

Communiqué de presse

Informations réglementées

Presse - Investors

Katelijn Bohez

T +32 56 23 05 71

Le 26 février 2016

www.bekaert.com

Résultats annuels 2015: Bekaert sur la bonne voie

Forte croissance des marges, flux de trésorerie solide et amélioration sensible de l'endettement net/EBITDA

Faits marquants¹

Bekaert a affiché une forte croissance du chiffre d'affaires grâce au succès de l'intégration des acquisitions, aux taux de change favorables et à l'amélioration du mix produit. Le chiffre d'affaires consolidé 2015 a augmenté de 14% et s'élève à € 3,7 milliards. Le mix produit s'est amélioré grâce à une augmentation de la part des produits steel cord et fil à scier et au désinvestissement de certains groupes de produits déficitaires. Ces effets mix et des réductions de coûts soutenues ont fait progresser la marge REBIT de 36% jusqu'à € 223 millions, représentant une marge de 6,1%. Nonobstant les évolutions économiques et la pression compétitive en Chine et en Amérique latine, les activités de Bekaert ont enregistré une forte croissance des marges, plus particulièrement dans ces régions. Dans la région EMEA nous avons réalisé des marges robustes à deux chiffres tout au long de 2015 tandis que les résultats en Amérique du Nord ont été influencés par des éléments à effet unique.

Bekaert a surperformé la plupart des marchés en 2015 et a contrecarré la baisse des prix et de la marge bénéficiaire provenant des matières premières et la pression compétitive en améliorant son portefeuille et la structure sous-jacente de ses activités. La performance solide a engendré un flux de trésorerie opérationnel élevé permettant une réduction de l'endettement net malgré les acquisitions et les investissements.

Éléments clés:

- Chiffre d'affaires consolidé de € 3,7 milliards (+14%) et chiffre d'affaires global de € 4,4 milliards (+9%)
- Effet devises: € 270 millions (+8,4%) sur le chiffre d'affaires consolidé et de € 149 millions (+3,7%) sur le chiffre d'affaires global
- Marge brute de € 598 millions (marge de 16,3%) par rapport à € 486 millions (15,1%) en 2014
- REBIT de € 223 millions (marge de 6,1%) par rapport à € 164 millions (5,1%)
- Éléments non récurrents de € -3 millions par rapport à € +7 millions
- EBIT de € 220 millions (marge de 6,0%) par rapport à € 171 millions (5,3%)
- EBITDA de € 441 millions (marge de 12,0%) par rapport à € 342 millions (10,6%)
- Endettement net sur EBITDA de 1,9 par rapport à 2,5 en 2014
- Résultat par action: € 1,83 par rapport à € 1,51

Bekaert a continué à investir pour la croissance future:

- Bekaert a intégré les activités steel cord acquises de Pirelli et les activités câbles d'acier en Australie (anciennement Arrium) avec succès. Bekaert a également conclu un accord avec Ontario Teachers' Pension Plan quant à l'intention de fusionner les activités de câbles et de câbles avancés de Bekaert et de Bridon.
- Les frais de R&D se sont élevés à € 65 millions (€ 59 millions en 2014).
- Les investissements (immobilisations corporelles) ont atteint € 171 millions, en hausse de 29% par rapport à 2014.
- Nonobstant l'impact sensible des acquisitions (€ 235 millions après déduction des cessions) et des investissements, Bekaert a réduit son endettement net de € 853 millions fin 2014 et € 1 023 millions au 30 juin 2015 à € 832 millions fin 2015. Cette réduction était principalement attribuable au flux de trésorerie solide et à une maîtrise rigoureuse du fonds de roulement.

Le Conseil d'administration confirme sa confiance dans la stratégie et les perspectives futures de l'entreprise et proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires un dividende brut de € 0,90 par action, par rapport à € 0,85 l'année dernière.

¹ Toutes les comparaisons sont faites par rapport aux chiffres pour l'exercice financier 2014.

Perspectives

Bekaert s'attend à ce que les conditions économiques actuelles et la surcapacité mondiale exerceront une pression sur la plupart des secteurs. Les prix faibles du pétrole touchent de nombreux secteurs industriels mais se traduisent par une hausse des dépenses dans le secteur automobile. Bekaert anticipe une demande soutenue dans ce secteur qui représente maintenant plus de 40% du chiffre d'affaires de l'entreprise.

Les prix de l'acier auront un impact de -5% sur le chiffre d'affaires de Bekaert du premier semestre 2016 par rapport à la même période de l'année passée. Les marges devraient toutefois s'améliorer.

