

Communiqué de presse

Informations réglementées – information privilégiée

Le 1 mars 2019 – 07h00 CET

Presse - Investisseurs

Katelijin Bohez

T +32 56 76 66 10

www.bekaert.com

Résultats annuels 2018

Bekaert fait état d'un EBIT sous-jacent de €210 millions sur un chiffre d'affaires en hausse

Faits marquants¹

Bekaert a réalisé une hausse organique du chiffre d'affaires de +8,9% en 2018, atteignant un chiffre d'affaires consolidé de €4,3 milliards pour l'année. Cette croissance a été partiellement annihilée par des mouvements de change adverses (-2,5%) et l'incidence des désinvestissements (-1,3%), engendrant une hausse du chiffre d'affaires de +5,1%. Le chiffre d'affaires global a dépassé le seuil des €5 milliards pour la première fois de l'histoire et reflète une hausse de +5,5% en glissement annuel.

La croissance organique du chiffre d'affaires résultait d'une croissance des volumes de +2,2% – portée par la demande forte sur les marchés de l'automobile mondiaux mais largement annihilée par une baisse importante des ventes de fil à scier et un ralentissement dans les marchés du fil d'acier industriel – et de l'effet conjugué de la répercussion des hausses du prix du fil machine et du prix-mix, ajoutant +6,6%.

La volatilité persistante des prix du fil machine, les tensions et changements de politique commerciales, la pression croissante sur les prix, les frais de démarrage plus élevés que prévu liés à divers programmes d'expansion majeurs et les activités fil à scier déficitaires (€-9 millions) par rapport à une activité rentable l'année dernière (€+21 millions) ont tous pesé sur la performance de nos marges en 2018. De plus, parallèlement aux mesures que nous avons prises pour fermer certaines entités déficitaires et restaurer la rentabilité d'autres activités moins performantes, nous avons comptabilisé une série de provisions et de dépréciations dans les états financiers de 2018. Certains de ces ajustements ont affecté l'EBIT sous-jacent (€-15 millions), tandis que d'autres ont été comptabilisés en tant qu'éléments non récurrents dans l'EBIT rapporté (€-63 millions).

L'EBIT sous-jacent était de €210 millions, soit une marge sur chiffre d'affaires de 4,9%. L'EBITDA sous-jacent s'est établi à €426 millions, en repli de -14% par rapport à 2017 et reflétant une marge de 9,9%. L'EBIT rapporté a été fortement impacté par les ajustements exceptionnels et a atteint €147 millions, soit une marge de 3,4%.

Nous avons réussi à mettre en œuvre des mesures visant à réduire la dette nette. L'endettement net s'est élevé à €1 153 millions au 31 décembre 2018, en baisse de €-186 millions par rapport au 30 juin 2018 et inchangé par rapport à fin 2017. L'endettement net sur EBITDA sous-jacent s'est amélioré en passant de 3,1 (au 30 juin 2018) à 2,7 à la clôture de l'exercice 2018.

- Chiffre d'affaires consolidé de €4,3 milliards (+5,1%) et chiffre d'affaires global de €5,1 milliards (+5,5%)
- Marge brute sous-jacente de €585 millions (marge de 13,6%) par rapport à €704 millions (marge de 17,2%)
- EBIT sous-jacent de €210 millions (marge de 4,9%) par rapport à €301 millions (marge de 7,3%)
- EBIT de €147 millions (marge de 3,4%) par rapport à €318 millions (marge de 7,8%)
- EBITDA sous-jacent de €426 millions (marge de 9,9%) par rapport à €497 millions (marge de 12,1%)
- ROCE sous-jacent de 8,0% par rapport à 11,2%
- €198 millions d'investissements (immobilisations corporelles) par rapport à €273 millions en 2017
- Endettement net de €1 153 millions. Endettement net sur EBITDA sous-jacent de 2,7, en hausse par rapport à 2017 (2,3)
- Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert: €40 millions, en baisse par rapport à €185 millions en 2017
- Résultat par action: €0,70 par rapport à €3,26

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires du 8 mai 2019 de distribuer un dividende brut de €0,70 par action. Conformément à la politique en matière de dividendes de l'entreprise, la réduction temporaire du dividende proposée reflète la baisse des bénéfices et l'endettement élevé de l'entreprise.

¹ Toutes les comparaisons sont faites par rapport aux chiffres pour l'exercice financier 2017.

Perspectives

Le resserrement des marchés et le report des investissements ont amorcé une tendance à la baisse dans certains secteurs. Nous prévoyons que l'incertitude économique et politique accrue entraînera une certaine modération de la croissance dans la plupart des régions du monde en 2019. Nous sommes particulièrement prudents face à l'incertitude pouvant être causée par le Brexit sur nos marchés et par l'évolution des tensions commerciales à l'échelle mondiale.

Nos actions concernant les éléments sous notre contrôle:

- Nous réglons les problèmes de démarrage liés aux divers programmes d'expansion et bénéficierons davantage de ces investissements en 2019. Nos résultats ne seront plus affectés par des pertes générées ni par des éléments non récurrents liés à la fermeture d'usines en Italie et au Costa Rica.
- En raison de la forte érosion des prix sur les marchés du fil à scier, nous ne prévoyons pas une contribution significative des activités respectives en 2019. Une dépréciation d'actifs pour la plupart de l'équipement et des actifs incorporels a été reprise dans les états financiers de 2018.
- Malgré le ralentissement économique en Chine, provoqué par les tensions commerciales internationales, les performances actuelles de la plate-forme de renforcement de caoutchouc semblent en mesure de compenser les effets en reprenant le pouvoir de fixation des prix et des parts de marché.
- Bridon-Bekaert Ropes Group affiche une amélioration de sa performance sous-jacente conformément au plan de rétablissement de la performance mis en place.
- En collaboration avec nos clients et nos fournisseurs, nous avons pris des mesures pour atténuer les risques anticipés d'un Brexit sans accord.
- Malgré les programmes de transformation qui nous ont permis d'améliorer notre performance au cours des dernières années, nous n'avons pas pu bénéficier des effets escomptés en termes de coûts en 2018. Compte tenu de la conjoncture du marché et des résultats décevants de 2018, nous examinerons de près les mesures d'amélioration visant à réduire notre structure de coûts et à améliorer notre performance.
- En 2019, nous continuerons à mettre en place des actions de génération de trésorerie afin de réduire l'endettement net. Nous prévoyons de limiter les dépenses d'investissement entre € 130 et 150 millions, en baisse par rapport à presque € 200 millions en 2018.

Parallèlement à la publication des résultats annuels 2018, Bekaert annonce aujourd'hui également d'importants [changements au niveau de l'organisation et du leadership](#) afin de nous permettre d'être plus agiles et axés sur le client et de restaurer les performances de Bekaert.

