

Communiqué de presse

Informations réglementées

Presse - Investors

Katelijin Bohez

T +32 56 23 05 71

www.bekaert.com

Le 1 mars 2017 – 07h00 CET

Résultats annuels 2016

Bekaert affiche une forte hausse du bénéfice tout en passant à une vitesse supérieure

EBIT sous-jacent de 8,2%, en hausse de 32% jusqu'à €305 millions – EBITDA sous-jacent de +18%, dépassant les €500 millions

Faits marquants¹

Bekaert a affiché tout au long de 2016 une forte hausse de sa marge opérationnelle et de ses volumes. L'amélioration nette de l'ensemble du portefeuille d'activités et l'incidence croissante des divers programmes de transformation globaux ont fortement stimulé la rentabilité et le flux de trésorerie de l'entreprise. L'EBIT sous-jacent², en progression de 32%, s'établit à €305 millions et représente une marge sur chiffre d'affaires de 8,2%. L'EBITDA sous-jacent s'est établi à €513 millions, en hausse de 18% par rapport à 2015 et reflète une marge de 13,8%.

Nous avons réalisé une amélioration du ROCE (de 9,1 à 11,8% sous-jacent), résultant dans un ROIC (8,3) excédant le coût moyen pondéré du capital (WACC) (8,0), ce qui nous permet à nouveau de créer de la valeur.

La croissance organique des volumes du Groupe³ est de 4% et résulte de la forte demande sur les marchés de l'automobile mondiaux et de la croissance constante des marchés du fil d'acier industriel et de la construction. Cette croissance a été nettement annihilée au niveau du chiffre d'affaires du Groupe en raison de la baisse des prix du fil machine et des effets du prix-mix (-3%). L'effet net des fusions, acquisitions et cessions était de +2,5% tandis que l'effet des mouvements de change défavorables s'est élevé à -2,5%.

Bekaert a réalisé d'excellents résultats dans l'ensemble de segments régionaux: EMEA a amélioré sa marge opérationnelle déjà élevée l'année dernière; nos activités en Amérique du Nord et en Asie Pacifique ont pratiquement doublé leur marge EBIT sous-jacente par rapport à 2015; et l'Amérique latine a affiché d'excellents résultats avec une hausse de la marge EBIT de 50%. L'intégration des activités Bridon dans les états consolidés de Bekaert par le biais de Bridon-Bekaert Ropes Group nouvellement établi a tempéré comme prévu la rentabilité de Bekaert au cours du deuxième semestre.

- Chiffre d'affaires consolidé de €3,7 milliards (+1%) et chiffre d'affaires global de €4,4 milliards (-1%)
- Effet devises: €-65 millions (-2%) sur le chiffre d'affaires consolidé et de €-96 millions (-2%) sur le chiffre d'affaires global
- Marge brute de €690 millions (marge de 18,6%) par rapport à €598 millions (16,3%) en 2015
- EBIT sous-jacent de €305 millions (marge de 8,2%) par rapport à €231 millions (6,3%)
- EBIT de €260 millions (marge de 7,0%) par rapport à €219 millions (6,0%)
- EBITDA sous-jacent de €513 millions (marge de 13,8%) par rapport à €436 millions (11,9%)
- ROCE sous-jacent de 11,8% par rapport à 9,1%
- Endettement net de €1 068 millions, y compris le coût d'acquisition de l'opération de fusion de Bridon s'élevant à €279 millions. Endettement net sur EBITDA sous-jacent de 2,1, en légère hausse par rapport à 2015 (1,9). Abstraction faite de l'incidence Bridon, l'endettement net sur EBITDA sous-jacent a chuté à 1,5 grâce au flux de trésorerie élevé de Bekaert en 2016
- Résultat par action: €1,87 par rapport à €1,82

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 €1,10 par action, par rapport à €0,90 l'année dernière.

¹ Toutes les comparaisons sont faites par rapport aux chiffres pour l'exercice financier 2015.

² Définitions et paramètres financiers: voir annexe 9, page 24.

³ Croissance des volumes de 2,7% en incluant l'effet de -1,4% dû à la période de fermeture de nos installations au Venezuela en raison d'une pénurie de matières premières. Cette incidence s'est limitée à -0,4% au niveau du chiffre d'affaires consolidé et est reprise dans les 'mouvements de change'.

Perspectives

La demande solide sur les marchés de l'automobile a été un moteur constant de création de valeur générant de la croissance tout au long de 2016. Malgré l'incertitude grandissante en Europe et sur les marchés mondiaux suite aux événements politiques récents, nous pensons que les marchés de l'automobile continueront à bien performer au premier semestre de 2017. Nous croyons que la demande sur les marchés pétrolier et gazier demeurera faible en raison d'activités toujours limitées d'investissement planifiées liées à des projets d'extraction. Bekaert prévoit que le marché de l'énergie solaire connaîtra un solide début de l'année, dans l'anticipation de nouvelles modifications des tarifs d'obligation d'achat en Chine, pouvant entraîner une grande volatilité de la demande plus tard dans l'année.

En 2016, nous avons nettement progressé dans notre exercice de transformation, dans le but d'exploiter pleinement le potentiel de Bekaert. En dépit de quelques conditions économiques difficiles, principalement sur les marchés pétrolier et gazier et en Amérique latine, nos programmes de transformation ont eu une incidence importante.

- Bekaert a établi des priorités clairement définies en matière de croissance et d'amélioration de son portefeuille d'activités. Nous nous sommes concentrés sur ces parties de nos activités où nous pouvons exploiter nos points forts et stimuler la création de valeur générant de la croissance.
- Les programmes de transformation globaux soutenant la vision et les stratégies de l'entreprise devraient progresser davantage dans les années à venir. Ils comprennent un programme Manufacturing Excellence visant à accroître la compétitivité en améliorant la sécurité, la qualité, la performance de livraison et la productivité; un programme Customer Excellence pour soutenir notre croissance et notre marge bénéficiaire; et un programme Supply Chain Excellence afin d'améliorer notre capacité de gestion de stock et de planning. Ces programmes devraient soutenir davantage notre évolution vers un niveau de performance supérieur et durable.

Les résultats de 2016 reflètent ce dont nous sommes capables et ils nous ont rendus plus confiants et encore plus ambitieux pour l'avenir. En 2017, nous croyons pouvoir réitérer dans l'ensemble notre niveau actuel solide d'EBIT sous-jacent comme nous nous attendons à ce que nos programmes de transformation compenseront les effets négatifs des changements apportés à notre périmètre de consolidation, notamment la première année complète d'intégration du Bridon-Bekaert Ropes Group à des marges toujours inférieures à la moyenne.

Nous voulons construire à partir de ce que nous avons réalisé. Notre performance actuelle nous incite à étendre nos programmes de transformation et de prendre des initiatives plus importantes permettant d'aller de l'avant. Même s'il y aura des cycles et sous réserve de circonstances exceptionnelles imprévisibles, les améliorations que nous apportons au sein de notre société nous permettront de faire une nouvelle avancée dans l'évolution d'une marge EBIT sous-jacente de 10% au cours des 5 prochaines années.

NOTES

Outre les comptes IFRS, Bekaert présente également les principaux paramètres sous-jacents de la rentabilité et du flux de trésorerie, afin d'offrir une indication davantage consistante et comparable de la performance financière du Groupe. Ces indicateurs de performance sous-jacents révisent les chiffres IFRS pour les effets comptables exceptionnels liés aux coûts de restructuration, les provisions pour les programmes d'assainissement environnemental, les dépréciations d'actifs, les frais liés aux fusions et acquisitions, et autres tels que des éléments non-récurrents qui fausseraient l'analyse de la performance opérationnelle sous-jacente du Groupe. 'REBIT' et 'REBITDA' – reflétant la performance 'récurrente' ou 'sous-jacente' – seront désormais appelés⁴ respectivement **EBIT sous-jacent** et **EBITDA sous-jacent**. **EBIT** et **EBITDA** selon IFRS seront ainsi désignés ou en tant que **EBIT rapporté** et **EBITDA rapporté**, si cette spécification ajoute à la clarté.

Les informations comparatives de 2015 ont été retraitées selon les normes IAS19 et les directives de l'ESMA entrées en vigueur en 2016. Le résumé des éléments retraités et leur incidence figure en annexe⁵ au présent communiqué de presse.

⁴ Définitions et paramètres financiers: voir annexe 9, page 24.