Les actions de Bekaert pour stimuler la création de valeur ont commencé à produire leurs effets à travers un bénéfice élevé et une croissance EBITDA en 2015. Nous sommes convaincus que nous en verrons plus de bénéfices encore, cette année et dans les années à venir:

- Bekaert a établi des priorités clairement définies en matière de croissance et d'amélioration de son portefeuille d'activités. Nous avons décidé de nous concentrer sur ces parties de nos activités où nous pouvons exploiter nos points forts. Les acquisitions récentes et la fusion envisagée dans l'industrie des câbles d'acier, illustrent cette stratégie. De plus, en 2016, les marges de Bekaert bénéficieront de l'impact sur l'exercice complet des sorties récentes d'activités déficitaires, telles que Carding Solutions (désinvesties en mai 2015) et les activités fil d'acier inoxydable (sorties en octobre 2015). Par ailleurs nous avons éliminé la complexité qui ne conférait de la valeur ajoutée en changeant la structure de propriété dans un certain nombre d'entités où les partenariats n'ont pas débouché sur des formes de coopération accrues et réussies.
- Les programmes de transformation globaux soutenant la vision et les stratégies de Bekaert atteindront pleinement leur potentiel dans les années à venir, au fur et à mesure que leur portée et leur vitesse d'exécution s'accroissent. Ils comprennent un programme d'excellence manufacturière visant à accroître la compétitivité en optimisant la qualité, la sécurité, la performance de livraison et la productivité; et le programme 'customer excellence' lancé récemment pour stimuler la croissance et la performance des marges. Ces actions devraient soutenir une performance durable encore plus élevée.

Bekaert s'attend à des performances solides continues dans la région EMEA, à une amélioration de la rentabilité en Amérique du Nord et à un potentiel de croissance en raison du redressement de nos performances en Asie-Pacifique. En Amérique latine, Bekaert continue à renforcer sa position sur le marché dans des circonstances économiques dégradantes.

Confiants dans l'impact et le potentiel des mesures d'amélioration de nos activités sous-jacentes, et sous réserve de circonstances exceptionnelles imprévisibles, nous croyons:

- avoir la capacité de surperformer à nouveau le contexte de marché cette année
- pouvoir faire une nouvelle avancée importante vers notre objectif REBIT de 7%.

Etats financiers – résumé

en millions d'€	2014	2015	1S 2015	2S 2015
Chiffre d'affaires consolidé	3 216	3 671	1 897	1 774
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	164	223	112	111
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	5,1%	6,1%	5,9%	6,2%
Eléments non récurrents	7	-3	-3	0
Résultat opérationnel (EBIT)	171	220	110	110
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	5,3%	6,0%	5,8%	6,2%
Amortissements et dépréciations d'actifs	182	222	107	114
Goodwill négatif	-11	0	-0	0
EBITDA	342	441	217	225
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	10,6%	12,0%	11,4%	12,7%
Chiffre d'affaires global	4 040	4 402	2 304	2 098

Chiffre d'affaires

Bekaert a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de € 3,7 milliards et un chiffre d'affaires global de € 4,4 milliards, soit une hausse de respectivement 14% et 9% par rapport à 2014.

La croissance par acquisitions a stimulé le chiffre d'affaires consolidé de 9%. L'effet des mouvements de taux de change était de +8%. La croissance organique du chiffre d'affaires de +2% était le résultat des effets prix-mix positifs (+4%), d'un léger recul des volumes (-1%) et d'une érosion de prix mineure (-1%). La croissance du chiffre d'affaires a été ralentie en raison de la baisse sensible des prix des matières premières (-5%) qui a été transmise aux clients. Contrairement au dernier trimestre de l'année dernière, les ventes et bénéfices n'ont pas baissé au-delà des effets saisonniers attendus de fin d'année.

Le chiffre d'affaires global² a augmenté de 9%. Le real brésilien faible a fait tempérer l'effet de fluctuation des taux de change au niveau global (+4%) et l'effet net des acquisitions et désinvestissements représentait +7%. La croissance organique (+2%) a été plus qu'annihilée par la baisse des prix des matières premières (-4%).

Développements de marché

Bekaert est active dans un grand nombre de secteurs. Les plus grands marchés pour les produits Bekaert sont les secteurs de l'automobile, de l'énergie et de la construction. Les marchés de l'**automobile** ont affiché de bonnes performances en 2015, plus particulièrement dans les régions EMEA et Amérique du Nord. Bekaert a vu sa part de marché dans les marchés de pneu augmenter grâce à l'acquisition des entités steel cord de Pirelli et à la compétitivité accrue en Chine. Les revenus en provenance de nos marchés de l'automobile représentaient plus de 40% du chiffre d'affaires de l'entreprise en 2015 en raison de la part de marché accrue et des ventes solides générées par la hausse de la demande.

A peu près un quart des revenus 2015 au niveau global de Bekaert provenait des marchés de la **construction**. La demande pour les fibres d'acier avancées de Bekaert pour le renforcement de béton a augmenté de façon constante, particulièrement dans les marchés EMEA. Les marchés des infrastructures publiques, particulièrement en Amérique latine, ont connu un repli suite à la réduction des budgets et des dépenses publiques gouvernementaux. La forte part de marché dans la région a été maintenue en dépit des marchés de construction difficiles.

Tandis que les conditions de marché dans les marchés de l'**énergie** liés au pétrole et au gaz se sont dégradées au niveau global, Bekaert a pu répondre à la demande croissante du secteur solaire et a enregistré une forte croissance du fil à scier par rapport à 2014 (+30%). Le fil à scier représente plus de 10% du chiffre d'affaires de Bekaert en Asie-Pacifique, où la Chine est leader dans le secteur des galettes solaires. Les revenus provenant des marchés de l'énergie représentaient au total plus de 10% du chiffre d'affaires global du Groupe en 2015.

