertegenwoordigd door een belang van minstens 20%. Geassocieerde ondernemingen worden gewaardeerd volgens de <i>equity</i> -methode.
<i>Gezamenlijke cijfers</i>	Som van de geconsolideerde vennootschappen plus 100% van de joint ventures en de geassocieerde ondernemingen, na eliminatie van onderlinge transacties (indien van toepassing). Voorbeelden: omzet, investeringen, personeelsaantal.
<i>Joint ventures</i>	Ondernemingen met een gezamenlijke zeggenschap waarbij Bekaert ongeveer 50% bezit. Joint ventures worden gewaardeerd volgens de <i>equity</i> -methode.
<i>Kapitaalgebruik</i>	Werkkapitaal + nettoboekwaarde van goodwill, immateriële en materiële vaste activa. Het gemiddeld kapitaalgebruik wordt gewogen met het aantal perioden dat een entiteit bijgedragen heeft tot het geconsolideerd perioderesultaat.
<i>Nettokapitalisatie</i>	Nettoschuld + eigen vermogen.
<i>Nettoschuld</i>	Rentedragende schulden, verminderd met vorderingen uit leningen, geldbeleggingen, financiële vorderingen op ten hoogste één jaar en kaswaarborgen op meer dan één jaar, geldmiddelen en kasequivalenten.
<i>ROCE</i>	Bedrijfsresultaat (EBIT) in verhouding tot gewogen gemiddeld kapitaalgebruik. (Return on Capital Employed).
<i>ROIC</i>	NOPLAT op geïnvesteerd kapitaal. NOPLAT is EBIT na belastingen (gebruik makend van een doelbelastingvoet van 27%) en omvat het deel toerekenbaar aan de Groep van de NOPLAT van zijn joint ventures en geassocieerde ondernemingen. Het geïnvesteerd kapitaal is de som van het totaal eigen vermogen, de nettoschuld, de voorzieningen voor personeelsbeloningen op meer dan één jaar en de andere voorzieningen op meer dan één jaar en is inclusief het deel toerekenbaar aan de Groep voor de nettoschuld van zijn joint ventures en geassocieerde ondernemingen.
<i>ROE</i>	Perioderesultaat in verhouding tot gemiddeld eigen vermogen (Return on Equity).
<i>Toegevoegde waarde</i>	Bedrijfsresultaat (EBIT) + bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen + afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen van activa en negatieve goodwill.
<i>Gewogen gemiddelde kapitaal-kost (WACC)</i>	De kost van het vreemd vermogen en de kost van het eigen vermogen gewogen met een beoogde <i>gearing</i> -ratio (nettoschuld/eigen vermogen) na belastingen (gebruik makend van een doelbelastingvoet van 27%). Bekaert berekent een WACC voor zijn drie belangrijkste vreemde munten (EUR, USD en CNY), het gemiddelde ervan (7,6%) werd afgerond naar 8% als langetermijndoelstelling (weighted average cost of capital).
<i>Werkkapitaal (operationeel)</i>	Vorraden + handelsvorderingen + ontvangen bankwissels + betaalde voorschotten - handelsschulden - ontvangen voorschotten - schulden m.b.t. verloning en sociale zekerheid - belastingen m.b.t. personeel.