

Communiqué de presse

Informations réglementées

Le 27 février 2015

Presse
Katelijn Bohez
T +32 56 23 05 71

Investor Relations
Jérôme Lebecque
T +32 56 23 05 72

www.bekaert.com

Résultats annuels 2014

Faits marquants¹

Bekaert a enregistré des revenus stables par rapport à 2013. L'entreprise a réalisé une croissance organique du chiffre d'affaires de 2,8% dont la plus grande partie a été annihilée par les effets négatifs des taux de change. Les activités de Bekaert dans la région EMEA ont affiché d'excellents résultats tandis que l'érosion continue des prix sur les marchés des pneumatiques chinois a affecté les bénéfices dans la région de l'Asie-Pacifique. Les activités en Amérique du Nord sont restées stables. La faible demande et la concurrence en provenance des importations ont influencé négativement les marges en Amérique latine. En dépit d'un dernier trimestre faible, Bekaert a pu améliorer ses résultats EBIT, EBITDA et EPS (résultat par action) pour l'exercice 2014.

- Chiffre d'affaires consolidé de € 3,2 milliards (+0,9%) et chiffre d'affaires global de € 4,0 milliards (-1,7%)
- Effets négatifs des taux de change de € -72 millions (-2,3%) sur le chiffre d'affaires consolidé et de € -144 millions (-3,5%) sur le chiffre d'affaires global
- Marge brute de € 486 millions (marge de 15,1%) par rapport à € 482 millions (15,1%) en 2013
- REBIT de € 164 millions (marge de 5,1%) par rapport à € 166 millions (5,2%)
- Eléments non récurrents de € +7 millions par rapport à € -29 millions
- EBIT de € 171 millions (5,3%) par rapport à € 137 millions (4,3%)
- EBITDA de € 342 millions (10,6%) par rapport à € 297 millions (9,3%)
- Résultat par action: € 1,51 par rapport à € 0,42

Bekaert a continué à investir pour la croissance future:

- Depuis janvier 2014, l'entreprise a acquis des activités fil au Costa Rica, les activités steel cord de Pirelli et des activités câbles aux Etats-Unis et au Brésil. L'entreprise a également signé un accord début 2015 quant à l'acquisition d'une usine de câbles en Australie.
- Les frais de R&D se sont élevés à € 59 millions (€ 62 millions en 2013)
- Les investissements (immobilisations corporelles) ont atteint € 133 millions, en hausse de 40% par rapport à 2013
- L'endettement net a augmenté de € 574 millions à € 853 millions, principalement en raison des dépenses liées à l'acquisition des activités steel cord de Pirelli

Le Conseil d'administration proposera à l'assemblée générale des actionnaires un dividende brut de € 0,85 par action, inchangé par rapport à l'année dernière.

Perspectives

Nous nous attendons à ce que le niveau de performance survenu au cours du dernier trimestre 2014, dû principalement au fléchissement en Asie, ne se redresse pas au cours du premier trimestre 2015. Cependant, nous escomptons un impact positif des taux de change à partir du premier trimestre et anticipons une amélioration de la demande pour le reste de l'année.

Compte tenu de l'environnement économique et des performances actuelles de l'entreprise, Bekaert a entrepris une série de mesures visant à optimiser le potentiel de création de valeur. De plus, les activités steel cord et câbles récemment acquises contribueront substantiellement à notre stratégie qui consiste à améliorer notre offre de produits et notre performance financière.

¹ Toutes les comparaisons sont faites par rapport aux chiffres pour l'exercice financier 2013.

Etats financiers – résumé

en millions d'€	2013	2014	1S 2014	2S 2014
Chiffre d'affaires consolidé	3 186	3 216	1 609	1 607
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	166	164	101	63
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	5,2%	5,1%	6,3%	3,9%
Eléments non récurrents	-29	7	17	-10
Résultat opérationnel (EBIT)	137	171	118	53
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	4,3%	5,3%	7,3%	3,3%
Amortissements et dépréciations d'actifs	160	182	83	99
Goodwill négatif	-	-11	-11	0
EBITDA	297	342	190	152
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	9,3%	10,6%	11,8%	9,5%
Chiffre d'affaires global	4 111	4 040	2 023	2 017

Chiffre d'affaires

Au cours de l'exercice 2014, Bekaert a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de € 3,2 milliards et un chiffre d'affaires global de € 4,0 milliards, restant stable par rapport à 2013. La croissance organique (+2,8%) a été annihilée au niveau du chiffre d'affaires de Bekaert par l'effet négatif des taux de change, particulièrement du peso chilien.

