

Le 4 mars 2020 • 07h00 CET

Résultats annuels 2019

Bekaert répond aux priorités établies en matière de marges, de fonds de roulement et de désendettement

EBIT sous-jacent en hausse de 15% à €242 millions - fonds de roulement en baisse de 20% - endettement net/EBITDA sous-jacent de 2,1

Bekaert a réussi à compenser les conditions de marché difficiles causées par des tensions et barrières commerciales, des changements politiques ainsi que des protestations sociales affectant les économies à l'échelle mondiale et a donné suite à toutes les priorités établies visant à rétablir un bilan sain et à améliorer la performance des marges.

Faits marquants financiers 2019¹

- Chiffre consolidé de €4,3 milliards (+0,4%) et chiffre global de €5,1 milliards (+1,1%)
- EBIT sous-jacent de €242 millions, en hausse de 15% par rapport à 2018 et représentant une marge de 5,6%
- EBITDA sous-jacent de €468 millions (+10%), représentant une marge à deux chiffres (10,8%)
- ROCE sous-jacent de 9,5%, en hausse par rapport à 8,0% en 2018
- Fonds de roulement en baisse de 20%, représentant un fond de roulement sur chiffre d'affaires de 16%
- Forte génération des flux de trésorerie: les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles ont plus que doublé pour atteindre €524 millions
- Endettement net de €977 millions, par rapport à €1 153 millions fin 2018, représentant un endettement net sur EBITDA sous-jacent de 2,1, en baisse nette par rapport à 2,7 l'année dernière

Mise en œuvre d'actions visant à accroître la performance des marges et des flux de trésorerie

- Progrès significatifs en matière de performance des prix et d'amélioration du mix, annihilés par des corrections de valorisation des stocks
- Progrès solides dans le rétablissement de la rentabilité des domaines d'activités plus faibles
- Poursuite de la mise en œuvre de programmes d'efficacité organisationnelle et d'excellence manufacturière
- Baisse très forte du fonds de roulement entraînée par des niveaux de stocks nettement inférieurs, des conditions de paiement mieux alignées, des actions réussies de recouvrement de créances et l'utilisation optimisée de l'affacturage
- Programmes de refinancement réussis (prêt 'Schuldschein' : €320,5 millions et obligation 'retail' : €200 millions) résultant dans une réduction des frais d'intérêts de plus de 20%
- Contrôle strict des dépenses d'investissement: €98 millions (immobilisations corporelles)

Résultat net et proposition de dividende

- Les éléments non récurrents, essentiellement liés aux mesures de restructuration de 2019, se sont élevés à €-87 millions
- Le résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert s'élevait à €41 millions
- Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires du 13 mai 2020 de distribuer un dividende brut de €0,70 par action, inchangé par rapport à 2018.

¹ Toutes les comparaisons sont faites par rapport aux chiffres pour l'exercice financier 2018

Perspectives

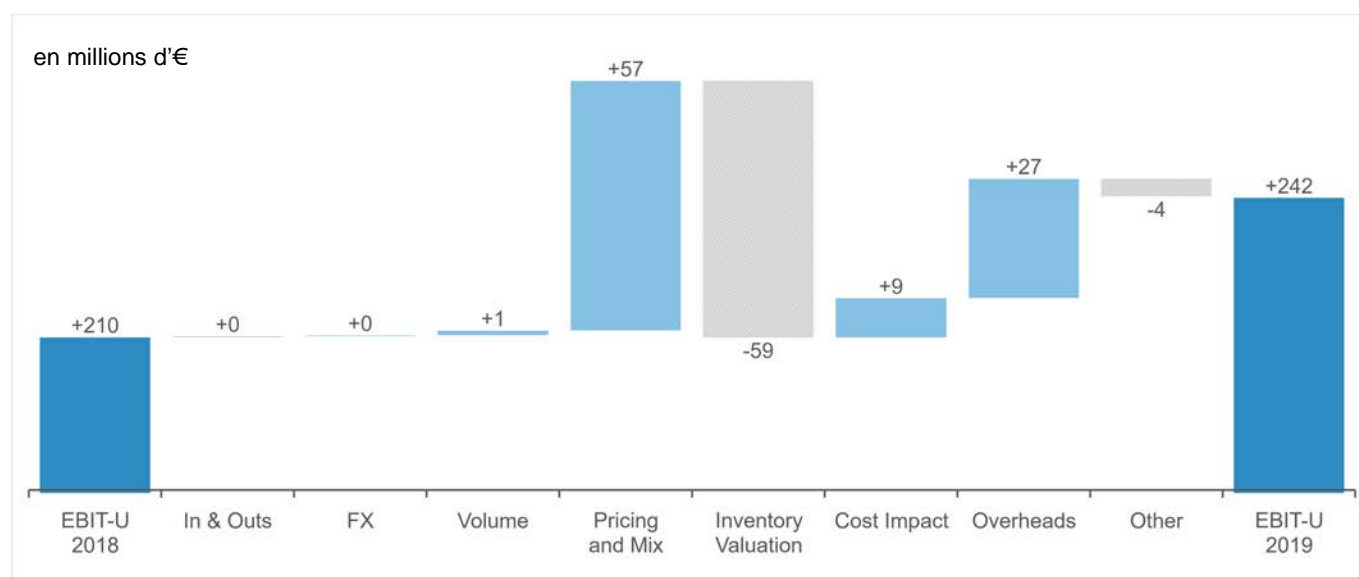
Mise à jour Covid-19 : A ce jour, aucun des employés de Bekaert n'a été infecté par le virus et nos usines en Chine ont repris leurs activités le 10 février. À l'heure actuelle, nos usines de production de par le monde fonctionnent à des niveaux quasiment normaux et la chaîne d'approvisionnement reste relativement fluide. Nous avons une visibilité limitée sur l'impact potentiel du Covid-19 sur nos marchés au cours des prochains mois.

Les mesures prises en 2019 ont considérablement renforcé notre structure de bilan et ont permis d'amorcer l'amélioration de notre rentabilité. Cela nous a rendus plus résilients aux incertitudes à court terme et nous permettra de progresser davantage vers notre objectif de marge EBIT sous-jacente de 7%.

Etats financiers – résumé

| en millions d'€ | Sous-jacent | | | | Rapporté | |
|--|-------------|-------|---------|---------|----------|-------|
| | 2018 | 2019 | 1S 2019 | 2S 2019 | 2018 | 2019 |
| Chiffre d'affaires consolidé | 4 305 | 4 322 | 2 218 | 2 104 | 4 305 | 4 322 |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 210 | 242 | 126 | 116 | 147 | 155 |
| Marge EBIT sur chiffre d'affaires | 4,9% | 5,6% | 5,7% | 5,5% | 3,4% | 3,6% |
| Amortissements et dépréciations d'actifs | 216 | 226 | 112 | 114 | 240 | 248 |
| EBITDA | 426 | 468 | 239 | 230 | 387 | 403 |
| Marge EBITDA sur chiffre d'affaires | 9,9% | 10,8% | 10,8% | 10,9% | 9,0% | 9,3% |
| ROCE | 8,0% | 9,5% | | | 5,6% | 6,1% |
| Chiffre d'affaires global | 5 074 | 5 132 | 2 619 | 2 513 | 5 074 | 5 132 |

Evolution de l'EBIT sous-jacent



L'EBIT sous-jacent de Bekaert s'élevait à €242 millions, représentant une marge de 5,6% et une hausse de €32 millions ou +15% par rapport à 2018. La réduction des frais généraux et l'amélioration du rapport coût/efficacité opérationnel ont contribué à €+36 millions en glissement annuel. La baisse légère des volumes de ventes (-1%) a eu un impact positif de €+1 million sur l'EBIT sous-jacent en raison d'un effet mix favorable au travers des unités d'activités. La forte baisse des prix du fil machine a entraîné d'importants ajustements non-cash défavorables de valorisation des stocks qui ont représenté €-59 millions (effet global de €+24 millions en 2018 et de €-35 millions en 2019). L'effet total d'un meilleur pouvoir de fixation des prix et d'un mix amélioré était de €+57 millions. Les dépréciations, les résultats plus faibles du département ingénierie et l'amélioration des performances des plateformes d'activités utilisant d'autres indicateurs de performance que le volume en raison de matériaux légers et de ventes unitaires, sont inclus dans la catégorie 'autres' (€-4 millions).