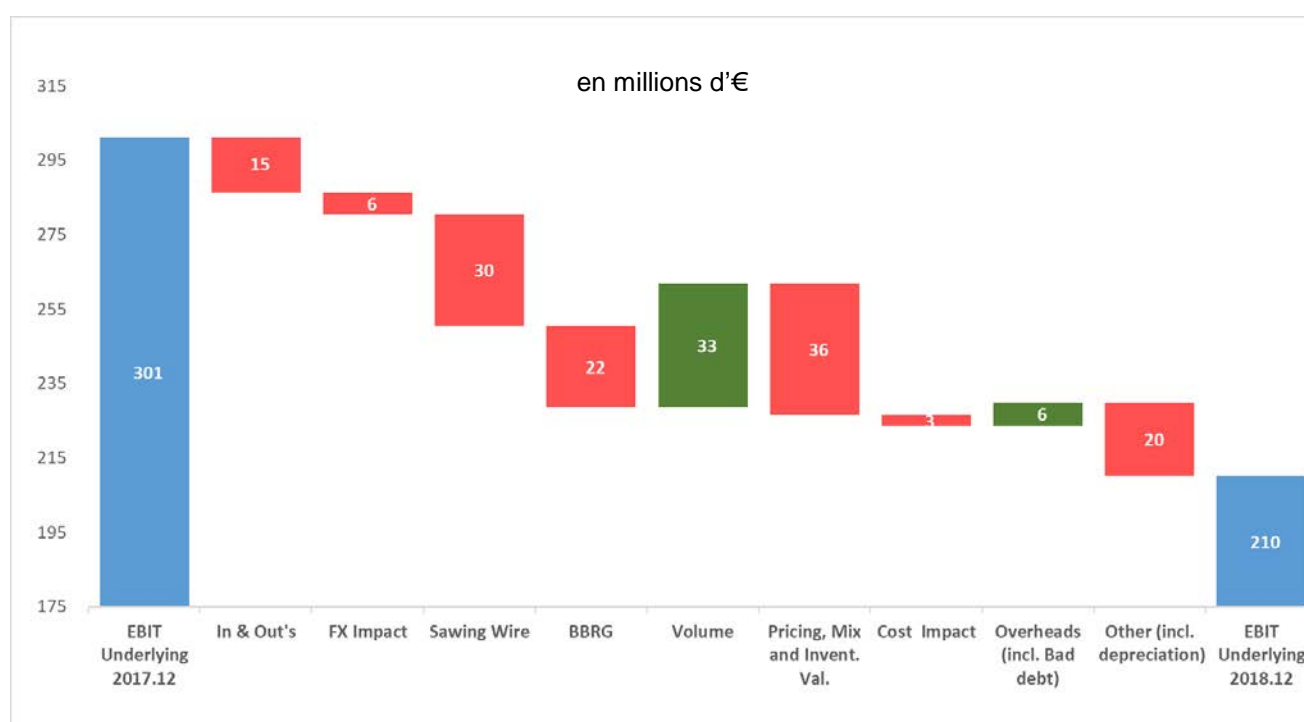
Dans la perspective actuelle, et dans la mesure où il n'y aura pas de circonstances exceptionnelles et imprévisibles, telles qu'une récession de grande ampleur, nous prévoyons un chiffre d'affaires stable en 2019. Nous sommes convaincus que notre dynamique de transformation accélérée et les mesures d'amélioration que nous prenons nous aideront à restaurer la marge EBIT sous-jacente au-delà de 7% à moyen terme.

Etats financiers – résumé

en millions d'€	Sous-jacent				Rapporté	
	2017	2018	1S 2018	2S 2018	2017	2018
Chiffre d'affaires consolidé	4 098	4 305	2 157	2 148	4 098	4 305
Résultat opérationnel (EBIT)	301	210	111	99	318	147
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	7,3%	4,9%	5,1%	4,6%	7,8%	3,4%
Amortissements et dépréciations d'actifs	196	216	103	113	192	240
EBITDA	497	426	214	212	510	387
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	12,1%	9,9%	9,9%	9,9%	12,4%	9,0%
ROCE	11,2%	8,0%			11,8%	5,6%
Chiffre d'affaires global	4 808	5 074	2 537	2 537	4 808	5 074

Evolution de l'EBIT sous-jacent

L'EBIT sous-jacent de Bekaert était de €210 millions, reflétant une marge de 4,9%. Les principaux facteurs qui nous ont empêchés de transformer la hausse des volumes (contribution de € +33 millions à l'EBIT sous-jacent) en une rentabilité supplémentaire furent l'impact négatif de la baisse de l'activité de fil à scier (baisse de € -30 millions par rapport à l'exercice précédent), d'importants ajustements uniques BBRG (€ -14 millions) expliquant en grande partie la baisse de performance du secteur (en baisse de € -22 millions par rapport à 2017), et un total de € -36 millions reflétant l'efficacité de la répercussion des hausses des prix du fil machine, les effets de valorisation des stocks et l'érosion des prix. Les économies de coûts supplémentaires découlant des programmes de transformation n'ont pu compenser les augmentations globales des frais de démarrage élevés liés à des programmes d'expansion d'usines et l'inflation. L'impact net des cessions (€ -15 millions) et des effets de change défavorables (€ -6 millions) se sont ajoutés à la baisse de l'EBIT sous-jacent en glissement annuel.



Chiffre d'affaires

Bekaert a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de € 4,3 milliards en 2018, en hausse de +5,1% par rapport à l'année précédente. La croissance organique des volumes (+2,2%) et l'effet conjugué de la répercussion des hausses des prix du fil machine et des effets prix-mix (+6,6%) ont engendré une croissance organique du chiffre d'affaires de 8,9%. Celle-ci a été partiellement annihilée par l'effet des désinvestissements (-1,3%) et des mouvements de change défavorables (-2,5%). Le chiffre d'affaires global² s'est établi à € 5,1 milliards en 2018, en hausse de +5,5% par rapport à 2017 en raison d'une forte croissance organique du chiffre d'affaires (+10,3%), des mouvements de change défavorables (-4,5%) et de l'effet limité des désinvestissements (-0,2%).

Chiffre d'affaires consolidé et global par secteur d'activités - en millions d'€

Chiffre d'affaires consolidé	2017	2018	Quote-part	Différence ³	Organique	FX	M&A
EMEA	1 273	1 335	31%	+5%	+6%	-	-1%
Amérique du Nord	552	618	14%	+12%	+16%	-4%	-
Amérique latine	673	692	16%	+3%	+13%	-4%	-6%
Asie-Pacifique	1 145	1 197	28%	+5%	+8%	-3%	-
BBRG	455	463	11%	+2%	+6%	-4%	-
Total	4 098	4 305	100%	+5%	+9%	-3%	-1%

Chiffre d'affaires global ²	2017	2018	Quote-part	Différence ³	Organique	FX	M&A
EMEA	1 264	1 322	26%	+5%	+6%	-	-1%
Amérique du Nord	552	618	12%	+12%	+16%	-4%	-
Amérique latine	1 394	1 474	29%	+6%	+16%	-10%	-
Asie-Pacifique	1 144	1 197	24%	+5%	+8%	-3%	-
BBRG	454	463	9%	+2%	+6%	-4%	-
Total	4 808	5 074	100%	+6%	+10%	-5%	-

Evolution trimestrielle en 2018 - en millions d'€

Chiffre d'affaires consolidé	T1	T2	T3	T4	T4 en glissement annuel ⁴
EMEA	347	346	316	326	+3%
Amérique du Nord	144	156	160	158	+21%
Amérique latine	168	177	175	172	+4%
Asie-Pacifique	283	310	304	301	+1%
BBRG	110	116	115	122	+8%
Total	1 052	1 105	1 070	1 078	+5%

Chiffre d'affaires global ²	T1	T2	T3	T4	T4 en glissement annuel ⁴
EMEA	347	344	314	316	-
Amérique du Nord	144	156	160	158	+21%
Amérique latine	367	359	377	371	+4%
Asie-Pacifique	283	310	304	301	+1%
BBRG	110	116	115	122	+8%
Total	1 251	1 286	1 270	1 268	+5%

² Le chiffre d'affaires global comprend le chiffre d'affaire des sociétés consolidées plus 100% du chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées après élimination inter-sociétés.

³ Toutes les comparaisons sont faites par rapport aux chiffres pour l'exercice financier 2017, sauf indication contraire.

⁴ T4 en glissement annuel: T4 2018 contre T4 2017.

