

NV BEKAERT SA **JAARVERSLAG 2018**

Bekaert Groep

Wie zijn we

Bekaert (www.bekaert.com) is een wereldmarkt- en technologisch leider in staaldraadtransformatie en deklaagtechnologieën. Door het continu creëren van toegevoegde waarde streven we ernaar de voorkeurleverancier voor staaldraadproducten en –oplossingen te zijn voor onze klanten wereldwijd. Bekaert (Euronext Brussels: BEKB) is een globale onderneming die wereldwijd bijna 30 000 medewerkers telt, met hoofdzetel in België en een gezamenlijke jaaromzet van €5 miljard.

Wat doen we

We willen de beste zijn in het begrijpen voor welke toepassingen onze klanten staaldraad gebruiken. De kennis over hoe onze staaldraadproducten functioneren in de productieprocessen en de producten van onze klanten, helpt ons immers om oplossingen te ontwikkelen en te leveren die het best aan hun vereisten voldoen – zo creëren we meerwaarde voor onze klanten.

Staaldraad transformeren en unieke deklaagoplossingen toepassen; dat zijn onze kernactiviteiten. Afhankelijk van de wensen van onze klanten, trekken we draad tot diverse diameters en sterktes, zelfs tot ultrafijne vezels van 1 micron. We bundelen draden tot koord, kabels en strengen, weven of breien ze tot een weefsel of verwerken ze als eindproduct. Onze producten verminderen wrijving, verhogen corrosiebestendigheid of bevorderen adhesie met andere materialen.

Onze aanpak

better together beschrijft de unieke samenwerking binnen Bekaert en tussen Bekaert en haar zakenpartners. We creëren waarde voor onze klanten door het leveren en co-creëren van een kwaliteitsportfolio van staaldraadoplossingen en door dienstverlening op maat aan te bieden in alle continenten. We geloven in blijvende relaties met onze klanten, leveranciers en andere stakeholders en we verbinden ons ertoe om hen langetermijnwaarde te leveren. We zijn ervan overtuigd dat het vertrouwen, de integriteit en de onstuitbare spirit die al onze medewerkers wereldwijd verenigen als één team, de fundamentele vormen van duurzame en succesvolle partnerschappen, waar ook ter wereld.

Onze visie

‘Geleid door onze *better together*-aspiratie streven we er onophoudelijk naar om de voorkeurleverancier te zijn voor onze staaldraadproducten en –oplossingen. We doen dit door voortdurend superieure waarde te creëren voor onze klanten wereldwijd.’

Met deze visieverklaring heeft Bekaert expliciet haar speelveld vastgelegd: het beschrijft wat we willen zijn, waarin we willen concurreren en investeren, en hoe we onszelf willen onderscheiden.

NV Bekaert SA

NV Bekaert SA in 2018

Omzet: € 375,4 miljoen

Bedrijfsresultaat vóór niet-recurrente resultaten : € 42,3 miljoen

Bedrijfsresultaat : € 41,6 miljoen

Perioderesultaat: € 314,6 miljoen

Aantal medewerkers: 1 660

NV Bekaert SA in 2018

NV Bekaert SA is de moedermaatschappij van de Bekaert Groep.

De resultaten van NV Bekaert SA zijn opgenomen in de geconsolideerde resultaten van de Groep op basis van IFRS-waarderingsregels.

De Bekaert Groep: geconsolideerde resultaten 2018

Bekaert boekte +8,9% organische omzetgroei in 2018, goed voor een geconsolideerde omzet van € 4,3 miljard. De groei werd gedeeltelijk tenietgedaan door ongunstige wisselkoersschommelingen (-2,5%) en desinvesteringen (-1,3%), wat resulteerde in een omzetsijging van +5,1%. De gezamenlijke omzet overschreed voor het eerst de kaap van € 5 miljard na een groei van +5,5% jaar-op-jaar.

De organische geconsolideerde groei was enerzijds het resultaat van volumegroei (+2,2%) – gedreven door een sterke vraag in de wereldwijde automobiemarkten die grotendeels werd tenietgedaan door een beduidende daling in zaagdraadverkoop en een vertraging in industriële staalmarktmarkten – en anderzijds van het gezamenlijke effect van verrekende walsdraadprijsstijgingen en prijsmix (+6,6%).

De aanhoudende volatiliteit van walsdraadprijzen, handelsspanningen en -beleidswijzigingen, groeiende prijsdruk, hoger dan verwachte opstartkosten gerelateerd aan verschillende grote uitbreidingsprogramma's, en verlieslatende zaagdraadactiviteiten (€ -9 miljoen in vergelijking met een winstgevend business vorig jaar: € +21 miljoen), hebben onze margeperformantie in 2018 aangetast. Samen met maatregelen die we hebben genomen om bepaalde verlieslatende vestigingen te sluiten en om de winstgevendheid van andere zwakker presterende businesses te herstellen, hebben we een reeks provisies en afwaarderingen opgenomen in de financiële resultaten van 2018. Enkele aanpassingen beïnvloedden de onderliggende EBIT (€ -15 miljoen) terwijl andere geboekt werden als eenmalige elementen in de gerapporteerde EBIT (€ -63 miljoen).

De onderliggende EBIT bedroeg € 210 miljoen, aan een marge op omzet van 4,9%.

Onderliggende EBITDA bedroeg € 426 miljoen, -14% lager in vergelijking met vorig jaar en resulterend in een marge van 9,9%. De gerapporteerde EBIT werd significant beïnvloed door eenmalige aanpassingen en bedroeg € 147 miljoen aan een marge van 3,4%.

We hebben met succes acties uitgevoerd om onze nettoschuldpositie te verbeteren. De nettoschuld bedroeg € 1 153 miljoen bij jaareinde 2018, hetzij een daling van € -186 miljoen tegenover 30 juni 2018 en onveranderd ten opzichte van jaareinde 2017. De nettoschuld op onderliggende EBITDA verbeterde van 3,1 (30 juni 2018) tot 2,7 bij jaareinde 2018.

- Geconsolideerde omzet van € 4,3 miljard (+5,1%) en gezamenlijke omzet van € 5,1 miljard (+5,5%)
- Onderliggende marge op omzet van € 585 miljoen (13,6% marge) tegenover € 704 miljoen (17,2% marge)
- Onderliggende EBIT van € 210 miljoen (4,9% marge) versus € 301 miljoen (7,3% marge) in 2017
- EBIT van € 147 miljoen (3,4% marge) tegenover € 318 miljoen (7,8% marge)
- Onderliggende EBITDA van € 426 miljoen (9,9% marge) tegenover € 497 miljoen (12,1% marge)
- Onderliggende ROCE van 8,0% in vergelijking met 11,2%
- € 198 miljoen investeringen in materiële vaste activa tegenover € 273 miljoen in 2017
- Nettoschuld van € 1 153 miljoen. Nettoschuld op onderliggende EBITDA was 2,7, hoger dan vorig jaar (2,3).
- Het resultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van Bekaert bedroeg € 40 miljoen, een daling tegenover € 185 miljoen in 2017
- EPS (winst per aandeel): € 0,70 tegenover € 3,26

De Raad van Bestuur zal aan de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 8 mei 2019 voorstellen een brutodividend per aandeel uit te keren van 70 eurocent. In lijn met het dividendbeleid van de onderneming weerspiegelt de voorgestelde, tijdelijke dividendverlaging het lagere perioderesultaat en de hoge schuldgraad van de onderneming. Voor meer informatie over de marktomgeving en de prestaties van de Bekaert Groep in 2018, verwijzen we naar het jaarverslag van de Groep.

Technologie en innovatie

Technologisch leiderschap en snelheid zijn één van de vijf kernstrategieën van Bekaert. Onze activiteiten in dit domein richten zich op het creëren van toegevoegde waarde voor onze klanten ten gunste van het langetermijnsucces van onze business en al onze stakeholders. We werken samen met klanten en leveranciers over de hele wereld om zowel bestaande als nieuwe technologieën te ontwikkelen, te implementeren, te upgraden en te beschermen. We luisteren naar onze klanten zodat we inzicht krijgen in hun innovatie- en procesbehoeften. Begrijpen hoe onze producten in hun productieprocessen en eindproducten functioneren is uiterst belangrijk om oplossingen met toegevoegde waarde te ontwikkelen.

Staaldraadtransformatie- en unieke deklaagtechnologieën vormen onze kerncompetenties. Om ons technologisch leiderschap hierin verder te versterken, investeert Bekaert intensief in

onderzoek en ontwikkeling en beschouwen we innovatie als een constante drijfveer voor al onze activiteiten en processen.

Innovatie in de praktijk: het voortdurend herontwikkelen van onze kerncompetenties

Om ons technologisch leiderschap te behouden en te versterken, zoeken we voortdurend naar nieuwe oplossingen in staaldraadtransformatie- en deklaagtechnologieën. Dankzij de combinatie van deze competenties kunnen we de eigenschappen van staal zoals sterkte, buigzaamheid, vermoeiing, vorm, adhesie en corrosiebestendigheid beïnvloeden. Zelfs na bijna 140 jaar ervaring blijft er veel te ontdekken in onze zoektocht naar de optimale bulk- en oppervlakte-eigenschappen van staaldraad. Door het optimaliseren van de synergie tussen de competenties van onze technologen en die van onze onderzoeks- en businesspartners kunnen we een wezenlijk verschil maken en oneindig veel mogelijkheden scheppen.

Dankbetuiging

We danken het Vlaams Agentschap Innoveren & Ondernemen (VLAIO) en de Belgische federale regering. De subsidies en stimuli voor R&D-projecten met hooggeschoold wetenschappelijk personeel en onderzoekers in Vlaanderen zijn essentieel voor het behoud van R&D-activiteiten in België.

De kosten voor onderzoek en ontwikkeling van NV Bekaert SA bedroegen € 49 miljoen in 2018, een daling van € 4 miljoen ten opzichte van 2017.

Uitgerust voor uitmuntende prestaties

Bekaerts eigen engineeringafdeling speelt een cruciale rol in de optimalisatie en standaardisering van onze productieprocessen en -machines. Naast het ontwerpen, produceren en integreren van beschikbare engineeringoplossingen, installeert en onderhoudt deze afdeling de kritische machine-uitrusting van onze fabrieken wereldwijd. Bekaert kan dankzij haar engineeringafdeling snel op de vraag naar capaciteitsaanpassing reageren. Omdat we de technologische behoeften kennen en begrijpen, zijn de leadtimes kort en is de flexibiliteit hoog. Nieuwe machines combineren innovatieve oplossingen voor prestatieverbeteringen op verschillende vlakken, zoals productkwaliteit, prestatievermogen en flexibiliteit, en kostenefficiëntie. Onze belangrijkste aandachtspunten zijn machineveiligheid, ergonomie en de impact op het milieu.

Duurzaam ondernemen

Voor ons gaat duurzaam ondernemen over economisch succes, de veiligheid en ontwikkeling van medewerkers, milieuleiderschap en sociale vooruitgang. Op die manier vertaalt Bekaert duurzaam ondernemen in een voordeel voor alle stakeholders.

Bekaerts wereldwijde strategie voor duurzaam ondernemen is gebaseerd op vier pijlers: onze verantwoordelijkheid op de werkplek, op de markt, ten aanzien van het milieu en tegenover de maatschappij. Onze duurzaamheidsinspanningen en -activiteiten zijn daarom gericht op de belangen van al onze stakeholders: medewerkers, klanten, aandeelhouders, partners, lokale overheden en de gemeenschappen waarin we actief zijn.

Meer gedetailleerde informatie en doelstellingen voor de toekomst zijn beschikbaar in het duurzaamheidsrapport 2018-2019 van de Bekaert Groep.

Onze verantwoordelijkheid op de werkplek

Als bedrijf en individu handelen we met integriteit en houden we ons aan de hoogste normen van zakelijke ethiek.

We bevorderen gelijke kansen, koesteren diversiteit en creëren een werkomgeving waarin niemand binnen onze organisatie nadelig behandeld wordt.

Onze waarden zijn het fundament van onze cultuur en verbinden ons als het One Bekaert team. We handelen integer · Wij verdienen vertrouwen · Wij zijn niet te stuiten!

Bij Bekaert geloven we dat samenwerken tot betere prestaties leidt.

Als een echt globaal bedrijf stimuleren wij diversiteit op alle niveaus van de organisatie.

We respecteren de rechten en waardigheid van elke werknemer.

We bevorderen gelijke kansen en discrimineren geen werknemers of sollicitanten op basis van leeftijd, ras, nationaliteit, sociale of etnische afkomst, geslacht, fysieke handicap, seksuele voorkeur, godsdienst, politieke voorkeur of vakbondslidmaatschap.

Wij ondersteunen de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties en de verdragen en aanbevelingen van de Internationale Arbeidsorganisatie.

We voldoen aan nationale wetgeving en cao's.

De werving, verloning, training, promotie en loopbaanontwikkeling van onze medewerkers gebeurt enkel op basis van beroepskwalificaties.

We stimuleren talent door middel van carrièreontwikkeling en levenslang leren.

Leren en ontwikkelen

We hechten veel belang aan het creëren van uitdagende carrière- en persoonlijke ontwikkelingsopportunities voor onze medewerkers. Trainingsprogramma's omvatten niet alleen technische en jobspecifieke trainingen, maar ook leiderschapsmodules die onze medewerkers helpen om zichzelf te ontwikkelen en samen te werken in een globale werkomgeving.

Veiligheidscijfers

BeCare: een veilig Bekaert voor iedereen

In 2018 hebben we BeCare, ons wereldwijd uitmuntendheidsprogramma voor veiligheid dat vorig jaar gelanceerd werd, verder uitgerold.

BeCare wil een veilige, risicovrije werkomgeving voor al onze medewerkers en iedereen die in onze vestigingen werkt of ze bezoekt.

Tijdens een intensieve training worden medewerkers vertrouwd gemaakt met een uitgebreide set van best practices op het gebied van veiligheid, leren ze onveilige situaties herkennen en oplossen en ontdekken ze hoe ze kunnen bijdragen aan een omgeving waarin zorg voor veiligheid en voor elkaar centraal staat.

BeCare heeft geleid tot betere prestaties en praktijken op het gebied van veiligheid en tot gedragsverandering in onze fabrieken en kantoren en in onze contacten met zakelijke partners.

Een gezonde werkomgeving

Behalve de BeCare initiatieven die de veiligheidsrisico's moeten elimineren, willen we ook een gezonde werkomgeving creëren en onderhouden voor onze medewerkers.

Wij controleren de omstandigheden op de werkvloer zoals lawaai, stof en temperatuur en werken aan een stappenplan voor nodige verdere verbeteringen.

Internationale Gezondheids- en Veiligheidsweek

In 2018 organiseerde Bekaert haar 11de Internationale Gezondheids- en Veiligheidsweek. Alle fabrieken wereldwijd namen aan dit jaarlijks evenement deel. Het centrale thema van dit jaar was "Verwacht het onverwachte" en had als doel om bewustwording te creëren voor noodsituaties en erop voorbereid te zijn. Procedures voor ongevallen werden onder ieders

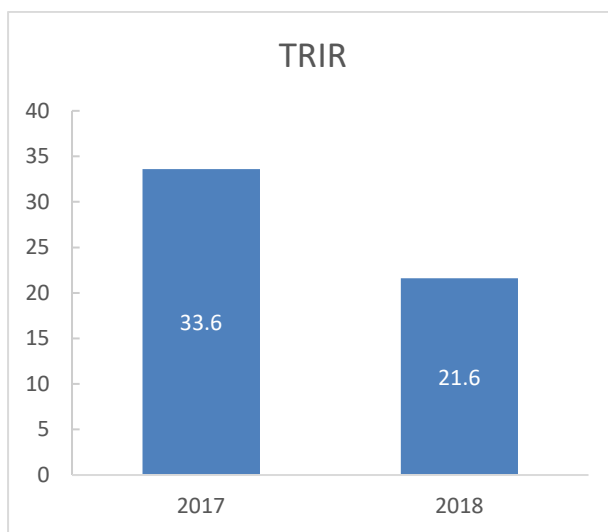
aandacht gebracht en Bekaert fabrieken van over de hele wereld deelden best practices over evacuaties, eerste hulp en het omgaan met incidenten.

Veiligheidscijfers

De veiligheidscijfers voor NVB vertoonden in 2018 een sterke verbetering ten opzichte van 2017.