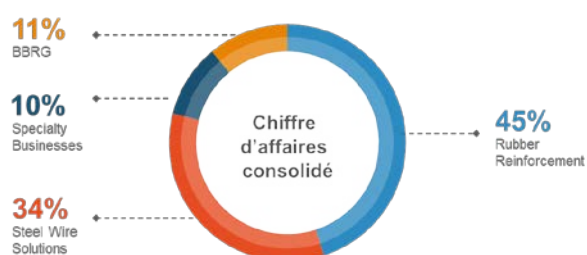
Chiffre d'affaires

Bekaert a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de €4,3 milliards en 2019, à peu près stable (+0,4%) par rapport à l'année précédente. La baisse organique des volumes (-1,2%), l'effet de la baisse transmise des prix du fil machine (-2,0%) et l'impact limité des désinvestissements (-0,1%) ont été plus que compensés par les effets prix-mix (+2,4%) et des mouvements de change favorables (+1,3%). Le chiffre d'affaires global s'est établi à €5,1 milliards en 2019, en hausse de +1,1% par rapport à 2018 en raison de la croissance du chiffre d'affaires des coentreprises au Brésil.

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

| Chiffre d'affaires consolidé tiers | 2018 | 2019 | Quote-part | Différence ² | Organique | FX |
|------------------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------------------|--------------|--------------|
| Rubber Reinforcement | 1 908 | 1 953 | 45% | +2% | +1% | +2% |
| Steel Wire Solutions | 1 497 | 1 448 | 34% | -3% | -4% | +1% |
| Specialty Businesses | 411 | 414 | 10% | +1% | = | +1% |
| BBRG | 463 | 489 | 11% | +5% | +4% | +1% |
| Groupe | 26 | 19 | - | - | - | - |
| Total | 4 305 | 4 322 | 100% | +0,4% | -0,7% | +1,3% |

| Chiffre d'affaires global tiers ³ | 2018 | 2019 | Quote-part | Différence | Organique | FX |
|--|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Rubber Reinforcement | 2 073 | 2 124 | 41% | +2% | +1% | +1% |
| Steel Wire Solutions | 2 118 | 2 102 | 41% | -1% | -1% | = |
| Specialty Businesses | 411 | 414 | 8% | +1% | = | +1% |
| BBRG | 463 | 489 | 10% | +5% | +4% | +1% |
| Groupe | 9 | 3 | - | - | - | - |
| Total | 5 074 | 5 132 | 100% | +1,1% | +0,5% | +0,7% |



Evolution trimestrielle en 2019 – en millions d'€

| Chiffre d'affaires consolidé tiers | T1 | T2 | T3 | T4 | T4 en glissement annuel ⁴ |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------------------|
| Rubber Reinforcement | 502 | 512 | 480 | 459 | -6% |
| Steel Wire Solutions | 376 | 375 | 357 | 340 | -6% |
| Specialty Businesses | 97 | 105 | 109 | 103 | +9% |
| BBRG | 117 | 125 | 123 | 123 | +1% |
| Groupe | 2 | 7 | 6 | 4 | - |
| Total | 1 094 | 1 124 | 1 075 | 1 030 | -5% |

| Chiffre d'affaires global tiers ³ | T1 | T2 | T3 | T4 | T4 en glissement annuel |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------------|
| Rubber Reinforcement | 544 | 555 | 525 | 499 | -6% |
| Steel Wire Solutions | 535 | 539 | 534 | 494 | -4% |
| Specialty Businesses | 97 | 105 | 109 | 103 | +9% |
| BBRG | 117 | 125 | 123 | 123 | +1% |
| Groupe | 1 | 1 | 2 | 0 | - |
| Total | 1 294 | 1 325 | 1 293 | 1 220 | -4% |

² Toutes les comparaisons sont faites par rapport aux chiffres pour l'exercice financier 2018, sauf indication contraire.

³ 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.

⁴ T4 en glissement annuel: T4 2019 contre T4 2018.

Information sectorielle

Rubber Reinforcement

| Chiffres clés (en millions d'€) | Sous-jacent | | | | Rapporté | |
|--|-------------|-------|---------|---------|----------|-------|
| | 2018 | 2019 | 1S 2019 | 2S 2019 | 2018 | 2019 |
| Chiffre d'affaires consolidé tiers | 1 908 | 1 953 | 1 014 | 939 | 1 908 | 1 953 |
| Chiffre d'affaires consolidé | 1 939 | 1 986 | 1 031 | 955 | 1 939 | 1 986 |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 177 | 172 | 94 | 78 | 152 | 155 |
| Marge EBIT sur chiffre d'affaires | 9,1% | 8,7% | 9,1% | 8,2% | 7,9% | 7,8% |
| Amortissements et dépréciations d'actifs | 128 | 122 | 63 | 59 | 128 | 132 |
| EBITDA | 305 | 295 | 157 | 137 | 280 | 286 |
| Marge EBITDA sur chiffre d'affaires | 15,7% | 14,8% | 15,3% | 14,4% | 14,4% | 14,4% |
| Chiffre d'affaires global tiers | 2 073 | 2 124 | 1 099 | 1 025 | 2 073 | 2 124 |
| Actifs du secteur | 1 701 | 1 526 | 1 683 | 1 526 | 1 701 | 1 526 |
| Passifs du secteur | 337 | 287 | 290 | 287 | 337 | 287 |
| Capitaux employés | 1 364 | 1 239 | 1 393 | 1 239 | 1 364 | 1 239 |
| ROCE | 12,9% | 13,2% | | | 11,1% | 11,9% |

L'unité d'activités Rubber Reinforcement de Bekaert a enregistré une hausse du chiffre d'affaires de 2,4%, portée par la hausse des volumes. L'effet de la transmission de la baisse des prix des matières premières (-1,8%) a été entièrement compensé par des mouvements de change favorables.

L'unité d'activités a réalisé une croissance des volumes de 10% en Chine grâce à l'augmentation des parts de marché et à la demande forte, en particulier au premier semestre. Le chiffre d'affaires est resté à peu près stable en EMEA et en Amérique du Nord mais a connu un repli en Indonésie et en Inde.

Des baisses significatives des prix du fil machine ont conduit à des corrections de valorisation des stocks en fin d'année et ont ramené l'EBIT sous-jacent en dessous du niveau de 2018 à € 172 millions, représentant une marge de 8,7%. La rentabilité s'est sensiblement améliorée en Asie, mais a régressé en EMEA et aux États-Unis.

L'EBIT rapporté était de € 155 millions, légèrement supérieur par rapport à l'année dernière. L'EBIT a été impacté par des éléments non récurrents en 2018 (€ -25 millions - principalement liés à la fermeture de l'usine de Figline en Italie) et en 2019 (€ -18 millions - principalement en raison du changement de l'empreinte opérationnelle aux États-Unis).

L'EBITDA sous-jacent était de € 295 millions avec une marge sur chiffre d'affaires de 14,8%.

Les dépenses d'investissement (PP&E) s'élevaient à € 42 millions et comprenaient des investissements dans tous les continents. L'achat de droits d'utilisation de terrains au Vietnam s'est élevé à € 13 millions.