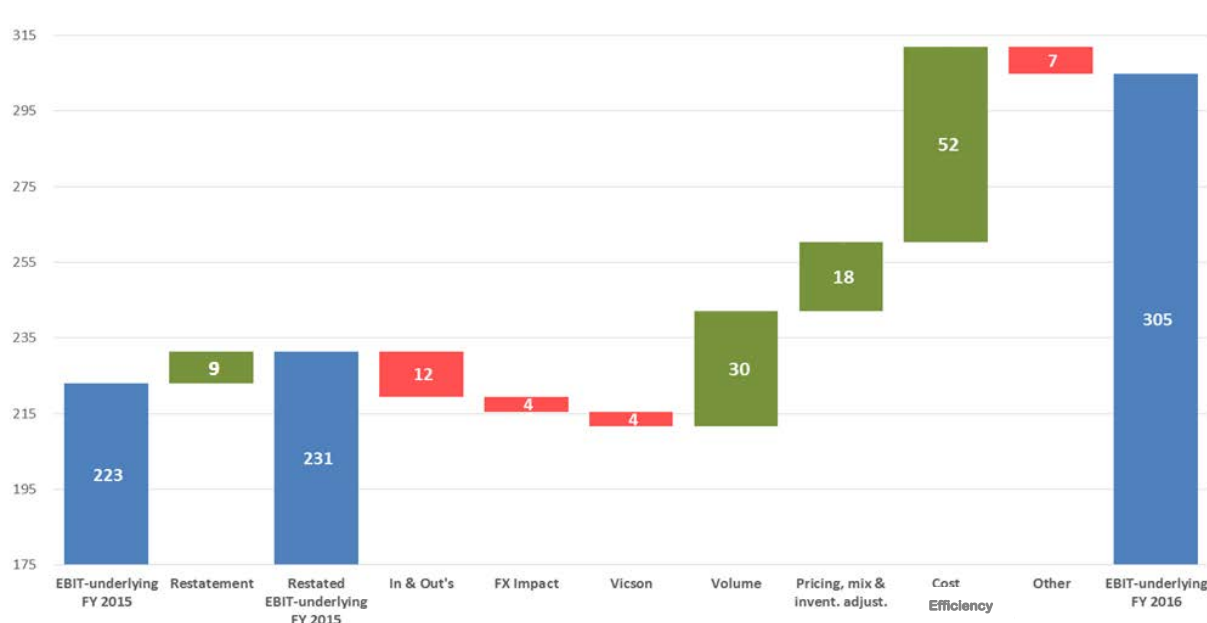
⁵ Eléments retraités et leur incidence: voir annexe 7, pages 20-22.

Etats financiers – résumé

| en millions d'€ | Sous-jacent | | | | Rapporté | |
|--|-------------|-------|---------|---------|----------|-------|
| | 2015 | 2016 | 1S 2016 | 2S 2016 | 2015 | 2016 |
| Chiffre d'affaires consolidé | 3 671 | 3 715 | 1 819 | 1 896 | 3 671 | 3 715 |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 231 | 305 | 157 | 148 | 219 | 260 |
| Marge EBIT sur chiffre d'affaires | 6,3% | 8,2% | 8,6% | 7,8% | 6,0% | 7,0% |
| Amortissements et dépréciations d'actifs | 205 | 208 | 102 | 106 | 222 | 222 |
| EBITDA | 436 | 513 | 259 | 254 | 441 | 481 |
| Marge EBITDA sur chiffre d'affaires | 11,9% | 13,8% | 14,2% | 13,4% | 12,0% | 13,0% |
| ROCE | 9,1% | 11,8% | | | 8,7% | 10,0% |
| Chiffre d'affaires global | 4 402 | 4 351 | 2 125 | 2 226 | 4 402 | 4 351 |

Evolution de l'EBIT sous-jacent

L'EBIT sous-jacent de Bekaert a progressé de 32% à €305 millions, reflétant une marge de 8,2%. Ceci résulte d'une augmentation solide des volumes et des effets favorables de la fixation des prix, du mix produits et des ajustements de stocks ainsi que des réductions de coûts importantes. Ces leviers d'amélioration des marges ont été partiellement annihilés par l'intégration des activités Bridon dans Bridon-Bekaert Ropes Group, des mouvements de change défavorables, des faibles marges au Venezuela en raison de pertes de volume et de fluctuations de taux de change, et de nombreux autres effets.



Chiffre d'affaires

Bekaert a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de €3,7 milliards en 2016, une hausse de 1% par rapport à l'année dernière. La croissance des volumes s'est traduite par une progression du chiffre d'affaires consolidé de 4%⁶. Cette croissance a été largement annihilée au niveau du chiffre d'affaires de Bekaert en raison de la baisse du prix du fil machine (-1%) et les effets prix-mix (-2%). L'effet net des fusions, acquisitions et cessions était de +2,5% alors que les mouvements de taux de change défavorables étaient de -2,5%.

⁶ Croissance des volumes de 2,7% en incluant l'effet de -1,4% dû à la période de fermeture de nos installations au Venezuela en raison d'une pénurie de matières premières. Cette incidence s'est limitée à -0,4% au niveau du chiffre d'affaires consolidé et est reprise dans les 'mouvements de change'.

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre était en hausse de 9% par rapport au dernier trimestre 2015. La contribution des fusions et acquisitions était de 6% et la croissance organique du chiffre d'affaires était de 3%, induite par la forte croissance des volumes en Asie-Pacifique. Les effets de change étaient pratiquement neutres suite à la progression forte du real brésilien et du peso chilien au cours des derniers mois.

Le chiffre d'affaires global⁷ s'est établi à €4,4 milliards en 2016, en léger repli (-1%) par rapport à 2015 en raison de la croissance organique atone, de l'effet net limité des fusions, acquisitions et cessions (+1%) et des fluctuations des taux de change défavorables (-2%).

Chiffre d'affaires consolidé par secteur d'activités

Exercice 2016 - en millions d'€

| Chiffre d'affaires consolidé | 2015 | 2016 | Différence | Quote-part | FX impact |
|------------------------------|--------------|--------------|------------|-------------|------------|
| EMEA | 1 174 | 1 148 | -2% | 31% | -5 |
| Amérique du Nord | 528 | 512 | -3% | 14% | +2 |
| Amérique latine | 712 | 682 | -4% | 18% | -18 |
| Asie-Pacifique | 1 019 | 1 052 | +3% | 28% | -38 |
| BBRG | 239 | 320 | +34% | 9% | -6 |
| Total | 3 671 | 3 715 | +1% | 100% | -65 |

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 |
|------------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------|
| EMEA | 295 | 312 | 268 | 273 | -1% |
| Amérique du Nord | 133 | 131 | 127 | 121 | +1% |
| Amérique latine | 162 | 167 | 176 | 177 | +2% |
| Asie-Pacifique | 244 | 273 | 261 | 274 | +9% |
| BBRG | 50 | 52 | 108 | 111 | +98% |
| Total | 884 | 935 | 940 | 956 | +9% |

Chiffre d'affaires global par secteur d'activités

Exercice 2016 - en millions d'€

| Chiffre d'affaires global | 2015 | 2016 | Différence | Quote-part | FX impact |
|---------------------------|--------------|--------------|------------|-------------|------------|
| EMEA | 1 169 | 1 147 | -2% | 27% | -5 |
| Amérique du Nord | 528 | 512 | -3% | 12% | +2 |
| Amérique latine | 1 400 | 1 320 | -6% | 30% | -47 |
| Asie-Pacifique | 1 068 | 1 052 | -1% | 24% | -40 |
| BBRG | 238 | 319 | +34% | 7% | -6 |
| Total | 4 402 | 4 351 | -1% | 100% | -96 |

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 |
|---------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------|
| EMEA | 295 | 312 | 268 | 272 | -1% |
| Amérique du Nord | 133 | 131 | 127 | 121 | +1% |
| Amérique latine | 308 | 327 | 344 | 341 | +10% |
| Asie-Pacifique | 244 | 273 | 261 | 274 | +3% |
| BBRG | 50 | 51 | 108 | 111 | +98% |
| Total | 1 030 | 1 095 | 1 107 | 1 119 | +9% |

⁷ 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'€) | Sous-jacent | | | | Rapporté | |
|--|-------------|-------|---------|---------|----------|-------|
| | 2015 | 2016 | 1S 2016 | 2S 2016 | 2015 | 2016 |
| Chiffre d'affaires consolidé | 1 174 | 1 148 | 608 | 541 | 1 174 | 1 148 |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 128 | 141 | 81 | 60 | 135 | 136 |
| Marge EBIT sur chiffre d'affaires | 10,9% | 12,2% | 13,3% | 11,1% | 11,5% | 11,8% |
| Amortissements et dépréciations d'actifs | 54 | 59 | 30 | 29 | 55 | 58 |
| EBITDA | 183 | 200 | 111 | 89 | 190 | 194 |
| Marge EBITDA sur chiffre d'affaires | 15,6% | 17,4% | 18,2% | 16,5% | 16,2% | 16,9% |
| Actifs du secteur | 848 | 881 | 911 | 881 | 848 | 881 |
| Passifs du secteur | 214 | 240 | 240 | 240 | 214 | 240 |
| Capitaux employés | 634 | 642 | 671 | 642 | 634 | 642 |
| ROCE | 19,3% | 22,1% | | | 20,3% | 21,3% |

Les activités de Bekaert dans la région EMEA ont affiché d'excellents résultats alignant des marges EBIT, EBITDA et ROCE record.