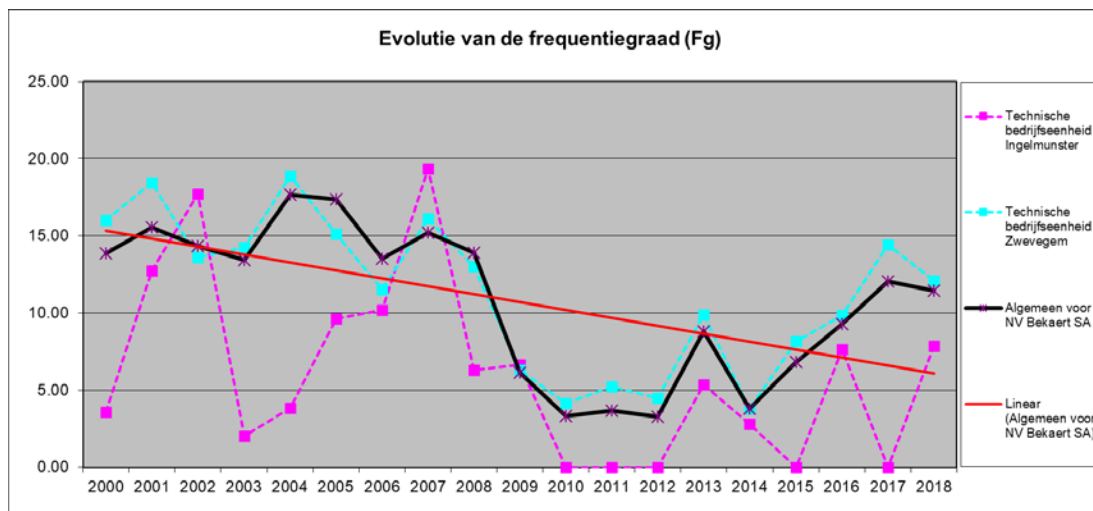
Zowel TRIR als frequentiegraad als SIF graad daalden.

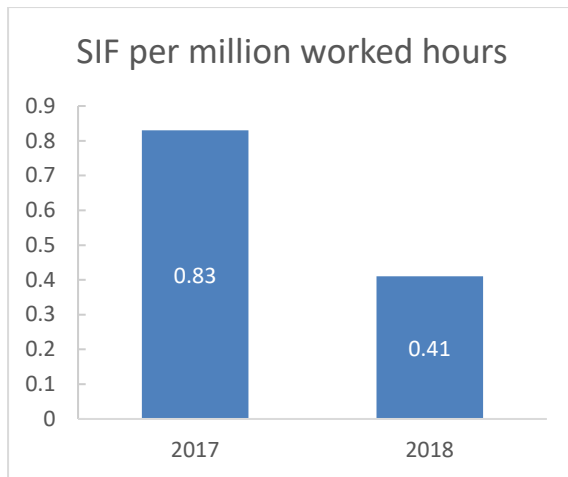
Het doel is om een veilig Bekaert voor iedereen te creëren. We blijven er alles aan doen om ongevallen op de werkvloer te vermijden.



TRIR = total recordable incidents rate = aantal gerapporteerde incidenten per miljoen gewerkte uren

Frequentiegraad NVB = aantal ongevallen met werkverlet per miljoen gewerkte uren binnen NV Bekaert SA.





SIF rate = SIF (Serious Injuries and Fatalities) per miljoen gewerkte uren

Onze verantwoordelijkheid in de gemeenschappen en in de markten

***better together* in de gemeenschappen waar we actief zijn**

Bekaert streeft ernaar om een loyale, verantwoordelijke partner te zijn binnen de lokale gemeenschappen. We hechten er belang aan om op een transparante en constructieve manier met de lokale overheden om te gaan en de nationale wetgevingen en de collectieve arbeidsovereenkomsten na te leven. Bekaert respecteert de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens en de verdragen en aanbevelingen van de Internationale Arbeidsorganisatie.

***better together* met klanten en leveranciers**

Bekaert heeft productiefaciliteiten en verkoopkantoren in 40 landen en bouwt langetermijnrelaties met klanten en leveranciers uit, waar we ook actief zijn.

We werken samen met klanten en leveranciers in het ontwikkelen van projecten, het initiëren van feedback en tevredenheidsonderzoeken en in het uitwerken van industriële analyses.

We ondersteunen de duurzaamheidsprogramma's van onze klanten

We werken actief samen met globale klanten in duurzaamheidsprogramma's.

We steunen hun duurzaamheidsprogramma's door specifieke acties in ons beleid te implementeren en we sluiten ons aan bij duurzaamheidsinitiatieven en -normen om aan hun prioriteiten te voldoen.

Door ons als een sociaal en ecologisch verantwoorde leverancier te gedragen, helpen we onze klanten om hun doelen op vlak van duurzaam ondernemen te bereiken.

Bouwen aan een duurzame toeleveringsketen

De aankoopafdeling van Bekaert heeft haar engagement versterkt om het bewustzijn voor en de controle op duurzaam ondernemen bij onze leveranciers te verbeteren.

De Bekaert Gedragscode voor Leveranciers legt de verplichtingen op het vlak van milieu, mensenrechten en governance vast waaraan de leveranciers moeten voldoen of waarvan ze moeten bewijzen dat ze die naleven.

Op het einde van 2018 voldeed het equivalent van 91% van de bestedingen aan de Gedragscode, in vergelijking met 82% in 2017.

Alle walsdraadleveranciers en leveranciers van andere kritische materialen worden jaarlijks formeel beoordeeld, en corrigerende actieplannen worden opgelegd als de minimaal vereiste niveaus niet zijn bereikt.

Deze actieplannen worden nauwgezet gecontroleerd om de focus op verbetering te verzekeren.

Verantwoord aankopen van mineralen

Bekaert erkent het belang van ethisch verantwoord aankopen.

In 2018 hebben alle leveranciers onder het *Responsible Minerals Initiative (RMI)* de Bekaert Gedragscode voor Leveranciers ondertekend (of bewijs gegeven dat ze de principes ervan naleven) en al onze leveranciers van tin en wolfram hebben de meest recente *Conflict Minerals Reporting Template (CMRT)* vragenlijst ingevuld.

Dit is een initiatief van de Electronic Industry Citizenship Coalition (EICC) en de Global e-Sustainability Initiative (GeSi), die ondernemingen uit verschillende sectoren helpen om kwesties met mineralen in hun toeleveringsketen aan te pakken.

88% van onze leveranciers onder de RMI hebben Bekaerts Conflict Free Minerals beleid en het nalevingsplan geïmplementeerd.

Onze verantwoordelijkheid ten aanzien van het milieu

We streven er voortdurend naar om minder materialen en energie te verbruiken en afval te verminderen.

Bekaerts zorg voor het milieu wordt toegepast in drie deelaspecten: onze voortdurende inspanningen om milieuvriendelijker productieprocessen voor onze fabrieken wereldwijd te ontwikkelen, preventie en risicobeheer, en de ontwikkeling van producten die bijdragen aan een schoner milieu.

1. Het is onze ambitie om milieuvriendelijker productieprocessen voor onze fabrieken wereldwijd te ontwikkelen. We doen dit enerzijds door het implementeren van wereldwijde initiatieven gericht op een lager energieverbruik en verminderde CO₂-uitstoot, en anderzijds door het gebruik van duurzame infrastructuurelementen in al onze nieuwe fabrieken
 - 100% van Bekaerts fabrieken is uitgerust met LED verlichting.
 - In België kwam 100% van onze elektriciteit van herbruikbare energiebronnen.
2. Preventie en risicobeheer spelen een belangrijke rol in Bekaerts milieubeleid. Dit omvat maatregelen tegen bodem- en grondwaterverontreiniging, verantwoord gebruik van water en een wereldwijde ISO14001-certificering.
 - Verantwoord gebruik van water is een blijvende prioriteit. We volgen ons waterverbruik voortdurend op en hebben programma's geïmplementeerd die erop gericht zijn om waterverbruik op lange termijn te verminderen.
 - In 2018 waren 93% van de Bekaert-fabrieken wereldwijd ISO 14001 gecertificeerd. De certificatie van alle Bekaert-fabrieken over de hele wereld blijft onze doelstelling. Het is een element in het integratieproces van nieuwe entiteiten en van vestigingen die toegevoegd worden aan de consolidatieperimeter. Bekaert ontving ook een certificaat voor ISO 14001 en ISO 19001 op groepsniveau.
 - Bekaert voldoet aan de Europese RoHS-verordening inzake gevaarlijke stoffen.
3. Bekaert ontwikkelt producten die bijdragen tot een schoner milieu. Ecologie is een aspect dat reeds vanaf de R&D-fase van nieuwe producten in beschouwing genomen wordt. In veel gevallen vormt het zelfs een drijfveer in productontwikkeling.

Bekaerts gamma van staalkoord met super- en ultrahoge treksterkte om banden te versterken is hier een voorbeeld van. Het laat bandenfabrikanten toe om banden te produceren met een lager gewicht, een dunnere staalgordel en een lagere rolweerstand. Deze revolutie zorgt voor een vermindering van 15% van het totale gewicht van de band waardoor de CO₂-emissies van een voertuig met 250 kg dalen, of op wereldschaal een daling met bijna 850 miljoen kg CO₂ per jaar.

Onze verantwoordelijkheid tegenover de maatschappij

Bij sponsoring- en andere gemeenschapsactiviteiten leggen we de nadruk op educatieve projecten. Daarenboven steunen we plaatselijke initiatieven en projecten voor sociale, culturele en economische ontwikkeling.

Steun aan educatieve en opleidingsinitiatieven

Wij geloven dat onderwijs en opleiding de sleutel vormen voor een duurzame toekomst. Daarom steunen wij wereldwijd initiatieven die de gemeenschappen waarin we actief zijn, helpen door middel van onderwijs en opleiding.

Steun aan sociale & maatschappelijke initiatieven

Wereldwijd steunt Bekaert maatschappelijke initiatieven voor de verbetering van de sociale omstandigheden in die landen waar we actief zijn.

RESULTATEN EN POSITIE VAN DE ONDERNEMING

Resultaten

NV Bekaert SA realiseerde in 2018 een omzet van € 375,4 miljoen tegenover € 409,9 miljoen het jaar ervoor. Een groot deel is toe te wijzen aan de lager verkoop vanuit Engineering.

Het bedrijfsresultaat vóór niet-recurrente resultaten bedroeg € 42,3 miljoen (2017: winst van 22,9 miljoen). De hogere winst was o.a. het gevolg van meer ontvangen royalties in 2018, alsook van een daling van provisies.

De niet-recurrente bedrijfsresultaten bedroegen in 2018 € -0,7 miljoen (2017 : € 49,6 miljoen). In 2017 realiseerde de onderneming de winst op verkoop van immateriële vaste activa (intellectuele eigendom zaagdraad) aan Bekaert Binjiang Steel Cord Co., Ltd (China) ten belope van € 51,6 miljoen.

De financiële resultaten vóór niet-recurrente financiële resultaten vertoonden een winst van € 386,5 miljoen (2017 : winst van € 19,3 miljoen). Het positieve financiële resultaat in 2018 werd bekomen door de hoge dividend-inkomsten. De niet-recurrente financiële resultaten bedroegen in 2018 € -116,9 miljoen (2017 : € -4,0 miljoen). De niet-recurrente financiële resultaten omvatten in 2018 € -116,4 miljoen afwaarderingen op financiële vaste activa, hoofdzakelijk met betrekking tot de Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG).

De belastingen op het resultaat vertoonden een positief saldo van € 3,4 miljoen als gevolg van het in resultaat nemen van belastingkrediet op investeringen.

Het boekjaar sloot af met een winst van € 314,6 miljoen.

Positie van de onderneming

Bekaert is onderhevig aan zowel opportuniteiten als risico's eigen aan ondernemingen die zich wereldwijd ontplooiën in zowel mature markten als in zich ontwikkelende groeiemarkten. De groei van deze economieën, de daaraan verbonden eventuele politieke en financiële risico's, de opkomst van nieuwe technologieën en concurrenten, de verschuivingen in economische evenwichten tussen continenten, de toenemende ecologische bewustwording, de prijsvolatiliteit van grondstoffen en wijzigingen in handelsbeleid vormen zowel risico's als opportuniteiten voor de Groep. Het *Bekaert Group Executive*, het Strategisch comité en de Raad van Bestuur volgen deze ontwikkelingen op de voet en nemen de acties die ze nodig achten om de toekomst van de Groep veilig te stellen.

Met betrekking tot schommelingen in de economie is Bekaert ervan overtuigd dat haar brede geografische spreiding, met een sterke aanwezigheid in de groeiemarkten, alsook de uitbreiding van de portfolio met productinnovaties, van strategisch belang zijn. Bekaert blijft de marktontwikkelingen van dichtbij opvolgen, zodat opportuniteiten kunnen benut worden zodra ze zich voordoen.

Activa

De immateriële vaste activa van NV Bekaert SA daalden met € 4,4 miljoen tot € 79,6 miljoen eind 2018 (eind 2017 : € 84,1 miljoen). Tijdens het voorbije boekjaar werden :

- € 52,7 miljoen kosten voor onderzoek en ontwikkeling geactiveerd;
- € 62,3 miljoen quasi-volledig afgeschreven projecten gedesactiveerd;
- € 3,0 miljoen software aangekocht en
- € 0,5 miljoen gedesinvesteerd/verkocht;
- € 59,4 miljoen afschrijvingen geboekt.

De materiële vaste activa stegen van € 45,8 miljoen naar € 46,6 miljoen. Tijdens het voorbije boekjaar werd ook voor € 10,9 miljoen geïnvesteerd in materiële vaste activa, voornamelijk in machines en uitrusting. De afschrijvingen van het boekjaar bedroegen € 10,1 miljoen.

De financiële vaste activa stegen van € 1 796,0 miljoen per eind 2017 naar € 2 029,2 miljoen in 2018. Deze stijging met € 233,2 miljoen werd als volgt samengesteld:

A. Deelnemingen	in miljoen €
a. Kapitaalsverhoging/vermindering (*)	-314,9
b. Aankoop	0,0
c. Overdracht van aandelen binnen de groep	-0,6
d. Verkoop	0,0
e. Geboekte waardeverminderingen	-116,4
f. Terugname van waardeverminderingen	0,0
 B. Vorderingen op deelnemingen	
a. Leningen aan verbonden ondernemingen (**)	+664,9
 C. Totaal	+233,0

(*) voornamelijk kapitaalsvermindering t.o.v. BCC (€-332 miljoen) ifv overname financieringen

(**) Overname leningen uit het BCC en financiering BBRG

Het werkkapitaal is gedaald van € 40,7 miljoen vorig jaar tot € 21,8 miljoen dit jaar, voornamelijk door de daling in het klantensaldo met € 27,0 miljoen en de stijging van het leverancierssaldo met € 7,9 miljoen, alsook door hogere voorraden (van € 79,9 miljoen naar € 92,1 miljoen in 2018).

De vorderingen op ten hoogste één jaar zijn gedaald van € 171,3 miljoen naar € 157,0 miljoen.

De voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke rechten stegen in 2018 van € 8,4 miljoen naar € 9,8 miljoen. Er was enerzijds een toename van € 4,4 miljoen voor de rendementswaarborg in het kader van een aanvullende pensioentoezegging., terwijl de afname door uitbetalingen € 3,0 miljoen bedroeg.

De overige voorzieningen daalden ten opzichte van vorig jaar met € 19,0 miljoen. De provisie voor herstructureringen daalde met € 2,0 miljoen, de milieuprovisies daalden met € 1,4 miljoen en de financiële voorzieningen daalden met € 15,5 miljoen. De voorzieningen voor andere verplichtingen (klachten, overige risico's en kosten) daalden met € 0,1 miljoen.

De langetermijnschulden zijn gedaald van € 820,8 miljoen naar € 625,8 miljoen, door de overboeking van een obligatie van lange naar korte termijn van € 195 miljoen. De kortetermijnschulden stegen daarentegen van € 649,8 miljoen naar € 825,5 miljoen, enerzijds door een vermindering van de intragroepsschuld welke gelinkt is met de kapitaalsvermindering in het BCC (€-314 miljoen), maar anderzijds door een verhoging met

de overboeking uit de langetermijnschuld (€ 195 miljoen), betaling van een vervallen obligatielening (€ -100 miljoen) en nieuwe externe lening (als brugfinanciering), in functie van het herfinancieren van de BBRG leningen (voor € 310 miljoen) en het herfinancieren van de bovenvermelde vervallen obligatielening (€ 100 miljoen).

Financiële instrumenten

Het netto-risico van de vennootschap wordt centraal beheerd in overeenstemming met de doelstellingen en regels die door de directie werden vastgelegd. Het is de politiek van Bekaert om in geen geval financiële instrumenten te gebruiken voor speculatieve doeleinden of handel te drijven in deze producten.

Valutarisico

Om de impact van valutaschommelingen te beperken, worden termijncontracten afgesloten die de ingeschatte ontvangsten en betalingen per valuta afdekken voor de komende drie maanden. Voor belangrijke valutatransacties die meer dan drie maanden later vervallen worden eventueel bijkomende contracten afgesloten. De onderneming sluit termijnwisselcontracten af om het valutarisico te beperken op transacties als: verkopen, aankopen, dividenden en royalties. Deze contracten worden afgesloten met het Bekaert Coördinatiecentrum.

Toestand op 31 december 2018 (in duizenden €):

	nominale waarde	marktwaarde (fair value)
Op termijn gekochte deviezen:	15 482	15 482
Op termijn verkochte deviezen:	28 399	28 515

Gebeurtenissen na jaareinde

- Op 15 februari 2019 werd een aanbod van 178 233 in eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde prestatieaandeeleenheden gedaan in het kader van het PSP 2018-2020 Performance Share Plan. De aangeboden prestatieaandeeleenheden vertegenwoordigen een reële waarde van € 4,2 miljoen.
- Op 15 februari 2019 werd een aanbod van 51 995 in geldmiddelen afgewikkelde prestatieaandeeleenheden gedaan in het kader van het PSU 2018-2020 Performance Share Plan. De aangeboden prestatieaandeeleenheden vertegenwoordigen een reële waarde van € 1,2 miljoen.