² 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

Chiffre d'affaires consolidé par secteur d'activités

Exercice 2015 - en millions d'€

Chiffre d'affaires consolidé	2014	2015	Différence	Quote-part	FX impact
EMEA	1 064	1 227	+15%	33%	-3
Amérique du Nord	555	593	+7%	16%	+90
Amérique latine	631	764	+21%	21%	+45
Asie-Pacifique	966	1 086	+12%	30%	+139
Total	3 216	3 671	+14%	100%	+270

Evolution trimestrielle - en millions d'€

Chiffre d'affaires consolidé	1 ^{er} trim.	2 ^{ème} trim.	3 ^{ème} trim.	4 ^{ème} trim.	Q4 y-o-y ³
EMEA	313	331	296	287	+17%
Amérique du Nord	152	160	146	135	=
Amérique latine	195	205	180	185	+7%
Asie-Pacifique	243	297	277	269	+12%
Total	904	993	898	876	+10%

Chiffre d'affaires global⁴ par secteur d'activités

Exercice 2015 - en millions d'€

Chiffre d'affaires global	2014	2015	Différence	Quote-part	FX impact
EMEA	1 049	1 223	+17%	28%	-3
Amérique du Nord	555	593	+7%	13%	+90
Amérique latine	1 422	1 451	+2%	33%	-82
Asie-Pacifique	1 014	1 136	+12%	26%	+145
Total	4 040	4 402	+9%	100%	+149

Evolution trimestrielle - en millions d'€

Chiffre d'affaires global	1 ^{er} trim.	2 ^{ème} trim.	3 ^{ème} trim.	4 ^{ème} trim.	Q4 y-o-y ³
EMEA	311	329	296	287	+19%
Amérique du Nord	152	160	146	135	=
Amérique latine	393	393	343	322	-10%
Asie-Pacifique	249	315	289	282	+11
Total	1 106	1 198	1 073	1 025	+4%

³ Q4y-o-y: 4^{ème} trimestre 2015 par rapport au 4^{ème} trimestre 2014⁴ 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

Information sectorielle

EMEA

Chiffres clés (en millions d'€)	2014	2015	1S 2015	2S 2015
Chiffre d'affaires consolidé	1 064	1 227	644	583
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	114	139	80	59
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	10,8%	11,3%	12,4%	10,1%
Eléments non récurrents	2	6	7	-1
Résultat opérationnel (EBIT)	116	145	87	58
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	10,9%	11,8%	13,5%	9,9%
Amortissements et dépréciations d'actifs	49	56	28	29
EBITDA	165	201	115	87
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	15,5%	16,4%	17,8%	14,9%
Actifs du secteur	877	884	969	884
Passifs du secteur	211	224	241	224
Capitaux employés	666	660	728	660

Tout au long de 2015, les marchés européens ont observé une forte demande dans la plupart des secteurs. La demande dans le secteur de l'automobile, en particulier, a engendré une croissance des volumes de tire cord et des autres applications fil dans la région.

Les activités de Bekaert dans la région EMEA ont affiché d'excellents résultats soutenus par une forte hausse des volumes et un mix produit favorable. L'intégration réussie des entités steel cord acquises de Pirelli en Italie, en Roumanie et en Turquie représente une croissance de 14% et a renforcé notre solide base de bénéfice à deux chiffres. La plateforme d'activités des produits de construction de Bekaert a réalisé une forte croissance. La plupart des autres activités fils d'acier industriels ont maintenu leur niveau solide de 2014. Bekaert a réalisé dans cette région un REBIT en hausse de 22% et a fait progresser les marges bénéficiaires à un niveau record de 11,3%.

Les éléments non récurrents se sont élevés à € +6 millions et étaient principalement liés aux bénéfices sur la vente des activités européennes de Carding Solutions, partiellement annihilés par des coûts de restructuration.

Les investissements (immobilisations corporelles) ont atteint € 48 millions et se rapportent notamment à l'expansion des capacités et à la modernisation des installations, particulièrement 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, mais dispose d'une visibilité limitée sur l'évolution du secteur de gaz et de pétrole où un ralentissement de la demande a été enregistré au cours des derniers mois.

AMERIQUE DU NORD

Chiffres clés (en millions d'€)	2014	2015	1S 2015	2S 2015
Chiffre d'affaires consolidé	555	593	313	281
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	20	20	12	8
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	3,6%	3,3%	3,7%	2,9%
Eléments non récurrents	8	14	-5	19
Résultat opérationnel (EBIT)	28	33	7	27
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	5,0%	5,6%	2,1%	9,5%
Amortissements et dépréciations d'actifs	10	13	5	8
EBITDA	38	46	12	34
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	6,8%	7,8%	3,8%	12,2%
Actifs du secteur	303	335	369	335
Passifs du secteur	69	68	83	68
Capitaux employés	234	266	286	266

Les activités de Bekaert en Amérique du Nord ont affiché un chiffre d'affaires de 7%. Les effets de change ont fait augmenter le chiffre d'affaires de 16% tandis que les volumes ont reculé de 9% en raison de la perte de volumes suite à la fermeture de l'usine de Surrey au Canada (à la fin du premier trimestre 2014) et l'incendie dans l'usine de Rome (Georgia, E.-U.) (en novembre 2014). En outre, les faibles marchés de l'agriculture et des fils d'aciers industriels ont continué à peser sur les performances du secteur. L'effet de la baisse des prix des matières premières, transmise à nos clients, a été annihilé par un meilleur mix produit. Les marges bénéficiaires n'ont pas encore atteint les niveaux escomptés en raison d'une baisse des volumes et une pression compétitive sur les prix causée par les importations.