Steel Wire Solutions

| Chiffres clés (en millions d'€) | Sous-jacent | | | | Rapporté | |
|--|-------------|-------|---------|---------|----------|-------|
| | 2018 | 2019 | 1S 2019 | 2S 2019 | 2018 | 2019 |
| Chiffre d'affaires consolidé tiers | 1 497 | 1 448 | 751 | 697 | 1 497 | 1 448 |
| Chiffre d'affaires consolidé | 1 555 | 1 491 | 778 | 714 | 1 555 | 1 491 |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 57 | 51 | 28 | 23 | 59 | 25 |
| Marge EBIT sur chiffre d'affaires | 3,7% | 3,4% | 3,5% | 3,2% | 3,8% | 1,7% |
| Amortissements et dépréciations d'actifs | 46 | 55 | 28 | 28 | 49 | 68 |
| EBITDA | 103 | 106 | 55 | 51 | 108 | 93 |
| Marge EBITDA sur chiffre d'affaires | 6,6% | 7,1% | 7,1% | 7,1% | 7,0% | 6,2% |
| Chiffre d'affaires global tiers | 2 118 | 2 102 | 1 074 | 1 028 | 2 118 | 2 102 |
| Actifs du secteur | 1 012 | 879 | 994 | 879 | 1 012 | 879 |
| Passifs du secteur | 332 | 286 | 296 | 286 | 332 | 286 |
| Capitaux employés | 681 | 593 | 697 | 593 | 681 | 593 |
| ROCE | 8,5% | 7,9% | | | 8,8% | 3,9% |

L'unité d'activités Steel Wire Solutions a enregistré une baisse du chiffre d'affaires de -3,3% par rapport à l'exercice précédent. Les effets positifs du prix-mix (+3,7%) et des mouvements de change (+0,8%) ont partiellement compensé l'impact de la transmission des baisses des prix du fil machine (-2,6%) et de la baisse des volumes (-5,2%).

L'incertitude économique qui pèse sur la demande des marchés de l'automobile et des autres marchés industriels et agricoles a entraîné une baisse du chiffre d'affaires dans la région EMEA, ainsi qu'en Amérique du Nord et en Asie du Sud-Est. Le climat des affaires en Amérique latine a continué de se dégrader en raison des manifestations importantes dans la région au dernier trimestre de 2019. Les activités fil d'acier en Inde et en Chine ont enregistré une croissance solide.

L'EBIT sous-jacent était de €51 millions, en baisse de 11% par rapport à l'exercice précédent et représentant une marge sur chiffre d'affaires de 3,4%. Plusieurs facteurs expliquent la baisse des bénéfices:

- Les volumes faibles en Amérique du Nord, en Asie du Sud-Est et dans certains secteurs d'activités en EMEA
- Les performances structurellement faibles d'un certain nombre d'usines menant à la décision de fermer les sites de production de Shelbyville (Kentucky, E.-U.) fin 2019 et de Ipoh (Malaisie) d'ici mars 2020.
- Les baisses fortes des prix du fil machine et des stocks désuets ont conduit à des corrections de valorisation des stocks en fin d'année.

En 2019, nous avons également commencé à récolter les fruits de nos récents programmes visant à rétablir la rentabilité à Qingdao (Chine), à Bradford (Royaume-Uni) et de Proalco (Colombie) et nous prévoyons des améliorations continues de nos marges en 2020.

Les éléments non récurrents liés aux fermetures d'usines et aux différents programmes de restructuration s'élevaient à €-25 millions et ont engendré une baisse de l'EBIT rapporté.

Les investissements (immobilisations corporelles) se sont élevés à €28 millions et comprenaient principalement les investissements en Slovaquie, en Chine, aux États-Unis et au Chili.

Specialty Businesses

| Chiffres clés (en millions d'€) | Sous-jacent | | | | Rapporté | |
|--|-------------|-------|---------|---------|----------|-------|
| | 2018 | 2019 | 1S 2019 | 2S 2019 | 2018 | 2019 |
| Chiffre d'affaires consolidé tiers | 411 | 414 | 202 | 212 | 411 | 414 |
| Chiffre d'affaires consolidé | 425 | 426 | 208 | 218 | 425 | 426 |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 26 | 52 | 25 | 27 | -33 | 34 |
| Marge EBIT sur chiffre d'affaires | 6,0% | 12,2% | 12,0% | 12,4% | -7,9% | 8,0% |
| Amortissements et dépréciations d'actifs | 22 | 15 | 8 | 7 | 76 | 17 |
| EBITDA | 48 | 67 | 33 | 34 | 43 | 51 |
| Marge EBITDA sur chiffre d'affaires | 11,3% | 15,7% | 15,7% | 15,8% | 10,1% | 12,1% |
| Actifs du secteur | 299 | 302 | 320 | 302 | 299 | 302 |
| Passifs du secteur | 81 | 67 | 68 | 67 | 81 | 67 |
| Capitaux employés | 218 | 235 | 252 | 235 | 218 | 235 |
| ROCE | 11,4% | 22,4% | | | -14,8% | 14,6% |

L'unité d'activités Specialty Businesses a enregistré un chiffre d'affaires stable, avec des différences significatives entre les plates-formes d'activités respectives.

Les produits de construction ont affiché une croissance du chiffre d'affaires de +6% en 2019. La croissance organique (+5%) s'explique autant par de volumes élevés que par un prix-mix positif. Les mouvements de change représentaient +1%. Les technologies de fibre ont enregistré un chiffre d'affaires stable pour l'année après un quatrième trimestre solide et les activités de combustion ont terminé l'année 4% en dessous du chiffre d'affaires de 2018. Les volumes du fil à scier (diamanté) furent limités.

L'EBIT sous-jacent a doublé à €52 millions représentant une marge de 12,2%, principalement grâce à la bonne performance sous-jacente des activités de produits de construction et à la réduction des pertes de l'activité fil à scier. L'EBIT rapporté comprenait des éléments non récurrents (€-18 millions) principalement liés à la fermeture de l'usine belge de produits de construction et aux pertes générées par les actions sociales sur les sites belges.

Bridon-Bekaert Ropes Group

| Chiffres clés (en millions d'€) | Sous-jacent | | | | Rapporté | |
|--|-------------|------|---------|---------|----------|------|
| | 2018 | 2019 | 1S 2019 | 2S 2019 | 2018 | 2019 |
| Chiffre d'affaires consolidé tiers | 463 | 489 | 242 | 246 | 463 | 489 |
| Chiffre d'affaires consolidé | 466 | 491 | 244 | 247 | 466 | 491 |
| Résultat opérationnel (EBIT) | -7 | 12 | 6 | 6 | -20 | 9 |
| Marge EBIT sur chiffre d'affaires | -1,5% | 2,4% | 2,6% | 2,3% | -4,3% | 1,9% |
| Amortissements et dépréciations d'actifs | 29 | 32 | 13 | 19 | 36 | 31 |
| EBITDA | 22 | 44 | 19 | 25 | 16 | 40 |
| Marge EBITDA sur chiffre d'affaires | 4,8% | 9,0% | 8,0% | 10,0% | 3,4% | 8,1% |
| Actifs du secteur | 561 | 588 | 603 | 588 | 561 | 588 |
| Passifs du secteur | 120 | 102 | 101 | 102 | 120 | 102 |
| Capitaux employés | 440 | 486 | 502 | 486 | 440 | 486 |
| ROCE | -1,5% | 2,5% | | | -4,4% | 1,9% |

Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG) a réalisé une hausse du chiffre d'affaires de 5,5% générée par une croissance organique solide (+4,2%) et des mouvements de changes favorables (+1,2%). La croissance organique fut le résultat de l'amélioration du mix produits et du prix-mix dans les câbles et d'une croissance forte du chiffre d'affaires des 'advanced cords' (*a-cords*).