- In lijn met de organisatorische wijzigingen aangekondigd op 1 maart 2019, wordt de segmentrapportering van Bekaert gewijzigd in 2019. De nieuwe segmentatie zal transparantie brengen in de business dynamieken van elke rapporteringseenheid en zal de vorige, geografische segmentatie waaraan Bridon-Bekaert Ropes Group als apart segment werd toegevoegd, vervangen. De business units (BU) van de Groep worden gekenmerkt door BU-specifieke product- en marktprofielen, industriële trends, kostendrijvers, en technologienoden op maat van de specifieke behoeften van de industrie.

- De nieuwe rapporteringssegmenten zijn:
 - o De Business Unit Rubber Reinforcement (in dienst van industrieën die staalkoord, hieldraad, slangendraad en transportbandversterking gebruiken),
 - o De Business Unit Steel Wire Solutions (voor industriële, landbouw-, consumenten-, en bouwmarkten, met een brede waaier aan staaldraadproducten en -toepassingen),
 - o De Business Unit Specialty Businesses (waaronder bouwproducten, staalvezeltechnologieën, verbrandingstechnologie en zaagdraad), en
 - o Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG, waaronder de kabel- en advanced cords businesses)

CORPORATE GOVERNANCE VERKLARING

In uitvoering van de oorspronkelijke, in 2004 gepubliceerde, Belgische Corporate Governance Code heeft de Raad van Bestuur op 16 december 2005 het Bekaert Corporate Governance Charter goedgekeurd.

Ingevolge de publicatie van de Belgische Corporate Governance Code 2009 heeft de Raad van Bestuur op 22 december 2009 besloten de Code 2009 als referentiecode voor Bekaert te hanteren en het Bekaert Corporate Governance Charter aan te passen. Het Bekaert Corporate Governance Charter werd verder aangepast door de Raad van Bestuur op 13 november 2014, op 28 juli 2016 en op 28 februari 2019 (het "Bekaert Charter").

Bekaert leeft in beginsel de Belgische Corporate Governance Code na, en legt in het Bekaert Charter en in deze Corporate Governance verklaring uit waarom ze afwijkt van enkele bepalingen ervan.

De Belgische Corporate Governance Code is beschikbaar op www.corporategovernancecommittee.be.

Het Bekaert Corporate Governance Charter is beschikbaar op www.bekaert.com.

Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur bestaat momenteel uit vijftien leden, die door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders benoemd worden. Acht bestuurders zijn benoemd op voordracht van de hoofdaandeelhouder. De functies van Voorzitter en van Gedelegeerd Bestuurder worden nooit door dezelfde persoon uitgeoefend. De Gedelegeerd Bestuurder is het enig lid van de Raad met een uitvoerende functie. Alle andere leden zijn niet-uitvoerende bestuurders.

Vijf bestuurders zijn onafhankelijk op grond van de criteria van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en van bepaling 2.3 van de Belgische Corporate Governance Code: Celia Baxter (voor het eerst benoemd in 2016), Pamela Knapp (voor het eerst benoemd in 2016), Martina Merz (voor het eerst benoemd in 2016), Colin Smith (voor het eerst benoemd in 2018) en Mei Ye (voor het eerst benoemd in 2014).

In afwijking op bepaling 4.5 van de Belgische Corporate Governance Code, volgens dewelke niet-uitvoerende bestuurders niet meer dan vijf bestuursmandaten in beursgenoteerde vennootschappen in overweging mogen nemen, heeft mevrouw Merz in november 2018 een zesde mandaat aanvaard in een beursgenoteerd bedrijf (voorzitter van de Raad van Toezicht

van thyssenkrupp AG). Mevrouw Merz zal ontslag nemen als bestuurder van de vennootschap op het einde van de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 8 mei 2019.

De Raad van Bestuur heeft in 2018 tien vergaderingen gehouden: zes gewone en vier buitengewone vergaderingen. Naast de uitoefening van zijn bevoegdheden uit hoofde van de wet, de statuten en het Bekaert Charter, behandelde de Raad van Bestuur in 2018 onder meer de volgende onderwerpen:

- strategische projecten;
- het strategisch plan voor de periode 2019-2023;
- het businessplan voor 2019;
- de Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG) business, waaronder maar niet beperkt tot de verwerving van de volledige eigendom van BBRG en de herfinanciering van de schuld van BBRG;
- updates van resultaten en gerelateerde persberichten;
- de successieplanning op het niveau van de Raad van Bestuur en het Uitvoerend Management;
- de remuneratie en langetermijnincentives voor de Gedelegeerd Bestuurder en de andere leden van het Uitvoerend Management;
- governance, risk en compliance;
- de voortdurende opvolging van de schuld- en liquiditeitspositie van de Groep.

Naam	Aanvang eerste mandaat	Einde huidig mandaat als bestuurder	Hoofdfunctie ⁽⁴⁾	Aantal bijgewoone gewone/buitengewone vergaderingen
Voorzitter				
Bert De Graeve ⁽¹⁾	2006	2019	NV Bekaert SA	10
Gedelegeerd Bestuurder				
Matthew Taylor	2014	2022	NV Bekaert SA	10
Leden voorgedragen door de hoofdaandeelhouder				
Leon Bekaert	1994	2019	Bestuurder van vennootschappen	9
Grégory Dalle	2015	2019	Gedelegeerd Bestuurder, Credit Suisse International, Investment Banking and Capital Markets	10
Charles de Liedekerke	1997	2019	Bestuurder van vennootschappen	10
Christophe Jacobs van Merlen	2016	2020	Gedelegeerd Bestuurder, Bain Capital Private Equity (Europe), LLP (UK)	10
Hubert Jacobs van Merlen	2003	2019	Bestuurder van vennootschappen	10

Maxime Jadot	1994	2019	Gedelegeerd Bestuurder en Voorzitter van het Directiecomité, BNP Paribas Fortis (België)	7
Emilie van de Walle de Ghelcke	2016	2020	Senior Legal Counsel, Sofina (België)	9
Henri Jean Velge	2016	2020	Bestuurder van vennootschappen	9
Onafhankelijke bestuurders				
Celia Baxter	2016	2020	Bestuurder van vennootschappen	8
Alan Begg ⁽²⁾	2008	2018	Bestuurder van vennootschappen	2
Pamela Knapp	2016	2020	Bestuurder van vennootschappen	9
Martina Merz	2016	2020	Bestuurder van vennootschappen	8
Colin Smith ⁽³⁾	2018	2022	Onafhankelijk bestuurder en adviseur van vennootschappen	6
Mei Ye	2014	2022	Onafhankelijk bestuurder en adviseur van vennootschappen	8

⁽¹⁾ Bert De Graeve werd voor het eerst benoemd als lid van de Raad van Bestuur in 2006. In 2014 werd hij Voorzitter van de Raad van Bestuur.

⁽²⁾ Tot de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders in mei 2018.

⁽³⁾ Sedert de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders in mei 2018.

⁽⁴⁾ Het curriculum vitae van de leden van de Raad van Bestuur is terug te vinden op www.bekaert.com.

De samenstelling van de Raad van Bestuur zal wijzigen in 2019. De mandaten van de Voorzitter van de Raad van Bestuur, Bert De Graeve, en van de bestuurders Leon Bekaert, Grégory Dalle, Charles de Liedekerke, Hubert Jacobs van Merlen en Maxime Jadot eindigen bij afloop van de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 8 mei 2019. De heren Grégory Dalle, Charles de Liedekerke en Hubert Jacobs van Merlen stellen zich kandidaat voor herbenoeming. De heren Bert De Graeve, Leon Bekaert en Maxime Jadot stellen zich niet herverkiesbaar. Mevrouw Martina Merz, onafhankelijk bestuurder, zal ontslag nemen op 8 mei 2019. Op 1 maart 2019 heeft de Raad van Bestuur de nominatie aangekondigd van de heer Jürgen Tinggren als onafhankelijk bestuurder en mevrouw Caroline Storme als bestuurder. Deze nominaties zullen ter goedkeuring worden voorgedragen aan de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 8 mei 2019. Bij goedkeuring zal de heer Jürgen Tinggren de heer Bert De Graeve opvolgen als Voorzitter van de Raad van Bestuur. Het aantal leden van de Raad van Bestuur zal afnemen van 15 naar 13.

Comités van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft vier adviserende comités opgericht.

Audit en Finance Comité

De samenstelling van het Audit en Finance Comité is conform artikel 526bis §2 van het Wetboek van vennootschappen: zijn vier leden zijn niet-uitvoerende bestuurders, en één lid, mevrouw Pamela Knapp, is onafhankelijk. De ervaring van mevrouw Knapp in boekhouding en audit blijkt uit haar vroegere posities als Chief Financial Officer van de afdeling Power Transmission and Distribution bij Siemens (van 2004 tot 2009) en Chief Financial Officer van GfK SE (van 2009 tot 2014). De leden van het Comité beschikken over een collectieve deskundigheid op het gebied van de activiteiten van de vennootschap. Het Comité wordt voorgezeten door de heer Hubert Jacobs van Merlen.

In afwijking op bepaling 5.2/4 van de Belgische Corporate Governance Code, volgens dewelke op zijn minst een meerderheid van de leden onafhankelijk moet zijn, is Bekaert van oordeel dat het Audit en Finance Comité de evenwichtige samenstelling van de voltallige Raad moet weerspiegelen.

De Gedelegeerd Bestuurder en de Chief Financial Officer zijn geen lid van het Comité, maar worden tot zijn vergaderingen uitgenodigd. Deze regeling waarborgt de noodzakelijke interactie tussen Raad van Bestuur en het Uitvoerend Management.

Naam	Einde huidig mandaat als bestuurder	Aantal bijgewoone gewone/buitengewone vergaderingen
Hubert Jacobs van Merlen	2019	15
Bert De Graeve	2019	15
Pamela Knapp	2020	13
Christophe Jacobs van Merlen	2020	13

Het Comité heeft in 2018 vier gewone en elf buitengewone vergaderingen gehouden. Naast de uitoefening van zijn bevoegdheden uit hoofde van de wet en van het Bekaert Charter behandelde het Comité voornamelijk de volgende onderwerpen:

- de financieringsstructuur van de Groep;
- de schuld- en liquiditeitspositie;
- de activiteitenverslagen van het interne audit departement;
- de verslagen van de commissaris;
- governance, risk en compliance en de bespreking van de voornaamste risico's en van de desbetreffende risicobeheersingsplannen uit hoofde van het "enterprise risk management" programma van Bekaert.

Benoemings- en Remuneratiecomité

De samenstelling van het Benoemings- en Remuneratiecomité is conform artikel 526quater §2 van het Wetboek van vennootschappen: zijn drie leden zijn niet-uitvoerende bestuurders, het wordt voorgezeten door de Voorzitter van de Raad van Bestuur, en de overige leden zijn onafhankelijk. De deskundigheid van het Comité op het gebied van remuneratiebeleid blijkt uit de relevante ervaring van zijn leden.

Naam	Einde huidig mandaat als bestuurder	Aantal bijgewoone vergaderingen
Bert De Graeve	2019	3
Celia Baxter	2020	5
Alan Begg ⁽¹⁾	2018	1
Marina Merz ⁽²⁾	2020	4

⁽¹⁾ Tot de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders in mei 2018.

⁽²⁾ Sedert de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders in mei 2018.

Twee van de door de hoofdaandeelhouder voorgedragen bestuurders en de Gedelegeerd Bestuurder worden tot de vergaderingen van het Comité uitgenodigd zonder er lid van te zijn.

Het Comité vergaderde in 2018 vijfmaal. Naast de uitoefening van zijn bevoegdheden uit hoofde van de wet en van het Bekaert Charter behandelde het Comité voornamelijk de volgende onderwerpen:

- organisatie en talent;
- het executive compensation plan;

- de opvolgingsplanning op het niveau van de Raad van Bestuur en het topmanagement;
- de resultaten van het wereldwijd onderzoek naar de werknemersbetrokkenheid;
- de variabele vergoeding van de Gedelegeerd Bestuurder en de overige leden van het Uitvoerend Management voor 2017;
- het basissalaris van de Gedelegeerd Bestuurder en de overige leden van het Uitvoerend Management voor 2018;
- de prestatiedoelen voor 2018;
- de toekenning van langetermijnincentives.

Strategisch Comité

Het Strategisch Comité telt zes leden, waarvan er vijf niet-uitvoerende bestuurders zijn. Het wordt voorgezeten door de Voorzitter van de Raad van Bestuur, en bestaat voorts uit de Gedelegeerd Bestuurder en vier bestuurders.

Naam	Einde huidig mandaat als bestuurder	Aantal bijgewoonde vergaderingen
Bert De Graeve	2019	3
Leon Bekaert	2019	3
Charles de Liedekerke	2019	3
Maxime Jadot	2019	3
Martina Merz	2020	3
Matthew Taylor	2022	3

Het Comité vergaderde in 2018 driemaal. Het besprak de strategie van Bekaert alsmede diverse strategische projecten.

BBRG Comité

In de loop van 2018 heeft de Raad van Bestuur een ad hoc adviserend comité opgericht overeenkomstig sectie II.5.2 van het Bekaert Charter. Het Comité concentreert zich op Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG).

Het BBRG Comité telt drie leden; alle drie niet-uitvoerende bestuurders. Het BBRG Comité wordt voorgezeten door de heer Grégory Dalle. De Gedelegeerd Bestuurder is geen lid van het Comité, maar wordt uitgenodigd tot zijn vergaderingen.

Naam	Einde huidig mandaat als bestuurder	Aantal bijgewoonde vergaderingen
Grégory Dalle	2019	8
Charles de Liedekerke	2019	8
Martina Merz	2020	8

Het Comité vergaderde in 2018 achtmaal.

Evaluatie

De voornaamste kenmerken van de werkwijze voor het evalueren van de Raad van Bestuur, zijn Comités en de individuele bestuurders zijn beschreven in dit hoofdstuk en in paragraaf II.3.4 van het Bekaert Charter. De Voorzitter is belast met de organisatie van periodieke prestatiebeoordelingen door middel van een uitgebreide vragenlijst die betrekking heeft op:

- de werking van de Raad of van het Comité;
- de grondige voorbereiding en bespreking van belangrijke onderwerpen;
- de individuele bijdrage van elke bestuurder;
- de huidige samenstelling van de Raad of het Comité, vergeleken met zijn gewenste samenstelling;
- de interactie van de Raad met het Uitvoerend Management.

In 2018 werd een prestatiebeoordeling van de Gedelegeerd Bestuurder en van de Voorzitter van de Raad van Bestuur georganiseerd.

Diversiteit

Sedert de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 11 mei 2016 voldoet de vennootschap aan de wettelijke vereiste dat ten minste  en derde van de leden van de Raad van Bestuur van een ander geslacht is dan dat van de overige leden.

Meer informatie over diversiteit is beschikbaar in het duurzaamheidsrapport van de Bekaert Groep.

Uitvoerend Management

Het Bekaert Group Executive (BGE) draagt de collectieve verantwoordelijkheid voor het bereiken van de langetermijn- en kortetermijndoelstellingen van de Groep. Het wordt voorgezeten door de Gedelegeerd Bestuurder.

De heer Jun Liao werd lid van het BGE op 1 maart 2018 en nam de verantwoordelijkheid op voor de regio Noord-Azië.

Op 15 november 2018 kondigde Bekaert het vertrek aan van Beatr z García-Cos, Chief Financial Officer. Frank Vromant, Executive Vice President Americas, werd met onmiddellijke ingang benoemd tot Chief Financial Officer ad interim, bovenop zijn uitvoerende verantwoordelijkheden voor de regionale operaties in Latijns-Amerika.

Geert Van Haver, Chief Technology Officer, ging op 31 december 2018 met pensioen na een carrière van 36 jaar bij Bekaert, uitgebouwd op basis van zijn algemene ervaring in het bedrijfsleven en in technologie. De verantwoordelijkheden van Geert Van Haver worden sindsdien intern gecoördineerd initieel met een rechtstreekse rapporteringslijn naar de Gedelegeerd Bestuurder en sedert 1 maart 2019 overeenkomstig de nieuwe organisatiestructuur.

Naam	Functie	Eerst benoemd
Matthew Taylor	Gedelegeerd Bestuurder	2013
Rajita D'Souza	Chief Human Resources Officer	2017
Beatriz García-Cos ⁽¹⁾	Chief Financial Officer	2016
Lieven Larmuseau	Algemeen Directeur Business Platformen Rubberversterking	2014
Jun Liao ⁽²⁾	Algemeen Directeur Noord-Azië	2018
Curd Vandekerckhove	Algemeen Directeur Globale Operaties	2012
Geert Van Haver ⁽³⁾	Chief Technology and Engineering Officer	2014
Stijn Vanneste	Algemeen Directeur Europa, Zuid-Azië en Zuidoost-Azië	2016
Piet Van Riet	Algemeen Directeur Business Platformen Industriële Producten en Gespecialiseerde Producten, Marketing en Commercial Excellence	2014
Frank Vromant	Chief Financial Officer ad interim ⁽⁴⁾ en Algemeen Directeur Latijns-Amerika	2011

⁽¹⁾ Tot 15 november 2018.