Les éléments non récurrents (€ +14 millions) se rapportent principalement à l'indemnisation de l'assurance incendie (Rome, Géorgie).

Les investissements (immobilisations corporelles) s'élèvent à € 55 millions et se rapportent principalement à la reconstruction de l'usine de Rome et aux activités câbles et tire cord.

Bekaert s'attend à de meilleures performances en 2016 vu que nous entrevoyons des améliorations découlant des actions mises en place afin d'améliorer la compétitivité dans les marchés cibles.

AMERIQUE LATINE

Chiffres clés (en millions d'€)	2014	2015	1S 2015	2S 2015
Chiffre d'affaires consolidé	631	764	400	365
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	26	46	22	24
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	4,1%	6,0%	5,5%	6,6%
Éléments non récurrents	8	-1	-1	0
Résultat opérationnel (EBIT)	34	45	21	24
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	5,4%	5,9%	5,3%	6,6%
Amortissements et dépréciations d'actifs	17	27	14	13
Goodwill négatif	-11	0	0	0
EBITDA	40	72	35	37
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	6,3%	9,4%	8,9%	10,0%
Chiffre d'affaires global	1 422	1 451	786	665
Actifs du secteur	620	582	648	582
Passifs du secteur	112	113	125	113
Capitaux employés	508	469	523	469

Le chiffre d'affaires consolidé en Amérique latine a augmenté de +21% grâce à l'incidence importante des acquisitions (+15%) et des effets de change favorables (+7%). Un meilleur prix-mix (+4%) a neutralisé entièrement l'effet de la transmission de la baisse des prix des matières premières (-4%). La croissance par acquisitions incluait: l'addition de l'usine de steel cord à Sumaré au Brésil (anciennement Pirelli) (depuis début 2015); la consolidation de l'usine de câbles de Bekaert Cimaf au Brésil; et l'acquisition des activités fil de ArcelorMittal au Costa Rica (tous deux fin avril 2014).

L'incidence des acquisitions, un meilleur prix-mix et les effets des réductions de coûts ont stimulé la rentabilité et le flux de trésorerie dans la région. REBIT et EBITDA ont augmenté de plus de 75% par rapport à 2014. La marge EBITDA a progressé au cours de l'année pour atteindre 10% sur le chiffre d'affaires au second semestre 2015.

Bekaert a investi € 24 millions en immobilisations corporelles dans la région.

La croissance du chiffre d'affaires global de Bekaert fut limitée en raison de la dévaluation importante du real brésilien. La performance actuelle de nos joint-ventures au Brésil a surperformé les faibles conditions économiques dans le pays.

Bekaert perçoit une instabilité accrue dans toute la région et un effritement du climat d'affaires au Brésil, au Pérou et en Equateur. Au Venezuela, nous avons été contraints de fermer les installations en février 2016 en raison d'une pénurie de matières premières. Sur la base du principe de prudence, Bekaert a déjà effectué en 2010 une dépréciation d'actifs sur ses actifs au Venezuela et applique une comptabilité d'inflation et une évaluation au taux de change économique correspondant depuis 2013.

Nonobstant les évolutions économiques en Amérique latine, Bekaert prévoit de préserver les bénéfices de sa forte position sur le marché, de la réduction des coûts soutenue et de l'amélioration de son portefeuille d'activités.

ASIE-PACIFIQUE

Chiffres clés (en millions d'€)	2014	2015	1S 2015	2S 2015
Chiffre d'affaires consolidé	966	1 086	541	546
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	63	82	30	52
Marge REBIT sur chiffre d'affaires	6,5%	7,6%	5,6%	9,5%
Eléments non récurrents	-9	-11	1	-12
Résultat opérationnel (EBIT)	54	71	31	40
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	5,6%	6,5%	5,8%	7,3%
Amortissements et dépréciations d'actifs	106	129	61	68
Goodwill négatif	0	0	0	0
EBITDA	159	200	92	108
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	16,5%	18,4%	17,1%	19,7%
Chiffre d'affaires global	1 014	1 136	565	571
Actifs du secteur	1 282	1 269	1 408	1 269
Passifs du secteur	144	173	156	173
Capitaux employés	1 139	1 097	1 251	1 097

Bekaert a réalisé en Asie-Pacifique une hausse du chiffre d'affaires de 12%. Ce résultat est attribuable à l'incidence favorable des mouvements de change (+14%) et à l'effet net des acquisitions et désinvestissements (+6%), partiellement annihilés par une baisse de volumes (-3%) en raison d'un faible début d'année et d'une baisse des prix des matières premières (-5%). L'incidence de l'érosion des prix a été neutralisée par un meilleur mix produit.