Par rapport à une excellente année 2015, la demande sur les marchés européens est restée solide. Ceci s'applique en particulier aux marchés de l'automobile et de la construction, alors que la demande pour fils profilés a régressé suite à des retards et annulations de projets d'investissement dans les secteurs pétrolier et gazier. Les ventes ont diminué au cours du second semestre en raison des effets saisonniers habituels de fin d'année.

Grâce à l'amélioration de notre portefeuille d'activités suite aux acquisitions, désinvestissements et cessions récents et les avantages accrus tirés des divers programmes de transformation, la base de profit à deux chiffres du secteur EMEA a conduit à une marge EBIT sous-jacente record de 12,2% et à € 141 millions en chiffres absolus pour l'ensemble de l'année, en hausse de 10% par rapport à 2015.

Les ajustements exceptionnels s'élevaient à € -5 millions et étaient principalement liés aux coûts de restructuration en Turquie.

Les investissements (immobilisations corporelles) s'élevaient à € 52 millions et se rapportent notamment à l'expansion des capacités et à la modernisation des installations, particulièrement en Slovaquie, en Roumanie et en Belgique.

Bekaert s'attend à ce que la forte demande se maintiendra dans la plupart des marchés, à l'exception des secteurs pétrolier et gazier. Les activités européennes ont bien débuté l'année mais nous prévoyons une pression temporaire sur les marges en raison du temps nécessaire pour transmettre au marché la hausse rapide des prix des matières premières. De plus, nous restons prudents quant à l'impact potentiel de l'incertitude grandissante en Europe, suite au choix de la Grande-Bretagne de quitter l'Union européenne.

AMERIQUE DU NORD

| Chiffres clés (en millions d'€) | Sous-jacent | | | | Rapporté | |
|--|-------------|-------|---------|---------|----------|-------|
| | 2015 | 2016 | 1S 2016 | 2S 2016 | 2015 | 2016 |
| Chiffre d'affaires consolidé | 528 | 512 | 264 | 248 | 528 | 512 |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 14 | 26 | 13 | 13 | 27 | 26 |
| Marge EBIT sur chiffre d'affaires | 2,6% | 5,1% | 5,0% | 5,1% | 5,2% | 5,1% |
| Amortissements et dépréciations d'actifs | 11 | 13 | 6 | 7 | 10 | 13 |
| EBITDA | 24 | 39 | 19 | 19 | 38 | 39 |
| Marge EBITDA sur chiffre d'affaires | 4,6% | 7,6% | 7,4% | 7,8% | 7,2% | 7,6% |
| Actifs du secteur | 270 | 300 | 280 | 300 | 270 | 300 |
| Passifs du secteur | 62 | 62 | 68 | 62 | 62 | 62 |
| Capitaux employés | 208 | 237 | 212 | 237 | 208 | 237 |
| ROCE | 7,0% | 11,7% | | | 14,0% | 11,7% |

Les activités de Bekaert en Amérique du Nord ont affiché une croissance organique des volumes de 8%, induite par une hausse des volumes suite à la reconstruction de l'usine de Rome (Georgia, E.-U.). Cette croissance a été plus qu'annihilée au niveau de chiffre d'affaires en raison de la baisse du prix du fil machine (-4,4%) transmise à nos clients, des effets mix défavorables (-5,2%) suite à la forte croissance dans des groupes de produits à plus bas prix; et des effets des cessions (-1%).

Les marchés de l'automobile, de l'agriculture et des fils d'acier industriels se sont bien comportés, alors que la baisse de la demande du secteur pétrolier et gazier a résulté dans un repli des ventes des fils profilés.

L'EBIT sous-jacent a pratiquement doublé par rapport à l'exercice précédent grâce à une meilleure utilisation de la capacité due à la croissance des volumes et aux effets des actions mises en place pour accroître notre compétitivité sur les marchés cibles. Les marges bénéficiaires n'ont pas encore atteint le niveau souhaité mais l'effet des mesures prises sont clairement visibles. Le flux de trésorerie (EBITDA sous-jacent) était de 60% supérieure à celle de l'année précédente et ROCE s'élevait à près de 12%.

En 2016, il n'y eut aucun ajustement exceptionnel, contrairement à l'exercice précédent qui comprenait une incidence de € +14 millions liée à l'indemnisation de l'assurance incendie (Rome, Georgia).

Les investissements (immobilisations corporelles) s'élevaient à €21 millions et se rapportent principalement à des investissements dans les activités tire cord.

Bekaert s'attend en 2017 à plus de retombées des programmes de transformation. Nous nous attendons à voir les premiers bienfaits des investissements de capacité en cours visant à répondre à la demande accrue de produits 'made in America'. Nous restons prudents quant à l'instauration des marges résultant de la politique commerciale des Etats-Unis et aux modifications de tarifs y liées.

AMERIQUE LATINE

| Chiffres clés (en millions d'€) | Sous-jacent | | | | Rapporté | |
|--|-------------|-------|---------|---------|----------|-------|
| | 2015 | 2016 | 1S 2016 | 2S 2016 | 2015 | 2016 |
| Chiffre d'affaires consolidé | 712 | 682 | 328 | 353 | 712 | 682 |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 46 | 67 | 33 | 34 | 45 | 67 |
| Marge EBIT sur chiffre d'affaires | 6,5% | 9,8% | 9,9% | 9,7% | 6,4% | 9,8% |
| Amortissements et dépréciations d'actifs | 23 | 22 | 13 | 9 | 24 | 22 |
| EBITDA | 69 | 89 | 45 | 43 | 69 | 88 |
| Marge EBITDA sur chiffre d'affaires | 9,6% | 13,0% | 13,8% | 12,2% | 9,8% | 12,9% |
| Chiffre d'affaires global | 1 400 | 1 320 | 636 | 684 | 1 400 | 1 320 |
| Actifs du secteur | 509 | 464 | 527 | 464 | 509 | 464 |
| Passifs du secteur | 110 | 118 | 124 | 118 | 110 | 118 |
| Capitaux employés | 398 | 347 | 403 | 347 | 398 | 347 |
| ROCE | 11,1% | 16,6% | | | 11,0% | 16,5% |

Le chiffre d'affaires consolidé en Amérique latine a régressé de 4% en raison de la perte de volumes au Venezuela engendrée par les périodes de fermeture en raison de pénurie de matières premières (-2%) et des mouvements de change défavorables (-2%).

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre était en hausse de 2,5% par rapport à l'exercice précédent suite à des effets de change positifs grâce à la progression forte du real brésilien et du peso chilien au cours des derniers mois. Les fluctuations importantes des monnaies locales par rapport au dollar américain expliquent les effets compensatoires des prix du fil machine (+7%) et l'effet prix-mix provenant des ventes en monnaie locale (-7%) au cours du quatrième trimestre, en glissement annuel.

Les activités de Bekaert en Amérique latine ont surperformé le marché dans la plupart des pays. EBIT et ROCE ont augmenté de près de 50%, portés par l'amélioration de notre portefeuille d'activités dans la région, en particulier en Equateur et au Brésil; la forte demande au Chili tout au long de 2016; et une politique de prix et compétitivité des coûts améliorées au Pérou. La marge EBITDA de 13% a généré un flux de trésorerie solide.

Bekaert a investi € 14 millions en immobilisations corporelles dans la région, plus particulièrement en Equateur et au Chili.

Bekaert s'attend à un environnement économique toujours défavorable au Brésil et à une incertitude économique générale dans toute la région. Nous anticipons une pression accrue des importations en provenance de la Chine sous l'effet des monnaies locales plus fortes et percevons une certaine difficulté à transmettre au marché la hausse des prix des matières premières en temps voulu.

Nous menons actuellement des négociations afin de céder la filiale à 100% Bekaert de Sumaré (Brésil), une usine de tire cord à marge élevée acquise de Pirelli, à la coentreprise BMB (Belgo-Mineira Bekaert) en partenariat avec ArcelorMittal. Bekaert détient 44,5% des parts dans la coentreprise et ne rapporterait dès lors plus - après avoir conclu un accord et sur réception des approbations réglementaires – les résultats de l'entité de Sumaré dans ses états consolidés. La marge globale du secteur en pâtirait vu que la rentabilité de l'entité est au-dessus de la moyenne.

Nonobstant les évolutions économiques et les transferts de propriété, Bekaert s'attend à pouvoir préserver les bénéfices de sa forte position sur le marché, de la poursuite des réductions de coûts et de l'effet accru de la mise en œuvre de ses programmes de transformation.