Au niveau du chiffre d'affaires global, les effets des taux de change ont été très défavorables en raison de la dépréciation du réal brésilien pour l'ensemble de l'exercice 2014.

Chiffre d'affaires consolidé et global par secteur d'activités

Evolution trimestrielle du chiffre d'affaires consolidé en 2014 par secteur d'activités en millions d'€

Chiffre d'affaires consolidé	1 ^{er} trim.	2 ^{ième} trim.	3 ^{ième} trim.	4 ^{ième} trim.	Q4 y-o-y ²	Q4 FX ³
EMEA	275	279	264	245	-2%	-2
Amérique du Nord	139	142	140	134	+8%	+11
Amérique latine	141	154	163	173	+17%	-1
Asie-Pacifique	226	252	247	241	-1%	+17
Total	782	827	814	793	+4%	+25

Chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2014 en millions d'€

Chiffre d'affaires consolidé	2013	2014	Déférence	Quote-part	FX impact
EMEA	1 040	1 064	+2%	33%	-9
Amérique du Nord	548	555	+1%	17%	-5
Amérique latine	645	631	-2%	20%	-47
Asie-Pacifique	953	966	+1%	30%	-11
Total	3 186	3 216	+1%	100%	-72

² Q4 y-o-y: 4^{ième} trimestre 2014 par rapport au 4^{ième} trimestre 2013

³ L'effet des taux de change sur le chiffre d'affaires du 4^{ième} trimestre 2014. Comparaison d'une année sur l'autre calculée comme suit : 4^{ième} trimestre 2014 par rapport au 4^{ième} trimestre 2013 en glissement annuel.

Evolution trimestrielle du chiffre d'affaires global⁴ en 2014 par secteur d'activités en millions d'€

Chiffre d'affaires global	1 ^{er} trim.	2 ^{ième} trim.	3 ^{ième} trim.	4 ^{ième} trim.	Q4 y-o-y ⁵	4Q FX ⁶
EMEA	273	275	259	242	-1%	-2
Amérique du Nord	139	142	140	134	+8%	+11
Amérique latine	340	353	370	358	+3%	-4
Asie-Pacifique	237	264	260	253	=	+18
Total	990	1 033	1 029	988	+2%	+24

Chiffre d'affaires global de l'exercice 2014 en millions d'€

Chiffre d'affaires global	2013	2014	Déférence	Quote-part	FX impact
EMEA	1 028	1 049	+2%	26%	-9
Amérique du Nord	548	555	+1%	14%	-5
Amérique latine	1 534	1 422	-7%	35%	-118
Asie-Pacifique	1 001	1 014	+1%	25%	-13
Total	4 111	4 040	-2%	100%	-144

Information sectorielle
EMEA

Chiffres clés (en millions d'€)	2013	2014	1S 2014	2S 2014
Chiffre d'affaires consolidé	1 040	1 064	555	509
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	88	114	64	51
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	8,5%	10,8%	11,5%	10,0%
Eléments non récurrents	-3	2	7	-5
Résultat opérationnel (EBIT)	85	116	70	46
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	8,1%	10,9%	12,7%	9,0%
Amortissements et dépréciations d'actifs	48	49	22	27
EBITDA	133	165	93	72
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	12,8%	15,5%	16,7%	14,2%
Actifs du secteur	716	877	780	877
Passifs du secteur	188	211	203	211
Capitaux employés	528	666	578	666

En 2014, les marchés européens ont observé une forte demande dans la plupart des secteurs. La demande dans le secteur automobile, en particulier, a engendré une croissance nette des volumes de tire cord et des autres applications fil dans la région.

Les activités de Bekaert dans la région EMEA ont affiché de solides résultats soutenus par une hausse des volumes et un mix produits favorable. Bekaert a réalisé dans cette région un REBIT en hausse de 30% et a fait progresser les marges bénéficiaires à un niveau record, faisant ainsi de ce secteur le plus important contributeur au résultat consolidé du Groupe en 2014.

⁴ 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

5 Q4y-o-y: 4ième trimestre 2014 par rapport au 4ième trimestre 2013.

6 L'effet des taux de change sur le chiffre d'affaires du 4ième trimestre 2014. Comparaison d'une année sur l'autre calculée sur la base du 4ième trimestre 2014 par rapport au 4ième trimestre 2013 en glissement annuel.

Les éléments non récurrents se sont élevés à € +2 millions et étaient principalement liés aux bénéfices sur la vente d'immobilisations corporelles en Belgique, partiellement annihilés par des dépréciations.