⁽²⁾ Sedert 1 maart 2018.

⁽³⁾ Tot 31 december 2018.

⁽⁴⁾ Sedert 15 november 2018.

Zoals aangekondigd op 1 maart 2019, is de samenstelling van het BGE gewijzigd overeenkomstig de nieuwe organisatiestructuur. Het BGE is samengesteld uit vertegenwoordigers van globale business units en globale functionele domeinen.

Sedert 1 maart 2019 bestaat het BGE uit de volgende leden:

Naam	Functie	Eerst benoemd
Matthew Taylor	Gedelegeerd Bestuurder	2013
Frank Vromant	Chief Financial Officer ad interim	2011
Rajita D'Souza	Chief Human Resources Officer	2017
Curd Vandekerckhove	Chief Operations Officer	2012
<i>(externe recrutering)</i>	Chief Strategy Officer	

Lieven Larmuseau	Divisie-CEO Rubberversterking ad interim	2014
Stijn Vanneste	Divisie-CEO Staaldraadtoepassingen	2016
Jun Liao	Divisie-CEO Specialty Businesses	2018

De heer Brett Simpson, CEO Bridon-Bekaert Ropes Group, is geen lid van het BGE, maar wordt tot de vergaderingen van het BGE uitgenodigd.

Remuneratieverslag

1. Beschrijving van de in 2018 gehanteerde procedure om (i) een remuneratiebeleid te ontwikkelen voor de niet-uitvoerende bestuurders en het Uitvoerend Management, en (ii) de remuneratie te bepalen van de individuele bestuurders en uitvoerende managers

Het remuneratiebeleid voor niet-uitvoerende bestuurders wordt bepaald door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op aanbeveling van de Raad van Bestuur, die handelt op basis van voorstellen van het Benoemings- en Remuneratiecomité. Het beleid werd goedgekeurd door de Gewone Algemene Vergadering van 10 mei 2006, en gewijzigd door de Gewone Algemene Vergaderingen van 11 mei 2011 en van 14 mei 2014.

Het remuneratiebeleid voor de Gedelegeerd Bestuurder wordt bepaald door de Raad van Bestuur, die handelt op basis van voorstellen van het Benoemings- en Remuneratiecomité. De Gedelegeerd Bestuurder neemt aan deze procedure niet deel. Het Comité verzekert de conformiteit met het remuneratiebeleid van het contract van de Gedelegeerd Bestuurder met de vennootschap. Een kopie van het contract van de Gedelegeerd Bestuurder is op verzoek van een bestuurder bij de Voorzitter beschikbaar.

Het remuneratiebeleid voor de andere leden van het BGE dan de Gedelegeerd Bestuurder wordt bepaald door de Raad van Bestuur, die handelt op basis van voorstellen van het Benoemings- en Remuneratiecomité. De Gedelegeerd Bestuurder heeft een adviserende rol in deze procedure.

Het Comité verzekert de conformiteit met het remuneratiebeleid van het contract van elk BGE-lid met de vennootschap. Een kopie van elk contract is op verzoek van een bestuurder bij de Voorzitter beschikbaar.

2. Verklaring over het in 2018 gehanteerde remuneratiebeleid voor de niet-uitvoerende bestuurders en de uitvoerende managers

Niet-uitvoerende bestuurders

De remuneratie van de niet-uitvoerende bestuurders wordt bepaald op basis van zes gewone vergaderingen van de voltallige Raad van Bestuur per jaar. Een gedeelte van de remuneratie wordt betaald in functie van het aantal gewone vergaderingen dat de niet-uitvoerende bestuurder persoonlijk bijwoont.

Niet-uitvoerende bestuurders die lid zijn van een Comité van de Raad van Bestuur ontvangen een vergoeding voor elke Comité-vergadering die ze persoonlijk bijwonen. In zijn hoedanigheid van uitvoerend bestuurder ontvangt de Gedelegeerd Bestuurder die vergoeding niet.

Indien de Raad van Bestuur in een specifieke aangelegenheid de bijstand van een bestuurder verzoekt op grond van zijn/haar onafhankelijkheid en/of bekwaamheid, is die bestuurder, voor elke sessie die een specifieke verplaatsing en tijd vergt, gerechtigd op een vergoeding gelijk aan het toepasselijke variabele bedrag voor een persoonlijk bijgewoonde vergadering van een Comité van de Raad van Bestuur. Het concrete bedrag van de vergoeding van de bestuurders wordt door de Gewone Algemene Vergadering voor het lopende boekjaar bepaald.

De vergoeding van de bestuurders wordt regelmatig getoetst aan een geselecteerde korf relevante beursgenoteerde Belgische en internationale industriële referenties om te verzekeren dat personen kunnen worden aangetrokken met competenties die aan de internationale ambities van de Groep beantwoorden.

Niet-uitvoerende bestuurders hebben geen recht op prestatiegebonden remuneratie zoals bonussen, aandelengerelateerde incentiveprogramma's op lange termijn, voordelen in natura of voordelen verbonden aan pensioenplannen, noch op enig ander type variabele remuneratie, met uitzondering van de vergoeding voor de persoonlijk bijgewoonde vergaderingen van de Raad van Bestuur of van een Comité.

Uitgaven die bestuurders redelijkerwijs in het kader van de uitoefening van hun taken doen, worden terugbetaald op voorlegging van genoegzame rechtvaardigingsstukken. Bestuurders worden geacht het uitgavenbeleid voor leden van de Raad van Bestuur in acht te nemen bij het doen van uitgaven.

De remuneratie van de Voorzitter van de Raad van Bestuur wordt bij de aanvang van zijn opdracht bepaald, en wel voor de duur van die opdracht. Op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité wordt de vergoeding bepaald door de Raad van Bestuur onder voorbehoud van goedkeuring door de Gewone Algemene Vergadering.

In zijn voorstel moet het Comité rekening houden met een duidelijke omschrijving van de taken van de Voorzitter, het professionele profiel dat werd aangetrokken, de tijd die voor de Groep daadwerkelijk ter beschikking moet worden gesteld, en een gepaste remuneratie die aan de gestelde verwachtingen beantwoordt en die regelmatig wordt getoetst aan een geselecteerde korf relevante beursgenoteerde Belgische en internationale industriële referenties. De Voorzitter heeft geen recht op een bijkomende vergoeding voor het bijwonen of voorzitten van een vergadering van een Comité van de Raad van Bestuur, omdat dit in zijn totale remuneratiepakket begrepen is.

Uitvoerende managers

Remuneratiebeleid toegepast in 2018

De belangrijkste elementen van het remuneratiebeleid van de Groep voor het Uitvoerend Management zijn een basissalaris, een korte termijn en een lange termijn variabele vergoeding, een pensioenbijdrage en diverse overige componenten. De Groep biedt competitieve totale remuneratiepakketten aan met het doel het beste kader- en managementtalent aan te trekken en te behouden in elk deel van de wereld waar de Groep aanwezig is.

De remuneratie van de uitvoerende managers wordt regelmatig getoetst aan een geselecteerde korf relevante beursgenoteerde Belgische en internationale industriële referenties.

Een sterke focus op prestatie en realisaties op Groeps- en individueel niveau wordt gereflecteerd in het korte termijn variabele vergoedingsprogramma, dat rechtstreeks gerelateerd is aan de jaarlijkse businessdoelstellingen. Het lange termijn variabele vergoedingsprogramma van de Groep moet managers en kaderleden belonen voor hun bijdrage tot de creatie van hogere aandeelhouderswaarde op termijn. Dit programma is typisch gerelateerd aan de prestatie van de vennootschap op langere termijn en met de toekomstige waardevermeerdering van de aandelen van de vennootschap.

Het remuneratiepakket van de Gedelegeerd Bestuurder bestaat uit een basissalaris, een korte termijn en een lange termijn variabele vergoeding, een pensioenbijdrage en diverse overige componenten. Het remuneratiepakket moet competitief zijn en op maat van de verantwoordelijkheden van een Gedelegeerd Bestuurder die aan het hoofd staat van een wereldwijd actieve industriële groep met diverse businessplatformen.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité beveelt ieder jaar een aantal doelstellingen aan die rechtstreeks van het businessplan zijn afgeleid en die gebaseerd zijn op overige aan de Gedelegeerd Bestuurder toe te vertrouwen prioriteiten. Die doelstellingen bevatten zowel Groeps- als individuele financiële en niet-financiële doelen, en worden over een vooraf bepaalde periode gemeten (tot drie jaren ver). Die doelstellingen, alsmede de eindejaarsbeoordeling van de realisaties, worden door het Benoemings- en Remuneratiecomité gedocumenteerd en aan de voltallige Raad van Bestuur voorgelegd. De eindbeoordeling leidt tot een waardering door de Raad van Bestuur, gebaseerd op gemeten resultaten, van alle prestatiegebonden elementen uit het remuneratiepakket van de Gedelegeerd Bestuurder.

Het remuneratiepakket van de andere BGE-leden dan de Gedelegeerd Bestuurder bestaat uit een basissalaris, een korte termijn en een lange termijn variabele vergoeding, een pensioenbijdrage en diverse overige componenten. Het remuneratiepakket moet competitief zijn en op maat van de rol en de verantwoordelijkheden van elk BGE-lid dat leiding geeft aan een wereldwijd actieve industriële groep met diverse businessplatformen.

De Gedelegeerd Bestuurder evalueert de prestatie van ieder ander lid van het BGE, en legt zijn prestatiewaardering voor aan het Benoemings- en Remuneratiecomité. Die evaluatie gebeurt jaarlijks op basis van gedocumenteerde doelstellingen die rechtstreeks van het businessplan zijn afgeleid en die rekening houden met de specifieke verantwoordelijkheden van elk lid van het BGE.

De realisaties die op basis van die doelstellingen gemeten worden, bepalen alle prestatiegebonden elementen uit het remuneratiepakket van elk ander lid van het BGE dan de Gedelegeerd Bestuurder. De objectieven bevatten zowel Groeps- als individuele financiële en niet-financiële doelen, en worden over een vooraf bepaalde periode gemeten (tot drie jaren ver).

Het concrete bedrag van de vergoeding van de Gedelegeerd Bestuurder en de overige leden van het BGE wordt bepaald door de Raad van Bestuur op gemotiveerde aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité.

Tot eind 2017, bestond de lange termijn variabele vergoeding van de Gedelegeerd Bestuurder en de overige leden van het BGE uit het aanbod van een variabel aantal opties op aandelen volgens de regels van een aandelenoptieplan en de toekenning van een vast aantal performance share units volgens de regels van een performance share plan. Vanaf 2018, bestaat de lange termijn variabele vergoeding uitsluitend uit de toekenning van performance share units onder een performance share plan. De performance share units met betrekking tot 2018 werden toegekend in februari 2019.

Tot 2018, namen de Gedelegeerd Bestuurder en de overige leden van het BGE deel aan een personal shareholding requirement plan, in het kader waarvan vereist werd een persoonlijke participatie in aandelen van de vennootschap op te bouwen en aan te houden en waarbij de vennootschap de investering van het lid van het BGE in aandelen van de vennootschap in jaar x tegemoetkomt via een directe toekenning van eenzelfde aantal aandelen in de vennootschap aan het eind van jaar x + 2. Vanaf 2019, wordt dit plan vervangen door een vrijwillig share-matching plan terwijl de verplichting om een persoonlijke participatie in aandelen van de vennootschap op te bouwen en aan te houden blijft bestaan.

Herziening in 2018

Een prestatiegedreven cultuur is belangrijk om de groei-doelstellingen van de Groep te realiseren. De Groep is Enterprise Performance Management (EPM) beginnen gebruiken om de bedrijfs-cyclus te beheren, onder andere voor de planning en opvolging van doelstellingen en middelen, de waardevermeerdering en de verantwoordelijkheden van teams. Een ander prestatiegebonden proces dat werd ingevoerd is People Performance Management (PPM) met de bedoeling de doelstellingen voor teams en individuen duidelijk af te stemmen op de bedrijfsprioriteiten, waarbij prestaties regelmatig worden bijgestuurd en er wordt gecoacht. Hierdoor kan men op een voldoende gedifferentieerde manier belonen in functie van de prestatie.

In het licht daarvan heeft het Benoemings- en Remuneratiecomité in 2018 een grondige studie gedaan van de remuneratiestructuur voor de uitvoerende managers. Dit heeft geleid tot een nieuw remuneratiebeleid voor de uitvoerende managers dat zal worden toegepast vanaf 2019.

De belangrijkste wijzigingen zijn de volgende:

- Het korte termijn variabele vergoedingsprogramma wordt gekoppeld aan de gerealiseerde prestaties die gemeten en opgevolgd worden door zowel het EPM als het PPM proces, wat leidt tot een meer gedifferentieerde verloning in functie van de prestatie.
- Het lange termijn variabele vergoedingsprogramma omvat uitsluitend toekenningen onder een performance share plan die afhangen van de realisatie van vooraf door de Raad Van Bestuur bepaalde prestatievoorwaarden en die gemeten worden over een periode van drie jaar.
- Er wordt een vrijwillig share-matching programma ingevoerd dat het bestaande shareholding requirement plan vervangt. Dit plan helpt de leden van het uitvoerend management om een eigen investering in aandelen van de vennootschap op te bouwen.
- Malus- of terugvorderingsclausules maken het mogelijk om een deel van of de volledige waarde van de prestatieverbonden vergoeding aan uitvoerende managers aan te passen of terug te vorderen (zie sectie 12 van dit remuneratieverslag).

3. Remuneratie van de bestuurders met betrekking tot 2018

Het bedrag van de remuneratie en andere voordelen die rechtstreeks of onrechtstreeks aan de bestuurders werden toegekend door de vennootschap of haar dochtervennootschappen met betrekking tot 2018 wordt in de tabel hierna op individuele basis vermeld.

De vergoeding van de Voorzitter voor de uitoefening van al zijn opdrachten in de vennootschap was een vast brutobedrag van € 250 000.

De vergoeding van elke bestuurder, behalve de Voorzitter, voor de uitoefening van zijn opdracht als lid van de Raad van Bestuur bestond uit een vast bedrag van € 42 000 en uit een variabel bedrag van € 4 200 voor elke persoonlijk bijgewoonde vergadering van de Raad van Bestuur (met een maximum van € 25 200 voor zes vergaderingen per jaar).

De vergoeding van de Voorzitter van het Audit en Finance Comité, voor de uitoefening van de opdracht als Voorzitter en als lid van het Comité, bestond uit een variabel bedrag van € 4 000 voor elke persoonlijk bijgewoonde vergadering van het Comité.

De vergoeding van elke bestuurder, behalve de Voorzitter en de Gedelegeerd Bestuurder, voor de uitoefening van zijn opdracht als lid van een Comité van de Raad van Bestuur bestond uit een variabel bedrag van € 3 000 voor elke persoonlijk bijgewoonde vergadering van het Comité.

in €	Vaste vergoeding	Variabele aanwezigheidsvergoeding Raad van Bestuur	Variabele aanwezigheidsvergoeding Comités	Totaal
Voorzitter				
Bert De Graeve	250 000			250 000
Bestuurders				
Celia Baxter	42 000	25 200	15 000	82 200
Alan Begg	21 000	8 400	3 000	32 400
Leon Bekaert	42 000	25 200	9 000	76 200
Grégory Dalle	42 000	25 200	13 500	80 700
Charles de Liedekerke	42 000	25 200	22 500	89 700
Christophe Jacobs van Merlen	42 000	25 200	29 000	96 200
Hubert Jacobs van Merlen	42 000	25 200	44 000	111 200
Maxime Jadot	42 000	25 200	9 000	76 200
Pamela Knapp	42 000	25 200	30 000	97 200
Martina Merz	42 000	25 200	33 750	100 950
Colin Smith	21 000	25 200	0	46 200
Matthew Taylor	42 000	25 200	0	67 200
Emilie van de Walle de Ghelcke	42 000	25 200	0	67 200
Henri Jean Velge	42 000	25 200	0	67 200
Mei Ye	42 000	25 200	0	67 200
			Totaal vergoedingen bestuurders	1 407 950

4. Remuneratie van de Gedelegeerd Bestuurder met betrekking tot 2018 in zijn hoedanigheid van bestuurder

In zijn hoedanigheid van bestuurder heeft de Gedelegeerd Bestuurder recht op dezelfde remuneratie als de niet-uitvoerende bestuurders, behalve de vergoeding voor het bijwonen van vergaderingen van Comités van de Raad van Bestuur, waarvoor hij geen vergoeding ontvangt (cfr. de bovenstaande tabel). De door de Gedelegeerd Bestuurder in zijn hoedanigheid van bestuurder ontvangen vergoeding is begrepen in zijn basissalaris dat in de tabel in punt 6 hierna is vermeld.