Les activités câbles de BBRG ont enregistré une croissance solide du chiffre d'affaires dans les applications pétrolières et gazières, minières, industrielles et de grues. Sur les marchés de la pêche et de la marine, le chiffre d'affaires est resté à peu près stable par rapport à l'année dernière. Les applications liées aux projets de construction ont enregistré un chiffre d'affaires inférieur à celui de l'année précédente en raison d'un démarrage lent des marchés de la construction début 2019.

Les activités câbles ont réalisé des progrès significatifs dans l'amélioration du mix d'activités en se concentrant sur des activités de qualité et en réduisant leur présence dans les segments à faible marge. Cette stratégie a engendré une baisse de volume de 8% par rapport à 2018, tout en augmentant les revenus et les marges.

Les activités *a-cords* ont enregistré une forte demande continue sur les marchés des courroies de distribution et une augmentation des applications de levage au second semestre.

L'EBIT et l'EBITDA sous-jacents se sont considérablement améliorés grâce au succès des mesures prises pour rétablir la rentabilité. L'EBIT rapporté s'est élevé à €9 millions et comprend des reprises non récurrentes. La marge EBITDA a plus que doublé par rapport à l'année dernière atteignant 8,1%.

BBRG a investi €14 millions dans les immobilisations corporelles, dont la plupart dans la plate-forme *a-cords* et les usines de câbles au Royaume-Uni et aux Etats-Unis.

Mise à jour des investissements et autres informations

L'endettement net s'est établi à €977 millions fin 2019, en baisse par rapport à €1 153 millions fin 2018 et à €1 253 millions au 30 juin 2019. L'endettement net sur EBITDA sous-jacent était 2,1, par rapport à 2,7 fin 2018. L'impact de l'introduction de la norme IFRS 16 (Contrats de location) sur l'endettement net était de €83,5 millions en 2019. Hors l'impact, l'endettement net sur EBITDA sous-jacent serait de 2,0 fin 2019. Le fonds de roulement a diminué de €-176 millions en glissement annuel en raison de la baisse des stocks, d'actions réussies de recouvrement de créances, de conditions de paiement mieux alignées et d'un traitement de l'affacturage optimisé (€121 millions, par rapport à €73 millions fin 2018). Le fonds de roulement sur chiffre d'affaires était de 16,2% à la fin de l'exercice – le taux le plus bas depuis les dernières 25 années – et le fonds de roulement moyen sur chiffre d'affaires était de 18,2%, en baisse par rapport à 20,4% en 2018.

Le 9 octobre 2019, Bekaert a lancé une émission d'obligations avec des échéances de 7 ans pour un montant global de €200 millions, le tout levé en une journée. L'obligation 'retail', avec un coupon annuel de 2,75%, permet à Bekaert d'optimiser la maturité de sa dette et de diminuer les charges d'intérêts dans les années à venir. Le 6 décembre 2019, la tranche à 8 ans de l'obligation 'retail' de 2011 est arrivée à échéance et a été remboursée (€195 millions).

Les investissements en immobilisations corporelles se sont élevés à €98 millions en 2019, €-100 millions en-dessous du niveau de 2018. Par ailleurs, Bekaert a également investi €13 millions dans des droits d'utilisation de terrains pour son projet d'investissement sur site vierge au Vietnam.

Le 31 octobre 2019, Bekaert a conclu le rachat de la participation de 50% de Maccaferri dans "Bekaert-Maccaferri Underground Solutions" (BMUS). Bekaert considère le rachat comme une opportunité de croître plus rapidement dans les applications souterraines pour les fibres d'acier Dramix® pour le renforcement du béton.

Le 17 décembre 2019, Bekaert et AGRO, un leader mondial dans la fabrication de carcasses de ressorts de haute qualité, ont signé et conclu un accord pour la création de la coentreprise AGRO-Bekaert. Les actionnaires de la coentreprise sont AGRO Holding (50%) et Bekaert Ideal Holding (50%), dans lequel Bekaert détient 80%. La nouvelle coentreprise développera, produira et promouvra des solutions de valeur pour les fabricants de matelas et d'ameublement en Colombie, en Amérique centrale et dans les Caraïbes. L'unité de production sera située à Barranquilla (Colombie) et sera opérationnelle au second trimestre de 2020.

Événement postérieur à la date de clôture du bilan: Bekaert a acquis le 29 février dernier les actions (20%) précédemment détenues par Continental Global Holding Netherlands BV dans Bekaert Slatina en Roumanie.

Au 31 décembre 2018, Bekaert détenait 3 902 032 actions propres. Sur ces 3 902 032 actions propres, 13 787 actions ont été cédées au Président du Conseil d'administration à titre de rémunération fixe supplémentaire et 13 670 actions ont été cédées aux membres du BGE en vertu du *Share-matching Plan*. Par ailleurs, 1 500 options sur actions ont été exercées en vertu du *Stock Option Plan 2015-2017* et 1 500 actions propres ont été exercées à cet effet. La société n'a acheté aucune action au cours de l'année 2019 et aucune action propre n'a été supprimée. Le nombre total d'actions propres détenues par la société s'élevait ainsi à 3 873 075 au 31 décembre 2019.

Revue financière

Résultats financiers

Bekaert a enregistré un résultat opérationnel (EBIT sous-jacent) de €242 millions (par rapport à €210 millions en 2018). Ceci correspond à une marge sur chiffre d'affaires de 5,6% (4,9% en 2018). Les éléments non récurrents se sont élevés à €-87 millions (€-63 millions en 2018) et incluent principalement les frais de restructuration aux États-Unis (Rome et Shelbyville), en Malaisie (Ipoh), en Belgique (Moen et fonctions au niveau du Groupe) et les pertes opérationnelles subies en raison des actions de grève et de travail au ralenti suite à l'annonce des plans de restructuration et de fermeture d'usine en Belgique. En incluant les éléments non récurrents, l'EBIT était de €155 millions, représentant une marge EBIT sur chiffre d'affaires de 3,6% (contre €147 millions ou 3,4% en 2018). L'EBITDA sous-jacent a atteint €468 millions (marge de 10,8%) par rapport à €426 millions (9,9%).

L'EBITDA s'est établi à € 403 millions, représentant une marge EBITDA sur chiffre d'affaires de 9,3% (contre 9,0%).

Les frais généraux (sous-jacents) ont diminué de € 28 millions à 8,4% du chiffre d'affaires (contre 9,1% en 2018). Les charges commerciales et administratives ont diminué de € 26 millions grâce à une baisse des frais de consultation et à d'autres réductions de coûts. Les frais de recherche et de développement s'élevaient à € 62 millions, par rapport à € 64 millions en 2018. Les éléments non récurrents afférents à l'impact des programmes de restructuration sur les frais généraux s'élevaient à € -24 millions et reflètent principalement les frais de licenciement. Les autres produits et charges opérationnels sous-jacents sont restés à peu près stables (€ +1,5 million). Les autres produits et charges opérationnels rapportés (€ +15 millions) ont régressé par rapport à l'année dernière (€ +33 millions); la plus-value réalisée sur la vente de terrains et de bâtiments liés aux usines fermées à Huizhou (Chine) et à Shah Alam (Malaisie) étant incluse en 2018.

Les produits et charges d'intérêt se sont élevés à € -66 millions, en baisse par rapport à l'exercice précédent (€ -85 millions) grâce au refinancement de la dette à un taux réduit, partiellement annihilé par des charges d'intérêt supplémentaires (€ -4 millions) suite à l'introduction de IFRS 16 ('Contrats de location'). Les autres produits et charges financiers ont régressé de € 26 millions en 2018 à € 18 millions.

Les impôts sur le résultat ont diminué de € -58 millions à € -51 millions suite à des incitatifs fiscaux améliorés. Le taux d'imposition effectif global était de 73%, en baisse par rapport à 161% en 2018.

La quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées était de € +29 millions (contre € +25 millions l'exercice précédent), reflétant l'amélioration des performances des coentreprises brésiliennes.

Le résultat de l'exercice se chiffre ainsi à € 48 millions par rapport à € 3 millions en 2018. Le résultat attribuable aux intérêts minoritaires était de € +7 millions (contre € -37 millions l'exercice précédent qui reflétait la perte nette encourue par BBRG en tant qu'intérêt minoritaire pour la part alors détenue par un actionnaire minoritaire). Déduction faite des intérêts minoritaires, le résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert était de € +41 millions, pratiquement stable par rapport à 2018. Le résultat par action était de € +0,73, en hausse par rapport à € +0,70 en 2018.

Bilan financier

Au 31 décembre 2019, les capitaux propres représentaient 35,6% du total des actifs, en hausse par rapport à 34,1% en 2018. Le *gearing* (l'endettement net sur capitaux propres) était de 64% (contre 76% fin 2018).

L'endettement net s'est établi à € 977 millions, en repli par rapport à € 1 153 millions au 31 décembre 2018 et en repli par rapport à € 1 253 millions au 30 juin 2019. L'endettement net sur EBITDA sous-jacent était de 2,1, par rapport à 2,6 au 30 juin 2019 et à 2,7 au 31 décembre 2018.

Cash-flow

Les flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles se sont établis à € +524 millions (contre € +244 millions en 2018) en raison d'une hausse du flux de trésorerie et d'une réduction des décaissements pour financer le fonds de roulement grâce à un contrôle serré des stocks, des efforts importants consentis pour recouvrer les créances impayées et d'un recours accru à l'affacturage hors bilan.

Les flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement se sont établis à € -91 millions (contre € -102 millions en 2018): les décaissements liés aux investissements furent nettement moins élevés en 2019 (€ -99 millions contre € -185 millions l'année dernière). Les décaissements des activités d'investissement en 2019 comprenaient de plus le paiement lié au droit d'utilisation de terrains au Vietnam (€ -13 millions). Les chiffres de 2018 comprenaient le gain sur la vente de terrains et de bâtiments en Chine et en Malaisie (€ +56 millions).

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont établis à € -269 millions (contre € -157 millions en 2018). L'entrée de trésorerie provenant de l'émission du 'Schuldschein' (€320,5 millions) et de l'obligation 'retail' (€200 millions) a été utilisée pour rembourser le prêt relais (€410 millions) et l'obligation 'retail' arrivée à échéance en décembre 2019 (€195 millions).

NV Bekaert SA (états financiers)

Le chiffre d'affaires de l'entité basée en Belgique s'élevait à €319 millions, contre €375 millions en 2018. La perte opérationnelle avant éléments non récurrents était de €-3 millions, par rapport à un bénéfice de €42 millions l'année dernière. Le résultat financier s'élevait à €61 millions (contre €270 millions en 2018) et comprenait €62 millions de dividendes perçus. Le résultat de l'exercice s'est ainsi établi à €+61 millions par rapport à €+315 millions en 2018.

Calendrier financier

| | | |
|---|-------------|------|
| Résultats 2019 | 4 mars | 2020 |
| 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 site de Bekaert (bekaert.com/en/investors). | | |
| Rapport annuel 2019 disponible sur annualreport.bekaert.com | 27 mars | 2020 |
| Rapport d'activités au 1er trimestre 2020 | 13 mai | 2020 |
| Assemblée générale des actionnaires | 13 mai | 2020 |
| Dividend ex-date | 14 mai | 2020 |
| Mise en paiement du dividende | 18 mai | 2020 |
| Résultats du premier semestre 2020 | 31 juillet | 2020 |
| Rapport d'activités au 3ième trimestre 2020 | 20 novembre | 2020 |

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 2018, à l'exception des changements introduits par l'entrée en vigueur des normes IFRS 16 'Contrats de location' et IFRIC 23 'Incertitude relative aux traitements fiscaux'. Dans le cadre de la transition vers IFRS 16 'Contrats de location', le Groupe a choisi d'appliquer l'approche modifiée B, ce qui signifie que les informations comparatives ne sont pas retraitées pour 2018, et ce que le passif locatif est basé sur les flux de trésorerie futurs actualisés en utilisant le taux d'emprunt différentiel à la date de transition. Les actifs liés au droit d'utilisations sont assimilés au passif locatif (corrige pour les coûts imputables et les avances) où chaque impact est reconnu dans les résultats non distribués. IFRIC 23 'Incertitude relative aux traitements fiscaux' 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 2018 ; voir l'Annexe 9 '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 de ses filiales au 31 décembre 2019 ont été établis conformément aux International Financial Reporting Standards, et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation; et
- les commentaires et analyses compris dans ce communiqué de presse donnent un exposé fidèle sur l'évolution des affaires, les résultats et la situation de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation.

Au nom du Conseil d'administration.

Matthew Taylor Administrateur délégué
Jürgen Tinggren 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 (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 28 000 personnes dans le monde, ayant son siège en Belgique et réalisant un chiffre d'affaires global de €5 milliards.

Contact Presse & Investisseurs

Katelijin Bohez
Téléphone: +32 56 76 66 10
E-mail: katelijin.bohez@bekaert.com

bekaert.com

Annexe 1: Compte de résultats consolidé

| (en milliers d'€) | 2018 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 4 305 269 | 4 322 450 |
| Coût des ventes | -3 778 660 | -3 795 320 |
| Marge brute | 526 609 | 527 131 |
| Charges commerciales | -179 651 | -188 606 |
| Charges administratives | -167 346 | -127 676 |
| Frais de recherche et de développement | -65 368 | -70 729 |
| Autres produits opérationnels | 72 578 | 27 655 |
| Autres charges opérationnelles | -39 942 | -12 758 |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 146 880 | 155 017 |
| dont | | |
| EBIT - Sous-jacent | 210 140 | 241 909 |
| Éléments non récurrents | -63 260 | -86 891 |
| Produits d'intérêt | 3 035 | 2 841 |
| Charges d'intérêt | -87 990 | -69 166 |
| Autres produits et charges financiers | -25 547 | -18 371 |
| Résultat avant impôts | 36 378 | 70 322 |
| Impôts sur le résultat | -58 465 | -51 081 |
| Résultat après impôts (sociétés consolidées) | -22 087 | 19 241 |
| Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées | 24 875 | 28 959 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | 2 788 | 48 200 |
| Attribuable aux | | |
| <i>actionnaires de Bekaert</i> | 39 768 | 41 329 |
| <i>intérêts minoritaires</i> | -36 980 | 6 871 |
| RESULTAT PAR ACTION (en € par action) | | |
| Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert | | |
| De base | 0,70 | 0,73 |
| Dilué | 0,51 | 0,73 |