Les investissements (immobilisations corporelles) ont atteint € 33 millions et se rapportent principalement à l'expansion des capacités en Slovaquie et en Belgique.

Bekaert s'attend à ce que la forte demande et les performances solides se maintiendront dans la plupart des marchés européens. L'Europe apportera encore une plus grande contribution au chiffre d'affaires consolidé suite à l'intégration des entités steel cord de Pirelli récemment acquises en Roumanie, en Italie et en Turquie.

AMERIQUE DU NORD

Chiffres clés (en millions d'€)	2013	2014	1S 2014	2S 2014
Chiffre d'affaires consolidé	548	555	281	274
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	19	20	14	6
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	3,4%	3,6%	5,1%	2,1%
Eléments non récurrents	-11	8	1	7
Résultat opérationnel (EBIT)	8	28	15	13
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	1,5%	5,0%	5,4%	4,7%
Amortissements et dépréciations d'actifs	14	10	5	5
EBITDA	22	38	20	17
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	4,0%	6,8%	7,2%	6,4%
Actifs du secteur	245	303	289	303
Passifs du secteur	58	69	69	69
Capitaux employés	187	234	220	234

La demande accrue des marchés de l'automobile n'a pu compenser la baisse de la demande que nous avons enregistrée dans les autres marchés industriels, de construction et agricoles en 2014.

Les activités de Bekaert ont réalisé de meilleurs volumes par rapport à la faible année 2013. Le secteur est toutefois resté sous-performant en termes de rentabilité en raison de la sous-utilisation des capacités de production et de la pression sur le prix engendrée par les flux d'importations. En plus des effets saisonniers habituels de fin d'année, Bekaert a été touchée par un incendie qui a causé partiellement des dommages structureaux à l'unité de production de Rome en Géorgie.

Les éléments non récurrents se sont élevés à € +8 millions et se rapportent principalement à l'indemnisation de l'assurance incendie (Rome, Géorgie). Les dépenses additionnelles liées à la reconstruction de l'usine seront engagées en 2015.

Les investissements (immobilisations corporelles) s'élèvent à € 26 millions et se rapportent principalement aux activités câbles, tire cord et fil talon.

Bekaert s'attend à une légère reprise de la plupart des marchés en 2015, mais ne prévoit pas de redressement considérable de la rentabilité en raison de la pression continue sur les prix et de la hausse des frais de transports ainsi qu'à la perte partielle de volume occasionnée par l'incendie de Rome.

AMERIQUE LATINE

Chiffres clés (en millions d'€)	2013	2014	1S 2014	2S 2014
Chiffre d'affaires consolidé	645	631	295	336
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	44	26	11	15
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	6,8%	4,1%	3,9%	4,4%
Eléments non récurrents	-	8	10	-2
Résultat opérationnel (EBIT)	44	34	21	13
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	6,8%	5,4%	7,1%	3,9%
Amortissements et dépréciations d'actifs	20	17	8	9
Goodwill négatif	-	-11	-11	0
EBITDA	64	40	18	22
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	9,9%	6,3%	6,2%	6,4%
Chiffre d'affaires global	1 534	1 422	693	729
Actifs du secteur	407	620	507	620
Passifs du secteur	76	112	98	112
Capitaux employés	331	508	409	508

Les marchés latino-américains sont devenus très compétitifs en raison des importations en provenance de l'Asie. Les restrictions budgétaires gouvernementales et des dépenses publiques, entraînées par la baisse du prix du cuivre, du pétrole et d'autres matières premières, ont engendré une baisse des marchés miniers et d'infrastructure publique. Des réformes fiscales et des élections ont contribué à l'incertitude qui règne dans certains pays et secteurs. L'économie au Venezuela s'est paralysée en raison de l'instabilité politique et monétaire.

Abstraction faite de l'effet des acquisitions et la baisse de volume de plus de 40% au Venezuela en raison de la fermeture forcée de nos usines à la suite de pénuries de matières premières, les activités de Bekaert en Amérique latine ont enregistré des volumes stables au cours de l'année écoulée. Le chiffre d'affaires du secteur a nettement progressé au cours du deuxième semestre 2014 (+15% en glissement annuel), grâce à un meilleur mix produits et à l'effet nettement amoindri de taux de change défavorables pris en compte au cours du premier semestre 2014. Les marges bénéficiaires se sont légèrement améliorées au cours du deuxième semestre 2014 mais sont restés faibles en raison de la concurrence des importations et l'intégration et les frais de démarrage au Costa Rica.

Les éléments non récurrents sont principalement liés aux réajustements des plans de retraite, à l'acquisition au Costa Rica, et à l'achat des actions restantes dans les activités câbles au Brésil.