Les activités de Bekaert en Asie-Pacifique ont affiché une forte croissance des marges grâce à un contrôle des coûts et à une amélioration sensible du portefeuille d'activités, engendrée par: une forte croissance des ventes tire cord en Inde et en Indonésie; une part croissante de produits à haute valeur ajoutée dans notre portefeuille de produits; des désinvestissements et acquisitions; et les premiers signes d'un redressement de nos activités fil d'acier en Asie du Sud-Est.

Bekaert a amélioré son portefeuille en augmentant la part des produits tire cord et fil à scier à haute valeur ajoutée en Chine. Nous avons regagné des parts de marché dans les marchés chinois de steel cord et avons pu répondre à la demande croissante du secteur solaire. Le fil à scier représente plus de 10% du chiffre d'affaires de Bekaert en Asie-Pacifique en 2015.

Les désinvestissements incluait les activités asiatiques des activités Carding Solutions (Chine et Inde) et la sortie des activités fil d'acier inoxydable (Inde). Fin 2015, Bekaert a également déconsolidé les entités déficitaires à Xinyu (Chine) afin de refléter un changement de contrôle et les négociations en cours visant à céder les activités. L'incidence positive de la marge REBIT de la déconsolidation sera visible dans les états financiers 2016 de Bekaert.

Bekaert a acquis en 2015 l'entité de steel cord de Pirelli en Chine, une usine de câbles en Australie (anciennement Arrium), et la part restante des actions détenues par des partenaires dans l'usine de Dramix® à Shanghai, l'usine de fil d'acier à Jiangyin en Chine, les activités de ventes et de distribution Dramix® en Australie/Nouvelle Zélande, et les activités fil et câbles d'acier en Malaisie.

Ces actions et réalisations ont propulsé les marges bénéficiaires en Asie-Pacifique. EBITDA a augmenté de 25% jusqu'à € 200 millions en 2015, avec une marge EBITDA sur chiffre d'affaires de près de 20% au cours du second semestre 2015.

Les éléments non récurrents (€ -11 millions) se rapportent principalement à des coûts de restructuration et à des dépréciations d'actifs, partiellement annihilés par le gain sur la cession des activités Carding Solutions et la déconsolidation des activités à Xinyu.

Bekaert a investi de manière significative dans la région. Les investissements en immobilisations corporelles, dont l'expansion des activités tire cord en Inde et en Indonésie, ont atteint un total de € 50 millions en 2015.

Bekaert s'attend à ce que les conditions de marché hautement compétitives persistent dans la région. Nos efforts continus à améliorer notre portefeuille de produits et notre coût de fabrication dans la région, devraient contribuer au chiffre d'affaires et à la rentabilité en 2016.

Mise à jour des investissements et autres informations

Nonobstant l'impact sensible des acquisitions et des investissements, Bekaert a réduit son endettement net de € 853 millions fin 2014 et € 1 023 millions au 30 juin 2015 à € 832 millions fin 2015. L'endettement net sur EBITDA était de 1,9 par rapport à 2,5 le 31 décembre 2014. Cette réduction sensible était principalement attribuable au flux de trésorerie solide et à une maîtrise rigoureuse du fonds de roulement.

Le 7 décembre 2015, Bekaert et Ontario Teachers' Pension Plan ont annoncé l'intention de fusionner les activités de câbles et de câbles avancés de Bekaert et de Bridon. L'accord de fusion définitif est soumis aux conditions de clôture en vigueur, y compris les approbations. A la clôture de l'opération, une nouvelle joint-venture sera établie dans laquelle Bekaert détiendra une part majoritaire de 67% et Ontario Teachers' 33%. Jusqu'à la finalisation, les deux sociétés opéreront séparément et continueront à servir leurs clients respectifs de façon autonome.

En complément de cette transaction, Bekaert a acquis la participation restante de 35% de Matco Cables SpA dans les entités câbles de Bekaert.

Le 29 décembre 2015, Bekaert a acquis la participation restante de 18% de Fasten Group dans Bekaert Jiangyin Wire Products Co Ltd et devient ainsi propriétaire à 100% de l'usine de fil d'acier à Jiangyin en Chine.

Le 31 décembre 2015, Bekaert a également déconsolidé Bekaert Xinyu Metal Products Co Ltd et Bekaert Xinyu New Materials Co Ltd en raison d'un changement de contrôle et des négociations en cours visant à céder ces activités en Chine. Les deux entités ont été reclassées de 'entreprises associées' en 'investissements détenus pour la vente'. Les équipements récupérés des entités ont été dépréciés.

Un total de 26 300 options sur actions émises en vertu du plan d'options sur actions SOP 2010-2014 de la société ont été exercées en 2015 et 26 300 actions propres détenues par la société ont été cédées à cette fin. Aucune action n'a été achetée ou supprimée en 2015. Le nombre total d'actions propres détenues par la société s'élevait ainsi à 4 248 710 au 31 décembre 2015.

Revue financière

Dividende

Le Conseil d'administration confirme sa confiance dans la stratégie et les perspectives futures de l'entreprise et proposera à l'Assemblée Générale des Actionnaires du 11 mai 2016 d'approuver la distribution d'un dividende brut de € 0,90 par action, par rapport à € 0,85 l'année dernière. Le dividende, qui sera soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale des Actionnaires, sera payable à partir du 17 mai 2016.