Le repli du chiffre d'affaires global de Bekaert (-1%) est principalement attribuable à la moyenne de l'écart de change du real brésilien (- 4%, en glissement annuel), malgré la forte remontée de la devise au cours du deuxième semestre de 2016. La performance de nos coentreprises au Brésil a surperformé les faibles conditions économiques dans le pays et leur contribution au chiffre d'affaires net de Bekaert était similaire à celle de l'exercice précédent.

ASIE-PACIFIQUE

| Chiffres clés (en millions d'€) | Sous-jacent | | | | Rapporté | |
|--|-------------|-------|---------|---------|----------|-------|
| | 2015 | 2016 | 1S 2016 | 2S 2016 | 2015 | 2016 |
| Chiffre d'affaires consolidé | 1 019 | 1 052 | 517 | 535 | 1 019 | 1 052 |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 69 | 119 | 58 | 62 | 58 | 100 |
| Marge EBIT sur chiffre d'affaires | 6,8% | 11,3% | 11,1% | 11,5% | 5,7% | 9,5% |
| Amortissements et dépréciations d'actifs | 109 | 103 | 51 | 52 | 122 | 119 |
| Goodwill négatif | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| EBITDA | 178 | 222 | 108 | 113 | 179 | 219 |
| Marge EBITDA sur chiffre d'affaires | 17,5% | 21,1% | 21,0% | 21,2% | 17,6% | 20,8% |
| Chiffre d'affaires global | 1 068 | 1 052 | 517 | 535 | 1 068 | 1 052 |
| Actifs du secteur | 1 168 | 1 115 | 1 162 | 1 115 | 1 168 | 1 115 |
| Passifs du secteur | 160 | 179 | 156 | 179 | 160 | 179 |
| Capitaux employés | 1 007 | 936 | 1 006 | 936 | 1 007 | 936 |
| ROCE | 6,5% | 12,2% | | | 5,4% | 10,3% |

Bekaert a réalisé en Asie-Pacifique une croissance organique des volumes de 8,5%, par rapport à 2015. La forte demande émanant du marché de l'automobile tout au long de l'année a stimulé la croissance. L'incidence du prix du fil machine a été limitée dans l'ensemble (+ 1,5%), après que les prix aient nettement chuté au cours du premier semestre, suivi d'une forte remontée au deuxième semestre. L'érosion des prix et les mouvements de change représentaient chacun -4%. L'effet net des acquisitions et cessions a été inférieur à +1%.

Les activités de Bekaert en Asie-Pacifique ont réalisé une forte performance au cours du dernier trimestre 2016. La croissance organique du chiffre d'affaires de 10% par rapport à l'exercice précédent résulte de l'augmentation des volumes (+5%) et de fortes hausses des prix du fil machine (+10%), tempérée par des érosions de prix et des effets mix (-5%). La demande sur les marchés solaires a repris au cours de la deuxième moitié de novembre, suite à une baisse soudaine au troisième trimestre en raison d'une modification des tarifs d'obligation d'achat en Chine au mois de juillet 2016. Le fil à scier a contribué pour 12% au chiffre d'affaires de Bekaert en Asie-Pacifique en 2016.

Nos activités ont enregistré à travers toute la région une forte hausse des marges: l'EBIT sous-jacent était en hausse de 72% à € 119 millions, reflétant une marge de 11,3%. L'EBITDA sous-jacent était de € 222 millions, en hausse de 25% par rapport à l'année précédente et représentant une marge de 21%. ROCE a presque doublé et passe à plus de 12%.

Cette performance solide dans toute la région résulte du taux d'utilisation de la capacité élevé, de l'activité de fusions et acquisitions, et des avantages considérables tirés des divers programmes de transformation.

Comme annoncé auparavant, Bekaert a commencé à mettre progressivement un terme à ses opérations à Shah Alam (Malaisie) et à transférer certaines activités vers le site de Ipoh, également en Malaisie. Nous avons également décidé de fermer la petite unité de production de tire cord à Huizhou (Guandong, Chine). Des restrictions d'investissements à Huizhou ont pesé sur le potentiel de tirer parti de la taille de l'usine et d'améliorer la rentabilité pour atteindre le niveau des autres entités. Aussi la décision a été prise d'arrêter les opérations à Huizhou et d'investir dans d'autres sites en Chine.

Bekaert a investi de manière significative dans la région. Les investissements en immobilisations corporelles, dont l'expansion des activités tire cord en Chine, en Inde et en Indonésie, ont atteint un total de € 59 millions en 2016.

Les ajustements exceptionnels s'élevaient à € -19 millions et reflètent les dépréciations d'actifs pour l'usine de Huizhou et les coûts liés à la fermeture de l'usine de Shah Alam en Malaisie.

Bekaert s'attend à ce que le taux de croissance élevé dans nos marchés pneumatiques se maintienne tout au long de 2017, et prévoit que le marché de l'énergie solaire connaîtra un solide début de l'année, dans l'anticipation de nouvelles modifications des tarifs d'obligation d'achat, pouvant entraîner une grande volatilité de la demande. Nous nous attendons à ce que les programmes de transformation nous permettent de maintenir le niveau élevé de revenus et de rentabilité en 2017.

Bridon-Bekaert Ropes Group

| Chiffres clés (en millions d'€) | Sous-jacent | | | | Rapporté | |
|--|-------------|-------|---------|---------|----------|-------|
| | 2015 | 2016 | 1S 2016 | 2S 2016 | 2015 | 2016 |
| Chiffre d'affaires consolidé | 239 | 320 | 102 | 219 | 239 | 320 |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 29 | 13 | 10 | 4 | 29 | -9 |
| Marge EBIT sur chiffre d'affaires | 12,3% | 4,1% | 9,3% | 1,7% | 12,0% | -2,7% |
| Amortissements et dépréciations d'actifs | 14 | 21 | 7 | 15 | 14 | 22 |
| EBITDA | 44 | 35 | 16 | 19 | 43 | 13 |
| Marge EBITDA sur chiffre d'affaires | 18,2% | 10,8% | 15,9% | 8,5% | 17,9% | 4,0% |
| Actifs du secteur | 278 | 613 | 619 | 613 | 278 | 613 |
| Passifs du secteur | 34 | 92 | 81 | 92 | 34 | 92 |
| Capitaux employés | 244 | 522 | 538 | 522 | 244 | 522 |
| ROCE | 12,6% | 3,4% | | | 12,3% | -2,3% |

Bekaert a réalisé une croissance du chiffre d'affaires de 34% dans le secteur des câbles et des câbles avancés. L'intégration des activités de Bridon représente une hausse de 37%. La croissance a été tempérée par l'incidence défavorable des taux de change (- 2%) et un léger repli du chiffre d'affaires organique (-1%). Des conditions de marché dégradées dans le secteur pétrolier et gazier ont affecté les volumes de vente et le taux d'utilisation de la capacité dans la plupart des usines câbles. Les volumes de câbles se sont redressés quelque peu au cours du quatrième trimestre. Les activités câbles avancés ont affiché de bonnes performances tout au long de l'année.

Nous nous attendons à ce que les conditions de marché difficiles attendues sur le marché pétrolier et gazier persistent à brève échéance. Nous croyons cependant que les résultats de Bridon-Bekaert Ropes Group s'amélioreront au cours de 2017. Le management de Bridon-Bekaert Ropes Group met en œuvre des mesures visant à renforcer ses positions de marché et à tirer parti progressivement de la taille de l'entreprise par le biais d'améliorations dans son réseau de production et son portefeuille d'activités global. Cela inclut la fermeture de l'usine de Bridon-Bekaert ScanRope AS à Tønsberg (Norvège) et l'annonce récente de la restructuration de l'entité de Belton au Texas (E.-U).

Les ajustements exceptionnels s'élevaient à €-22 millions et reflètent les frais liés aux fusions et acquisitions (€ 9 millions) et les dépréciations d'actifs et coûts de restructuration (€ 13 millions), principalement liés à la fermeture de l'entité de ScanRope.

Mise à jour des investissements et autres informations

L'endettement net s'établit à € 1 068 millions, en hausse par rapport à € 837 millions fin 2015 et en baisse par rapport à € 1 148 millions au 30 juin 2016. L'endettement net sur EBITDA sous-jacent de 2,1 était en légère hausse par rapport à 1,9 au 31 décembre 2015. Abstraction faite de l'incidence Bridon, l'endettement net sur EBITDA sous-jacent est tombé à 1,5, reflétant une réduction sous-jacente importante grâce au flux de trésorerie élevé.

Bekaert a annoncé aujourd'hui sa décision de fermer l'unité de production de Huizhou dans la province de Guandong en Chine. Des restrictions d'investissements à Huizhou ont pesé sur le potentiel de tirer parti de la taille de l'usine et d'améliorer la rentabilité pour atteindre le niveau des autres entités. Aussi la décision a été prise d'arrêter les opérations à Huizhou.