Bekaert a investi € 32 millions en immobilisations corporelles, y compris le site Dramix® nouvellement construit au Costa Rica.

L'effet significatif des fluctuations des taux de change sur le chiffre d'affaires global était dû à la volatilité du réal brésilien. En hausse vers la fin de l'année, l'effet du réal en glissement annuel était en moyenne de € -71 millions sur chiffre d'affaires.

Bekaert s'attend à ce que la demande reste relativement stable pour ses activités consolidées au cours du premier semestre 2015. L'intégration de l'entité steel cord de Pirelli récemment acquise au Brésil contribuera aux états financiers de Bekaert à partir du 1er janvier 2015.

Bekaert prévoit un ralentissement du climat des affaires au Brésil, en ligne avec les évolutions touchant l'économie brésilienne.

ASIE-PACIFIQUE

Chiffres clés (en millions d'€)	2013	2014	1S 2014	2S 2014
Chiffre d'affaires consolidé	953	966	478	488
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	77	63	43	20
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	8,1%	6,5%	8,9%	4,2%
Eléments non récurrents	-4	-9	-4	-6
Résultat opérationnel (EBIT)	73	54	39	15
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	7,7%	5,6%	8,2%	3,1%
Amortissements et dépréciations d'actifs	80	106	49	57
EBITDA	153	159	88	71
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	16,1%	16,5%	18,4%	14,6%
Chiffre d'affaires global	1 001	1 014	501	513
Actifs du secteur	1 221	1 282	1 219	1 282
Passifs du secteur	134	144	143	144
Capitaux employés	1 087	1 139	1 076	1 139

Les activités de Bekaert en Asie-Pacifique ont enregistré une croissance des volumes de 6% en glissement annuel. Ce résultat est dû au chiffre d'affaires élevé enregistré au cours des neufs premiers mois de 2014 dans tout l'Asie, suivi par un faible quatrième trimestre en raison du ralentissement global de la demande dans les marchés des pneumatiques chinois. L'érosion des prix, les effets négatifs des taux de change et la répercussion de la baisse des prix du fil machine ont limité le taux de croissance du chiffre d'affaires de la région à 1,3% en glissement annuel.

Bekaert a maintenu un niveau de prix stable en Chine au cours du faible quatrième trimestre et a perdu des parts de marché dans le secteur pneumatique pour poids lourds.

Les activités tire cord de Bekaert en Inde ont affiché une forte croissance. L'entreprise a également maintenu sa position de leader à part de marché constante dans le secteur de l'énergie solaire en croissance en Chine. Ces effets positifs ont toutefois été annihilés par les performances faibles continues des entités récemment acquises dans l'Asie du Sud-Est.

Les éléments non récurrents se rapportent principalement aux dépréciations d'actifs sur les activités dans l'Asie du Sud-Est.

Bekaert a continué à investir de manière significative dans la région. Les investissements en immobilisations corporelles ont atteint un total de € 51 millions en 2014.

Bekaert s'attend à ce que les conditions de marché demeurent difficiles en Chine au cours du premier trimestre 2015. L'entreprise a mis en œuvre des mesures visant à améliorer la maîtrise des coûts de ses opérations et à redresser la sous-performance des activités malaisiennes.

Mise à jour des investissements et autres informations

Le 6 février dernier, Bekaert et Pirelli ont clôturé avec succès l'acquisition par Bekaert de l'unité de production steel cord de Pirelli à Izmit, Turquie. La conclusion de la transaction en Turquie fait suite au transfert de propriétés des unités de production steel cord de Pirelli de Figline Valdarno (Italie), de Slatina (Roumanie) et de Sumaré (Brésil), comme annoncé le 18 décembre 2014. L'accord entre Bekaert et Pirelli comprend également les activités steel cord de Pirelli à Yanzhou (Chine). La clôture de l'acquisition de l'entité steel cord de Yanzhou (Chine) se fera dès l'obtention des autorisations requises. Les résultats financiers des entités en Italie, en Roumanie et au Brésil seront repris dans les comptes consolidés de Bekaert à partir du 1^{er} janvier 2015. Les résultats financiers de l'entité en Turquie seront intégrés à partir du 1^{er} février 2015.