Information sectorielle

EMEA

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent				Rapporté	
	2017	2018	1S 2018	2S 2018	2017	2018
Chiffre d'affaires consolidé	1 273	1 335	693	642	1 273	1 335
Résultat opérationnel (EBIT)	141	114	68	46	144	74
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	11,1%	8,5%	9,8%	7,1%	11,3%	5,5%
Amortissements et dépréciations d'actifs	62	69	32	38	58	80
EBITDA	203	183	100	83	202	153
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	15,9%	13,7%	14,4%	13,0%	15,9%	11,5%
Actifs du secteur	1 018	973	1 083	973	1 018	973
Passifs du secteur	299	333	342	333	299	333
Capitaux employés	718	641	741	641	718	641
ROCE	20,8%	16,8%			21,2%	10,9%

Les activités de Bekaert dans la région EMEA ont affiché une hausse du chiffre d'affaires de +4,8% en 2018, portée par l'effet conjugué de la répercussion des hausses du prix du fil machine et du prix-mix (+6,8%), un léger déclin des volumes organiques (-0,9%) et l'effet des désinvestissements des activités de Solaronics (-0,9%). La demande sur les marchés de l'automobile et de la construction a été forte tout au long de l'année, tandis que celle des produits industriels, spéciaux et en acier inoxydable s'est atténuée au second semestre.

L'EBIT sous-jacent était de € 114 millions, reflétant une marge de 8,5%. La performance des marges fut inférieure en raison des frais de démarrage plus élevés que prévu, liés aux programmes d'expansion d'usines en Europe centrale, et de la pression accrue sur les prix sur divers marchés, en particulier ceux sur lesquels nous rivalisons avec des acteurs intégrés.

L'EBIT rapporté a chuté à 5,5% en raison de l'impact non récurrent de la fermeture de l'usine de Figline en Italie (€ -40 millions), reflétant les pertes opérationnelles subies depuis l'annonce de la fermeture, les dépréciations portant sur les actifs du site et les dépenses accrues engagées pour la fermeture.

Les investissements (immobilisations corporelles) ont atteint € 67 millions et comprenaient, entre autres, des augmentations de capacité en Roumanie, en Slovaquie, et en Russie.

AMERIQUE DU NORD

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent				Rapporté	
	2017	2018	1S 2018	2S 2018	2017	2018
Chiffre d'affaires consolidé	552	618	300	318	552	618
Résultat opérationnel (EBIT)	33	25	14	11	33	25
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	6,0%	4,0%	4,6%	3,5%	6,0%	4,0%
Amortissements et dépréciations d'actifs	13	13	7	7	13	13
EBITDA	47	38	21	18	47	38
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	8,5%	6,2%	6,9%	5,6%	8,5%	6,2%
Actifs du secteur	299	367	337	367	299	367
Passifs du secteur	88	116	105	116	88	116
Capitaux employés	210	251	232	251	210	251
ROCE	14,9%	10,8%			14,9%	10,7%

Les activités de Bekaert en Amérique du Nord ont réalisé une hausse du chiffre d'affaires de +12%.

La croissance organique du chiffre d'affaires représentait +16,4% et résultait de l'amélioration des volumes (+5,7%), et de la répercussion des hausses des prix du fil machine et d'autres effets prix-mix (+10,6%).

L'impact défavorable des taux de change pour l'exercice s'est atténué à -4,4% en raison de la hausse du dollar américain au dernier trimestre.

La demande dans le secteur de l'automobile est restée forte tout au long de l'année. Les marchés du fil d'acier industriel et des clôtures agricoles ont été affectés par la pression accrue sur les prix et par les effets saisonniers habituels du second semestre.

Les activités de renforcement de caoutchouc aux États-Unis ont enregistré une solide croissance. Les marges ont toutefois été affectées par des problèmes au niveau de la chaîne d'approvisionnement causés par les changements continus de la politique commerciale, dont l'imposition de quotas et de droits tarifaires.

Sur les autres marchés du fil d'acier, le prix moyen du fil machine d'origine américaine a augmenté d'environ 30% par rapport à l'année précédente. L'impact total sur les prix n'a pu être répercuté sur nos clients en raison de la concurrence avec les flux d'importations et les acteurs intégrés (aciéries intégrées en aval). De plus, les marges ont été affectées par la faiblesse persistante de la demande sur les marchés agricoles.

L'EBIT sous-jacent et rapporté s'est établi à €25 millions, reflétant une marge de 4%.

Les investissements (immobilisations corporelles) se sont élevées à €18 millions en Amérique du Nord.

AMERIQUE LATINE

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent				Rapporté	
	2017	2018	1S 2018	2S 2018	2017	2018
Chiffre d'affaires consolidé	673	692	344	348	673	692
Résultat opérationnel (EBIT)	55	43	23	20	80	35
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	8,2%	6,2%	6,6%	5,9%	11,9%	5,1%
Amortissements et dépréciations d'actifs	20	17	9	8	20	19
EBITDA	74	61	32	28	100	55
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	11,1%	8,7%	9,3%	8,2%	14,8%	7,9%
Chiffre d'affaires global	1 394	1 474	726	748	1 394	1 474
Actifs du secteur	453	477	492	477	453	477
Passifs du secteur	120	144	160	144	120	144
Capitaux employés	332	333	332	333	332	333
ROCE	14,8%	12,9%			21,6%	10,6%

Le chiffre d'affaires consolidé en Amérique latine a progressé de +2,7% par rapport à 2017.

La répercussion des hausses des prix du fil machine et les autres améliorations du prix-mix ont contribué à une croissance organique de +14,3%. Le climat économique globalement faible dans la région a entraîné une baisse de la demande pour nos produits, engendrant une perte de volume organique de -1,8% pour l'année. L'effet de cession (-6,1%) de l'intégration de Sumaré dans le partenariat de coentreprise avec ArcelorMittal depuis le 1^{er} juillet 2017 et des mouvements de change défavorables (-3,7%) ont eu une incidence négative sur le chiffre d'affaires consolidé.

Hors effets de change, redevances des coentreprises brésiliennes et éléments uniques, l'EBIT sous-jacent de nos activités en Amérique latine s'est légèrement amélioré par rapport à l'année précédente. Incluant tous les éléments, l'EBIT sous-jacent a diminué, principalement en raison de l'effet net positif moins élevé des éléments uniques en 2018 par rapport à 2017. Les résultats de l'année dernière incluaient l'effet de l'annulation des obligations découlant d'un contrat de livraison onéreux (€ +10 millions) ainsi que l'effet de cession de Sumaré (€ +12 millions). L'élément unique de 2018 avait trait à une modification d'un régime d'avantages à long terme en Équateur (€ +3,7 millions). Les redevances des coentreprises brésiliennes ont augmenté en 2018 par rapport à l'an dernier (€ +5,4 millions), tandis que les effets de change sur l'EBIT sous-jacent ont été négatifs de € -1,9 million, en glissement annuel.

Tous éléments confondus, l'EBIT sous-jacent a diminué à € 43 millions, reflétant une marge de 6,2%. L'EBIT rapporté a été nettement inférieur à celui de l'année dernière: en 2017, le gain sur la vente de 55,5% des parts de l'usine de Sumaré au Brésil était inclus, alors qu'en 2018, nous avons engagé des frais non récurrents liés à la fermeture de l'usine de Dramix® au Costa Rica.

Bekaert a investi près de € 18 millions dans des immobilisations corporelles dans la région, en particulier au Chili.

La hausse du chiffre d'affaires global de Bekaert en Amérique latine (+5,7%) résultait d'une forte croissance organique (+15,7%), largement annihilée par l'effet de la conversion des fluctuations des taux de change (-9,9%), principalement imputable à la dépréciation du real brésilien par rapport à l'année dernière (-19,4% par rapport au taux moyen de 2017).