L'usine de Bridon-Bekaert ScanRope AS à Tønsberg (Norvège) a été fermée. Le niveau d'activité du site a été fortement affecté par la dégradation des marchés pétrolier et gazier et ceci depuis le début de l'année 2015.

Le 17 février 2017, le management de Bridon-Bekaert Ropes Groupe a annoncé la restructuration de l'usine de câbles de Bridon-Bekaert de Belton au Texas (E.-U). Une réduction des effectifs allant de pair avec des mises-à-jour de l'équipement permettront d'adapter les opérations aux besoins et opportunités futures.

Nous menons des négociations afin de céder la filiale à 100% Bekaert de Sumaré (Brésil), une usine de tire cord à marge élevée acquise de Pirelli, à la coentreprise BMB (Belgo-Mineira Bekaert) en partenariat avec ArcelorMittal. Bekaert détient 44,5% des parts dans la coentreprise et ne rapporterait dès lors plus - après avoir conclu un accord et sur réception des approbations réglementaires – les résultats de l'entité de Sumaré dans ses états consolidés.

Un total de 392 049 options sur actions émises en vertu du Management Share Option Plan 2010-2014 ont été exercées en 2016 et 392 049 actions propres détenues par la société ont été cédées à cette fin. Bekaert a acheté 28 785 actions propres au cours de l'année 2016. Le nombre total d'actions propres détenues par la société s'élevait ainsi à 3 885 446 fin 2016.

En 2016, 392 049 actions propres ont été cédées dans le cadre d'exercice des options sur actions et lors des ventes aux membres du Bekaert Group Executive dans le cadre du nouveau *Bekaert Personal Shareholding Requirement Plan*. Le nombre total d'actions propres détenues par l'entreprise s'élève ainsi à 3 885 446.

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 10 mai 2017 d'approuver la distribution d'un dividende brut de € 1,10 par action, par rapport à € 0,90 l'année dernière. Le dividende, qui sera soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale des Actionnaires, sera payable à partir du 15 mai 2017.

Résultats financiers

Bekaert a enregistré un résultat opérationnel (EBIT sous-jacent) de € 305 millions (par rapport à € 231 millions en 2015⁸). Ceci correspond à une marge sur chiffre d'affaires de 8,2% (par rapport à 6,3% en 2015). Les ajustements exceptionnels se sont élevés à € -45 millions (par rapport à € -12 millions en 2015) et comprennent les frais de restructuration en Turquie, en Malaisie et dans Bridon-Bekaert Ropes Group (€ -27,1 millions au total), dépréciations d'actifs sur immobilisations corporelles à Huizhou (Chine) (€ -16,2 millions), et les frais liés aux fusions et acquisitions (€ -8,6 millions) et divers gains exceptionnels (€ +7 millions). En incluant ces éléments exceptionnels, l'EBIT était de € 260 millions, conduisant à une marge EBIT sur chiffre d'affaires de 7,0% (contre € 219 millions ou 6%). L'EBITDA sous-jacent a atteint € 513 millions (marge de 13,8%) par rapport à € 436 millions (11,9%). L'EBITDA s'est établi à € 481 millions, conduisant à une marge EBITDA sur chiffres d'affaires de 13,0% (contre 12,0%).

Les charges commerciales et administratives ont augmenté de € 18 millions et s'élèvent à € 315 millions, principalement en raison de l'incidence des fusions, acquisitions et cessions (€ 23 millions) et des honoraires de consultants liés au programme Customer Excellence (€ 7,8 millions). Ces effets ont été partiellement annihilés

⁸ 2015 a été retraité. Voir annexe 7 : Eléments retraités et leur incidence - pages 20-22.

par la réduction des frais généraux, telle que la réduction des honoraires de consultants liés au programme Manufacturing Excellence (€-6,7 millions d'économies par rapport à 2015) et l'incidence positive des mouvements des taux de change. Les frais de recherche et de développement ont diminué de €65 millions à €64 millions. Les autres produits et charges opérationnels reflètent principalement les éléments exceptionnels mentionnés ci-dessus.

Les produits et charges d'intérêt se sont élevés à €-73 millions, en nette hausse par rapport à l'exercice précédent (€-62 millions) en raison de la hausse de la dette brute (+ €320 millions) liée à la fusion avec Bridon. Les autres produits et charges financiers se sont établis à €-37,5 millions (contre €-33,8 millions). Ceci est le résultat de l'effet défavorable d'éléments sans effets sur la trésorerie (€-42,7 millions) lié à l'ajustement de la juste valeur de l'option de conversion de l'obligation convertible précédente, conformément à l'évolution du cours de l'action, et à l'ajustement de la juste valeur de l'option de conversion de la nouvelle obligation convertible résultant dans une incidence positive de €+5,3 millions. Les autres produits et charges financiers ont diminué de €16 millions au cours du second semestre 2016 en raison du remboursement d'emprunts en dollars américains par Vicson, Venezuela, résultant dans une reprise de la provision constituée à cet effet.

Les impôts sur le résultat s'élevaient à €62 millions contre €36 millions l'année précédente. L'augmentation est le résultat de la hausse de la rentabilité et la part importante d'éléments non-déductibles (non-cash), principalement suite à l'opération d'échange d'obligations convertibles engendrant une hausse du taux d'imposition effectif.

La quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées a progressé de €18 millions à €25 millions. Le résultat des coentreprises au Brésil était atone alors que les entités déficitaires à Xinyu (Chine) ont été déconsolidées fin 2015.

Le résultat de l'exercice se chiffre ainsi à €112 millions par rapport à €105 millions en 2015. Le résultat attribuable aux intérêts minoritaires s'est élevé à €4 millions contre €7 millions. Déduction faite des intérêts minoritaires, le résultat de l'exercice attribuable au Groupe était de €105 millions, par rapport à €102 millions en 2015. Le résultat par action était de €1,87, en hausse par rapport à €1,82 en 2015.

Bilan financier

Au 31 décembre 2016, les capitaux propres représentaient 37,1% du total des actifs, en baisse par rapport à 38,9% en 2015. Le *gearing* (l'endettement net sur capitaux propres) était de 66,8% (contre 55,4%).

L'endettement net s'est établi à €1 068 millions, en repli par rapport à €1 148 millions au 30 juin 2016 et en hausse par rapport à €837 millions fin 2015. Cette réduction nette depuis le 30 juin 2016 est principalement attribuable au flux de trésorerie solide. La hausse par rapport au 31 décembre 2015 comprend l'effet sur l'endettement net de la fusion avec Bridon (€279 millions). L'endettement net sur EBITDA sous-jacent était de 2,1, par rapport à 1,9 au 31 décembre 2015. Abstraction faite de l'endettement net lié à la fusion avec Bridon, l'endettement net sur EBITDA sous-jacent a chuté à 1,5, reflétant le flux de trésorerie solide.

Cash-flow

Les flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles se sont établis à €400 millions, en baisse par rapport à 2015 (€584 millions). L'amélioration du flux de trésorerie a été anéantie par une taxation accrue et une réduction du fond de roulement moins élevée par rapport à 2015.

Les flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement se sont établis à €-107 millions (contre €-363 millions), dont €-159 millions liés aux investissements (immobilisations corporelles) et €+41 millions liés à l'effet net des acquisitions et cessions.

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont établis à €-302 millions (contre €-268 millions en 2015), 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 € 358 millions, contre € 420 millions en 2015. La perte opérationnelle avant éléments non récurrents était de € -8,1 millions, par rapport à un bénéfice de € +17,5 millions l'année dernière, alors que le résultat non récurrent inclus dans le résultat opérationnel était de € -3,9 millions en 2016, par rapport à € -5,2 millions l'exercice précédent. Le résultat financier s'est établi à € -16,0 millions (contre € +340,4 millions en 2015, engendré principalement par des revenus de dividende) et reprend l'effet net non récurrent de l'établissement de BBRG (net € -49,1 millions). Le résultat de l'exercice s'est ainsi établi à € -24,3 millions par rapport à € +355,1 millions en 2015.

Calendrier financier

Résultats 2016

1 mars 2017

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 2016 disponible sur l'internet

24 mars 2017

Rapport d'activités au 1^{er} trimestre 2017

10 mai 2017

Assemblée générale des actionnaires

10 mai 2017

Dividend ex-date

11 mai 2017

Mise en paiement du dividende

15 mai 2017

Résultats du premier semestre 2017

28 juillet 2017

Rapport d'activités au 3^{ème} trimestre 2017

10 novembre 2017

Déclaration de l'auditeur

Le Commissaire a confirmé que ses travaux de révision, qui sont terminés à fond, n'ont pas révélé de correction significative qui devrait être apportée aux informations 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 annuels consolidés au 31 décembre 2015, à l'exception des dispositions IFRS nouvelles, amendées ou révisées suivantes ou à l'exception de l'application de nouvelles recommandations/ directives qui ont été adoptées à compter du 1^{er} janvier 2016 et qui ont eu un impact sur ce rapport.