Bekaert a annoncé le 5 février dernier, l'acquisition des activités câbles d'acier de Arrium Ltd à Newcastle en Australie. L'intégration des activités câbles australiennes renforcera d'une façon générale la stratégie de croissance de Bekaert en matière de câbles d'acier et permettra plus particulièrement au Groupe de prendre une position de leader sur le marché global des câbles pour l'exploitation minière. L'apport de l'acquisition dans le chiffre d'affaires consolidé de Bekaert sur base annuelle est estimé à € 40 millions. La transaction a une valeur d'entreprise d'environ € 60 millions. Bekaert et Arrium s'attendent à une finalisation de la transaction au cours du premier trimestre 2015. A la conclusion de la transaction, les activités câbles australiennes seront intégrées dans 'Bekaert Rope Group'. Dans ce groupe nouvellement établi, Bekaert et ses partenaires chiliens, par le biais de Matco Cables SpA, détiennent maintenant respectivement 65% et 35% de toutes les activités câbles au Canada, au Chili, au Pérou, au Brésil, et aux Etats-Unis.

En plus des 1 652 677 actions détenues au 31 décembre 2013, Bekaert a acheté 2 622 333 actions propres au cours de l'année 2014. Aucune de ces actions a été cédée dans le cadre du plan d'options sur actions ou supprimée en 2014. Le nombre total d'actions propres s'élevait à 4 275 010 au 31 décembre 2014.

L'endettement net est passé de € 574 millions à € 853 millions dû aux investissements et acquisitions. La quote-part de l'acquisition des entités steel cord de Pirelli dans cette hausse est de € 207 millions. L'endettement net sur EBITDA était de 2,5. Abstraction faite de l'impact Pirelli, l'endettement net sur EBITDA est de 1,9, inchangé par rapport à l'année dernière.

Revue financière

Dividende

Le Conseil d'administration proposera à l'assemblée générale des actionnaires du 13 mai 2015 d'approuver la distribution d'un dividende brut de € 0,85 par action. Le dividende, qui est soumis à l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires, sera payable à partir du 20 mai 2015.

Résultats financiers

Bekaert a enregistré un résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT) de € 164 millions (par rapport à € 166 millions en 2013). Ceci correspond à une marge REBIT sur chiffre d'affaires de 5,1%. Les éléments non récurrents se sont élevés à € 7 millions (par rapport à € -29 millions en 2013) et ont principalement trait à une reconnaissance d'un goodwill négatif sur des regroupements d'entreprises et des bénéfices réalisés sur la vente d'immobilisations corporelles. Avec les éléments non récurrents, l'EBIT était de € 171 millions, représentant une marge EBIT sur chiffres d'affaires de 5,3% (contre 4,3%). L'EBITDA a atteint € 342 millions, représentant une marge EBITDA sur chiffres d'affaires de 10,6% (contre 9,3%).

Les charges commerciales et administratives ont augmenté de € 12 millions et s'élèvent à € 265 millions en raison de la reprise de provisions pour créances douteuses en 2013. Les frais de recherche et de développement ont régressé de € 3 millions pour atteindre € 59 millions suite à des gains en efficacité.

Les charges nettes d'intérêts se sont élevées à € -63 millions (contre € -64 millions) en raison de la baisse du taux d'intérêt moyen. Les autres produits et charges financiers se sont établis à € -4 millions (contre € -20 millions) principalement suite aux fluctuations des taux de change.

Les impôts sur le résultat s'élevaient à € 42 millions contre € 48 millions l'année dernière.

La quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées a baissé de € 30 millions jusqu'à € 25 millions, reflétant la situation économique difficile au Brésil.

Le résultat de l'exercice se chiffre ainsi à € 88 millions par rapport à € 36 millions en 2013. Les intérêts minoritaires s'élevaient à € 0,4 million en raison de pertes et de dépréciations sur des activités au sud-est de l'Asie. Le résultat de l'exercice attribuable au Groupe était de € 87 millions, comparé à € 25 millions en 2013. Le résultat par action était de € 1,51, en hausse par rapport à € 0,42 en 2013.

Bilan financier

Au 31 décembre 2014, les capitaux propres représentaient 39,6% du total des actifs. Le *gearing* (l'endettement net sur capitaux propres) était de 54,5% (contre 38,2%).

Cash-flow

Les flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles se sont établis à € 187 millions (2013: € 306 millions). Le fonds de roulement opérationnel était en hausse de € 55 millions. Les flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement se sont établis à € -225 millions, dont € -133 millions liés aux investissements (immobilisations corporelles) et € -110 millions liés aux nouveaux regroupements d'entreprises. Les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont établis à € 88 millions (contre € -192 millions en 2013), dont € 194 millions imputables à des intérêts, au paiement du dividende, au rachat d'actions et à l'échéance des obligations convertibles (€ 300 millions).