5. Prestatiegebonden remuneratie: criteria, periode en methode van prestatie-evaluatie

Het remuneratiepakket van de Gedelegeerd Bestuurder en de overige leden van het BGE bevat volgende prestatiegebonden elementen:

- Een korte termijn variabele vergoeding, met doelstellingen gerelateerd aan het jaarlijkse businessplan. De doelstellingen worden in het begin van het jaar bepaald door het Benoemings- en Remuneratiecomité en goedgekeurd door de Raad van Bestuur. Deze doelstellingen bestaan uit een gewogen gemiddelde van zowel Groeps- als individuele financiële en niet-financiële doelen die relevant zijn bij het evalueren van de jaarlijkse prestatie van de Groep en de mate van realisatie van de overeengekomen strategische doelstellingen; ze worden jaarlijks beoordeeld door de Raad van Bestuur. Eén derde van de jaarlijkse korte termijn variabele vergoeding van de Gedelegeerd Bestuurder wordt gespreid over een periode van vierentwintig maanden; er is geen uitstel voor de andere leden van het BGE.
- Vanaf 2018, een lange termijn variabele vergoeding onder de vorm van de toekenning van performance share units die definitief zullen verworven worden ('gevest') na afloop van een verwervingsperiode van drie jaar, onder voorwaarde van het bereiken van een vooropgesteld prestatiedoel.

De set van criteria om de prestaties te evalueren voor de korte termijn variabele vergoeding bestaat uit een korf van financiële doelstellingen (omzet, onderliggende EBIT en werkkapitaal) niet-financiële doelstellingen (zoals veiligheid, implementatie van transformatieprogramma's, verbetering van geëngageerde en gemachtigde teams), gecombineerd met specifieke geïndividualiseerde doelstellingen.

De waarde van de korte termijn variabele vergoeding op doelniveau ("target") van de Gedelegeerd Bestuurder is gelijk aan 75% van zijn vaste vergoeding; voor de andere leden

van het BGE bedraagt het doelniveau (“target”) 60% van de vaste vergoeding. Men kan maximum 200% van het doelniveau bereiken.

De criteria om de prestaties te evalueren voor de lange termijn variabele vergoeding zijn vanaf 2019 specifieke financiële bedrijfsgebonden criteria; meer bepaald een groei doelstelling voor EBITDA en een cumulatieve doelstelling voor de kasstroom.

De waarde van de lange termijn variabele vergoeding op doelniveau (“target”) van de Gedelegeerd Bestuurder is gelijk aan 85% van zijn vaste vergoeding; voor de andere leden van het BGE bedraagt het doelniveau (“target”) 65% van de vaste vergoeding. Maximum 300% van de toegekende performance share units kunnen verworven worden.

Tegen pari niveau, bedraagt de waarde van de elementen van de variabele vergoeding van de Gedelegeerd Bestuurder en de andere leden van het BGE meer dan 25% van hun totale vergoeding. Meer dan de helft van de totale betaling van deze variabele vergoeding is gebaseerd op criteria over een periode van minimum drie jaar.

6. Remuneratie van de Gedelegeerd Bestuurder met betrekking tot 2018

Het bedrag van de remuneratie en andere voordelen die rechtstreeks of onrechtstreeks door de vennootschap of haar dochtervennootschappen aan de Gedelegeerd Bestuurder werden toegekend voor zijn opdracht als Gedelegeerd Bestuurder met betrekking tot 2018 wordt hierna vermeld.

Er is geen korte termijn variabele vergoeding betaald aan de Gedelegeerd Bestuurder uit hoofde van zijn prestatie in 2018.

Matthew Taylor	Remuneratie⁽¹⁾	Opmerkingen
Basissalaris	€ 802 261	Bevat Belgisch basissalaris en alle Belgische en buitenlandse bestuurdersvergoedingen ⁽²⁾
Korte termijn variabele vergoeding	/	Jaarlijkse variabele vergoeding, gebaseerd op prestatie in 2018
Lange termijn variabele vergoeding: - toekenning van aandelenopties - performance share units	20 000 opties 0	Aantal toegekende aandelenopties Aantal toegekende performance share units Zie ook sectie 8 van het remuneratieverslag
Pensioen	€ 163 949	Toegezegde bijdrageregeling
Andere remuneratie-elementen	€ 50 507	Bevat bedrijfswagen en verzekeringen

⁽¹⁾ Met betrekking tot 2018.

(2) Het basissalaris is inclusief de vergoeding door de Gedelegeerd Bestuurder ontvangen in zijn hoedanigheid van bestuurder.

7. Remuneratie van de overige leden van het Bekaert Group Executive met betrekking tot 2018

Het bedrag van de remuneratie en andere voordelen die rechtstreeks of onrechtstreeks aan de andere leden van het BGE dan de Gedelegeerd Bestuurder werden toegekend door de vennootschap of haar dochtervennootschappen met betrekking tot 2018 wordt hierna op globale basis vermeld.

Er is geen korte termijn variabele vergoeding betaald aan de overige leden van het Bekaert Group Executive uit hoofde van hun prestatie in 2018.

	Remuneratie ⁽¹⁾	Opmerkingen
Basissalaris	€ 3 256 005	Bevat Belgisch basissalaris en alle Belgische en buitenlandse bestuurdersvergoedingen
Korte termijn variabele vergoeding	/	Jaarlijkse variabele vergoeding, gebaseerd op prestatie in 2018
Lange termijn variabele vergoeding: - toekenning van aandelenopties - performance share units	86 250 opties 0 units	Aantal toegekende aandelenopties Aantal toegekende performance share units Zie ook sectie 8 van het remuneratieverslag
Pensioen	€ 558 064	Toegezegde bijdrage en toegezegde pensioenregeling
Andere remuneratie-elementen	€ 311 327	Bevat bedrijfswagen, verzekeringen, schoolgeld en huisvestingsvergoeding

(1) Met betrekking tot 2018.

8. Aandelenopties en performance share units voor het Uitvoerend Management toegekend in 2018

Tot eind 2017 was de lange termijn variabele vergoeding gebaseerd op een combinatie van aandelenopties (of 'stock appreciation rights' buiten Europa) en performance share units.

Vanaf 2018, bestaat de lange termijn variabele vergoeding uitsluitend uit de toekenning van performance share units onder het Performance Share Plan 2018-2020. Dit plan werd op voorstel van de Raad van Bestuur op 9 mei 2018 door de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders goedgekeurd. De performance share units met betrekking tot 2018

werden in februari 2019 aan de Gedelegeerd Bestuurder en aan de andere leden van het BGE toegekend.

Aandelenopties 2018

De wijzigingen die in 2018 werden doorgevoerd hebben geen invloed op de bestaande aandelenoptieplannen en 'stock appreciation rights' plannen.

In het overzicht hieronder staat het aantal aandelenopties dat in 2018 aan de Gedelegeerd Bestuurder en aan de andere leden van het BGE werd toegekend, en het aantal aandelenopties dat in 2018 werd uitgeoefend of verviel met betrekking tot lange termijn variabele vergoedingsprogramma's van kracht vóór 2018.

De in 2018 aan de Gedelegeerd Bestuurder en de overige leden van het BGE toegekende aandelenopties zijn gebaseerd op het SOP2015-2017 aandelenoptieplan dat in 2015 door de Raad van Bestuur werd voorgesteld en door een Bijzondere Algemene Vergadering werd goedgekeurd. Het plan biedt opties tot verwerving van bestaande aandelen van de vennootschap aan. Er vond één gewoon aanbod van opties plaats in december in elk van de jaren 2015 tot en met 2017, en de opties werden toegekend op de zestigste dag volgend op de dag van het aanbod (d.i. in februari van het jaar daarop). Bijgevolg hebben de aandelenopties die in 2018 werden toegekend (zoals vermeld in de tabel hieronder) betrekking op het aanbod van aandelenopties gedaan in december 2017.

De opties werden gratis aan de begunstigden aangeboden. Elke aanvaarde optie verleent de houder het recht op verwerving van één bestaand aandeel van de vennootschap tegen betaling van de uitoefenprijs, die definitief wordt bepaald ten tijde van het aanbod en die gelijk is aan het laagste van: (i) de gemiddelde slotkoers van de aandelen van de vennootschap op de beurs gedurende dertig dagen die de dag van het aanbod voorafgaan, of (ii) de laatste slotkoers die de dag van het aanbod voorafgaat.

De uitoefenprijs van de in december 2017 aangeboden en in februari 2018 toegekende aandelenopties bedraagt € 34,60 per aandeel.

Onder voorbehoud van de gesloten periodes en de sperperiodes voor de handel in aandelen en van het planreglement kunnen de opties uitgeoefend worden vanaf het begin van het vierde jaar na de datum van hun aanbod tot het einde van het tiende kalenderjaar na de datum van hun aanbod.

De aandelenopties die in 2018 uitoefenbaar waren, zijn gebaseerd op de eerste vier toekenningen onder het SOP2010- 2014 aandelenoptieplan en de plannen die het SOP2010-2014 aandelenoptieplan voorafgingen. De bepalingen van die plannen zijn gelijkaardig aan

die van het SOP2015-2017 aandelenoptieplan, met dien verstande dat de aan werknemers toegekende opties onder de plannen voorafgaand aan het SOP2010-2014 aandelenoptieplan de vorm hadden van warrants die de houders het recht verlenen tot verwerving van nieuw uit te geven aandelen van de vennootschap, terwijl zelfstandige begunstigde recht hebben op verwerving van bestaande aandelen zoals in het SOP2010-2014 aandelenoptieplan.

Performance Share Units 2018

Het Performance Share Plan 2018-2020 werd op voorstel van de Raad van Bestuur op 9 mei 2018 door de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders goedgekeurd. De performance share units met betrekking tot 2018 werden in februari 2019 toegekend aan de Gedelegeerd Bestuurder en aan de andere leden van het BGE.

Het plan biedt rechten op eigen aandelen van de vennootschap aan aan de leden van het BGE, het senior management en een beperkt aantal kaderleden van de vennootschap en van enkele van haar dochtervennootschappen (de rechten, "performance share units" en de aandelen, "performance shares").

Elke performance share unit geeft de begunstigde ervan het recht om gratis één performance share te verwerven onder de voorwaarden van het performance share plan. De performance share units zijn definitief verworven ('gevest') na afloop van een verwervingsperiode van drie jaar, mits het bereiken van vooropgestelde prestatiedoelen.

De prestatiedoelen worden jaarlijks vastgesteld door de Raad van Bestuur, in lijn met de strategie van de vennootschap. De financiële bedrijfsgegevens die als prestatiedoelstellingen werden weerhouden voor de periode 2019-2021 zijn groei van EBITDA en elementen van de cumulatieve kasstromen.

De precieze mate waarin de performance share units definitief verworven ('gevest') worden, is afhankelijk van het al dan niet bereiken van deze prestatiedoelen. Indien de vastgelegde minimumdrempel niet behaald wordt, dan is er geen enkele definitieve verwerving ('vesting'). Bij het bereiken van deze minimumdrempel, zal 50% van de performance share units definitief verworven ('gevest') worden; de volledige verwezenlijking van de overeengekomen prestatiedoelen zal leiden tot een 'par vesting' van 100% van de performance share units, terwijl er een maximale definitieve verwerving ('vesting') zal zijn van 300% van de performance share units indien de werkelijke prestaties gelijk zijn aan, of hoger zijn dan, een overeengekomen bovengrens. Tussen deze waarden zal de definitieve verwerving ('vesting') proportioneel zijn. Op het ogenblik van de definitieve verwerving ('vesting') ontvangt de begunstigde ook de waarde van de dividenden over de laatste drie jaar met betrekking tot zulk(e) (aantal) performance shares waarop de definitief verworven performance share units betrekking hebben.

Er vindt één toekenning van performance share units plaats in elk van de jaren 2018 tot en met 2020, en de waarde van de lange termijn variabele vergoeding op doelniveau (target') van de Gedelegeerd Bestuurder is gelijk aan 85% van zijn vaste vergoeding; voor de andere leden van het BGE bedraagt dit 65% van de vaste vergoeding. De performance share units worden gratis aan de begunstigden aangeboden.

De performance share units met betrekking tot 2018 werden in februari 2019 toegekend aan de Gedelegeerd Bestuurder en aan de andere leden van het BGE. Bijgevolg worden ze niet in de tabel hieronder opgenomen.

Naam	Aantal in 2018 toegekende performance share units	Aantal in 2018 toegekende aandelenopties	Aantal in 2018 uitgeoefende aandelenopties	Aantal in 2018 vervallen aandelenopties
Matthew Taylor	0	20 000	0	0
Rajita D'Souza	0	10 000	0	0
Beatríz García-Cos	0	10 000	0	0
Lieven Larmuseau	0	11 000	5 000	-
Jun Liao	0	6 250 ⁽¹⁾	0	0
Curd Vandekerckhove	0	9 000	0	0
Geert Van Haver	0	10 000	0	0
Stijn Vanneste	0	10 000	0	0
Piet Van Riet	0	10 000	0	0
Frank Vromant	0	10 000	0	0

⁽¹⁾ 'Stock appreciation rights'

9. Vertrekvergoedingen voor het Uitvoerend Management

Het Belgisch arbeidsrecht en de normale praktijk vormen de basis voor de vertrekregelingen met de uitvoerende managers, behalve met de Gedelegeerd Bestuurder, de voormalige Chief Financial Officer en de Chief Human Resources Officer, van wie de ten tijde van hun benoeming overeengekomen contractuele regelingen een opzeggingstermijn van twaalf maanden voorzien.

10. In 2019 aangekondigde wijzigingen

Het mandaat van de Voorzitter van de Raad van Bestuur, Bert De Graeve, eindigt bij afloop van de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 8 mei 2019. De heer De Graeve wenst zich niet verkiesbaar te stellen voor een nieuwe termijn.

Mits goedkeuring door de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 8 mei 2019, stelt de Raad van Bestuur voor dat de vergoeding van de opvolger van de heer De Graeve als Voorzitter van de Raad van Bestuur voor de periode van mei 2019 tot mei 2023 als volgt is samengesteld:

- een eenmalige welkomstvergoeding van € 150 000;
- een vaste vergoeding van € 200 000 per jaar (voor de periode juni – mei);
- als bijkomend onderdeel van de vaste vergoeding, een vast bedrag van € 300 000 per jaar, omgezet in een aantal aandelen van de vennootschap dat zal berekend worden door toepassing van een gemiddelde koers van het aandeel; de toe te passen gemiddelde koers zal gelijk zijn aan het gemiddelde van de slotkoers van de laatste vijf beursdagen voorafgaand aan de dag van toekenning; de aandelen van de vennootschap zullen worden toegekend op de laatste beursdag van mei 2019, 2020, 2021 en 2022 en zullen geblokkeerd worden voor een periode van drie jaren vanaf de datum van toekenning;
- met uitzondering van ondersteuningselementen zoals infrastructuur, telecommunicatie, verzekering en terugbetaling van kosten zal de Voorzitter, conform het remuneratiebeleid van de vennootschap, geen recht hebben op enige bijkomende vergoeding.

11. Vertrek van uitvoerende managers

Beatriz Garcia-Cos, voormalig Chief Financial Officer, verliet het bedrijf op 15 november 2018. Op basis van haar contract werd een opzeggingsregeling gebaseerd op een totale remuneratie van twaalf maanden overeengekomen.

12. Terugvorderingsrecht van de vennootschap

Tot eind 2018 bestonden er geen bepalingen die de vennootschap het recht verlenen een variabele remuneratie terug te vorderen die aan uitvoerende managers zou zijn toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens.

Op aanbevelen van het Benoemings- en Remuneratiecomité, heeft de Raad van Bestuur vanaf 2019 de bevoegdheid om - voor een deel of volledig - de waarde van toegekende prestatie-gebonden vergoedingen te verminderen (malus) of terug te vorderen ('claw back') in geval van:

- een significante neerwaartse herziening van de financiële resultaten van Bekaert,
- een materiële inbreuk op de Gedragscode van Bekaert of enig ander nalevingsbeleid,
- een inbreuk op beperkende overeenkomsten waarmee het individu zich akkoord verklaard had tot naleving ervan,
- ernstig wangedrag of grove nalatigheid van het individu wat resulteert in aanzienlijke verliezen of ernstige reputatieschade voor Bekaert.

Kapitaalstructuur

Per 31 december 2018 bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap € 177 793 000, vertegenwoordigd door 60 408 441 aandelen zonder vermelding van waarde. De aandelen zijn op naam of gedematerialiseerd.

Toegestaan kapitaal

De Raad van Bestuur werd gemachtigd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 11 mei 2016 het kapitaal van de vennootschap in één of meerdere malen te verhogen met een totaal maximum bedrag van € 176 000 000 (exclusief enige uitgiftepremie). Deze bevoegdheid geldt voor een periode van vijf jaar na 20 juni 2016 en kan worden hernieuwd overeenkomstig de toepasselijke wettelijke bepalingen. Krachtens deze bevoegdheid kan de Raad van Bestuur onder andere een kapitaalverhoging doorvoeren in het kader van het toegestaan kapitaal door middel van de uitgifte van gewone aandelen, warrants of converteerbare obligaties, en mag ze het voorkeurrecht van de aandeelhouders van de vennootschap beperken of opheffen overeenkomstig en met toepassing van artikel 596 en volgende van het Wetboek van vennootschappen. Bovendien werd de Raad van Bestuur gemachtigd om, binnen een periode van drie jaar na 14 juni 2018, gebruik te maken van het toegestaan kapitaal na ontvangst door de vennootschap van een mededeling door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) van een openbaar overnamebod op de effecten van de vennootschap.