ASIE-PACIFIQUE

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent				Rapporté	
	2017	2018	1S 2018	2S 2018	2017	2018
Chiffre d'affaires consolidé	1 145	1 197	593	604	1 145	1 197
Résultat opérationnel (EBIT)	107	86	40	46	104	54
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	9,3%	7,2%	6,8%	7,7%	9,1%	4,5%
Amortissements et dépréciations d'actifs	90	97	47	50	89	142
EBITDA	196	183	87	96	193	196
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	17,1%	15,3%	14,7%	15,9%	16,8%	16,3%
Actifs du secteur	1 209	1 175	1 286	1 175	1 209	1 175
Passifs du secteur	197	217	208	217	197	217
Capitaux employés	1 012	958	1 078	958	1 012	958
ROCE	10,9%	8,7%			10,7%	5,5%

Bekaert a réalisé en Asie-Pacifique une croissance organique du chiffre d'affaires de +7,7%, grâce à une nette croissance des volumes (+5,7%) et à l'effet positif conjugué de la répercussion des hausses des prix du fil machine et du prix-mix (+2%). La hausse forte des activités de renforcement de caoutchouc a été partiellement annihilée par une baisse des volumes dans d'autres secteurs, dont les activités fil à scier en Chine et les activités fil d'acier en Malaisie. Les effets de change défavorables (-3,1%) ont limité la croissance du chiffre d'affaires à +4,6%.

L'EBIT sous-jacent a régressé jusqu'à € 86 millions, reflétant une marge de 7,2%. La diminution de la marge résulte des activités de fil à scier déficitaires (€ -9 millions contre € +21 millions l'an dernier), de la faible performance de nos activités en Malaisie et des frais de démarrage élevés liés au programme d'expansion en Inde. Les activités renforcement de caoutchouc ont progressivement amélioré la performance des marges au second semestre, en particulier en Chine et en Inde. Cette tendance est visible dans l'EBIT sous-jacent du secteur au second semestre.

L'EBIT rapporté a chuté à € 54 millions en raison de la dépréciation d'actifs corporels et incorporels liés au fil à scier en Chine et des coûts de restructuration à Ipoh (Malaisie), partiellement annihilés par le gain sur la vente de terrains et de bâtiments suite à la fermeture des usines à Huizhou (Chine) et à Shah Alam (Malaisie).

En prévision de perspectives de croissance continues, Bekaert a investi € 85 millions dans les immobilisations corporelles dans la région en 2018, notamment dans les investissements d'expansion en Chine, en Inde et en Indonésie.

BRIDON-BEKAERT ROPES GROUP

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent				Rapporté	
	2017	2018	1S 2018	2S 2018	2017	2018
Chiffre d'affaires consolidé	455	463	227	237	455	463
Résultat opérationnel (EBIT)	15	-7	2	-9	12	-20
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	3,3%	-1,5%	0,8%	-3,7%	2,7%	-4,3%
Amortissements et dépréciations d'actifs	26	29	14	15	26	36
EBITDA	41	22	16	6	38	16
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	9,0%	4,8%	7,1%	2,6%	8,4%	3,4%
Actifs du secteur	574	561	572	561	574	561
Passifs du secteur	108	120	115	120	108	120
Capitaux employés	465	440	457	440	465	440
ROCE	3,1%	-1,5%			2,5%	-4,4%

Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG) a réalisé une croissance organique du chiffre d'affaires de 5,5%, partiellement compensée par les fluctuations défavorables des taux de change (-3,7%) ayant une incidence sur le chiffre d'affaires. La croissance organique s'est accélérée au second semestre de 2018 (+8,4%) par rapport à une croissance limitée au premier semestre (+2,7%) et s'explique principalement par l'évolution positive du prix-mix.

L'EBIT sous-jacent s'est établi à € -6,9 millions pour l'exercice en raison d'ajustements uniques importants sans incidence sur la trésorerie (ajustements des plans de pension et réductions de valeur de stocks obsolètes) pour un montant de € -13,7 millions. Hors ces ajustements, l'EBIT sous-jacent aurait atteint € 6,8 millions (€ +1,8 million au premier semestre 2018 et € +5 millions au second semestre).

L'EBIT rapporté s'est établi à € -20 millions et comprend l'impact d'éléments non récurrents liés à la restructuration au Brésil (€ -7 millions) et à d'autres mesures visant à redresser les activités (€ -6 millions).

BBRG a investi € 19 millions en immobilisations corporelles en 2018, dont la moitié pour soutenir la croissance des entités 'advanced cords' en Belgique et en Chine, et l'autre moitié dans les unités de production de câbles d'acier à travers le monde.

Mise à jour des investissements et autres informations

L'endettement net s'est établi à € 1 153 millions fin 2018, inchangé par rapport à € 1 151 millions fin 2017 mais en nette diminution par rapport à € 1 339 millions au 30 juin 2018. L'endettement net sur EBITDA sous-jacent était 2,7, par rapport à 2,3 fin 2017 et à 3,1 au 30 juin 2018. L'entreprise a mis en œuvre une série d'actions au cours du second semestre 2018 pour réduire l'endettement net de € -186 millions. Le fonds de roulement a diminué de € -156 millions (par rapport au 30 juin 2018), principalement grâce à des mesures de recouvrement réussies, à l'effet de l'affacturage hors bilan (€ 73 millions de créances) et à des conditions de paiement de fournisseurs plus standardisées. Le fonds de roulement moyen sur chiffre d'affaires a diminué jusqu'à 20,4%.

En octobre 2018, Bekaert a achevé le refinancement de la dette existante contractée par Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG). Ceci comprenait: (1) le refinancement provisoire par le biais d'un prêt relais sans clause restrictive de nature financière avec un groupe de banques pour une durée de deux ans maximum, qui sera suivi de la prise d'une décision visant à assurer un financement permanent à long terme; (2) le remboursement de € 294 millions au syndicat de prêteurs de BBRG; (3) la mainlevée de toutes les sûretés qui y sont liées; (4) la suppression du mécanisme de cantonnement (ring-fencing) de la dette; et (5) une baisse considérable des frais d'intérêts sur la dette détenue par BBRG qui fait l'objet de ce refinancement. La dette détenue par BBRG a été consolidée dans les états financiers consolidés de Bekaert depuis la constitution de Bridon-Bekaert Ropes Group. À la suite de ce refinancement, toutes les dettes du Groupe Bekaert sont sans clause restrictive.

Bekaert investit dans tous les continents afin d'augmenter et de moderniser sa capacité de production aux niveaux nécessaires. Les investissements en immobilisations corporelles s'élevaient à € 198 millions en 2018 et comprenaient les programmes d'expansion importants des activités tire cord dans les régions d'EMEA et de l'Asie-Pacifique. Bekaert va lancer un investissement en terrain vierge dans la province de Quang Ngai sur la côte centrale du Vietnam. Les travaux de construction débuteront au cours du deuxième trimestre de 2019. L'usine produira des produits de renforcement de caoutchouc et servira les clients dans le monde entier.

En plus des 3 636 280 actions propres détenues au 31 décembre 2017, Bekaert a acheté 352 000 actions propres au cours de 2018. Un total de 51 200 options sur actions émises ont été exercées en 2018 en vertu du Stock Option Plan 2010-2014 et du Stock Option Plan 2. 51 200 actions propres détenues par la société ont été cédées à cette fin. 35 048 actions propres ont été transférées en vertu du Personal Shareholding Requirement Plan. Le nombre total d'actions propres détenues par la société s'élevait ainsi à 3 902 032 au 31 décembre 2018.

Revue financière

Dividende

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires du 8 mai 2019 de distribuer un dividende brut de € 0,70 par action. Conformément à la politique en matière de dividendes de l'entreprise, la réduction temporaire du dividende proposée reflète la baisse des bénéfices et l'endettement élevé de l'entreprise. Le dividende, après approbation par l'Assemblée générale des actionnaires, sera payable à partir du 13 mai 2019.