NV Bekaert SA (états financiers)

Le chiffre d'affaires de l'entité basée en Belgique s'élevait à € 414 millions, une augmentation de 7% par rapport à 2013. Le résultat opérationnel s'élevait à € 44,8 millions, par rapport à € -4,1 millions l'année dernière, en raison de l'extension de l'application de capitalisation des frais de projets R&D. Le résultat financier s'est établi à € 7,1 millions (contre € 5,6 millions en 2013) et le résultat extraordinaire à € 18,0 millions (contre € 61,0 millions), principalement lié à des gains sur ventes d'actifs et à des dépréciations exceptionnelles. Le résultat de l'exercice s'est ainsi établi à € 71,3 millions par rapport à € 63,5 millions en 2013.

Calendrier financier

Résultats 2014

27 février 2015

Le CEO et le CFO de Bekaert vont présenter les résultats à la communauté des investisseurs à 14.00 heures CET.

Cette conférence peut être suivie en direct en mode « écoute » après s'être enregistré sur le [website](#) de Bekaert.

Rapport annuel 2014 disponible sur l'internet	27	mars	2015
Rapport d'activités au 1 ^{er} trimestre 2015	13	mai	2015
Assemblée générale des actionnaires	13	mai	2015
<i>Dividend ex-date</i>	15	mai	2015
Mise en paiement du dividende	20	mai	2015
Résultats du premier semestre 2015	31	juillet	2015
Rapport d'activités au 3 ^{ème} trimestre 2015	13	novembre	2015

Déclaration de l'auditeur

Le commissaire a confirmé que ses travaux de révision des comptes consolidés sont terminés quant au fond et n'ont pas révélé de correction significative qui devrait être apportée aux données comptables reprises dans ce communiqué. Les états financiers consolidés ont été préparés suivant les mêmes méthodes comptables et modes d'évaluation que ceux utilisés pour établir les états financiers consolidés au 31 décembre 2013. Aucune disposition IFRS nouvelle, amendée ou révisée qui a été adoptée à compter du 1^{er} janvier 2014 n'a eu un impact significatif sur ce rapport.

Déclaration des personnes responsables

Les personnes soussignées attestent que, à leur connaissance:

- les états financiers consolidés de NV Bekaert SA et ses filiales au 31 décembre 2014 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 sur les états financiers consolidés contient un exposé fidèle sur l'évolution des affaires, les résultats et la situation de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Au nom du Conseil d'administration:

Matthew Taylor
Administrateur délégué

Bert De Graeve
Président du Conseil d'administration

Disclaimer

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

Profil

Bekaert (www.bekaert.com) est à l'échelle mondiale leader sur ses marchés et leader technologique dans le domaine de la transformation de fil d'acier et des revêtements. Bekaert (Euronext Bruxelles: BEKB) est une entreprise globale ayant son siège en Belgique et qui emploie plus de 28 000 personnes de par le monde. Au service de ses clients dans 120 pays, Bekaert poursuit une croissance durable rentable dans toutes ses activités et a réalisé un chiffre d'affaires global de € 4 milliards en 2014.

Annexe 1: Communiqué de presse du 27 février 2015

Compte de résultats consolidé

(en milliers d'€)	2013	2014
Chiffre d'affaires	3 185 628	3 215 714
Coût des ventes	-2 703 316	-2 729 995
Marge brute	482 312	485 719
Charges commerciales	-128 207	-138 126
Charges administratives	-124 924	-126 894
Frais de recherche et de développement	-62 429	-59 261
Autres produits opérationnels	12 502	21 978
Autres charges opérationnelles	-13 337	-19 009
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	165 917	164 407
Eléments non récurrents	-28 647	6 847
Résultat opérationnel (EBIT)	137 270	171 254
Produits d'intérêt	6 449	5 291
Charges d'intérêt	-70 154	-68 215
Autres produits et charges financiers	-19 822	-3 730
Résultat avant impôts	53 743	104 600
Impôts sur le résultat	-47 916	-42 376
Résultat après impôts (sociétés consolidées)	5 827	62 224
Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées	30 244	25 330
RESULTAT DE L'EXERCICE	36 071	87 554
Attribuable		
au Groupe	24 574	87 176
aux intérêts minoritaires	11 497	378
Résultat par action (en euros par action)		
Résultat net consolidé du Groupe		
De base	0,42	1,51
Dilué	0,42	1,33