Annexe 2 : Rapporté et sous-jacent

| (en milliers d'€) | 2018 | | | 2019 | | |
|--|----------------|------------------|------------------------------|----------------|------------------|------------------------------|
| | Rapporté | dont sous-jacent | dont éléments non récurrents | Rapporté | dont sous-jacent | dont éléments non récurrents |
| Chiffre d'affaires | 4 305 269 | 4 305 269 | | 4 322 450 | 4 322 450 | |
| Coût des ventes | -3 778 660 | -3 720 317 | -58 343 | -3 795 320 | -3 734 464 | -60 856 |
| Marge brute | 526 609 | 584 952 | -58 343 | 527 131 | 587 986 | -60 856 |
| Charges commerciales | -179 651 | -178 254 | -1 397 | -188 606 | -182 692 | -5 914 |
| Charges administratives | -167 346 | -148 787 | -18 559 | -127 676 | -118 467 | -9 208 |
| Frais de recherche et de développement | -65 368 | -63 559 | -1 809 | -70 729 | -61 963 | -8 766 |
| Autres produits opérationnels | 72 578 | 27 463 | 45 115 | 27 655 | 27 096 | 559 |
| Autres charges opérationnelles | -39 942 | -11 675 | -28 267 | -12 758 | -10 052 | -2 706 |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 146 880 | 210 140 | -63 260 | 155 017 | 241 909 | -86 891 |
| Produits d'intérêt | 3 035 | | | 2 841 | | |
| Charges d'intérêt | -87 990 | | | -69 166 | | |
| Autres produits et charges financiers | -25 547 | | | -18 371 | | |
| Résultat avant impôts | 36 378 | | | 70 322 | | |
| Impôts sur le résultat | -58 465 | | | -51 081 | | |
| Résultat après impôts (sociétés consolidées) | -22 087 | | | 19 241 | | |
| Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées | 24 875 | | | 28 959 | | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | 2 788 | | | 48 200 | | |
| Attribuable aux | | | | | | |
| <i>actionnaires de Bekaert</i> | 39 768 | | | 41 329 | | |
| <i>intérêts minoritaires</i> | -36 980 | | | 6 871 | | |

Annexe 3: Rapprochements de l'information sectorielle

Chiffres clés par secteur d'activités⁵: Sous-jacent

| (en millions d'€) | RR | SWS | SB | BBRG GROUP ⁶ | RAPPR ⁷ | 2019 | |
|---|-------|-------|-------|-------------------------|--------------------|------|-------|
| Chiffre d'affaires consolidé tiers | 1 953 | 1 448 | 414 | 489 | 19 | - | 4 322 |
| Chiffre d'affaires consolidé | 1 986 | 1 491 | 426 | 491 | 91 | -162 | 4 322 |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 172 | 51 | 52 | 12 | -53 | 8 | 242 |
| Marge EBIT sur chiffres d'affaires | 8,7% | 3,4% | 12,2% | 2,4% | - | - | 5,6% |
| Amortissements et dépréciations d'actifs | 122 | 55 | 15 | 32 | 14 | -13 | 226 |
| EBITDA | 295 | 106 | 67 | 44 | -39 | -5 | 468 |
| Marge EBITDA sur chiffre d'affaires | 14,8% | 7,1% | 15,7% | 9,0% | - | - | 10,8% |
| Actifs du secteur | 1 526 | 879 | 302 | 588 | 38 | -120 | 3 212 |
| Passifs du secteur | 287 | 286 | 67 | 102 | 87 | -24 | 805 |
| Capitaux employés | 1 239 | 593 | 235 | 486 | -49 | -96 | 2 408 |
| ROCE | 13,2% | 7,9% | 22,4% | 2,5% | - | - | 9,5% |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles ⁸ | 42 | 28 | 20 | 14 | 2 | -7 | 98 |

Chiffres clés par secteur d'activités: Rapporté

| (en millions d'€) | RR | SWS | SB | BBRG GROUP ⁶ | RAPPR ⁷ | 2019 | |
|---|-------|-------|-------|-------------------------|--------------------|------|-------|
| Chiffre d'affaires consolidé tiers | 1 953 | 1 448 | 414 | 489 | 19 | - | 4 322 |
| Chiffre d'affaires consolidé | 1 986 | 1 491 | 426 | 491 | 91 | -162 | 4 322 |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 155 | 25 | 34 | 9 | -76 | 8 | 155 |
| Marge EBIT sur chiffres d'affaires | 7,8% | 1,7% | 8,0% | 1,9% | - | - | 3,6% |
| Amortissements et dépréciations d'actifs | 132 | 68 | 17 | 31 | 15 | -13 | 248 |
| EBITDA | 286 | 93 | 51 | 40 | -62 | -5 | 403 |
| Marge EBITDA sur chiffre d'affaires | 14,4% | 6,2% | 12,1% | 8,1% | - | - | 9,3% |
| Actifs du secteur | 1 526 | 879 | 302 | 588 | 38 | -120 | 3 212 |
| Passifs du secteur | 287 | 286 | 67 | 102 | 87 | -24 | 805 |
| Capitaux employés | 1 239 | 593 | 235 | 486 | -49 | -96 | 2 408 |
| ROCE | 11,9% | 3,9% | 14,6% | 1,9% | - | - | 6,1% |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles ⁸ | 42 | 28 | 20 | 14 | 2 | -7 | 98 |

⁵ RR = Rubber Reinforcement; SWS = Steel Wire Solutions; SB = Specialty Businesses; BBRG = Bridon-Bekaert Ropes Group

⁶ Group & business support

⁷ Rapprochements : éliminations intersegment

⁸ Accroissement brut des immobilisations corporelles

Chiffres clés par secteur d'activités⁹: Sous-jacent

| (en millions d'€) | RR | SWS | SB | BBRG GROUP ¹⁰ | RAPPR ¹¹ | 2018 | |
|--|-------|-------|-------|--------------------------|---------------------|------|-------|
| Chiffre d'affaires consolidé tiers | 1 908 | 1 497 | 411 | 463 | 26 | - | 4 305 |
| Chiffre d'affaires consolidé | 1 939 | 1 555 | 425 | 466 | 146 | -226 | 4 305 |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 177 | 57 | 26 | -7 | -52 | 9 | 210 |
| Marge EBIT sur chiffres d'affaires | 9,1% | 3,7% | 6,0% | -1,5% | - | - | 4,9% |
| Amortissements et dépréciations d'actifs | 128 | 46 | 22 | 29 | 9 | -18 | 216 |
| EBITDA | 305 | 103 | 48 | 22 | -43 | -9 | 426 |
| Marge EBITDA sur chiffre d'affaires | 15,7% | 6,6% | 11,3% | 4,8% | - | - | 9,9% |
| Actifs du secteur | 1 701 | 1 012 | 299 | 561 | 118 | -186 | 3 506 |
| Passifs du secteur | 337 | 332 | 81 | 120 | 119 | -82 | 908 |
| Capitaux employés | 1 364 | 681 | 218 | 440 | -1 | -104 | 2 598 |
| ROCE | 12,9% | 8,5% | 11,4% | -1,5% | - | - | 8,0% |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles ¹² | 103 | 48 | 36 | 19 | 10 | -17 | 198 |

Chiffres clés par secteur d'activités⁹: Rapporté

| (en millions d'€) | RR | SWS | SB | BBRG GROUP ¹⁰ | RAPPR ¹¹ | 2018 | |
|--|-------|-------|--------|--------------------------|---------------------|------|-------|
| Chiffre d'affaires consolidé tiers | 1 908 | 1 497 | 411 | 463 | 26 | - | 4 305 |
| Chiffre d'affaires consolidé | 1 939 | 1 555 | 425 | 466 | 146 | -226 | 4 305 |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 152 | 59 | -33 | -20 | -60 | 49 | 147 |
| Marge EBIT sur chiffres d'affaires | 7,9% | 3,8% | -7,9% | -4,3% | - | - | 3,4% |
| Amortissements et dépréciations d'actifs | 128 | 49 | 76 | 36 | 9 | -58 | 240 |
| EBITDA | 280 | 108 | 43 | 16 | -51 | -9 | 387 |
| Marge EBITDA sur chiffre d'affaires | 14,4% | 7,0% | 10,1% | 3,4% | - | - | 9,0% |
| Actifs du secteur | 1 701 | 1 012 | 299 | 561 | 118 | -186 | 3 506 |
| Passifs du secteur | 337 | 332 | 81 | 120 | 119 | -82 | 908 |
| Capitaux employés | 1 364 | 681 | 218 | 440 | -1 | -104 | 2 598 |
| ROCE | 11,1% | 8,8% | -14,8% | -4,4% | - | - | 5,6% |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles ¹² | 103 | 48 | 36 | 19 | 10 | -17 | 198 |