Converteerbare obligaties

De Raad van Bestuur heeft gebruik gemaakt van zijn bevoegdheden in het kader van het toegestaan kapitaal die werden verleend door beslissing van de Algemene Vergadering op 9 mei 2012 toen hij op 18 mei 2016 besloot om niet-gesubordineerde niet-gewaarborgde converteerbare obligaties uit te geven met vervaldag in juni 2021 voor een totaal bedrag van € 380 000 000 (de "Converteerbare Obligaties"). Deze converteerbare obligaties dragen een zero-coupon en de conversieprijs bedraagt € 50,71 per aandeel.

In verband met de uitgifte van de Converteerbare obligaties, besloot de Raad van Bestuur om het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders bepaald in de artikelen 596 en volgende van het Wetboek van vennootschappen op te heffen. De voorwaarden van de converteerbare obligaties laten de vennootschap toe om, bij conversie van de obligaties, nieuwe of bestaande aandelen te leveren of een bedrag in cash te betalen.

Teneinde de verwatering voor bestaande aandeelhouders bij conversie van de Converteerbare Obligaties te verzachten, heeft de Raad van Bestuur het voornemen om waar

mogelijk het bedrag in hoofdsom van de converteerbare obligaties in cash terug te betalen en, indien de dan geldende aandelprijs boven de conversieprijs ligt, het verschil in bestaande aandelen van de vennootschap te betalen. De conversie van de Converteerbare Obligaties zou dan geen verwateringseffect voor de bestaande aandeelhouders hebben.

Bovendien laten de voorwaarden van de Converteerbare Obligaties de vennootschap toe de obligaties in bepaalde omstandigheden terug te betalen tegen hun bedrag in hoofdsom samen met de opgelopen en niet-betaalde rente, bijvoorbeeld, op of na 30 juni 2019 als de aandelen van de vennootschap worden verhandeld tegen een hogere prijs dan 130% van de conversieprijs gedurende een bepaalde periode.

Aandelenoptieplannen, performance share plan en personal shareholding requirement plan

Het totale aantal uitstaande, in Bekaert aandelen converteerbare warrants onder het SOP2005-2009 aandelenoptieplan bedraagt 173 570. In totaal werden 34 600 warrants uitgeoefend in 2018 onder het SOP2005-2009 aandelenoptieplan. Dit resulteerde in de uitgifte van 34 600 nieuwe aandelen van de vennootschap, een verhoging van het maatschappelijk kapitaal met € 103 000 en een verhoging van de uitgiftepremie met €473 436.

Bovenop de 3 636 280 eigen aandelen die de vennootschap hield op 31 december 2017 kocht de vennootschap in de loop van 2018 in totaal 352 000 eigen aandelen terug. In 2018 werden in totaal 37 200 aandelenopties uitgeoefend onder het SOP2010-2014 aandelenoptieplan en 14 000 onder het SOP2 aandelenoptieplan. Daarvoor werden in totaal 51 200 eigen aandelen geleverd. 15 251 eigen aandelen werden verkocht aan leden van het Bekaert Group Executive in het kader van het Personal Shareholding Requirement Plan (aan een prijs gelijk aan de slotkoers op Euronext op de dag van de overdracht) en 19 797 eigen aandelen werden overgedragen aan leden van het Bekaert Group Executive overeenkomstig het zogeheten 'matching'-mechanisme. In 2018 werden geen eigen aandelen vernietigd. Bijgevolg hield de vennootschap 3 902 032 aandelen in portefeuille op 31 december 2018.

Een derde toekenning van opties in het kader van het SOP2015-2017 aandelenoptieplan vond plaats op 20 februari 2018: er werden 225 475 opties toegekend. Elke optie zal kunnen worden omgezet in één bestaand aandeel van de vennootschap tegen een uitoefenprijs van € 34,60.

Het SOP2015-2017 aandelenoptieplan en zijn voorgangers zijn conform de relevante bepalingen van de wet van 26 maart 1999 en de artikelen 520ter en 525, laatste lid, van het Wetboek van vennootschappen. Detailgegevens omtrent kapitaal, aandelen en

aandelenoptieplannen zijn te vinden in het Financieel Overzicht (Toelichting 6.12 bij de geconsolideerde jaarrekening.)

Regels van behoorlijk gedrag

Wettelijke belangenconflicten in de Raad van Bestuur

Volgens artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen moet een lid van de Raad van Bestuur de overige leden vooraf informeren over agendapunten waaromtrent het rechtstreeks of onrechtstreeks een met de vennootschap strijdig belang van vermogensrechtelijke aard heeft en moet het zich onthouden van deelname aan de beraadslaging en de stemming daarover. Een dergelijk belangenconflict kwam in 2018 driemaal voor, waarbij telkens de bepalingen van artikel 523 nageleefd werden.

Op 27 februari 2018 moest de Raad van Bestuur zich uitspreken over de vergoeding van de Gedelegeerd Bestuurder (o.a. over de voorgestelde korte termijn variabele vergoeding van € 477 521 uit hoofde van zijn prestatie in 2017 en de voorgestelde middellange termijn variabele vergoeding van € 95 504 uit hoofde van zijn prestatie tijdens de periode 2015-2017). Uittreksel uit de notulen:

BESLUIT

Op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité:

- *keurt de Raad van Bestuur de voorgestelde korte termijn variabele vergoeding goed van de Gedelegeerd Bestuurder uit hoofde van zijn prestatie in 2017, zijnde 100% van de doelvariabele vergoeding of € 477 521;*
- *keurt de Raad van Bestuur de voorgestelde verhoging van het basissalaris van de Gedelegeerd Bestuurder goed met ingang op 1 juli 2018;*
- *besluit de Raad van Bestuur dit jaar af te zien van het contractueel afgesproken uitstel van één derde van de jaarlijkse variabele vergoeding van de Gedelegeerd Bestuurder;*
- *besluit de Raad van Bestuur het volledig basissalaris te gebruiken als basis voor de berekening van de variabele vergoeding en de loonsverhoging van de Gedelegeerd Bestuurder met ingang per 2019.*

BESLUIT

Op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité keurt de Raad van Bestuur de middellange termijn variabele vergoeding goed uit hoofde van de prestatie tijdens de periode 2015-2017 te betalen in maart 2018.

BESLUIT

Op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité keurt de Raad van Bestuur de doelstellingen goed voor de korte termijn variabele vergoeding van de Gedelegeerd Bestuurder voor 2018, zoals gewijzigd door de Raad van Bestuur.

Op 14 november 2018 moest de Raad van Bestuur zich uitspreken over het nieuw executive compensation plan. Het nieuw executive compensation plan geldt ook voor de Gedelegeerd Bestuurder. Uittreksel uit de notulen:

BESLUIT

Op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité beslist de Raad van Bestuur geen aandelenopties meer aan te bieden en volledig over te schakelen naar performance share units, zoals voorgesteld door het management, binnen het kader van het lopend Performance Share Plan 2018-2020.

Op 20 december 2018 moest de Raad van Bestuur zich uitspreken over de 2019-2021 prestatievoorwaarden voor de performance share units. Deze prestatievoorwaarden gelden ook voor de Gedelegeerd Bestuurder. Uittreksel uit de notulen:

BESLUIT

De Raad van Bestuur machtigt het Benoemings- en Remuneratiecomité om de prestatievoorwaarden 2019-2021 te finaliseren op basis van het volgende:

- gebruik combinatie van EBITDA en Unlevered Free Cash Flow, met een gelijk gewicht van 50%;*
- Unlevered Free Cash Flow moet worden gecorrigeerd bij fusie- of overnameactiviteiten;*
- de verwachte Net Asset Value verhoging zal worden berekend en gedeeld met de Raad van Bestuur (ter kennisname);*
- de prestatiedoelstelling moet worden gekoppeld aan het X+5 plan door de relatieve groei tijdens de verschillende jaren van het X+5 plan in aanmerking te nemen.*

Andere transacties met bestuurders en Uitvoerend Management

Het Bekaert Charter bevat gedragsregels met betrekking tot rechtstreekse en onrechtstreekse belangenconflicten van de leden van de Raad van Bestuur en van het BGE die buiten de werkingssfeer van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen vallen. Deze leden worden geacht met Bekaert verbonden partijen te zijn, en moeten jaarlijks melding maken van rechtstreekse of onrechtstreekse transacties met Bekaert of haar dochterondernemingen. Bekaert is niet op de hoogte van enig potentieel belangenconflict betreffende dergelijke transacties in 2018 (cfr. Toelichting 7.5 bij de geconsolideerde jaarrekening).

Marktmisbruik

Conform bepaling 3.7 van de Belgische Corporate Governance Code heeft de Raad van Bestuur op 27 juli 2006 de Bekaert Dealing Code uitgevaardigd. Naar aanleiding van de Europese Verordening Marktmisbruik, heeft de Raad van Bestuur op 28 juli 2016 een nieuwe versie van de Bekaert Dealing Code goedgekeurd, met inwerkingtreding op 3 juli 2016. De

Bekaert Dealing Code is integraal opgenomen in het Bekaert Charter als Appendix 4. De Bekaert Dealing Code legt de leden van de Raad van Bestuur, het BGE, het senior management en bepaalde andere personen beperkingen op inzake transacties in Bekaert financiële instrumenten tijdens gesloten periodes en sperperiodes. De Code bevat ook regels aangaande de openbaarmaking van uitgevoerde transacties door de leidinggevenden en hun nauw verbonden personen middels een melding aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA). De Algemeen Secretaris is de Dealing Code Officer voor de Bekaert Dealing Code.

INTERNE CONTROLE- EN RISICOBEBEERSYSTEMEN

Interne controle- en risicobeheerssystemen in verband met de voorbereiding van de geconsolideerde jaarrekening

De volgende beschrijving van Bekaerts interne controle en risicobeheerssystemen is gebaseerd op de “Internal Control Integrated Framework” (1992) en de “Enterprise Risk Management Framework” (2004), gepubliceerd door het “Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission” (COSO).

Controleomgeving

De organisatie van de diensten boekhouding en controle bestaat uit drie niveaus: (i) het boekhoudkundige team in de verschillende juridische entiteiten of gezamenlijke dienstencentra, verantwoordelijk voor de voorbereiding en de rapportering van de financiële informatie, (ii) de controllers op de verschillende niveaus in de organisatie (zoals fabriek en regio), verantwoordelijk voor o.a. het nazicht van de financiële informatie in hun verantwoordelijkheidsdomein, en (iii) de dienst Groepscontrole, verantwoordelijk voor het finale nazicht van de financiële informatie van de verschillende juridische entiteiten en voor de voorbereiding van de geconsolideerde jaarrekening.

Naast bovengemelde gestructureerde controles voert het interne audit departement een risico-gebaseerd programma uit om de doeltreffendheid van de interne controle in de verschillende processen op het niveau van de juridische entiteiten te valideren en een betrouwbare financiële rapportering te verzekeren.

De geconsolideerde jaarrekening van Bekaert is opgemaakt in overeenstemming met de “International Financial Reporting Standards” (IFRS), onderschreven door de Europese Unie. Die jaarrekening is eveneens conform de IFRS uitgegeven oor de “International Accounting Standards Board”.

Alle IFRS-boekhoudnormen, richtlijnen en interpretaties, toe te passen door alle juridische entiteiten, zijn gegroepeerd in het handboek Bekaert Accounting Manual, dat beschikbaar is op het Bekaert intranet voor alle werknemers die betrokken zijn bij de financiële rapportering. Er worden ook e-learning modules over IFRS ter beschikking gesteld door Groepscontrole om individuele training te vergemakkelijken.

Dit handboek wordt regelmatig aangepast door Groepscontrole ingeval van relevante wijzigingen in IFRS, of interpretaties ervan, en de gebruikers worden van elke dergelijke

wijziging op de hoogte gebracht. IFRS-opleidingen vinden plaats in de verschillende regio's wanneer dit noodzakelijk of geschikt geacht wordt.

De overgrote meerderheid van de vennootschappen van de Groep gebruikt Bekaerts globale "enterprise resource planning" (ERP) systeem, en de boekhoudkundige transacties worden ingeboekt in een uniform rekeningenstelsel, waarbij boekhoudkundige handboeken de standaardmanier van boeking voor de meest relevante transacties beschrijven. Deze boekhoudkundige handboeken worden aan de gebruikers toegelicht tijdens opleidingssessies en zijn beschikbaar op het Bekaert intranet.

De in 2016 overgenomen vennootschappen van de Bridongroep gebruiken andere systemen die momenteel vervangen worden, of gealigneerd worden en naar manier van werken in overeenstemming worden gebracht met de bestaande Bekaertpraktijken.

Alle vennootschappen van de Groep gebruiken dezelfde software om de financiële gegevens te rapporteren voor consolidatie en externe rapporteringsdoeleinden. Een rapporteringhandboek is beschikbaar op het Bekaert intranet en opleidingen vinden plaats wanneer dit noodzakelijk of geschikt geacht wordt.

Risicobeheer

Er worden geschikte maatregelen genomen om een tijdige en kwalitatieve rapportering te garanderen en om de potentiële risico's die gerelateerd zijn aan het financiële rapporteringsproces te beperken, met inbegrip van: (i) goede coördinatie tussen de diensten Groepscommunicatie en Groepscontrole, (ii) zorgvuldige planning van alle activiteiten, met inbegrip van verantwoordelijken en timings, (iii) richtlijnen verdeeld door Groepscontrole naar de verantwoordelijken vóór de kwartaalrapportering, met inbegrip van relevante aandachtspunten, en (iv) opvolging en terugkoppeling van de stiptheid, kwaliteit en aandachtspunten om te streven naar continue verbetering.

Een kwartaalevaluatie vindt plaats over de financiële resultaten, bevindingen door het interne audit departement, en andere belangrijke controlegebeurtenissen, en de resultaten worden besproken met de commissaris.

Materiële wijzigingen in de IFRS-boekhoudnormen worden gecoördineerd door Groepscontrole, nagezien door de commissaris, gerapporteerd aan het Audit en Finance Comité, en geacteerd door de Raad van Bestuur van de vennootschap.

Materiële wijzigingen in de statutaire boekhoudnormen van een vennootschap van de Groep worden goedgekeurd door diens Raad van Bestuur.

Controleactiviteiten

De correcte toepassing door de juridische entiteiten van de boekhoudnormen beschreven in het handboek Bekaert Accounting Manual, alsmede de juistheid, de consistentie en de volledigheid van de gerapporteerde informatie, worden op een permanente basis nagezien door de controleorganisatie (zoals boven beschreven). Bovendien worden alle relevante entiteiten op periodieke basis gecontroleerd door het interne audit departement.

Voor de meest belangrijke onderliggende processen (verkoop, aankoop, investeringen, thesaurie, enz.) bestaan er richtlijnen en procedures die onderhevig zijn aan (i) een evaluatie door de respectieve managementteams middels een zelfbeoordelingstool, en (ii) controle door het interne audit departement op een roterende basis.

In het ERP-systeem wordt nauw toezicht gehouden op mogelijke conflicten met betrekking tot scheiding van verantwoordelijkheden.

Informatie en communicatie

Bekaert heeft in de meeste groepsvennootschappen een globaal ERP-systeemplatform ingevoerd om de efficiënte verwerking van transacties te ondersteunen en het management te voorzien van transparante en betrouwbare informatie om de operationele activiteiten te beheren, te controleren en te sturen.

De verstrekking van diensten van informatietechnologie om deze systemen te laten lopen, te onderhouden en te ontwikkelen, wordt in grote mate uitbesteed aan professionele toeleveranciers van IT-diensten die gestuurd en gecontroleerd worden door geëigende IT-controlestructuren en waarvan de kwaliteit bewaakt wordt door uitgebreide dienstverleningscontracten.

Samen met haar IT-toeleveranciers heeft Bekaert adequate managementprocessen geïmplementeerd om te verzekeren dat geschikte maatregelen op dagelijkse basis getroffen worden om de prestaties, de beschikbaarheid en de integriteit van haar IT-systemen te behouden. Op regelmatige ogenblikken wordt de geschiktheid van deze procedures nagezien en geauditeerd en waar nodig verder geoptimaliseerd.

Een gepaste toewijzing van verantwoordelijkheden, en coördinatie tussen de betrokken afdelingen, verzekeren een efficiënt en stipt communicatieproces van periodieke financiële informatie naar de markt. Voor het eerste en het derde kwartaal wordt een trading update gepubliceerd, terwijl alle relevante financiële informatie op halfjaarlijkse en op jaarlijkse basis wordt bekendgemaakt. Vóór de externe rapportering wordt de verkoops- en financiële informatie onderworpen aan (i) de gepaste controles door de bovengenoemde

controleorganisatie, (ii) nazicht door het Audit en Finance Comité, en (iii) goedkeuring door de Raad van Bestuur van de vennootschap.