Annexe 2: Communiqué de presse du 27 février 2015

Rapprochements de l'information sectorielle

Chiffres clés par secteur d'activités

(en millions d'euros)	EMEA	AM N	AM L	ASIE-P	GROUP ¹	RAPPR ²	2014
Chiffre d'affaires consolidé	1 064	555	631	966	-	-	3 216
Résultat opérationnel avant éléments non recurrents	114	20	26	63	-61	2	164
Marge REBIT sur chiffres d'affaires	10,8%	3,6%	4,1%	6,5%	-	-	5,1%
Eléments non récurrents	2	8	8	-9	-1	-	7
Résultat opérationnel (EBIT)	116	28	34	54	-62	1	171
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	10,9%	5,0%	5,4%	5,6%	-	-	5,3%
Amortissements et dépréciations d'actifs	49	10	17	106	15	-15	182
Goodwill négatif	-	-	-11	-	-	-	-11
EBITDA	165	38	40	159	-48	-12	342
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	15,5%	6,8%	6,3%	16,5%	-	-	10,6%
Actifs du secteur	877	303	620	1 282	160	-205	3 037
Passifs du secteur	211	69	112	144	76	-99	513
Capitaux employés	666	234	508	1 139	84	-107	2 524

¹ Group et business support

² Rapprochements

Annexe 3: Communiqué de presse du 27 février 2015

Etat consolidé du résultat global de l'exercice

(en milliers d'€)	2013	2014
Résultat de l'exercice	36 071	87 554
Autres éléments du résultat global (comptabilisés en capitaux propres)		
<i>Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés en résultat net</i>		
Différences de change	-86 105	92 868
Ajustements d'inflation	758	1 574
Couvertures de flux de trésorerie	854	755
Participations disponibles à la vente	773	1 405
Quote-part dans les autres éléments de résultat susceptibles d'être reclassés des coentreprises et entreprises associées	-	-
Impôts différés relatifs aux autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés en résultat net	-2 201	1 066
Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés en résultat net, après impôts	-85 921	97 668
<i>Autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés en résultat net</i>		
Réévaluations du passif net au titre des prestations définies	21 734	-28 418
Quote-part dans les autres éléments de résultat susceptibles d'être reclassés des coentreprises et entreprises associées	-	-219
Impôts différés relatifs aux autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés en résultat net	826	1 021
Autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés en résultat net, après impôts	22 560	-27 616
Autres éléments du résultat global (comptabilisés en capitaux propres)	-63 361	70 052
RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE	-27 290	157 606
Attribuable		
au Groupe	-23 472	141 948
aux intérêts minoritaires	-3 818	15 658

Annexe 4: Communiqué de presse du 27 février 2015

Bilan consolidé

(en milliers d'€)	2013	2014
Actifs non courants	1 608 640	1 850 842
Immobilisations incorporelles	71 043	98 087
Goodwill	16 369	18 483
Immobilisations corporelles	1 239 058	1 432 803
Participations dans des coentreprises et entreprises associées	155 838	155 734
Autres actifs non courants	48 781	44 468
Actifs d'impôts différés	77 551	101 267
Actifs courants	1 771 817	2 106 873
Stocks	539 265	640 807
Lettres de change reçues	110 218	114 118
Créances commerciales	583 215	707 569
Autres créances	83 781	106 627
Dépôts à court terme	10 172	14 160
Trésorerie et équivalents de trésorerie	391 857	458 542
Autres actifs courants	51 213	65 050
Actifs détenus en vue de la vente	2 096	-
Total de l'actif	3 380 457	3 957 715
Capitaux propres	1 503 876	1 566 212
Capital social	176 773	176 914
Primes d'émission	31 055	31 693
Résultats non distribués	1 307 618	1 352 197
Autres réserves du Groupe	-169 170	-194 013
Capitaux propres attribuables au Groupe	1 346 276	1 366 791
Intérêts minoritaires	157 600	199 421
Dettes non courantes	904 966	1 204 581
Obligations liées aux avantages du personnel	136 602	175 774
Provisions	40 510	55 744
Dettes portant intérêt	688 244	910 074
Autres passifs non courants	2 587	8 736
Passifs d'impôts différés	37 023	54 253
Dettes courantes	971 615	1 186 922
Dettes portant intérêt	321 907	441 552
Dettes commerciales	338 864	390 943
Obligations liées aux avantages du personnel	121 117	121 934
Provisions	23 912	20 493
Dettes d'impôts sur le résultat	83 329	97 424
Autres passifs courants	82 486	114 576
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	-	-
Total du passif	3 380 457	3 957 715