⁹ RR = Rubber Reinforcement; SWS = Steel Wire Solutions; SB = Specialty Businesses; BBRG = Bridon-Bekaert Ropes Group

¹⁰ Group & business support

¹¹ Rapprochements

¹² Accroissement brut des immobilisations corporelles

Annexe 4: Etat consolidé du résultat global de l'exercice

| (en milliers d'€) | 2018 | 2019 |
|---|----------------|---------------|
| Résultat de l'exercice | 2 788 | 48 200 |
| Autres éléments du résultat global | | |
| <i>Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat</i> | | |
| Différences de change | -35 725 | 14 392 |
| Ajustements d'inflation | 2 535 | - |
| Couvertures de flux de trésorerie | 475 | - |
| Impôts différés relatifs aux autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat | -76 | - |
| Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat, après impôts | -32 791 | 14 392 |
| <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 | -1 387 | -833 |
| 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 | 2 372 |
| Quote-part dans les autres éléments de résultat susceptibles d'être reclassés des coentreprises et entreprises associées | 21 | 11 |
| Impôts différés relatifs aux autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat | -3 707 | 1 822 |
| Autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat, après impôts | -10 384 | 3 372 |
| Autres éléments du résultat global (comptabilisés en capitaux propres) | -43 175 | 17 764 |
| RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE | -40 387 | 65 964 |
| Attribuable aux | | |
| <i>actionnaires de Bekaert</i> | -79 | 62 506 |
| <i>intérêts minoritaires</i> | -40 308 | 3 458 |

Annexe 5: Bilan consolidé

| (en milliers d'€) | 2018 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Actifs non courants | 2 049 559 | 2 048 037 |
| Immobilisations incorporelles | 114 502 | 60 266 |
| Goodwill | 149 255 | 149 784 |
| Immobilisations corporelles | 1 459 449 | 1 349 657 |
| Actif lié au droit d'utilisation | - | 149 051 |
| Participations dans des coentreprises et entreprises associées | 153 671 | 160 665 |
| Autres actifs non courants | 34 279 | 36 281 |
| Actifs d'impôts différés | 138 403 | 142 333 |
| Actifs courants | 2 399 930 | 2 256 647 |
| Stocks | 931 808 | 783 030 |
| Lettres de change reçues | 57 727 | 59 904 |
| Créances commerciales | 772 731 | 644 908 |
| Autres créances | 130 379 | 111 615 |
| Dépôts à court terme | 50 036 | 50 039 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 398 273 | 566 176 |
| Autres actifs courants | 58 430 | 40 510 |
| Actifs détenus en vue de la vente | 546 | 466 |
| Total de l'actif | 4 449 489 | 4 304 684 |
| Capitaux propres | 1 516 002 | 1 531 540 |
| Capital social | 177 793 | 177 793 |
| Primes d'émission | 37 751 | 37 751 |
| Résultats non distribués | 1 484 600 | 1 492 028 |
| Autres réserves du Groupe | -303 213 | -272 462 |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Bekaert | 1 396 931 | 1 435 110 |
| Intérêts minoritaires | 119 071 | 96 430 |
| Dettes non courantes | 906 540 | 1 367 171 |
| Obligations liées aux avantages du personnel | 141 550 | 123 409 |
| Provisions | 29 031 | 25 005 |
| Dettes portant intérêt | 686 665 | 1 184 310 |
| Autres passifs non courants | 11 402 | 265 |
| Passifs d'impôts différés | 37 892 | 34 182 |
| Dettes courantes | 2 026 947 | 1 405 973 |
| Dettes portant intérêt | 942 041 | 424 184 |
| Dettes commerciales | 778 438 | 652 384 |
| Obligations liées aux avantages du personnel | 118 427 | 148 784 |
| Provisions | 37 194 | 30 222 |
| Dettes d'impôts sur le résultat | 88 128 | 82 411 |
| Autres passifs courants | 62 634 | 67 988 |
| Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente | 85 | - |
| Total du passif | 4 449 489 | 4 304 684 |

Annexe 6: Etat consolidé des variations des capitaux propres

| (en milliers d'€) | 2018 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Solde au début de l'exercice | 1 583 036 | 1 516 002 |
| Retraitements (*) | -2 585 | -4 365 |
| Solde au début de l'exercice (après retraitement) | 1 580 451 | 1 511 637 |
| Résultat global de l'exercice | -40 387 | 65 964 |
| Apports de capital par des intérêts minoritaires | 71 | 652 |
| Effet des acquisitions et cessions | 44 914 | 1 661 |
| Nouvelles actions émises | 576 | - |
| Opérations d'actions propres | -11 281 | 39 |
| Dividendes aux actionnaires de Bekaert | -62 153 | -39 557 |
| Dividendes aux intérêts minoritaires | -2 881 | -13 247 |
| Autres | 6 692 | 4 390 |
| Solde à la fin de l'exercice | 1 516 002 | 1 531 540 |

(*) voir annexe 9

Annexe 7: Tableau consolidé des flux de trésorerie

| (en milliers d'€) | 2018 | 2019 |
|---|-----------------|-----------------|
| Résultat opérationnel (EBIT) | 146 880 | 155 017 |
| Eléments sans effet de trésorerie inclus dans le résultat opérationnel | 268 272 | 305 198 |
| Eléments d'investissement inclus dans le résultat opérationnel | -31 261 | 3 428 |
| Utilisation de provisions et obligations liées aux avantages du personnel | -36 371 | -61 299 |
| Impôts sur le résultat payés | -68 972 | -60 624 |
| Flux de trésorerie bruts provenant des activités opérationnelles | 278 548 | 341 721 |
| Variation du fonds de roulement opérationnel | -28 948 | 168 549 |
| Autres flux de trésorerie opérationnels | -5 880 | 14 056 |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | 243 720 | 524 326 |
| Autres participations | -411 | - |
| Montant des sorties d'investissements | 2 835 | 800 |
| Dividendes reçus | 24 113 | 18 750 |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles (*) | -3 698 | -4 410 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles (*) | -181 302 | -94 504 |
| Acquisition d'actif lié au droit d'utilisation | - | -13 074 |
| Produit de cessions d'actifs immobilisés | 56 088 | 1 349 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | -102 375 | -91 089 |
| Intérêts reçus | 3 204 | 2 960 |
| Intérêts payés | -63 995 | -50 130 |
| Dividendes bruts payés | -64 593 | -53 430 |
| Nouvelles dettes portant intérêt non courantes | 468 356 | 585 696 |
| Remboursement de dettes portant intérêt non courantes | -408 782 | -675 253 |
| Flux de trésorerie provenant des dettes portant intérêt courantes | -62 590 | -76 715 |
| Opérations d'actions propres | -11 280 | 39 |
| Cessions et acquisitions d'intérêts minoritaires | -7 379 | -9 500 |
| Autres flux de trésorerie de financement | -10 234 | 7 540 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | -157 293 | -268 793 |
| Augmentation ou diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | -15 948 | 164 444 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice | 418 779 | 398 273 |
| Effet de la variation des taux de change | -4 558 | 3 459 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice | 398 273 | 566 176 |