Sturing

Elke beduidende wijziging in de door Bekaert toegepaste IFRS-boekhoudnormen wordt onderworpen aan nazicht door het Audit en Finance Comité en door de Raad van Bestuur van de vennootschap, met inbegrip van het eerste gebruik van IFRS in 2000.

De leden van de Raad van Bestuur worden op periodieke basis op de hoogte gehouden van de evolutie en belangrijke wijzigingen in de onderliggende IFRS-standaarden. Alle relevante financiële informatie wordt toegelicht aan het Audit en Finance Comité en de Raad van Bestuur om hen in staat te stellen de jaarrekening te analyseren. Alle gerelateerde persberichten worden goedgekeurd vóór hun verspreiding naar de markt.

Relevante bevindingen van het interne audit departement en/of de commissaris in verband met de toepassing van de boekhoudnormen, de geschiktheid van de richtlijnen en procedures, en de scheiding van verantwoordelijkheden, worden gerapporteerd aan het Audit en Finance Comité.

Er wordt ook een periodieke thesaurie-update voorgelegd aan het Audit en Finance Comité.

Er bestaat een procedure om het relevante bestuursorgaan van de vennootschap op korte termijn bijeen te roepen wanneer de omstandigheden dit dicteren.

Algemene interne controle en ERM

De Raad van Bestuur en het BGE hebben de Bekaert Gedragscode goedgekeurd, die voor het eerst uitgegeven werd op 1 december 2004. De laatste aanpassing gebeurde in november 2018. De Gedragscode bepaalt de Bekaert missie en waarden, evenals de basisprincipes van het zakendoen door Bekaert. Naleving van de Gedragscode is verplicht voor alle groepsvennootschappen. De Gedragscode maakt als Appendix 3 deel uit van het Bekaert Charter en is beschikbaar op www.bekaert.com.

Meer gedetailleerde procedures en richtlijnen worden opgemaakt indien nodig om de consistente toepassing van de Gedragscode doorheen de Groep te verzekeren.

Bekaerts interne controlemodel bestaat uit een aantal groepsprocedures voor de belangrijkste bedrijfsprocessen die wereldwijd toegepast worden. Bekaert heeft diverse middelen ter

beschikking om de effectiviteit en de efficiëntie van het ontwerp en de werking van het interne controlemodel constant te bewaken.

Het interne audit departement bewaakt de interne controleprestatie op basis van het globale model en rapporteert op elke vergadering van het Audit en Finance Comité.

Het BGE evalueert regelmatig de exposure van de Groep aan risico's, de potentiële financiële impact daarvan, en de acties die vereist zijn om de exposure op te volgen en te beheersen.

Op verzoek van de Raad van Bestuur en het Audit en Finance Comité heeft het management een globaal "enterprise risk management" (ERM) kader ontwikkeld om de Groep bij te staan bij het beheersen van onzekerheid in Bekaerts waardecreatieproces.

Het kader bestaat uit de identificatie, de evaluatie en de prioritering van de voornaamste risico's waarmee Bekaert wordt geconfronteerd, en uit de permanente rapportering en opvolging van die voornaamste risico's (met inbegrip van de ontwikkeling en de implementatie van risicobeheersingsplannen).

De risico's worden in vijf categorieën geïdentificeerd: bedrijfs-, operationele, juridische, financiële en landenrisico's. De geïdentificeerde risico's worden op twee assen ondergebracht: waarschijnlijkheid, en impact of gevolgen. De evolutie van de risicogevoeligheid (afname, toename, stabiel) wordt geëvalueerd.

Hieronder worden de voornaamste risico's uit het 2018 ERM rapport beschreven. Het 2018 ERM rapport werd gedeeld met het Audit en Finance Comité en met de Raad van Bestuur.

Business risico's	<ul style="list-style-type: none">• De volatiliteit van de prijs van walsdraad kan leiden tot verdere uitholling van de marge Walsdraad, de belangrijkste grondstof van Bekaert, wordt gekocht van staalfabrieken van over de hele wereld. Walsdraad vertegenwoordigt ongeveer 45% van de verkoopkosten. In principe worden prijsbewegingen zo snel mogelijk doorgerekend in de verkoopprijzen, via contractueel overeengekomen prijsmechanismen of via individuele onderhandelingen. Indien Bekaert er niet in slaagt om verdere kostenstijgingen tijdig door te rekenen aan de klanten, kan dit een negatieve invloed hebben op de winstmarges van Bekaert in de toekomst.• Globaliserende concurrentie zou een negatieve impact kunnen hebben op de resultaten van Bekaert Het concurrentielandschap bestaat uit internationale, regionale en lokale spelers, die geïntegreerd of onafhankelijk zijn en actief kunnen zijn in meerdere sectoren of in één specifiek product/marktsegment. Lokale spelers die globale concurrenten worden, kunnen een negatieve impact hebben op de winstmarges van Bekaert. In sommige markten kunnen klanten of leveranciers ook concurrenten zijn. Vroegere lokale staalkoordinconcurrenten zoals Xingda (China) en Hyosung (Zuid-Korea) zijn actief geworden op de internationale markt door middel van investeringen in staalkoordinproductiecapaciteit in het buitenland. Voorbeelden van andere concurrenten zijn KIS-Wire (Zuid-Korea, internationaal actief op het gebied van staalkoordin, hieldraad, slangversterking en staalkabels), Davis Wire (VS: verzinkte staaldraad voor industriële behoeften en
--------------------------	---

	<p>verendraad), Keystone Steel & Wire (VS, geïntegreerde staalfabriek (walsdraadproducent) en staaldraadproducent: afrasteringen, PC-strengen, gelast gaas) en Gerdau (Noord- en Zuid Amerika: geïntegreerde speler: walsdraad, wijnrankdraad, verzinkte draad,). In het segment van de fixed abrasive zaagdraad zijn de huidige marktleiders onder meer Asahi Diamond Industrial uit Japan en Metron uit China.</p> <p>Om zich te wapenen voor de toekomst en tegen de steeds sterker wordende concurrentie, investeert Bekaert elk jaar ongeveer € 65 miljoen in onderzoek en ontwikkeling (O&O). De belangrijkste O&O activiteiten van de Groep vinden plaats in België en China. Bekaert streeft ook een nauwe samenwerking na met een variëteit aan onderzoeksinstellingen en universiteiten over de hele wereld.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bekaert is blootgesteld aan bepaalde risico's met betrekking tot de arbeidsmarkt Een competitieve arbeidsmarkt kan de kosten voor Bekaert verhogen en zo de resultaten verminderen. Het succes van Bekaert is voornamelijk afhankelijk van het vermogen om op alle niveaus gekwalificeerde medewerkers aan te trekken en te behouden. Bekaert concurreert met andere bedrijven in de markt die personeel aanwerven. Een tekort aan gekwalificeerd personeel kan Bekaert ertoe dwingen om de lonen of andere voordelen te verhogen, om effectief competitief te zijn bij het aanwerven of het behouden van gekwalificeerde medewerkers of bij het tewerkstellen van dure tijdelijke medewerkers. Een toenemende mobiele jonge populatie in groeiemarkten verhoogt het risico van personeelscontinuïteit verder. Het is niet zeker dat hogere arbeidskosten kunnen gecompenseerd worden door de inspanningen om de efficiëntie in andere activiteitengebieden van Bekaert te verhogen.
<p>Operationele risico's</p>	<ul style="list-style-type: none"> • De bronafhankelijkheid zou een verdere impact kunnen hebben op de bedrijfsactiviteiten en winstgevendheid van Bekaert Recente veranderingen in het handelsbeleid in de VS hebben Bekaert ertoe gedwongen om voor al haar walsdraadbehoeften in de VS die niet lokaal in de VS kunnen worden betrokken (in het bijzonder walsdraad als grondstof voor de productie van rubberversterkingsproducten, aangezien deze kwaliteit niet beschikbaar is in de VS), een beroep te doen op alternatieve bronnen. Bekaert zou in de toekomst ook afhankelijk kunnen zijn van alternatieve leveranciers voor haar grondstoffenbehoeften, wat kan leiden tot hogere prijzen voor dergelijke grondstoffen. Het is onzeker of Bekaert deze verhoogde kosten zal kunnen blijven doorrekenen aan haar klanten, bijvoorbeeld omdat sommige van haar concurrenten geïntegreerde spelers zijn (die de productie van walsdraad en staaldraad combineren). • Het niet adequaat beschermen van de intellectuele eigendom van Bekaert zou haar activiteiten en bedrijfsresultaten aanzienlijk kunnen schaden Bekaert is een wereldwijd technologieleider in staaldraadtransformatie en deklagen en investeert in blijvende innovatie. Ze beschouwt haar technologisch leiderschap als differentiërend ten opzichte van de concurrentie. Bijgevolg vormt de bescherming van haar intellectuele eigendom een belangrijk aandachtspunt en risico. Intellectuele eigendomslekken kunnen Bekaert schaden en de concurrentie helpen, zowel op vlak van productontwikkelingen, procesinnovatie als op vlak van machinebouw. Eind 2018 had Bekaert (inclusief Bridon-Bekaert Ropes Group) 1730 octrooien in portefeuille. Bij vaststelling van octrooi-inbreuken, leidt Bekaert ook tegen concurrenten procedures in wegens octrooi-inbreuk. Bekaert kan niet garanderen dat haar intellectuele eigendom niet zal worden aangevochten, geschonden of omzeild door derden. Bovendien is het mogelijk dat Bekaert er niet in slaagt om met succes een octrooi te verkrijgen, de registratie van octrooien te voltooien of octrooien te beschermen, wat een wezenlijke en nadelige invloed kan hebben op haar activiteiten, financiële positie, bedrijfsresultaten en vooruitzichten. • Bekaert is onderworpen aan strenge milieuwetgeving Bekaert is onderworpen aan milieuwetten, -regels en -besluiten. Deze wetten, regels en besluiten (die wereldwijd strenger worden) kunnen Bekaert verplichten kosten aan te gaan voor het saneren en voor het vergoeden van schade op plaatsen waar de bodem verontreinigd is. Krachtens de milieuwetten kan Bekaert aansprakelijk worden gesteld voor het herstellen van milieuschade en worden

	<p>onderworpen aan daarmee verband houdende kosten in haar productie-eenheden, opslagplaatsen en kantoren alsook de grond waarop deze gevestigd zijn, ongeacht het feit of Bekaert de productie-eenheden, opslagplaatsen en kantoren bezit, huurt of onderverhuurt en ongeacht het feit of deze milieuschade door Bekaert werd veroorzaakt of door een vroegere eigenaar of huurder. De kosten voor het onderzoeken, herstellen of verwijderen van milieuschade kunnen aanzienlijk zijn en de activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten van de Groep negatief beïnvloeden. Het is de praktijk van Bekaert om voorzieningen (per entiteit) op te nemen voor potentiële milieuverplichtingen. Preventie en risicobeheer spelen een belangrijke rol in het milieubeleid van Bekaert; waaronder maatregelen tegen grondwater- en bodemvervuiling, verantwoordelijk gebruik van water en wereldwijde ISO 14001-certificering. Bekaerts globale procedure die voorzorgsmaatregelen tegen bodem- en grondwaterverontreiniging (ProSoil) verzekert, wordt continue opgevolgd in het licht van de toepasselijke regels en uitgewerkt met een lijst van concrete actieplannen voor een juiste aanpak.</p> <p>Het verantwoord gebruik van water is ook een prioriteit voor Bekaert. Bekaert volgt constant haar watergebruik op en heeft programma's geïmplementeerd om het watergebruik op lange termijn te verminderen. 93% van de Bekaertfabrieken wereldwijd is ISO 14001 gecertificeerd. ISO 14001 maakt deel uit van de internationaal erkende ISO 14000-norm die praktische tools aanbiedt aan bedrijven die hun milieuverantwoordelijkheden beheren. ISO 14001 legt de nadruk op systemen voor milieubeheer. De certificatie van alle Bekaert-fabrieken over de hele wereld blijft onze doelstelling en is een element in het integratieproces van nieuwe entiteiten en van vestigingen die aan de consolidatieperimeter toegevoegd worden. Bekaert ontving ook op groepsniveau een certificaat voor ISO 14001 en ISO 9001. De ISO 9000-familie behandelt verschillende aspecten van kwaliteitsmanagement. Bekaert voldoet aan de Europese RoHS-verordening inzake gevaarlijke stoffen.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bekaert is onderworpen aan bepaalde IT-risico's Verschillende operationele activiteiten van Bekaert zijn afhankelijk van IT-systemen, ontwikkeld en onderhouden door interne en externe experts. Een storing in één van deze IT-systemen kan de activiteiten van Bekaert onderbreken, wat dan weer een negatieve impact kan hebben op haar omzet en winstgevendheid.
<p>Juridische risico's</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Bekaert is blootgesteld aan risico's op het gebied van regelgeving en compliance Als wereldwijde onderneming is Bekaert onderworpen aan veel wetten en voorschriften in alle landen waarin zij actief is. Dergelijke wetten en regels worden complexer, strenger en veranderen sneller en vaker dan vroeger. Deze talrijke wetten en voorschriften omvatten onder andere gegevensbeschermingsvereisten (in het bijzonder de Europese Verordening inzake Gegevensbescherming), wetgeving inzake intellectuele eigendom, arbeidsverhoudingen, belastingen, concurrentie-, import- en handelsbeperkingen (bijvoorbeeld het handelsbeleid in de VS en de EU), uitwisselingswetten en voorschriften tegen omkoping. Naleving van deze wetten en regelgevingen zou kunnen leiden tot bijkomende kosten of kapitaaluitgaven, wat een negatieve invloed zou kunnen hebben op de mogelijkheden van Bekaert om haar activiteiten te ontwikkelen. Bovendien bestaat er, gezien de hoge mate van complexiteit van deze wetten, ook het risico dat Bekaert onbedoeld sommige bepalingen overtreedt. Overtredingen van deze wetten en regels kunnen leiden tot boetes, strafrechtelijke sancties tegen Bekaert, stopzetting van bedrijfsactiviteiten in gesanctioneerde landen, de uitvoering van nalevingsprogramma's en verbodsbepalingen op het uitvoeren van activiteiten van Bekaert. <p>Bekaert heeft een GRC-kader ('Governance, Risk and Compliance') ontwikkeld om te anticiperen en om te gaan met verschillende aspecten van compliance. Binnen Bekaert worden trainingen georganiseerd in rechtsbewustzijn. Een centraal compliance-comité en een compliance-werkgroep sturen de acties die nodig zijn om naleving te garanderen en volgen deze acties op. Bekaert heeft een Gedragscode. De kaderleden en bedienden zijn wereldwijd onderworpen</p>

	<p>aan een jaarlijks proces waarbij naleving van de principes van de Gedragscode moet bevestigd worden.</p> <p>Bekaert zou ook onderworpen kunnen worden aan overheidsonderzoeken (inclusief door de belastingadministratie). Dergelijke onderzoeken komen de laatste jaren veel meer regelmatig voor in groeiemarkten zoals China en India en kunnen aanzienlijke uitgaven vereisen en resulteren in verplichtingen of overheidsbesluiten die een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand van Bekaert. Het is de praktijk van Bekaert om voorzieningen (per entiteit) op te nemen voor bepaalde geïdentificeerde risico's in verband met regelgeving en compliance.</p>
<p>Financiële risico's</p>	<ul style="list-style-type: none"> <p>• Bekaert is blootgesteld aan een wisselkoersrisico dat haar resultaten en financiële positie wezenlijk zou kunnen beïnvloeden</p> <p>De activa, inkomsten, winsten en kasstromen van Bekaert worden beïnvloed door schommelingen in de wisselkoersen van verschillende valuta. Het valutarisico van de Groep kan worden opgesplitst in twee categorieën: omrekenings- en transactioneel valutarisico. Een omrekeningsrisico ontstaat wanneer de financiële gegevens van buitenlandse dochtervennootschappen worden omgezet in de rapporteringsvaluta van de Groep, de euro. De belangrijkste valuta zijn Chinese renminbi, Amerikaanse dollar, Tsjechische kroon, Braziliaanse real, Chileense peso, Russische roebel, Indiase roepie en pond sterling. De Groep is verder blootgesteld aan transactionele valutarisico's als gevolg van haar investeringen (verwerving en verkoop van investeringen in buitenlandse ondernemingen), financiering (financiële verplichtingen in vreemde valuta) en bedrijfsvoering (commerciële activiteiten met aan- en verkoop in vreemde valuta).</p> <p>Via haar hedgingbeleid beperkt Bekaert de impact van de wisselkoersrisico's.</p> <p>• Bekaert is blootgesteld aan fiscale risico's, in het bijzonder door het internationale karakter van haar activiteiten in een snel veranderende internationale fiscale omgeving</p> <p>Als internationale groep die actief is in meerdere rechtsgebieden, is Bekaert onderworpen aan de belastingwetgeving in vele landen over de hele wereld. Bekaert structureert en voert haar activiteiten wereldwijd uit in het licht van diverse reglementaire vereisten en de commerciële, financiële en fiscale doelstellingen van Bekaert. In het algemeen streeft Bekaert ernaar om haar activiteiten op een fiscaal efficiënte manier te structureren, met inachtneming van de toepasselijke fiscale wetten en voorschriften. Hoewel verwacht wordt dat deze waarschijnlijk hun gewenste effect zullen behalen, zouden Bekaert en haar dochtervennootschappen, indien één van hen met succes zou worden aangevochten door de relevante belastingautoriteiten, bijkomende belastingschulden kunnen oplopen die een nadelige invloed zouden kunnen hebben op haar effectief belastingtarief, bedrijfsresultaten en financiële toestand. Aangezien de fiscale wetten en voorschriften in de verschillende rechtsgebieden waarin Bekaert actief is, vaak geen duidelijke of definitieve richtlijnen geven, is de structuur, de bedrijfsvoering en het belastingregime van Bekaert en haar dochtervennootschappen gebaseerd op de interpretaties van de fiscale wetten en voorschriften in België en de andere rechtsgebieden waarin Bekaert en haar dochtervennootschappen actief zijn. Hoewel ondersteund door belastingadviseurs en specialisten, kan Bekaert niet garanderen dat dergelijke interpretaties niet zullen worden betwist door de relevante belastingautoriteiten of dat de relevante belasting- en exportwetten en -regelgeving in sommige van deze landen niet het voorwerp zullen uitmaken van wijzigingen (in het bijzonder in de context van de snel veranderende internationale fiscale omgeving), uiteenlopende interpretaties en inconsistente handhaving, wat een nadelige invloed zou kunnen hebben op het effectieve belastingtarief, de bedrijfsresultaten en de financiële toestand van Bekaert.</p> <p>Het is de praktijk van Bekaert om voorzieningen (per entiteit) op te nemen voor bepaalde potentiële belastingverplichtingen.</p> <p>• Bekaert is blootgesteld aan een kredietrisico op haar contractspartijen en handelspartners</p> <p>Bekaert is onderworpen aan het risico dat de partijen met wie zij zaken doet (met inbegrip van in het bijzonder haar klanten) en die betalingen aan Bekaert moeten</p>