Résultats financiers

Bekaert a enregistré un résultat opérationnel (EBIT sous-jacent) de € 210 millions (par rapport à € 301 millions en 2017). Ceci correspond à une marge sur chiffre d'affaires de 4,9% (par rapport à 7,3% en 2017). Les éléments non récurrents se sont élevés à € -63 millions (par rapport à € +17 millions en 2017) et incluent les frais de dépréciation et de licenciement liés aux divers programmes de restructuration et de fermeture d'usines, ainsi que d'autres dépréciations d'actifs et amortissements.

En incluant ces éléments non récurrents, l'EBIT était de € 147 millions, reflétant une marge EBIT sur chiffre d'affaires de 3,4% (contre € 318 millions ou 7,8%). L'EBITDA sous-jacent a atteint € 426 millions (marge de 9,9%) par rapport à € 497 millions (12,1%). L'EBITDA s'est établi à € 387 millions, reflétant une marge EBITDA sur chiffre d'affaires de 9,0% (contre 12,4%).

Les frais généraux (sous-jacents) ont diminué de € -13 millions à 9,1% du chiffre d'affaires (contre 9,9% en 2017). Les charges commerciales sont restées stables. Les charges administratives (sous-jacents) ont diminué de € -13 millions en raison d'une rémunération variable moins élevée et d'effets de change favorables. Les charges administratives rapportées comprenaient € -18 millions d'éléments non récurrents liés à la fermeture de l'usine de Figline (Italie), d'autres frais de licenciement et diverses actions correctives au sein de BBRG. Les frais de recherche et de développement s'élevaient à € 65 millions, et sont restés à peu près stables par rapport à l'année précédente. Les autres produits et charges opérationnels sous-jacents (€ +16 millions contre € +1 million l'an dernier) reflètent principalement une augmentation des redevances des coentreprises brésiliennes et l'impact positif des ajustements des régimes de retraite en Amérique latine. Les autres produits et charges opérationnels rapportés (€ +33 millions) incluent la plus-value réalisée sur la vente de terrains et de bâtiments liés aux usines fermées à Huizhou (Chine) et à Shah Alam (Malaisie).

Les produits et charges d'intérêt se sont élevés à € -85 millions, en légère baisse par rapport à l'exercice précédent (€ -87 millions). La baisse des charges d'intérêt résultant du refinancement de la dette de BBRG a été largement compensée par la hausse des intérêts découlant d'un endettement brut moyen plus élevé. Les autres produits et charges financiers se sont établis à € -26 millions (contre € -6 millions l'année dernière) en raison de l'effet du coût amorti du refinancement de la dette de BBRG (y compris les frais bancaires et les frais de remboursement des emprunts antérieurs) et des commissions liées au rachat des parts d'OTPP. Les impôts sur le résultat ont diminué de € 69 millions à € -58 millions en raison de la baisse de la rentabilité de diverses entités payant des impôts. Étant donné que l'ensemble des entités déficitaires n'a apporté qu'une compensation fiscale non significative aux charges fiscales générées par l'ensemble des entités bénéficiaires, le taux d'imposition effectif global était de 161%.

La quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées était de € +25 millions (contre € +27 millions l'exercice précédent) en raison de l'affaiblissement sensible du real brésilien (-19,4% par rapport au taux moyen de 2017).

Le résultat de l'exercice se chiffre ainsi à € 3 millions par rapport à € 183 millions en 2017. Le résultat attribuable aux intérêts minoritaires était de € -37 millions (contre € -2 millions) et reflète principalement la perte nette encourue par BBRG en tant qu'intérêt minoritaire jusqu'à la fin du mois d'octobre 2018. Déduction faite des intérêts minoritaires, le résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert était de € 40 millions, par rapport à € 185 millions en 2017. Le résultat par action était de € 0,70, en baisse par rapport à € +3,26 en 2017.

Bilan financier

Au 31 décembre 2018, les capitaux propres représentaient 34,1% du total des actifs, en baisse par rapport à 35,6% en 2017. Le *gearing* (l'endettement net sur capitaux propres) était de 76,0% (contre 72,7%).

L'endettement net s'est établi à € 1 153 millions, en repli par rapport à € 1 339 millions au 30 juin 2018 et inchangé par rapport à € 1 151 millions fin 2017. L'endettement net sur EBITDA sous-jacent était de 2,7, par rapport à 2,3 au 31 décembre 2017.

Cash-flow

Les flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles se sont établis à € 244 millions, inchangés par rapport à € 244 millions en 2017 ; la baisse du flux de trésorerie ayant été compensée par une réduction des décaissements pour financer le fonds de roulement.

Les flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement se sont établis à € -102 millions (contre € -209 millions): € -185 millions liés à une baisse sensible des investissements (immobilisations incorporelles et corporelles) tandis que l'incidence nette des acquisitions et cessions a chuté de € 38 millions à € 3 millions. Le montant des dispositions de biens provenant d'usines fermées en Chine et en Malaisie s'est élevé à € 55 millions.

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont établis à € -157 millions (contre € +30 millions en 2017). Les principales entrées de trésorerie de l'endettement financier brut en 2018 ainsi que les remboursements sont principalement liés à la restructuration de la dette de BBRG et au refinancement d'une obligation de € 100 millions.

NV Bekaert SA (états financiers)

Le chiffre d'affaires de l'entité basée en Belgique s'élevait à € 375 millions, contre € 410 millions en 2017. Le bénéfice opérationnel avant éléments non récurrents était de € 42 millions, par rapport à € 23 millions l'année dernière, alors que le résultat non récurrent inclus dans le résultat opérationnel était nul en 2018, par rapport à € 50 millions l'exercice précédent. Le résultat financier s'élevait à € 270 millions (contre € 15 millions en 2017) et comprenait € 336 millions de dividendes provenant d'activités chinoises. Le résultat de l'exercice s'est ainsi établi à € +315 millions par rapport à € +91 millions en 2017.

Calendrier financier

Résultats 2018

1 mars 2019

Le CEO et le CFO par intérim 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 [site](#) de Bekaert.

Rapport annuel 2018 disponible sur l'internet

29 mars 2019

Rapport d'activités au 1^{er} trimestre 2019

8 mai 2019

Assemblée générale des actionnaires

8 mai 2019

Dividend ex-date

9 mai 2019

Mise en paiement du dividende

13 mai 2019

Résultats du premier semestre 2019

26 juillet 2019

Rapport d'activités au 3^{ème} trimestre 2019

15 novembre 2019

Information sectorielle

Conformément les changements au niveau de l'organisation, l'**information sectorielle** de Bekaert changera en 2019. La nouvelle segmentation renforcera la transparence de la dynamique de chaque unité et remplacera la segmentation géographique précédente, à laquelle Bridon-Bekaert Ropes Group avait été ajouté en tant que secteur séparé. Les unités (*Business Units* - BU) du Groupe se caractérisent par des profils de produits et de marchés, des tendances du marché, des déterminants de coûts et des besoins technologiques spécifiques à chaque BU, adaptés aux besoins spécifiques du secteur.

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 2017, à l'exception des changements introduits par l'entrée en vigueur des normes IFRS 9 'Instruments financiers' et IFRS 15 'Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients'. Chacune de ces deux normes impose l'application rétrospective, mais laisse le choix de présenter les effets de retraitement dans le bilan d'ouverture de l'exercice dans laquelle l'entité applique la norme pour la première fois. Le Groupe a fait ce choix et n'a pas retraité les chiffres comparatifs pour 2017 ; voir l'annexe 8 'Effets de retraitement' dans ces états.