- IAS 19 (Améliorations aux IFRS 2012-2014), Avantages du personnel. La principale révision ayant un impact sur ce rapport exige que, pour les devises pour lesquelles il n'existe pas de marché d'obligations de sociétés de qualité élevée, le taux d'actualisation à utiliser pour les obligations des avantages postérieurs à l'emploi devrait être fondé sur les rendements sur les obligations d'état émises dans cette monnaie. La norme révisée est appliquée rétrospectivement, ce qui explique les changements apportés aux chiffres comparatifs de 2015 dans les états financiers de ce rapport.
- Conformément aux directives de l'ESMA, la distinction entre EBIT et EBITDA «récurrent» et «non-récurrent» ne sera plus présentée. Les montants précédemment comptabilisés en «non-récurrent» sont comptabilisés dans les autres charges et produits d'exploitation. «REBIT» et «REBITDA» sont présentés sous la rubrique «EBIT sous-jacent» et «EBITDA sous-jacent» affectant également les chiffres comparatifs de 2015 figurant dans les états financiers de ce rapport.

En outre, nous remarquons que des reclassements ont été effectués pour les «honoraires professionnels externes liés à l'acquisition» et les «produits et charges liés aux intérêts courus» afin d'améliorer la cohérence de la présentation. Ces reclassements ont également un effet sur les chiffres comparatifs de 2015 dans les états financiers

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 2016 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 1 mars 2017

Compte de résultats consolidé

| (en milliers d'€) | 2015 | 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 3 671 081 | 3 715 217 |
| Coût des ventes | -3 073 407 | -3 025 225 |
| Marge brute | 597 674 | 689 992 |
| Charges commerciales | -156 106 | -175 340 |
| Charges administratives | -140 679 | -139 558 |
| Frais de recherche et de développement | -64 597 | -63 590 |
| Autres produits opérationnels | 85 516 | 24 376 |
| Autres charges opérationnelles | -102 422 | -76 226 |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 219 386 | 259 654 |
| EBIT - Sous-jacent | 231 482 | 304 952 |
| Produits d'intérêt | 8 585 | 6 325 |
| Charges d'intérêt | -70 758 | -79 493 |
| Autres produits et charges financiers | -33 810 | -37 458 |
| Résultat avant impôts | 123 403 | 149 028 |
| Impôts sur le résultat | -36 259 | -62 052 |
| Résultat après impôts (sociétés consolidées) | 87 144 | 86 976 |
| Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées | 18 320 | 25 445 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | 105 464 | 112 421 |
| Attribuable | | |
| au Groupe | 101 722 | 105 166 |
| aux intérêts minoritaires | 3 742 | 7 255 |
| Résultat par action (en euros par action) | | |
| Résultat net consolidé du Groupe | | |
| De base | 1,82 | 1,87 |
| Dilué | 1,81 | 1,85 |

Annexe 2: Communiqué de presse du 1 mars 2017

Rapprochements de l'information sectorielle

Chiffres clés par secteur d'activités

| | Sous-jacent | | | | | | | |
|--|-------------|-------|-------|--------|--------------------|-------|---------------------|-------|
| (en millions d'euros) | EMEA | AM N | AM L | ASIE-P | GROUP ¹ | BBRG | RECONC ² | 2016 |
| Chiffre d'affaires consolidé | 1 148 | 512 | 682 | 1 052 | - | 320 | - | 3 715 |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 141 | 26 | 67 | 119 | -64 | 13 | 3 | 305 |
| Marge EBIT sur chiffres d'affaires | 12,2% | 5,1% | 9,8% | 11,3% | - | 4,1% | - | 8,2% |
| Amortissements et dépréciations d'actifs | 59 | 13 | 22 | 103 | 4 | 21 | -15 | 208 |
| EBITDA | 200 | 39 | 89 | 222 | -60 | 35 | -11 | 513 |
| Marge EBITDA sur chiffre d'affaires | 17,4% | 7,6% | 13,0% | 21,1% | - | 10,8% | - | 13,8% |
| Actifs du secteur | 881 | 300 | 464 | 1 115 | 176 | 613 | -199 | 3 351 |
| Passifs du secteur | 240 | 62 | 118 | 179 | 115 | 92 | -105 | 701 |
| Capitaux employés | 642 | 237 | 347 | 936 | 61 | 522 | -93 | 2 650 |
| ROCE | 22,1% | 11,7% | 16,6% | 12,2% | - | 3,4% | - | 11,8% |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | 52 | 21 | 14 | 59 | 10 | 14 | -11 | 159 |

| | Rapporté | | | | | | | |
|--|----------|-------|-------|--------|--------------------|-------|---------------------|-------|
| (en millions d'euros) | EMEA | AM N | AM L | ASIE-P | GROUP ¹ | BBRG | RECONC ² | 2016 |
| Chiffre d'affaires consolidé | 1 148 | 512 | 682 | 1 052 | - | 320 | - | 3 715 |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 136 | 26 | 67 | 100 | -63 | -9 | 3 | 260 |
| Marge EBIT sur chiffres d'affaires | 11,8% | 5,1% | 9,8% | 9,5% | - | -2,7% | - | 7,0% |
| Amortissements et dépréciations d'actifs | 58 | 13 | 22 | 119 | 3 | 22 | -15 | 222 |
| EBITDA | 194 | 39 | 88 | 219 | -60 | 13 | -11 | 481 |
| Marge EBITDA sur chiffre d'affaires | 16,9% | 7,6% | 12,9% | 20,8% | - | 4,0% | - | 13,0% |
| Actifs du secteur | 881 | 300 | 464 | 1 115 | 176 | 613 | -199 | 3 351 |
| Passifs du secteur | 240 | 62 | 118 | 179 | 115 | 92 | -105 | 701 |
| Capitaux employés | 642 | 237 | 347 | 936 | 61 | 522 | -93 | 2 650 |
| ROCE | 21,3% | 11,7% | 16,5% | 10,3% | - | -2,3% | - | 10,0% |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | 52 | 21 | 14 | 59 | 10 | 14 | -11 | 159 |

¹ Group et business support

² Rapprochements

Annexe 3: Communiqué de presse du 1 mars 2017

Etat consolidé du résultat global de l'exercice

| (en milliers d'€) | 2015 | 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Résultat de l'exercice | 105 464 | 112 421 |
| 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 | -16 682 | 36 836 |
| Ajustements d'inflation | 1 208 | 1 483 |
| Couvertures de flux de trésorerie | 175 | 742 |
| Participations disponibles à la vente | -2 001 | 2 349 |
| 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 | -67 | -135 |
| Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés en résultat net, après impôts | -17 367 | 41 275 |
| <i>Autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés en résultat net</i> | | |
| Réévaluations du passif net au titre des prestations définies | 14 473 | -9 978 |
| Quote-part dans les autres éléments de résultat susceptibles d'être reclassés des coentreprises et entreprises associées | -30 | 40 |
| Impôts différés relatifs aux autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés en résultat net | -603 | -602 |
| Autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés en résultat net, après impôts | 13 840 | -10 540 |
| Autres éléments du résultat global (comptabilisés en capitaux propres) | -3 527 | 30 735 |
| RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE | 101 937 | 143 156 |
| Attribuable | | |
| au Groupe | 91 993 | 134 686 |
| aux intérêts minoritaires | 9 944 | 8 470 |

Annexe 4: Communiqué de presse du 1 mars 2017

Bilan consolidé

(en milliers d'€)

| | 2015 | 2016 |
|--|------------------|------------------|
| Actifs non courants | 1 921 987 | 2 136 528 |
| Immobilisations incorporelles | 109 448 | 140 377 |
| Goodwill | 35 699 | 152 345 |
| Immobilisations corporelles | 1 490 454 | 1 514 714 |
| Participations dans des coentreprises et entreprises associées | 114 119 | 146 582 |
| Autres actifs non courants | 39 773 | 32 142 |
| Actifs d'impôts différés | 132 494 | 150 368 |
| Actifs courants | 1 960 422 | 2 167 785 |
| Stocks | 628 731 | 724 500 |
| Lettres de change reçues | 68 005 | 60 182 |
| Créances commerciales | 686 364 | 739 145 |
| Autres créances | 99 286 | 108 484 |
| Dépôts à court terme | 10 216 | 5 342 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 401 771 | 365 546 |
| Autres actifs courants | 66 049 | 52 225 |
| Actifs détenus en vue de la vente | - | 112 361 |
| Total de l'actif | 3 882 409 | 4 304 313 |
| Capitaux propres | 1 511 651 | 1 597 893 |
| Capital social | 176 957 | 177 612 |
| Primes d'émission | 31 884 | 36 594 |
| Résultats non distribués | 1 397 110 | 1 432 394 |
| Autres réserves du Groupe | -223 740 | -179 508 |
| Capitaux propres attribuables au Groupe | 1 382 211 | 1 467 092 |
| Intérêts minoritaires | 129 440 | 130 801 |
| Dettes non courantes | 1 083 412 | 1 504 487 |
| Obligations liées aux avantages du personnel | 172 681 | 182 641 |
| Provisions | 50 198 | 63 107 |
| Dettes portant intérêt | 792 116 | 1 161 310 |
| Autres passifs non courants | 15 204 | 44 873 |
| Passifs d'impôts différés | 53 213 | 52 556 |
| Dettes courantes | 1 287 346 | 1 201 933 |
| Dettes portant intérêt | 501 224 | 297 916 |
| Dettes commerciales | 456 783 | 556 361 |
| Obligations liées aux avantages du personnel | 131 281 | 132 913 |
| Provisions | 26 973 | 17 720 |
| Dettes d'impôts sur le résultat | 105 832 | 101 683 |
| Autres passifs courants | 65 253 | 61 840 |
| Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente | - | 33 500 |
| Total du passif | 3 882 409 | 4 304 313 |