Annexe 5: Communiqué de presse du 27 février 2015

Etat consolidé des variations des capitaux propres

(en milliers d'€)	2013	2014
Solde au début de l'exercice	1 603 593	1 503 876
Résultat global de l'exercice (après retraitement)	-27 290	157 606
Apports de capital par des intérêts minoritaires	-	53 399
Effet des acquisitions et cessions	-	22 683
Nouvelles actions émises	1 048	779
Opérations d'actions propres	-15 275	-72 102
Dividendes aux actionnaires de NV Bekaert SA	-49 596	-49 650
Dividendes aux intérêts minoritaires	-12 960	-53 224
Autres	4 356	2 845
Solde à la fin de l'exercice	1 503 876	1 566 212

Annexe 6: Communiqué de presse du 27 février 2015

Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en milliers d'€)	2013	2014
Résultat opérationnel (EBIT)	137 270	171 254
Eléments sans effet de trésorerie inclus dans le résultat opérationnel	192 884	187 847
Eléments d'investissement inclus dans le résultat opérationnel	480	-8 057
Utilisation de provisions et obligations liées aux avantages du personnel	-45 329	-44 452
Impôts sur le résultat payés	-51 507	-45 827
Flux de trésorerie bruts provenant des activités opérationnelles	233 798	260 765
Variation du fonds de roulement opérationnel	78 491	-54 623
Autres flux de trésorerie opérationnels	-6 526	-19 193
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	305 763	186 949
 Nouveaux regroupements d'entreprises	-	-108 512
Autres participations	-	-1 973
Montant des sorties d'investissements	6 668	3 103
Dividendes reçus	13 705	20 724
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-2 176	-21 752
Acquisition d'immobilisations corporelles	-94 637	-132 784
Autres flux de trésorerie d'investissement	4 474	15 847
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-71 966	-225 347
 Intérêts reçus	9 989	5 338
Intérêts payés	-75 291	-61 069
Dividendes bruts payés	-58 341	-66 396
Nouvelles dettes portant intérêt non courantes	80 036	343 960
Remboursement de dettes portant intérêt non courantes	-202 201	-191 172
Flux de trésorerie provenant des dettes portant intérêt courantes	-34 338	147 605
Opérations d'actions propres	-15 275	-72 102
Autres flux de trésorerie de financement	103 005	-18 219
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-192 416	87 945
 Augmentation ou diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	41 381	49 547
 Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	352 312	391 857
Effet de la variation des taux de change	-1 836	17 138
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	391 857	458 542

Annexe 7: Communiqué de presse du 27 février 2015

Chiffres-clés additionnels

(en € par action)	2013	2014
Nombre d'actions au 31 décembre	60 063 871	60 111 405
Valeur comptable	22,41	22,74
Cours au 31 décembre	25,72	26,35
Nombre moyen pondéré d'actions		
De base	58 519 782	57 599 873
Dilué	58 699 429	58 876 312
Résultat de l'exercice attribuable au Groupe		
De base	0,42	1,51
Dilué	0,42	1,33
(en milliers d'€ - ratios)	2013	2014
EBITDA	296 991	341 935
Dépréciations et amortissements	159 721	181 573
Goodwill négatif	-	-10 893
Capitaux employés	2 119 306	2 523 984
Fonds de roulement opérationnel	792 836	974 611
Endettement net	574 016	852 959
REBIT sur chiffre d'affaires	5,2%	5,1%
EBIT sur chiffre d'affaires	4,3%	5,3%
EBITDA sur chiffre d'affaires	9,3%	10,6%
Capitaux propres sur total de l'actif	44,5%	39,6%
Gearing (endettement net sur capitaux propres)	38,2%	54,5%
Endettement net sur EBITDA	1,9	2,5
Endettement net sur REBITDA	1,8	2,6
NV Bekaert SA - Compte de résultats statutaire	2013	2014
(en milliers d'euros)		
Chiffre d'affaires	386 339	413 834
Résultat opérationnel	-4 122	44 843
Résultat financier	5 644	7 062
Résultat des activités ordinaires	1 522	51 905
Résultat extraordinaire	61 009	18 046
Résultat avant impôts	62 531	69 951
Impôts sur le résultat	1 013	1 303
Résultat de l'exercice	63 544	71 254

Annexe 8: Communiqué de presse du 27 février 2015

Définitions

Entreprises associées

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

Valeur comptable par action

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

Capitaux employés (CE)

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

EBIT

Résultat opérationnel (*earnings before interest and taxation*)

EBITDA

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

Méthode de la mise en équivalence

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

Gearing

Endettement net par rapport aux capitaux propres.

Coentreprises

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

Endettement net

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

Eléments non récurrents

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

REBIT

Résultat opérationnel (EBIT) avant éléments non récurrents.

Chiffre d'affaires global

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

Filiales

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

Fonds de roulement (opérationnel)

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