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 2018 ont été établis conformément aux International Financial Reporting Standards, et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation; et
- les commentaires et analyses compris dans ce communiqué de presse donnent une image fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation.

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 nourissons 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 30 000 personnes dans le monde, ayant son siège en Belgique et réalisant un chiffre d'affaires global de €5 milliards.

Annexe 1: Communiqué de presse du 1 mars 2019

Compte de résultats consolidé

(en milliers d'€)	2017	2018
Chiffre d'affaires	4 098 247	4 305 269
Coût des ventes	-3 396 431	-3 778 660
Marge brute	701 816	526 609
Charges commerciales	-180 100	-179 651
Charges administratives	-164 411	-167 346
Frais de recherche et de développement	-62 670	-65 368
Autres produits opérationnels	48 863	72 578
Autres charges opérationnelles	-25 436	-39 942
Résultat opérationnel (EBIT)	318 062	146 880
dont		
EBIT - Sous-jacent	301 095	210 140
Éléments non récurrents	16 967	-63 260
Produits d'intérêt	3 117	3 035
Charges d'intérêt	-89 852	-87 990
Autres produits et charges financiers	-6 408	-25 547
Résultat avant impôts	224 919	36 378
Impôts sur le résultat	-69 276	-58 465
Résultat après impôts (sociétés consolidées)	155 643	-22 087
Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées	26 857	24 875
RESULTAT DE L'EXERCICE	182 500	2 788
Attribuable aux		
<i>actionnaires de Bekaert</i>	184 720	39 768
<i>intérêts minoritaires</i>	-2 220	-36 980
Résultat par action (en euros par action)		
Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert		
De base	3,26	0,70
Dilué (*)	2,74	0,51

(*) retraité pour 2017, voir annexe 8

Rapporté et sous-jacent

	2017	2017	2017	2018	2018	2018
	Rapporté	dont sous-jacent	dont éléments non récurrents	Rapporté	dont sous-jacent	dont éléments non récurrents
Chiffre d'affaires	4 098 247	4 098 247		4 305 269	4 305 269	
Coût des ventes	-3 396 431	-3 393 978	-2 453	-3 778 660	-3 720 317	-58 343
Marge brute	701 816	704 269	-2 453	526 609	584 952	-58 343
Charges commerciales	-180 100	-179 400	-700	-179 651	-178 254	-1 397
Charges administratives	-164 411	-161 905	-2 506	-167 346	-148 787	-18 559
Frais de recherche et de développement	-62 670	-62 640	-30	-65 368	-63 559	-1 809
Autres produits opérationnels	48 863	14 278	34 585	72 578	27 463	45 115
Autres charges opérationnelles	-25 436	-13 507	-11 929	-39 942	-11 675	-28 267
Résultat opérationnel (EBIT)	318 062	301 095	16 967	146 880	210 140	-63 260
Produits d'intérêt	3 117			3 035		
Charges d'intérêt	-89 852			-87 990		
Autres produits et charges financiers	-6 408			-25 547		
Résultat avant impôts	224 919			36 378		
Impôts sur le résultat	-69 276			-58 465		
Résultat après impôts (sociétés consolidées)	155 643			-22 087		
Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées	26 857			24 875		
RESULTAT DE L'EXERCICE	182 500			2 788		
Attribuable aux						
<i>actionnaires de Bekaert</i>	<i>184 720</i>			<i>39 768</i>		
<i>intérêts minoritaires</i>	<i>-2 220</i>			<i>-36 980</i>		

Annexe 2: Communiqué de presse du 1 mars 2019

Rapprochements de l'information sectorielle

Chiffres clés par secteur d'activités

(en millions d'euros)	Sous-jacent							2018
	EMEA	AM N	AM L	ASIE-P	GROUP ¹	BBRG	RAPPR ²	
Chiffre d'affaires consolidé	1 335	618	692	1 197	-	463	-	4 305
Résultat opérationnel (EBIT)	114	25	43	86	-59	-7	8	210
Marge EBIT sur chiffres d'affaires	8,5%	4,0%	6,2%	7,2%	-	-1,5%	-	4,9%
Amortissements et dépréciations d'actifs	69	13	17	97	8	29	-18	216
EBITDA	183	38	61	183	-52	22	-10	426
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	13,7%	6,2%	8,7%	15,3%	-	4,8%	-	9,9%
Actifs du secteur	973	367	477	1 175	189	561	-238	3 506
Passifs du secteur	333	116	144	217	110	120	-132	908
Capitaux employés	641	251	333	958	79	440	-105	2 598
ROCE	16,8%	10,8%	12,9%	8,7%	-	-1,5%	-	8,0%
Acquisitions d'immobilisations corporelles ³	67	18	17	85	9	19	-17	198

(en millions d'euros)	Rapporté							2018
	EMEA	AM N	AM L	ASIE-P	GROUP ¹	BBRG	RAPPR ²	
Chiffre d'affaires consolidé	1 335	618	692	1 197	-	463	-	4 305
Résultat opérationnel (EBIT)	74	25	35	54	-69	-20	48	147
Marge EBIT sur chiffres d'affaires	5,5%	4,0%	5,1%	4,5%	-	-4,3%	-	3,4%
Amortissements et dépréciations d'actifs	80	13	19	142	8	36	-58	240
EBITDA	153	38	55	196	-61	16	-10	387
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	11,5%	6,2%	7,9%	16,3%	-	3,4%	-	9,0%
Actifs du secteur	973	367	477	1 175	189	561	-238	3 506
Passifs du secteur	333	116	144	217	110	120	-132	908
Capitaux employés	641	251	333	958	79	440	-105	2 598
ROCE	10,9%	10,7%	10,6%	5,5%	-	-4,4%	-	5,6%
Acquisitions d'immobilisations corporelles ³	67	18	17	85	9	19	-17	198

¹ Group et business support

² Rapprochements

³ Accroissement brut des immobilisations corporelles

Annexe 3: Communiqué de presse du 1 mars 2019

Etat consolidé du résultat global de l'exercice

(en milliers d'€)	2017	2018
Résultat de l'exercice	182 500	2 788
Autres éléments du résultat global		
<i>Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat</i>		
Différences de change	-123 933	-35 725
Ajustements d'inflation	2 032	2 535
Couvertures de flux de trésorerie	-247	475
Participations disponibles à la vente	-1 389	-
Impôts différés relatifs aux autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat	-75	-76
Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat, après impôts	-123 612	-32 791
<i>Autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat</i>		
Réévaluations du passif net au titre des prestations définies	15 089	-1 387
Profit (+) ou perte (-) de juste valeur des participations désignées comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat	-	-5 311
Quote-part dans les autres éléments de résultat susceptibles d'être reclassés des coentreprises et entreprises associées	16	21
Impôts différés relatifs aux autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat	-1 176	-3 707
Autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat, après impôts	13 929	-10 384
Autres éléments du résultat global (comptabilisés en capitaux propres)	-109 683	-43 175
RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE	72 817	-40 387
Attribuable aux		
<i>actionnaires de Bekaert</i>	<i>87 481</i>	<i>-79</i>
<i>intérêts minoritaires</i>	<i>-14 664</i>	<i>-40 308</i>