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

Annexe 8: Chiffres-clés additionnels

| (en € par action) | 2018 | 2019 |
|--|------------|------------|
| Nombre d'actions au 31 décembre | 60 408 441 | 60 408 441 |
| Valeur comptable | 23,12 | 23,76 |
| Cours au 31 décembre | 21,06 | 26,50 |
| Nombre moyen pondéré d'actions | | |
| De base | 56 453 134 | 56 514 831 |
| Dilué | 64 095 106 | 56 587 264 |
| Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert | | |
| De base | 0,70 | 0,73 |
| Dilué | 0,51 | 0,73 |

| (en milliers d'€ - ratios) | 2018 | 2019 |
|--|-----------|-----------|
| EBITDA | 386 504 | 403 288 |
| EBITDA - Sous-jacent | 426 007 | 468 296 |
| Acquisitions | 202 635 | 101 830 |
| Dépréciations et amortissements | 239 624 | 248 271 |
| Capitaux employés | 2 597 862 | 2 407 651 |
| Fonds de roulement opérationnel | 874 656 | 698 893 |
| Endettement net | 1 152 878 | 976 984 |
| EBIT sur chiffre d'affaires | 3,4% | 3,6% |
| EBIT – Sous-jacent sur chiffre d'affaires | 4,9% | 5,6% |
| EBITDA sur chiffre d'affaires | 9,0% | 9,3% |
| EBITDA – Sous-jacent sur chiffre d'affaires | 9,9% | 10,8% |
| Capitaux propres sur total de l'actif | 34,1% | 35,6% |
| Gearing (endettement net sur capitaux propres) | 76,0% | 63,8% |
| Endettement net sur EBITDA | 3,0 | 2,4 |
| Endettement net sur EBITDA – Sous-jacent | 2,7 | 2,1 |

NV Bekaert SA - Compte de résultats statutaire

| (en milliers d'€) | 2018 | 2019 |
|---|----------|---------|
| Chiffre d'affaires | 375 395 | 319 403 |
| Résultat opérationnel avant produits et charges d'exploitation non récurrents | 42 298 | -2 950 |
| Produits et charges d'exploitation non récurrents | -736 | 386 |
| Résultat opérationnel après produits et charges d'exploitation non récurrents | 41 562 | -2 564 |
| Résultat financier avant produits et charges financiers non récurrents | 386 535 | 101 126 |
| Produits et charges financiers non récurrents | -116 860 | -40 472 |
| Résultat financier après produits et charges financiers non récurrents | 269 675 | 60 654 |
| Résultat avant impôts | 311 237 | 58 090 |
| Impôts sur le résultat | 3 372 | 3 237 |
| Résultat de l'exercice | 314 609 | 61 327 |

Annexe 9: Effets de retraitement

La comptabilité initiale d'IFRIC 23 "Incertitude relative aux traitements fiscaux" a entraîné un effet de retraitement. Conformément à l'option choisie par le Groupe de ne pas retraiter les informations comparatives pour 2018, l'effet de retraitement a été comptabilisé dans le solde d'ouverture 2019.

L'interprétation clarifie la comptabilisation des incertitudes relatives aux impôts sur le résultat lorsqu'il y a un doute au niveau de l'acceptation d'un certain traitement fiscal par les autorités compétentes.

L'application d'IFRIC 23 sur la mesure des traitements fiscaux incertains a donné lieu à un mouvement des capitaux propres d'ouverture au 1 janvier 2019 de € 4,4 millions. Ceci porte les passifs pour les traitements fiscaux incertains à € 69,1 millions.

L'impact sur les passifs pour les traitements fiscaux incertains est relativement mineur en raison des facteurs suivants :

- En général le groupe a déjà appliqué une méthodologie en deux étapes en termes de comptabilisation et d'évaluation des passifs pour les traitements fiscaux incertains;
- IFRIC 23 n'a pas eu d'incidence sur les passifs au titre de traitements fiscaux incertains qualifiés de binaires;
- Les passifs relatifs à des traitements fiscaux incertains liés aux prix de transfert étaient déjà évalués sur la base d'une méthode très similaire à la méthode de la valeur attendue.

Annexe 10: Indicateurs alternatifs de performance (IAP): définitions et raisons d'utilisation

| Metric | Definition | Reason for use |
|---|---|---|
| Capitaux employés (CE) | Fonds de roulement + goodwill net + immobilisations incorporelles nettes + immobilisations corporelles nettes + actifs nets liés au droit d'utilisation. 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 sert de dénominateur du ratio ROCE. |
| Capital ratio | Capitaux propres par rapport au total de l'actif. | Ce ratio offre une mesure du degré d'autofinancement du Groupe. |
| Current ratio (ratio de liquidité générale) | L'actif courant divisé par le passif courant. | Ce ratio permet d'évaluer la capacité d'une entreprise à faire face à ses engagements à court terme. |
| Chiffre global | 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. |
| EBIT | Résultat opérationnel (earnings before interest and taxation). | L'EBIT est constitué par 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. |
| EBIT sous-jacent | 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 est présenté afin de favoriser la compréhension du lecteur de la rentabilité opérationnelle avant les éléments non récurrents, puisqu'il offre une base meilleur de comparaison et d'extrapolation. |
| EBITDA | Résultat opérationnel (EBIT) + amortissements et dépréciations d'actifs et goodwill négatif. | L'EBITDA offre une mesure de rentabilité avant les effets non-cash de décisions d'investissement antérieures et actifs du fonds de roulement. |
| EBITDA sous-jacent | 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 est présenté afin de favoriser la compréhension du lecteur de la rentabilité opérationnelle avant les éléments non récurrents et les effets non-cash de décisions d'investissement antérieures et actifs du fonds de roulement, puisqu'il offre une base meilleur de comparaison et d'extrapolation. |
| EBIT en couverture des intérêts | Rapport entre le résultat opérationnel et la charge nette d'intérêt. | L'EBIT en couverture des intérêts offre une mesure de la capacité du Groupe de payer pour le service de ses dettes par sa rentabilité opérationnelle. |
| Gearing | Endettement net par rapport aux capitaux propres. | Le gearing est une mesure de l'accumulation de financements par la dette (effet de levier) du Groupe et présente le degré dans lequel ses activités sont financées par les prêteurs et par les actionnaires. |
| Marge sur chiffre d'affaires | EBIT, EBIT sous-jacent, EBITDA et EBITDA sous-jacent par rapport au chiffre d'affaires. | Chacun de ces ratios reflète une mesure spécifique de rentabilité opérationnelle exprimée en pourcentage du chiffre d'affaires. |
| Capitalisation nette | Endettement net + capitaux propres. | La capitalisation nette est une mesure du total des financements par les prêteurs ainsi que des actionnaires. |
| Endettement net | Dettes portant intérêt après déduction des prêts courants, créances financières et cautions non courantes, dépôts à court terme, trésorerie et équivalents de trésorerie. | L'endettement net est une mesure d'endettement, déduction faite des actifs financiers qui peuvent être déployés pour rembourser son endettement brut. |
| Endettement net sur EBITDA | Endettement net par rapport à l'EBITDA. | L'endettement net sur EBITDA offre une mesure de la capacité du Groupe (exprimée en nombre d'années) de remboursement de ses dettes par sa rentabilité opérationnelle. |
| Rendement des capitaux employés moyens (ROCE) | Résultat opérationnel (EBIT) par rapport à la moyenne des capitaux employés. | Le ROCE offre une mesure de la rentabilité opérationnelle du Groupe par rapport aux ressources de capital déployées et contrôlées par le management opérationnel. |
| Rendement des capitaux propres (ROE) | Résultat de l'exercice par rapport à la moyenne des capitaux propres (ROE=Return On Equity). | Le ROE offre une mesure de la rentabilité nette du Groupe par rapport aux ressources de capital fournies par les actionnaires. |
| Coût moyen pondéré du capital (WACC) | Le coût moyen du capital, pondéré à un gearing objectif de 50% (endettement net par rapport aux capitaux propres) après impôts. | WACC offre une mesure de la rentabilité d'un investissement dans le Groupe. |
| Fonds de roulement (opérationnel) | Stocks + créances commerciales + lettres de change reçues + acomptes payés - dettes commerciales - acomptes reçus - dettes relatives aux rémunérations et charges sociales - taxes relatives au personnel. | Le fonds de roulement est constitué par 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. |

Les tableaux de réconciliation IAP sont fournis dans la section Chiffres clés du rapport du Conseil d'administration (Rapport annuel 2019) qui sera publié le 27 mars 2020.