Annexe 5: Communiqué de presse du 1 mars 2017

Etat consolidé des variations des capitaux propres

| (en milliers d'€) | 2015 | 2016 |
|--|------------------|------------------|
| Solde au début de l'exercice | 1 566 212 | 1 511 651 |
| Retraitements | -5 645 | - |
| Solde au début de l'exercice (après retraitement) | 1 560 567 | 1 511 651 |
| Résultat global de l'exercice (après retraitement) | 101 937 | 143 157 |
| Apports de capital par des intérêts minoritaires | 14 967 | - |
| Effet des acquisitions et cessions | -114 769 | -6 003 |
| Nouvelles actions émises | 234 | 5 364 |
| Opérations d'actions propres | 1 206 | 7 538 |
| Dividendes aux actionnaires de NV Bekaert SA | -48 006 | -50 472 |
| Dividendes aux intérêts minoritaires | -7 391 | -17 791 |
| Autres | 2 906 | 4 449 |
| Solde à la fin de l'exercice | 1 511 651 | 1 597 893 |

Annexe 6: Communiqué de presse du 1 mars 2017

Tableau consolidé des flux de trésorerie

| (en milliers d'€) | 2015 | 2016 |
|---|-----------------|-----------------|
| Résultat opérationnel (EBIT) | 219 386 | 259 654 |
| Eléments sans effet de trésorerie inclus dans le résultat opérationnel* | 246 973 | 256 227 |
| Eléments d'investissement inclus dans le résultat opérationnel | -13 551 | 1 034 |
| Utilisation de provisions et obligations liées aux avantages du personnel | -40 807 | -44 864 |
| Impôts sur le résultat payés | -56 657 | -96 388 |
| Flux de trésorerie bruts provenant des activités opérationnelles | 355 344 | 375 663 |
| Variation du fonds de roulement opérationnel | 212 266 | 16 336 |
| Autres flux de trésorerie opérationnels | 15 952 | 7 553 |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | 583 562 | 399 552 |
| Nouveaux regroupements d'entreprises | -129 833 | 40 917 |
| Autres participations | -109 559 | -41 |
| Montant des sorties d'investissements | 30 761 | -7 315 |
| Dividendes reçus | 18 411 | 22 422 |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | -5 868 | -5 955 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | -170 702 | -158 529 |
| Autres flux de trésorerie d'investissement | 3 806 | 1 187 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | -362 984 | -107 314 |
| Intérêts reçus | 7 320 | 7 338 |
| Intérêts payés | -64 302 | -63 397 |
| Dividendes bruts payés | -55 566 | -67 977 |
| Nouvelles dettes portant intérêt non courantes | 145 151 | 172 072 |
| Remboursement de dettes portant intérêt non courantes | -127 945 | -375 255 |
| Flux de trésorerie provenant des dettes portant intérêt courantes | -184 093 | -5 567 |
| Opérations d'actions propres | 1 206 | 7 538 |
| Autres flux de trésorerie de financement | 10 421 | 23 193 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | -267 808 | -302 055 |
| Augmentation ou diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | -47 230 | -9 817 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice | 458 542 | 401 771 |
| Effet de la variation des taux de change | -9 541 | -26 408 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice | 401 771 | 365 546 |

Annexe 7: Communiqué de presse du 1 mars 2017

Eléments retraités

L'information comparative 2015 a été retraitée en raison de:

- (a) L'application des modifications d'IAS 19 'Avantages du personnel' entrées en vigueur en 2016.

Le facteur d'actualisation applicable pour obligations au titre des avantages doit être basé sur la monnaie et non plus sur le pays. Ce principe doit être appliqué rétroactivement en retravaillant la période comparable. La nouvelle norme a un effet sur les régimes à prestations déterminées en Equateur, où il est fait référence aux obligations en dollars américains, aussi bien au niveau des obligations au titre des prestations déterminées (€5,6 millions) qu'au niveau des coûts.

- (b) Les directives de l'ESMA.

Les termes 'récurrent' et 'non-récurrent' ne seront plus utilisés. Les chiffres repris antérieurement sous 'non-récurrent' feront désormais partie des autres produits et charges opérationnels. 'EBIT' et 'EBITDA' sont maintenus en tant que tels, alors que 'REBIT' et 'REBITDA' seront appelés 'EBIT sous-jacent' et 'EBITDA sous-jacent'.

- (c) Le reclassement des 'honoraires professionnels externes liés à l'acquisition'.

A l'instar du traitement des honoraires professionnels liés à la cession d'une entreprise, les honoraires pour services professionnels liés à l'acquisition par des tiers sont présentés comme autres charges opérationnels et exclus de l'EBIT(DA) sous-jacent. Cela ne s'applique pas aux honoraires versés pour les programmes d'intégration liés aux sociétés acquises. Les comptes ont été retraités à ce titre pour un montant de €9,3 millions (diminution des charges administratives).

- (d) Le reclassement des produits et charges liés aux intérêts courus dans les créances financières courantes et les charges d'intérêts accrues dans les emprunts courants portant intérêt

Conformément aux normes IFRS, les actifs et passifs financiers, à l'exception des catégories spécifiques qui sont comptabilisées à leur juste valeur, sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, ce qui signifie essentiellement que les intérêts courus sont inclus. Par conséquent, afin d'améliorer la cohérence et le respect de la présentation, les revenus d'intérêts courus (2015 : € 1,6 million) sont reclassés (dans les autres actifs courants) des revenus accumulés dans créances financières courantes, tandis que les intérêts courus (2015 : € 6,5 millions) sont reclassés d'autres passifs courants dans dette courante portant intérêt. Ces deux reclassements affectent également l'endettement net.

Les éléments retraités de l'IAS 19 dans l'état des variations des capitaux propres ont été présentés comme des ajustements de bilan d'ouverture. Dans ce rapport annuel, les éléments retraités ne sont pas présentés dans les états financiers. Ils sont résumés ci-dessous dans un format concis et référencés à un des éléments retraités ci-dessus (a, b, c ou d), le cas échéant.

Compte de résultats consolidé

en milliers d'€ - Exercices se clôturant au 31 décembre

| | 2015 | 2016 S1 |
|---|--------------|-------------|
| Coût des ventes (a) | -733 | -254 |
| Marge brute | -733 | -254 |
| Charges administrative (c) | 9 326 | - |
| Autres produits opérationnels (b) | 68 396 | - |
| Autres charges opérationnelles (b) | -80 491 | - |
| Autres charges opérationnelles (c) | -9 326 | - |
| Résultat opérationnel (EBIT) | -733 | -254 |
| EBIT - Sous-jacent (b) | 8 593 | -254 |
| Charges d'intérêt (a) | 183 | 86 |
| Résultat avant impôts | -550 | -168 |
| Impôts sur le résultat (a) | 128 | 39 |
| Résultat après impôts (sociétés consolidées) | -422 | -129 |

| | | |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| RESULTAT DE L'EXERCICE | -422 | -129 |
| Attribuable | | |
| au Groupe | -247 | -75 |
| aux intérêts minoritaires | -176 | -54 |

Résultat par action

en € par action

| | 2015 | 2016 S1 |
|--|--------|---------|
| Résultat de l'exercice attribuable au Groupe | | |
| De base | -0.004 | -0.001 |
| Dilué | -0.004 | -0.001 |

État consolidé du résultat global

en milliers d'€ - Exercices se clôturant au 31 décembre

| | 2015 | 2016 S1 |
|---|--------------|-------------|
| Résultat de l'exercice | -422 | -129 |
| 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 | | |
| Différences de change de l'exercice (a) | -612 | -1 |
| Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés en résultat net, après impôts | -612 | -1 |
| <i>Autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés en résultat net</i> | | |
| Réévaluations du passif net au titre des prestations définies (a) | 3 152 | - |
| Impôts différés relatifs aux autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés en résultat net (a) | -733 | - |
| Autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés en résultat net, après impôts | 2 419 | - |
| Autres éléments du résultat global (comptabilisés en capitaux propres) | 1 808 | -1 |
| RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE | 1 385 | -129 |
| Attribuable | | |
| au Groupe | 809 | -75 |
| aux intérêts minoritaires | 576 | -54 |