Résultats financiers

Bekaert a enregistré un résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT) de € 223 millions (par rapport à € 164 millions en 2014). Ceci correspond à une marge REBIT sur chiffre d'affaires de 6,1% (par rapport à 5,1% en 2014). Les éléments non récurrents se sont élevés à € -3 millions (par rapport à € +7 millions en 2014). Les dépréciations d'actifs, les pertes liées aux acquisitions par étapes et les coûts de restructuration ont pratiquement été entièrement compensés par les indemnités d'assurance relatives à l'incendie de Rome (E.-U.) et le gain sur la cession des activités Carding Solutions. Avec les éléments non récurrents, l'EBIT était de € 220 millions, représentant une marge EBIT sur chiffres d'affaires de 6,0% (contre 5,3%). L'EBITDA a atteint € 441 millions, représentant une marge EBITDA sur chiffres d'affaires de 12,0% (contre 10,6%).

Les charges commerciales et administratives ont augmenté de € 41 millions et s'élèvent à € 306 millions, principalement en raison de l'incidence des mouvements des taux de change (€ 16 millions); de l'effet net des acquisitions et désinvestissements (€ 3 millions); des honoraires de consultants liés au programme d'excellence manufacturière et aux activités M&A élevées (€ 14 millions); et de la hausse des provisions pour créances douteuses de € 5 millions. Les frais de recherche et de développement ont augmenté de € 5 millions pour atteindre € 65 millions, principalement attribuable à l'intégration de l'équipe R&D de Pirelli tire cord.

Les charges nettes d'intérêts se sont élevées à € -62 millions, inchangées par rapport à 2014 (€ -63 millions).

Les autres produits et charges financiers se sont établis à € -34 millions (contre € -4 millions) et comprennent le droit de timbre levé sur l'acquisition faite en Australie, une réserve permettant de couvrir d'éventuels problèmes de change au Venezuela, ainsi que des mouvements de change réalisés et non réalisés.

Les impôts sur le résultat s'élevaient à € 36 millions contre € 42 millions l'année dernière. Un effet positif est attribuable à une reprise de la provision pour impôts différés liée à la dissociation de nos activités câbles avancés en Belgique.

La quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées a baissé de € 25 millions jusqu'à € 18 millions, reflétant la situation économique difficile au Brésil et les activités déficitaires à Xinyu (déconsolidées fin 2015).

Le résultat de l'exercice se chiffre ainsi à € 106 millions par rapport à € 88 millions en 2014. Les résultats attribuables aux intérêts minoritaires se sont élevés jusqu'à € 4 millions. Déduction faite des intérêts minoritaires, le résultat de l'exercice attribuable au Groupe était de € 102 millions, comparé à € 87 millions en 2014. Le résultat par action était de € 1,83, en hausse par rapport à € 1,51 en 2014.

Bilan financier

Au 31 décembre 2015, les capitaux propres représentaient 39,1% du total des actifs, par rapport à 39,6% en 2014. Le *gearing* (l'endettement net sur capitaux propres) était de 54,9% (contre 54,5%).

L'endettement net s'est établi à € 832 millions par rapport à € 853 millions fin 2014 et à € 1 023 millions au 30 juin 2015. Cette réduction était principalement attribuable au flux de trésorerie solide et à une maîtrise rigoureuse du fonds de roulement.

Cash-flow

Les flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles se sont établis à € 584 millions, une hausse sensible par rapport à € 187 millions en 2014 grâce à un flux de trésorerie plus élevé et à une réduction sensible du fonds de roulement.

Les flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement se sont établis à € -363 millions (contre € -225 millions), dont € -171 millions liés aux investissements (immobilisations corporelles) et € -209 millions liés à l'effet net des acquisitions et désinvestissements.

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont établis à € -268 millions (contre € 88 millions en 2014), engendrés par le remboursement des dettes portant intérêt, les dividendes payés et les intérêts payés.

NV Bekaert SA (états financiers)

Le chiffre d'affaires de l'entité basée en Belgique s'élevait à € 420 millions, contre € 414 millions en 2014. Le résultat opérationnel s'élevait à € 17,5 millions, par rapport à € 45 millions l'année dernière, en raison d'une hausse des charges opérationnelles. Le résultat financier s'est établi à € 344 millions (contre € 7 millions en 2014) engendré par des revenus de dividende et le résultat extraordinaire s'élevait à € -9 millions (contre € 18 millions). Le résultat de l'exercice s'est ainsi établi à € 355 millions par rapport à € 71 millions en 2014.

Calendrier financier

Résultats 2015

26 février 2016

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 2015 disponible sur l'internet

25 mars 2016

Rapport d'activités au 1^{er} trimestre 2016

11 mai 2016

Assemblée générale des actionnaires

11 mai 2016

Dividend ex-date

12 mai 2016

Mise en paiement du dividende

17 mai 2016

Résultats du premier semestre 2016

29 juillet 2016

Rapport d'activités au 3^{ème} trimestre 2016

18 novembre 2016

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 2014. Aucune disposition IFRS nouvelle, amendée ou révisée qui a été adoptée à compter du 1^{er} janvier 2015 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 2015 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 inexacts publiées par des tiers au sujet du présent ou de tout autre communiqué de presse diffusé par Bekaert.