Annexe 4: Communiqué de presse du 1 mars 2019

Bilan consolidé

(en milliers d'€)	2017	2018
Actifs non courants	2 124 225	2 049 559
Immobilisations incorporelles	125 217	114 502
Goodwill	149 895	149 255
Immobilisations corporelles	1 501 028	1 459 449
Participations dans des coentreprises et entreprises associées	165 424	153 671
Autres actifs non courants	41 944	34 279
Actifs d'impôts différés	140 717	138 403
Actifs courants	2 320 506	2 399 930
Stocks	779 581	931 808
Lettres de change reçues	55 633	57 727
Créances commerciales	836 809	772 731
Autres créances	126 876	130 379
Dépôts à court terme	50 406	50 036
Trésorerie et équivalents de trésorerie	418 779	398 273
Autres actifs courants	44 329	58 430
Actifs détenus en vue de la vente	8 093	546
Total de l'actif	4 444 731	4 449 489
Capitaux propres	1 583 036	1 516 002
Capital social	177 690	177 793
Primes d'émission	37 278	37 751
Résultats non distribués	1 529 268	1 484 600
Autres réserves du Groupe	-256 581	-303 213
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Bekaert	1 487 655	1 396 931
Intérêts minoritaires	95 381	119 071
Dettes non courantes	1 448 734	906 540
Obligations liées aux avantages du personnel	150 810	141 550
Provisions	46 074	29 031
Dettes portant intérêt	1 180 347	686 665
Autres passifs non courants	27 121	11 402
Passifs d'impôts différés	44 382	37 892
Dettes courantes	1 412 961	2 026 947
Dettes portant intérêt	454 401	942 041
Dettes commerciales	665 196	778 438
Obligations liées aux avantages du personnel	130 204	118 427
Provisions	9 181	37 194
Dettes d'impôts sur le résultat	91 597	88 128
Autres passifs courants	62 382	62 634
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	-	85
Total du passif	4 444 731	4 449 489

Annexe 5: Communiqué de presse du 1 mars 2019

Etat consolidé des variations des capitaux propres

(en milliers d'€)	2017	2018
Solde au début de l'exercice	1 597 893	1 583 036
Retraitements (*)	-	-2 585
Solde au début de l'exercice (après retraitement)	1 597 893	1 580 451
Résultat global de l'exercice	72 817	-40 387
Apports de capital par des intérêts minoritaires	9 870	71
Effet des acquisitions et cessions	-17 020	44 914
Nouvelles actions émises	762	576
Opérations d'actions propres	3 978	-11 281
Dividendes aux actionnaires de Bekaert	-62 441	-62 153
Dividendes aux intérêts minoritaires	-27 949	-2 881
Autres	5 126	6 692
Solde à la fin de l'exercice	1 583 036	1 516 002

(*) voir annexe 8

Annexe 6: Communiqué de presse du 1 mars 2019

Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en milliers d'€)	2017	2018
Résultat opérationnel (EBIT)	318 062	146 880
Eléments sans effet de trésorerie inclus dans le résultat opérationnel	191 588	268 272
Eléments d'investissement inclus dans le résultat opérationnel	-16 194	-31 261
Utilisation de provisions et obligations liées aux avantages du personnel	-50 098	-36 371
Impôts sur le résultat payés	-87 059	-68 972
Flux de trésorerie bruts provenant des activités opérationnelles	356 299	278 548
Variation du fonds de roulement opérationnel	-109 544	-28 948
Autres flux de trésorerie opérationnels	-2 609	-5 880
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	244 146	243 720
Autres participations (*)	-342	-411
Montant des sorties d'investissements	37 596	2 835
Dividendes reçus	28 615	24 113
Acquisition d'immobilisations incorporelles (**)	-3 853	-3 698
Acquisition d'immobilisations corporelles (**)	-272 666	-181 302
Produit de cessions d'actifs immobilisés	1 404	56 088
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-209 246	-102 375
Intérêts reçus	3 284	3 204
Intérêts payés	-60 066	-63 995
Dividendes bruts payés	-90 163	-64 593
Nouvelles dettes portant intérêt non courantes	179 274	468 356
Remboursement de dettes portant intérêt non courantes	-29 829	-408 782
Flux de trésorerie provenant des dettes portant intérêt courantes	69 629	-62 590
Opérations d'actions propres	3 978	-11 280
Cessions et acquisitions d'intérêts minoritaires (*)	-17 020	-7 379
Autres flux de trésorerie de financement	-28 916	-10 234
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	30 171	-157 293
Augmentation ou diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	65 071	-15 948
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	365 546	418 779
Effet de la variation des taux de change	-20 079	-4 558
Trésorerie et équivalents de trésorerie - reclassifiés en vue de la vente	8 241	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	418 779	398 273

(*) retraité, voir annexe 8

(**) 2018: la différence par rapport au total des immobilisations s'explique par le solde des dettes liées

Annexe 7: Communiqué de presse du 1 mars 2019

Chiffres-clés additionnels

(en € par action)	2017	2018
Nombre d'actions au 31 décembre	60 373 841	60 408 441
Valeur comptable	24,64	23,12
Cours au 31 décembre	36,45	21,06
Nombre moyen pondéré d'actions		
De base	56 741 126	56 453 134
Dilué	64 716 429	64 095 106
Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert		
De base	3,26	0,70
Dilué (*)	2,74	0,51
<i>(*) retraité pour 2017</i>		
(en milliers d'€ - ratios)	2017	2018
EBITDA	509 602	386 504
EBITDA - Sous-jacent	496 925	426 007
Dépréciations et amortissements	191 541	239 624
Capitaux employés	2 663 725	2 597 862
Fonds de roulement opérationnel	887 586	874 656
Endettement net	1 150 857	1 152 878
EBIT sur chiffre d'affaires	7,8%	3,4%
EBIT - Sous-jacent sur chiffre d'affaires	7,3%	4,9%
EBITDA sur chiffre d'affaires	12,4%	9,0%
EBITDA - Sous-jacent sur chiffre d'affaires	12,1%	9,9%
Capitaux propres sur total de l'actif	35,6%	34,1%
Gearing (endettement net sur capitaux propres)	72,7%	76,0%
Endettement net sur EBITDA	2,3	3,0
Endettement net sur EBITDA - Sous-jacent	2,3	2,7
NV Bekaert SA - Compte de résultats statutaire	2017	2018
(en milliers d'euros)		
Chiffre d'affaires	409 874	375 395
Résultat opérationnel avant produits et charges d'exploitation non récurrents	22 853	42 298
Produits et charges d'exploitation non récurrents	49 587	-736
Résultat opérationnel après produits et charges d'exploitation non récurrents	72 440	41 562
Résultat financier avant produits et charges financiers non récurrents	19 334	386 535
Produits et charges financiers non récurrents	-4 027	-116 860
Résultat financier après produits et charges financiers non récurrents	15 307	269 675
Résultat avant impôts	87 748	311 237
Impôts sur le résultat	3 657	3 372
Résultat de l'exercice	91 405	314 609

Annexe 8: Communiqué de presse du 1 mars 2019

Effets de retraitement

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

1. L'entrée en vigueur de la norme internationale d'information financière 9 'Instruments financiers' au 1^{er} janvier 2018 a donné lieu à deux retraitements. Puisque le Groupe a opté de ne pas retraiter l'information financière à titre comparatif de 2017 lors de la transition à la norme nouvelle, les deux retraitements ont été comptabilisés au bilan d'ouverture de l'exercice 2018:
 - a. Conformément aux nouvelles directives concernant la comptabilisation d'une modification de passifs financiers qui ne donne pas lieu à une décomptabilisation, la différence entre le coût amorti du passif financier à la date de modification et la valeur actualisée des flux de trésorerie modifiés établie au moyen du taux d'intérêt effectif initial doit être comptabilisée en résultat net, alors que cette différence a été amortisée sur la période restante du passif modifié. Ces nouvelles directives ont été appliquées à l'obligation convertible de 380 millions d'euros émise en 2016, dont la majeure partie a été utilisée pour rembourser par anticipation une obligation convertible existante. Ceci a entraîné la comptabilisation d'une augmentation de 2,6 millions d'euros du coût amorti de l'obligation convertible reportée contre une réduction des résultats non distribués au 1^{er} janvier 2018. Conformément à la politique en vigueur au sein de la société concernée, la diminution résultant des passifs d'impôts différés a été compensée par une diminution équivalente des actifs d'impôts différés.
 - b. Les placements en instruments de capitaux propres étaient comptabilisés auparavant comme des actifs financiers disponibles à la vente. Conformément aux nouvelles directives concernant la comptabilisation des instruments de capitaux propres, le Groupe a opté de désigner les principales participations stratégiques non consolidées comme étant évaluées à la juste valeur par le biais de l'OCI⁵ (JVpOCI). Par conséquent, les pertes accumulées de dépréciation d'actifs (10,2 millions d'euros) comptabilisées antérieurement par le biais du résultat net ont été reclassées au sein des capitaux propres des résultats non distribués aux réserves de réévaluation des instruments de capitaux propres détenus à la JVpOCI au 1^{er} janvier 2018. Lorsqu'un placement en instruments de capitaux propres détenu à la JVpOCI est cédé, la réserve de réévaluation n'est pas reclassée en résultat net sous IFRS 9.