Actifs au 31 December

en milliers d'€

| | 2015 | 2016 S1 |
|------------------------------|--------------|-----------|
| Vaste activa | | |
| Actifs d'impôts différés (a) | 1 290 | 39 |
| Totaal | 1 290 | 39 |

Capitaux propres et dettes au 31 December

en milliers d'€

| | 2015 | 2016 S1 |
|--|---------------|------------|
| Résultats non distribués (a) | -247 | -75 |
| Autres réserves du Groupe (a) | -2 241 | - |
| Capitaux propres attribuables au Groupe | -2 488 | -75 |
| Intérêts minoritaires (a) | -1 772 | -54 |
| Dettes non courantes | 5 550 | 168 |
| Dettes portant intérêt (d) | 6 510 | 6 271 |
| Obligations liées aux avantages du personnel (a) | 5 550 | 168 |
| Autres passifs courants (d) | -6 510 | -6 271 |
| Totaal | 1 290 | 39 |

Tableau consolidé des flux de trésorerie

en milliers d'€

| | 2015 | 2016 S1 |
|--|----------|----------|
| Activités opérationnelles | | |
| Résultat opérationnel (EBIT) | -733 | -254 |
| Éléments sans effet de trésorerie inclus dans le résultat opérationnel (a) | 733 | 254 |
| Flux de trésorerie bruts provenant des activités opérationnelles | - | - |

Annexe 8: Communiqué de presse du 1 mars 2017

Chiffres-clés additionnels

| (en € par action) | 2015 | 2016 |
|---|-------------|-------------|
| Nombre d'actions au 31 décembre | 60 125 525 | 60 347 525 |
| Valeur comptable | 22,99 | 24,31 |
| Cours au 31 décembre | 28,39 | 38,49 |
| Nombre moyen pondéré d'actions | | |
| De base | 55 841 843 | 56 263 172 |
| Dilué | 56 060 677 | 56 886 582 |
| Résultat de l'exercice attribuable au Groupe | | |
| De base | 1,82 | 1,87 |
| Dilué | 1,81 | 1,85 |
| (en milliers d'€ - ratios) | 2015 | 2016 |
| EBITDA | 440 709 | 481 432 |
| EBITDA - Sous-jacent | 436 119 | 513 230 |
| Dépréciations et amortissements | 221 663 | 221 779 |
| Goodwill négatif | -340 | - |
| Capitaux employés | 2 448 359 | 2 649 944 |
| Fonds de roulement opérationnel | 812 757 | 842 508 |
| Endettement net | 836 886 | 1 067 683 |
| EBIT sur chiffre d'affaires | 6,0% | 7,0% |
| EBIT - Sous-jacent sur chiffre d'affaires | 6,3% | 8,2% |
| EBITDA sur chiffre d'affaires | 12,0% | 13,0% |
| EBITDA - Sous-jacent sur chiffre d'affaires | 11,9% | 13,8% |
| Capitaux propres sur total de l'actif | 38,9% | 37,1% |
| Gearing (endettement net sur capitaux propres) | 55,4% | 66,8% |
| Endettement net sur EBITDA | 1,9 | 2,2 |
| Endettement net sur EBITDA - Sous-jacent | 1,9 | 2,1 |
| NV Bekaert SA - Compte de résultats statutaire | 2015 | 2016 |
| (en milliers d'euros) | | |
| Chiffre d'affaires | 419 945 | 358 291 |
| Résultat opérationnel avant produits et charges d'exploitation non récurrents | 17 454 | -8 131 |
| Produits et charges d'exploitation non récurrents | -5 229 | -3 898 |
| Résultat opérationnel après produits et charges d'exploitation non récurrents | 12 225 | -12 029 |
| Résultat financier avant produits et charges financiers non récurrents | 343 872 | 33 121 |
| Produits et charges financiers non récurrents | -3 429 | -49 098 |
| Résultat financier après produits et charges financiers non récurrents | 340 443 | -15 977 |
| Résultat avant impôts | 352 668 | -28 006 |
| Impôts sur le résultat | 2 472 | 3 691 |
| Résultat de l'exercice | 355 140 | -24 315 |

Annexe 9: Communiqué de presse du 1 mars 2017

Définitions

| | |
|--|--|
| <i>Capitalisation nette</i> | Endettement net + capitaux propres. |
| <i>Capital ratio</i> | Capitaux propres par rapport au total de l'actif. |
| <i>Capitaux employés (CE)</i> | Fonds de roulement + goodwill net + immobilisations incorporelles nettes + immobilisations corporelles nettes. La moyenne des capitaux employés prend en considération le nombre de périodes qu'une entité a contribué au résultat consolidé. |
| <i>Chiffre d'affaires global</i> | Chiffre d'affaires des entreprises consolidées plus 100% du chiffre d'affaires des coentreprises et des entreprises associées après élimination des ventes intragroupes. |
| <i>Coentreprises</i> | Entreprises sous contrôle conjoint dans lesquelles Bekaert détient en général une participation d'environ 50%. Les coentreprises sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. |
| <i>Coût moyen pondéré du capital (WACC)</i> | Coût de l'endettement et coût des capitaux propres pondérés avec un gearing cible de 50% (endettement net / capitaux propres) après impôt (avec un taux d'imposition cible de 27%). Bekaert calcule un WACC pour ses trois principaux environnements monétaires: EUR, USD et CNY, dont la moyenne (7,6%) a été arrondie à 8% pour fixer une cible à long terme. |
| <i>EBIT</i> | Résultat opérationnel (<i>earnings before interest and taxation</i>). |
| <i>EBIT en couverture des intérêts</i> | Rapport entre le résultat opérationnel et la charge nette d'intérêt. |
| <i>EBIT sous-jacent</i> | EBIT avant produits et charges opérationnels liés aux programmes de restructuration, aux dépréciations d'actifs, aux regroupements d'entreprises, aux cessions d'activités, aux provisions environnementales ou aux autres événements et transactions qui ont un effet non récurrent. |
| <i>EBITDA</i> | Résultat opérationnel (EBIT) + amortissements et dépréciations d'actifs et goodwill négatif. |
| <i>Endettement net</i> | Dettes portant intérêt après déduction des prêts courants, créances financières et cautions non courantes, dépôts à court terme, trésorerie et équivalents de trésorerie. 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. |
| <i>Entreprises associées</i> | Entreprises dans lesquelles Bekaert détient une influence notable, en général traduite par un intérêt d'au moins 20%. Les entreprises associées sont comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence. |
| <i>Filiales</i> | Entreprises sur lesquelles Bekaert exerce le contrôle et dans lesquelles elle détient en général une participation supérieure à 50%. |
| <i>Fonds de roulement (opérationnel)</i> | Stocks + créances commerciales + lettres de change reçues + acomptes payés - dettes commerciales - acomptes reçus - dettes relatives aux rémunérations et charges sociales - taxes relatives au personnel. |
| <i>Gearing</i> | Endettement net par rapport aux capitaux propres. |
| <i>Méthode de la mise en équivalence</i> | Une méthode de comptabilisation selon laquelle la participation (dans une coentreprise ou dans une entreprise associée) est initialement enregistrée au coût, et ultérieurement ajustée pour tout changement de la quote-part de l'investisseur dans l'actif net (c.-à-d. les capitaux propres) de la coentreprise ou l'entreprise associée. Le compte de résultats comprend la quote-part de l'investisseur dans le résultat net de la coentreprise ou de l'entreprise associée. |
| <i>Rendement des capitaux employés moyens (ROCE)</i> | Résultat opérationnel (EBIT) par rapport à la moyenne des capitaux employés. |
| <i>Rendement des capitaux investis (ROIC)</i> | NOPLAT sur capitaux investis. NOPLAT est l'EBIT après impôts (avec un taux d'imposition cible de 27%) et inclut la part du Groupe dans le NOPLAT de ses coentreprises et ses entreprises associées. Le capital investi est l'ensemble des capitaux propres, de l'endettement net, des obligations liées aux avantages du personnel non courantes et des autres provisions non courantes et inclut la quote-part du Groupe dans l'endettement net de ses coentreprises et de ses entreprises associées. |

*Rendement des capitaux
propres (ROE)*

Résultat de l'exercice par rapport à la moyenne des capitaux propres.

Rendement du dividende

Dividende brut exprimé en pourcentage du cours de l'action au 31 décembre.

Valeur ajoutée

Résultat opérationnel (EBIT) + rémunérations, charges sociales et pensions + amortissement, dépréciations d'actifs et goodwill négatif.

Valeur comptable par action

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