Profil

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

Annexe 1: Communiqué de presse du 26 février 2016

Compte de résultats consolidé

(en milliers d'€)	2014	2015
Chiffre d'affaires	3 215 714	3 671 081
Coût des ventes	-2 729 995	-3 072 673
Marge brute	485 719	598 408
Charges commerciales	-138 126	-156 106
Charges administratives	-126 894	-150 005
Frais de recherche et de développement	-59 261	-64 597
Autres produits opérationnels	21 978	17 120
Autres charges opérationnelles	-19 009	-21 931
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents (REBIT)	164 407	222 889
Eléments non récurrents	6 847	-2 769
Résultat opérationnel (EBIT)	171 254	220 120
Produits d'intérêt	5 291	8 585
Charges d'intérêt	-68 215	-70 941
Autres produits et charges financiers	-3 730	-33 811
Résultat avant impôts	104 600	123 953
Impôts sur le résultat	-42 376	-36 387
Résultat après impôts (sociétés consolidées)	62 224	87 566
Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées	25 330	18 320
RESULTAT DE L'EXERCICE	87 554	105 886
Attribuable		
au Groupe	87 176	101 969
aux intérêts minoritaires	378	3 917
Résultat par action (en euros par action)		
Résultat net consolidé du Groupe		
De base	1,51	1,83
Dilué	1,33	1,82

Annexe 2: Communiqué de presse du 26 février 2016

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	2015
Chiffre d'affaires consolidé	1 227	593	764	1 086	-	-	3 671
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents	139	20	46	82	-69	5	223
Marge REBIT sur chiffres d'affaires	11,3%	3,3%	6,0%	7,6%	-	-	6,1%
Eléments non récurrents	6	14	-1	-11	-10	-	-3
Résultat opérationnel (EBIT)	145	33	45	71	-79	5	220
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	11,8%	5,6%	5,9%	6,5%	-	-	6,0%
Amortissements et dépréciations d'actifs	56	13	27	129	11	-14	222
Goodwill négatif	-	-	-	-0	-	-	-0
EBITDA	201	46	72	200	-69	-9	441
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	16,4%	7,8%	9,4%	18,4%	-	-	12,0%
Actifs du secteur	884	335	582	1 269	148	-184	3 034
Passifs du secteur	224	68	113	173	95	-87	585
Capitaux employés	660	266	469	1 097	53	-96	2 448
Acquisitions d'immobilisations corporelles	48	55	24	50	5	-12	171

¹ Group et business support

² Rapprochements

Annexe 3: Communiqué de presse du 26 février 2016

Etat consolidé du résultat global de l'exercice

(en milliers d'€)	2014	2015
Résultat de l'exercice	87 554	105 886
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	92 868	-16 070
Ajustements d'inflation	1 574	1 208
Couvertures de flux de trésorerie	755	175
Participations disponibles à la vente	1 405	-2 001
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	1 066	-67
Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés en résultat net, après impôts	97 668	-16 755
<i>Autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés en résultat net</i>		
Réévaluations du passif net au titre des prestations définies	-28 418	11 321
Quote-part dans les autres éléments de résultat susceptibles d'être reclassés des coentreprises et entreprises associées	-219	-30
Impôts différés relatifs aux autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés en résultat net	1 021	130
Autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés en résultat net, après impôts	-27 616	11 421
Autres éléments du résultat global (comptabilisés en capitaux propres)	70 052	-5 334
RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE	157 606	100 552
Attribuable		
au Groupe	141 948	91 184
aux intérêts minoritaires	15 658	9 368

Annexe 4: Communiqué de presse du 26 février 2016

Bilan consolidé

(en milliers d'€)

	2014	2015
Actifs non courants	1 850 842	1 920 697
Immobilisations incorporelles	98 087	109 448
Goodwill	18 483	35 699
Immobilisations corporelles	1 432 803	1 490 454
Participations dans des coentreprises et entreprises associées	155 734	114 119
Autres actifs non courants	44 468	39 773
Actifs d'impôts différés	101 267	131 204
Actifs courants	2 106 873	1 960 422
Stocks	640 807	628 731
Lettres de change reçues	114 118	68 005
Créances commerciales	707 569	686 364
Autres créances	106 627	99 286
Dépôts à court terme	14 160	10 216
Trésorerie et équivalents de trésorerie	458 542	401 771
Autres actifs courants	65 050	66 049
Actifs détenus en vue de la vente	-	-
Total de l'actif	3 957 715	3 881 119
Capitaux propres	1 566 212	1 515 911
Capital social	176 914	176 957
Primes d'émission	31 693	31 884
Résultats non distribués	1 352 197	1 397 356
Autres réserves du Groupe	-194 013	-221 498
Capitaux propres attribuables au Groupe	1 366 791	1 384 699
Intérêts minoritaires	199 421	131 212
Dettes non courantes	1 204 581	1 077 862
Obligations liées aux avantages du personnel	175 774	167 131
Provisions	55 744	50 198
Dettes portant intérêt	910 074	792 116
Autres passifs non courants	8 736	15 204
Passifs d'impôts différés	54 253	53 213
Dettes courantes	1 186 922	1 287 346
Dettes portant intérêt	441 552	494 714
Dettes commerciales	390 943	456 783
Obligations liées aux avantages du personnel	121 934	131 281
Provisions	20 493	26 973
Dettes d'impôts sur le résultat	97 424	105 832
Autres passifs courants	114 576	71 763
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	-	-
Total du passif	3 957 715	3 881 119