	<p>verrichten, niet in staat zijn om dergelijke betalingen (tijdig) te doen. Hoewel Bekaert een kredietbeleid heeft bepaald dat rekening houdt met de risicoprofielen van de klanten en de markten waartoe zij behoren, kan dit beleid slechts enkele van zijn kredietrisico's beperken. Indien bedragen die verschuldigd zijn aan Bekaert niet of niet tijdig worden betaald, kan dit niet alleen een impact hebben op haar huidige handels- en kasstroompositie, maar ook op haar financiële en commerciële positie.</p>
Landenrisico's	<ul style="list-style-type: none"> • Bekaert wordt geconfronteerd met risico's met betrekking tot activa- en winstconcentratie Hoewel Bekaert een echte globale onderneming is met een wereldwijd netwerk van productieplatformen en verkoop- en distributiekantoren, waardoor de concentratie van activa en winst tot een minimum wordt beperkt, loopt Bekaert nog steeds een risico op concentratie van activa en winst op bepaalde locaties (zoals Jiangyin, China). Indien zich een ander risico zou voordoen, zoals een politiek of sociaal risico, of een milieurisico met grote schade, dan zou het risico van concentratie van activa en winst op bepaalde locaties kunnen ontstaan Bekaert heeft, als onderdeel van een bedrijfscontinuïteitsplan, maatregelen genomen om dit risico te verminderen door middel van back-up scenario's en vanuit andere locaties. In sterk gereguleerde sectoren, zoals de automobielsector, zorgt Bekaert er bijvoorbeeld voor dat meer dan één productievestiging is goedgekeurd om aan de bandenproducenten te leveren. • Bekaert is blootgesteld aan politieke en economische instabiliteit in Venezuela Bekaert werd met haar activiteiten in Venezuela de laatste jaren geconfronteerd met tekorten aan walsdraad, stroomvoorziening en de extreme devaluatie van de munt. Teneinde het uitstaande risico te verminderen heeft Bekaert tijdens de voorbije jaren haar bedrijfsactiviteiten in Venezuela beperkt en werd sedert 2010 een waardevermindering geboekt op de activa op venezolaanse bodem. Ondanks de politieke en monetaire instabiliteit, is management er in geslaagd de onderneming in Venezuela operationeel te houden en bijgevolg werd er besloten dat de onderneming nog steeds onder controle is. De cumulatieve omrekeningsverschillen bedroegen eind 2018 € -59,7 miljoen. In geval van verlies van controle wordt dit bedrag teruggeboekt naar de winst- en verliesrekening.

Een doeltreffend kader voor interne controle en ERM is noodzakelijk om een redelijke zekerheid te kunnen geven omtrent de financiële rapportering van Bekaert en om fraude te voorkomen. Interne controle op financiële rapportering kan niet alle fouten voorkomen of opsporen, wegens beperkingen eigen aan de controle, zoals mogelijke menselijke fouten, het misleiden of omzeilen van controles of fraude. Daarom kan een effectieve interne controle enkel een redelijke garantie bieden voor de voorbereiding en de correcte voorstelling van de financiële informatie. Het niet oppikken van een fout als gevolg van menselijke fouten, het misleiden of omzeilen van controles of fraude kan een negatieve invloed hebben op de reputatie en de financiële resultaten van Bekaert. Dit kan er ook toe leiden dat Bekaert haar lopende openbaarmakingsverplichtingen niet nakomt.

Relevante elementen bij een openbaar overnamebod

Beperkingen van de overdracht van effecten

De statuten bevatten geen beperkingen inzake de overdraagbaarheid van de aandelen, behoudens ingeval van controlewijziging, voor dewelke conform artikel 11 van de statuten de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Bestuur moet worden aangevraagd.

Voor het overige zijn de aandelen vrij overdraagbaar. De Raad van Bestuur is niet op de hoogte van enige wettelijke beperking op de overdracht van aandelen in hoofde van enige aandeelhouder.

Beperkingen van de uitoefening van het stemrecht

Elk aandeel geeft recht op één stem. De statuten bevatten geen beperkingen van het stemrecht en iedere aandeelhouder kan zijn stemrecht uitoefenen op voorwaarde dat hij geldig werd toegelaten tot de Algemene Vergadering en dat zijn rechten niet werden geschorst. De regels inzake de toelating tot de Algemene Vergadering zijn opgenomen in het Wetboek van vennootschappen en in artikelen 31 en 32 van de statuten. Krachtens artikel 10 kan de vennootschap de uitoefening schorsen van rechten verbonden aan effecten die toebehoren aan verscheidene eigenaars.

Niemand kan op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders aan een stemming deelnemen voor stemrechten die verbonden zijn aan effecten waarvan hij niet krachtens de wet tijdig kennis heeft gegeven.

De Raad van Bestuur is niet op de hoogte van enige andere wettelijke beperking inzake de uitoefening van het stemrecht.

Aandeelhoudersovereenkomsten

De Raad van Bestuur zijn geen aandeelhoudersovereenkomsten bekend welke aanleiding kunnen geven tot beperking van de overdracht van effecten of van de uitoefening van het stemrecht, met uitzondering van de overeenkomsten vermeld in de kennisgevingen die opgenomen zijn in het hoofdstuk "Informatie met betrekking tot de moedervenootschap (deelnemingen in het kapitaal)".

Benoeming en vervanging van bestuurders

De statuten (artikelen 15 en volgende) en het Bekaert Charter bevatten specifieke regels inzake de (her)benoeming, vorming en evaluatie van bestuurders.

De bestuurders worden voor een maximale duur van vier jaar door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders benoemd, die hen ook te allen tijde kan ontslaan. Een besluit tot benoeming of ontslag behoeft de gewone meerderheid van de stemmen. De kandidaten voor de opdracht van bestuurder, die deze opdracht nog niet vervuld hebben in de vennootschap, moeten ten laatste twee maanden vóór de Gewone Algemene Vergadering de Raad van Bestuur op de hoogte brengen van hun kandidatuur.

Enkel wanneer een plaats van bestuurder vroegtijdig openvalt, kunnen de overblijvende bestuurders zelf een nieuwe bestuurder benoemen (coöpteren). In dat geval zal de eerstvolgende Algemene Vergadering de definitieve benoeming doen.

Het benoemingsproces van bestuurders wordt geleid door de Voorzitter van de Raad van Bestuur. Het Benoemings- en Remuneratiecomité doet een gemotiveerde aanbeveling aan de voltallige Raad, die op basis daarvan beslist welke kandidaten worden voorgedragen aan de Algemene Vergadering. Bestuurders zijn in de regel herbenoembaar voor een onbeperkt aantal termijnen, met dien verstande dat bestuurders ten tijde van hun initiële benoeming niet jonger mogen zijn dan 30 jaar en niet ouder dan 66 jaar, en dat een bestuurder ontslag moet nemen in het jaar waarin hij de leeftijd van 69 jaar bereikt.

Wijziging van de statuten

De statuten kunnen door de Buitengewone Algemene Vergadering worden gewijzigd conform de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen. Elke statutenwijziging behoeft een bijzondere meerderheid van stemmen.

Bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte of inkoop van aandelen

De Raad van Bestuur is op grond van artikel 44 van de statuten gemachtigd om het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen met een maximum bedrag van € 176 000 000. De duur van deze machtiging bedraagt vijf jaar vanaf 20 juni 2016, doch is door de Algemene Vergadering hernieuwbaar.

In het kader van deze machtiging kan de Raad van Bestuur ook gedurende een periode van drie jaar vanaf 14 juni 2018, in geval van ontvangst door de vennootschap van een mededeling door de FSMA van een openbaar overnamebod, het maatschappelijk kapitaal verhogen voor zover:

- de daarbij uit te geven aandelen vanaf hun uitgifte volledig zijn volgestort;

- de uitgifteprijs van deze aandelen niet minder bedraagt dan de prijs van het bod;
- het aantal uit te geven aandelen niet meer bedraagt dan 10% van de vóór de kapitaalverhoging uitgegeven aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen.

Ook deze machtiging is hernieuwbaar door de Algemene Vergadering.

Verder is de Raad van Bestuur krachtens artikel 12 van de statuten gemachtigd om maximum het aantal aandelen te verkrijgen waarvan de gezamenlijke fractiewaarde niet hoger is dan 20% van het geplaatste kapitaal, gedurende een periode van vijf jaar vanaf 20 juni 2016 (die door de Algemene Vergadering kan worden hernieuwd), tegen een prijs die ligt tussen één euro als minimumwaarde en 30% boven het rekenkundig gemiddelde van de slotkoers van het Bekaert aandeel gedurende de laatste 30 beursdagen vóór het besluit van de Raad van Bestuur tot verkrijging als maximumwaarde. De Raad van Bestuur is gemachtigd om alle of een gedeelte van de ingekochte aandelen gedurende die periode van vijf jaar te vernietigen.

Artikelen 12bis en 12ter van de statuten bevatten regels voor de vervreemding van ingekochte aandelen en voor de verwerving en vervreemding van aandelen door dochtervennootschappen.

De bevoegdheden van de Raad van Bestuur zijn in detail beschreven in de toepasselijke wettelijke bepalingen terzake, de statuten en het Bekaert Charter.

Wijziging van controle

De vennootschap is partij bij een aantal belangrijke overeenkomsten die in werking treden, wijzigingen ondergaan of aflopen in geval van een wijziging van controle over de vennootschap, al dan niet na een openbaar overnamebod. In de mate waarin op grond van deze overeenkomsten aan derden rechten worden toegekend die een invloed hebben op het vermogen van de vennootschap, dan wel een schuld of een verplichting te haren laste doen ontstaan, werden deze rechten, conform artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, goedgekeurd door de Bijzondere Algemene Vergaderingen van 13 april 2006, 16 april 2008, 15 april 2009, 14 april 2010 en 7 april 2011 en door de Gewone Algemene Vergaderingen van 9 mei 2012, 8 mei 2013, 14 mei 2014, 13 mei 2015, 11 mei 2016, 10 mei 2017 en 9 mei 2018; de notulen van die vergaderingen werden op 14 april 2006, 18 april 2008, 17 april 2009, 16 april 2010, 15 april 2011, 30 mei 2012, 23 mei 2013, 20 juni 2014, 19 mei 2015, 18 mei 2016, 2 juni 2017 en 7 februari 2019 ter griffie van de Rechtbank van Koophandel te Gent, afdeling Kortrijk neergelegd en zijn beschikbaar op www.bekaert.com.

Het betreft in hoofdzaak jointventure-overeenkomsten (die de relaties tussen partijen in het kader van een gemeenschappelijke dochtervennootschap omschrijven), overeenkomsten

waarbij door financiële instellingen, particuliere investeerders of andere investeerders geldmiddelen ter beschikking van de vennootschap of van een van haar dochtervennootschappen worden gesteld, en overeenkomsten tot levering van goederen of diensten door of aan de vennootschap. Elk van deze overeenkomsten bevat clausules die, ingeval van wijziging van de controle van de vennootschap, de wederpartij in bepaalde gevallen en onder bepaalde voorwaarden het recht verlenen om de overeenkomst vervroegd te beëindigen, en in het geval van een financiële overeenkomst tevens de vervroegde terugbetaling van de ter beschikking gestelde geldmiddelen te eisen. In het geval van jointventure-overeenkomsten wordt voorzien dat, ingeval van controlewijziging van de vennootschap, de wederpartij de participatie van de vennootschap in de joint venture kan verwerven (met uitzondering van de Chinese vennootschappen, waarbij partijen in overleg dienen te bepalen of een partij de joint venture alleen voortzet, waarna deze de participatie van de andere partij dient te kopen), waarbij de waarde tegen dewelke de participatie alsdan is over te dragen wordt bepaald in functie van contractuele formules die beogen een overdracht tegen een arm's length prijs te verzekeren.

Overige elementen

- De vennootschap heeft geen effecten uitgegeven waaraan bijzondere zeggenschapsrechten verbonden zijn.
- De zeggenschapsrechten verbonden aan de door de werknemers ingevolge de langetermijnincentiveplannen te verwerven aandelen worden rechtstreeks door de betrokken werknemers uitgeoefend.
- Tussen de vennootschap en haar bestuurders of werknemers werden geen overeenkomsten gesloten die in vergoedingen voorzien wanneer, naar aanleiding van een openbaar overnamebod, de bestuurders ontslag nemen of zonder geldige reden moeten afvloeien of de tewerkstelling van de werknemers beëindigd wordt.

Voorstel resultaatsverwerking

De winst van het boekjaar bedraagt €314 608 988,42 tegenover een winst na belastingen van €91 404 573,57 vorig boekjaar.

De Raad van Bestuur heeft voorgesteld dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 8 mei 2019 het resultaat als volgt zal bestemmen:

	in euro

Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar 2018	314 608 988,42
Onttrekking aan de overige reserve	0
Toevoeging aan de wettelijke reserve	10 300,00
Toevoeging aan de overige reserves	275 041 892,12

Uit te keren winst (brutodividend)	39 556 796,30

De Raad van Bestuur heeft voorgesteld dat de Algemene Vergadering een brutodividend zal goedkeuren van € 0,70 per aandeel.

Het dividend is in euro betaalbaar op 13 mei 2019 door:

- ING Belgium, BNP Paribas Fortis, KBC Bank, Bank Degroof Petercam en Belfius in België.
- Société Générale in Frankrijk;
- ABN AMRO Bank in Nederland;
- UBS in Zwitserland.

Namens de Raad van Bestuur, op 27 maart 2019

Verklaring van de verantwoordelijke personen

De ondertekenende personen verklaren dat, voor zover hen bekend:

- de enkelvoudige jaarrekening van NV Bekaert SA per 31 december 2018 opgesteld is overeenkomstig het Belgische recht, en een getrouw beeld geeft van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de vennootschap; en
- het jaarverslag over de enkelvoudige jaarrekening een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de vennootschap,

alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd wordt.

Namens de Raad van Bestuur:

Matthew Taylor
Gedelegeerd Bestuurder

Bert De Graeve
Voorzitter van de Raad van Bestuur

Disclaimer

Dit rapport kan toekomstgerichte verklaringen bevatten. Die verklaringen reflecteren de huidige inzichten van de bedrijfsleiding aangaande toekomstige gebeurtenissen, en zijn onderhevig aan bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren die ertoe kunnen leiden dat de werkelijke resultaten aanzienlijk verschillen van toekomstige resultaten of prestaties die door die toekomstgerichte verklaringen worden uitgedrukt of die daaruit zouden kunnen worden afgeleid. Bekaert verstrekt de in dit rapport opgenomen informatie per huidige datum en neemt geen enkele verplichting op om de toekomstgerichte verklaringen in het licht van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins te actualiseren. Bekaert wijst elke aansprakelijkheid af voor verklaringen die door derden worden afgelegd of gepubliceerd, en neemt geen enkele verplichting op om onnauwkeurige gegevens, informatie, conclusies of opinies te corrigeren die door derden worden gepubliceerd met betrekking tot dit of enig ander rapport of persbericht dat door Bekaert wordt verspreid.