Eléments retraités (en milliers d'€)	Effets des retraitements 01-janv.-18
Bilan consolidé	
Actifs d'impôts différés (a)	-646
Actifs non courants	-646
Total de l'actif	-646
Résultats non distribués (a)	-2 585
Résultats non distribués (b)	10 240
Autres réserves du Groupe (b)	-10 240
Capitaux propres attribuables au Groupe	-2 585
Dettes portant intérêt	2 585
Passifs d'impôts différés	-646
Dettes non courantes	1 939
Total du passif	-646

(a) IFRS 9: effet des obligations convertibles émises en 2016

(b) IFRS 9: effet de désigner des placements particuliers en instruments de capitaux propres comme étant à la juste valeur par le biais de l'OCI.

⁵ OCI (Other Comprehensive Income) : autres éléments du résultat global

2. Le résultat dilué par action de l'exercice 2017 a été retraité à cause d'une interprétation incorrecte de l'effet des obligations convertibles sur le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires dilué.

2017	Rapporté	Retraité	Effet de retraitement
Nombre moyen pondéré d'actions (de base)	56 741 126	56 741 126	-
Effet de dilution des paiements fondés sur des actions	560 669	560 669	-
Effet de dilution des obligations convertibles	9 125 704	7 414 634	-1 711 070
Nombre moyen pondéré d'actions (dilué)	66 427 499	64 716 429	-1 711 070

2017 en milliers d'€	Rapporté	Retraité	Effet de retraitement
Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires de Bekaert	184 720	184 720	-
Résultat provenant des obligations convertibles	-7 249	-7 249	-
Résultat dilué	177 471	177 471	-
Résultat dilué par action (en €)	2,672	2,742	0,070

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

Eléments retraités (en milliers d'€)	Effets des retraitements 2017
Tableau consolidé des flux de trésorerie	
<i>Autres participations</i>	17 020
Flux de trésorerie bruts liés aux activités d'investissement	17 020
<i>Cessions et acquisitions d'intérêts minoritaires</i>	-17 020
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-17 020

Annexe 9: Communiqué de presse du 1 mars 2019

Indicateurs alternatifs de performance: définitions et raisons d'utilisation

Indicateur	Définition	Raisons d'utilisation
<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.	Les capitaux employés sont constitués par l'ensemble des éléments du bilan que le management opérationnel est en mesure de contrôler activement et effectivement afin d'optimiser la performance financière, et servent de dénominateur du ratio ROCE.
<i>Capital ratio</i>	Capitaux propres par rapport au total de l'actif.	Ce ratio permet de mesurer le degré d'autofinancement du Groupe.
<i>Chiffre global</i>	Chiffre des entreprises consolidées plus 100% du chiffre des coentreprises et des entreprises associées après élimination des transactions intragroupes (si applicable). Exemples: chiffre d'affaires, acquisitions d'immobilisations, nombre de personnel.	En plus des chiffres consolidés, qui couvrent seulement les entreprises contrôlées, les chiffres globaux offrent des vues utiles sur l'envergure réelle et la performance globale du Groupe y compris les coentreprises et les entreprises associées.
<i>EBIT</i>	Résultat opérationnel (<i>earnings before interest and taxation</i>).	L'EBIT est constitué de l'ensemble des éléments du compte de résultats que le management opérationnel est en mesure de contrôler activement et effectivement afin d'optimiser la performance financière, et sert e.a. de dénominateur des ratios ROCE et EBIT en couverture des intérêts.
<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 et non inhérent aux activités.	L'EBIT sous-jacent favorise la compréhension du lecteur de la rentabilité opérationnelle avant les éléments non récurrents, puisqu'il offre une meilleure base de comparaison et d'extrapolation.
<i>EBITDA</i>	Résultat opérationnel (EBIT) + amortissements et dépréciations d'actifs et goodwill négatif.	L'EBITDA permet de mesurer la rentabilité avant les effets non-cash de décisions d'investissement antérieures.
<i>EBITDA sous-jacent</i>	EBITDA avant produits et charges opérationnels liés aux programmes de restructuration, dépréciations d'actifs, aux regroupements d'entreprises, aux cessions d'activités, aux provisions environnementales ou aux autres événements et transactions qui ont un effet non récurrent et non inhérent aux activités.	L'EBITDA sous-jacent favorise la compréhension du lecteur de la rentabilité opérationnelle avant les éléments non récurrents et les effets non-cash de décisions d'investissement antérieures, puisqu'il offre une meilleure base de comparaison et d'extrapolation.

<i>EBIT en couverture des intérêts</i>	Rapport entre le résultat opérationnel et la charge nette d'intérêt.	L'EBIT en couverture des intérêts permet de mesurer la capacité du Groupe à servir ses dettes par sa rentabilité opérationnelle.
<i>Gearing</i>	Endettement net par rapport aux capitaux propres.	Le <i>gearing</i> est un indicateur du levier financier du Groupe et présente le degré dans lequel ses activités sont financées par les prêteurs et actionnaires.
<i>Marge sur chiffre d'affaires</i>	EBIT, EBIT sous-jacent, EBITDA et EBITDA sous-jacent par rapport au chiffre d'affaires.	Chaque ratio reflète un indicateur spécifique de la rentabilité opérationnelle exprimée en pourcentage du chiffre d'affaires.
<i>Capitalisation nette</i>	Endettement net + capitaux propres.	La capitalisation nette permet de mesurer le total des financements par les prêteurs et actionnaires.
<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.	L'endettement net permet de mesurer l'endettement, déduction faite des actifs financiers qui peuvent être déployés pour rembourser son endettement brut.
<i>Endettement net sur EBITDA</i>	Endettement net par rapport à l'EBITDA.	L'endettement net sur EBITDA permet de mesurer la capacité du Groupe (exprimée en nombre d'années) de remboursement de ses dettes par sa rentabilité opérationnelle.
<i>Rendement des capitaux employés moyens (ROCE)</i>	Résultat opérationnel (EBIT) par rapport à la moyenne des capitaux employés.	Le ROCE permet de mesurer la rentabilité opérationnelle du Groupe par rapport aux ressources de capital déployées et contrôlées par le management opérationnel.
<i>Rendement des capitaux propres (ROE)</i>	Résultat de l'exercice par rapport à la moyenne des capitaux propres (<i>ROE=Return On Equity</i>).	Le ROE permet de mesurer la rentabilité nette du Groupe par rapport aux ressources de capital apportées par les actionnaires.
<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.	Le fonds de roulement est constitué de l'ensemble des actifs courants et passifs courants que le management opérationnel peut contrôler activement et effectivement afin d'optimiser la performance financière. Il représente l'élément courant des capitaux employés.