Annexe 5: Communiqué de presse du 26 février 2016

Etat consolidé des variations des capitaux propres

(en milliers d'€)	2014	2015
Solde au début de l'exercice	1 503 876	1 566 212
Résultat global de l'exercice (après retraitement)	157 606	100 552
Apports de capital par des intérêts minoritaires	53 399	14 967
Effet des acquisitions et cessions	22 683	-114 769
Nouvelles actions émises	779	234
Opérations d'actions propres	-72 102	1 206
Dividendes aux actionnaires de NV Bekaert SA	-49 650	-48 006
Dividendes aux intérêts minoritaires	-53 224	-7 391
Autres	2 845	2 906
Solde à la fin de l'exercice	1 566 212	1 515 911

Annexe 6: Communiqué de presse du 26 février 2016

Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en milliers d'€)	2014	2015
Résultat opérationnel (EBIT)	171 254	220 120
Eléments sans effet de trésorerie inclus dans le résultat opérationnel*	187 847	246 239
Eléments d'investissement inclus dans le résultat opérationnel	-8 057	-13 551
Utilisation de provisions et obligations liées aux avantages du personnel	-44 452	-40 807
Impôts sur le résultat payés	-45 827	-56 657
Flux de trésorerie bruts provenant des activités opérationnelles	260 765	355 344
Variation du fonds de roulement opérationnel	-54 623	212 266
Autres flux de trésorerie opérationnels	-19 193	15 952
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	186 949	583 562
Nouveaux regroupements d'entreprises	-108 512	-129 833
Autres participations	-1 973	-109 559
Montant des sorties d'investissements	3 103	30 761
Dividendes reçus	20 724	18 411
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-21 752	-5 868
Acquisition d'immobilisations corporelles	-132 784	-170 702
Autres flux de trésorerie d'investissement	15 847	3 806
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-225 347	-362 984
Intérêts reçus	5 338	7 320
Intérêts payés	-61 069	-64 302
Dividendes bruts payés	-66 396	-55 566
Nouvelles dettes portant intérêt non courantes	343 960	145 151
Remboursement de dettes portant intérêt non courantes	-191 172	-127 945
Flux de trésorerie provenant des dettes portant intérêt courantes	147 605	-184 093
Opérations d'actions propres	-72 102	1 206
Autres flux de trésorerie de financement	-18 219	10 421
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	87 945	-267 808
Augmentation ou diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	49 547	-47 230
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	391 857	458 542
Effet de la variation des taux de change	17 138	-9 541
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	458 542	401 771

Annexe 7: Communiqué de presse du 26 février 2016

Chiffres-clés additionnels

(en € par action)	2014	2015
Nombre d'actions au 31 décembre	60 111 405	60 125 525
Valeur comptable	22,74	23,03
Cours au 31 décembre	26,35	28,39
Nombre moyen pondéré d'actions		
De base	57 599 873	55 841 843
Dilué	58 876 312	56 060 677
Résultat de l'exercice attribuable au Groupe		
De base	1,51	1,83
Dilué	1,33	1,82
(en milliers d'€ - ratios)	2014	2015
EBITDA	341 935	441 443
Dépréciations et amortissements	181 573	221 663
Goodwill négatif	-10 893	-340
Capitaux employés	2 523 984	2 448 359
Fonds de roulement opérationnel	974 611	812 757
Endettement net	852 959	831 964
REBIT sur chiffre d'affaires	5,1%	6,1%
EBIT sur chiffre d'affaires	5,3%	6,0%
EBITDA sur chiffre d'affaires	10,6%	12,0%
Capitaux propres sur total de l'actif	39,6%	39,1%
<i>Gearing</i> (endettement net sur capitaux propres)	54,5%	54,9%
Endettement net sur EBITDA	2,5	1,9
Endettement net sur REBITDA	2,6	2,0
NV Bekaert SA - Compte de résultats statutaire	2014	2015
(en milliers d'euros)		
Chiffre d'affaires	413 834	419 945
Résultat opérationnel	44 843	17 454
Résultat financier	7 062	343 872
Résultat des activités ordinaires	51 905	361 326
Résultat extraordinaire	18 046	-8 658
Résultat avant impôts	69 951	352 668
Impôts sur le résultat	1 303	2 472
Résultat de l'exercice	71 254	355 140

Annexe 8: Communiqué de presse du 26 février 2016

Définitions**Entreprises associées**

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

Valeur comptable par action

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

Capitaux employés (CE)

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

EBIT

Résultat opérationnel (*earnings before interest and taxation*).

EBITDA

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

Méthode de la mise en équivalence

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

Gearing

Endettement net par rapport aux capitaux propres.

Coentreprises

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

Endettement net

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

Éléments non récurrents

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

REBIT

Résultat opérationnel (EBIT) avant éléments non récurrents.

Chiffre d'affaires global

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

Filiales

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

Fonds de roulement (opérationnel)

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