

NV BEKAERT SA **JAARVERSLAG 2016**

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 jaaronzet van € 4,4 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 in alle continenten. We geloven in blijvende relaties met onze klanten, leveranciers en andere stakeholders en we verbinden ons ertoe om hen langetermijn waarde 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 fundamenten 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 visie-verklaring 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 2016

Omzet: € 358,3 miljoen

Bedrijfsresultaat vóór niet-recurrente resultaten : € -8,1 miljoen

Bedrijfsresultaat : € -12,0 miljoen

Perioderesultaat: € -24,3 miljoen

Aantal medewerkers: 1 645

NV Bekaert SA in 2016

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: transformatie voor duurzame groei

Bekaert boekte stevige marge- en volumegroei in 2016.

De algemeen sterkere business portefeuille en de toenemende impact van diverse wereldwijde transformatieprogramma's zorgden voor een aanzienlijke verbetering van de winstgevendheid en cashgeneratie.

In 2016 hebben we grote vooruitgang geboekt op ons transformatietraject om het ware potentieel van Bekaert te ontsluiten. Ondanks enkele moeilijke economische omstandigheden, vooral in olie- en gasmarkten en in Latijns-Amerika, hebben onze transformatieprogramma's hun stempel kunnen drukken.

- Bekaert heeft duidelijke prioriteiten gesteld met betrekking tot de domeinen waarin de onderneming verder wil groeien en hoe de business portefeuille kan worden verbeterd. We hebben onze focus verscherpt op die business domeinen waarin we onze sterkten kunnen benutten en waardecreërende groei kunnen leveren.
- De impact van de wereldwijde transformatieprogramma's die de visie en de strategieën van Bekaert ondersteunen, zal in de komende jaren toenemen. Deze omvatten een 'manufacturing excellence' programma dat gericht is op het versterken van onze concurrentiekracht door het optimaliseren van veiligheid, kwaliteit, leverbetrouwbaarheid en productiviteit; het 'customer excellence' programma dat groei en rendement nastreeft; en een 'supply chain excellence' programma dat verbetering in planning en voorraadbeheer beoogt. Deze programma's zullen ons helpen om onze business naar een duurzaam hoger performantieniveau te tillen.

De resultaten van 2016 zijn een weerspiegeling van ons kunnen en hebben ons zelfzekerder en ambitieuzer gemaakt voor de toekomst.

De Raad van Bestuur en het Management van Bekaert zijn vastbesloten te slagen in het implementeren van deze strategieën. Op basis van de financiële prestaties van de Groep voor het boekjaar 2016 en van het vertrouwen in de vastgelegde richting, zal de Raad van Bestuur aan de Algemene vergadering van Aandeelhouders in mei 2017 een brutodividend van € 1,10 voorstellen.

Voor meer informatie over de marktomgeving en de prestaties van de Bekaert Groep in 2016, 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 voor zowel bestaande als nieuwe toepassingen 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 meer dan 135 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 business partners kunnen we een wezenlijk verschil maken en oneindig veel mogelijkheden scheppen.

R&D als drijfveer voor waardecreatie

We streven continu naar de vernieuwing van ons productenaanbod met innovatieve producten en oplossingen die onze klanten toegevoegde waarde bieden; onder meer door

betere kwaliteit of eenvoud van installatie; en door de totale kosten en/of de impact op het milieu van de producten en productieprocessen van onze klanten te verlagen.

Enkele voorbeelden:

- In 2016 lanceerde Bekaert met succes Murfor[®] Compact, een nieuw type hoogperformante metselwerkwapening. Het is een stevige maas van staalkoord met hoge treksterkte, geleverd op rol voor toepassingen met lijm- en dunbedmortel. De sterke structuur van de wapening voorkomt scheurvorming en versterkt het metselwerk. Dit lichte product kan gemakkelijk worden verplaatst en geïnstalleerd. Door de rollengte kan de installatie ook sneller en efficiënter verlopen. Bovendien biedt Murfor[®] Compact ook voordelen voor het milieu: omdat de wapening op maat kan worden gesneden, is er praktisch geen materiaalverlies.
- Bekaert ontwikkelde voor de bouwsector ook Fortifix[®]. Deze stalen tussenlaag uit staalkoord wordt gebruikt voor niet-structurele schade aan het wegdek. Fortifix[®] zorgt voor een snelle en correcte uitvoering. De tussenlaag kan eenvoudig uitgerold worden, manueel of met een machine, op een vlakke of ruwe ondergrond. Deze oplossing biedt niet alleen een lange levensduur, maar is ook 100% recycleerbaar. Fortifix[®] draagt bij tot de duurzaamheid van wegrenovatieprojecten. De tussenlaag kan vermalen worden met het asfalt en verwijderd worden met behulp van magneten. Dat resulteert in besparingen op zowel transport- als afvalkosten. Fortifix[®] levert ook voordelen voor het milieu op doordat er minder energie en grondstoffen nodig zijn.

Murfor[®] Compact en Fortifix[®] zijn een uitstekend bewijs van Bekaerts vermogen om ontwikkelingen en technologieën voor één sector te gebruiken als basis voor innovaties in een andere sector. Deze productontwikkelingen zijn gebaseerd op onze ervaring om staalkoord en staaldraad te verwerken in 2D- of 3D-structuren die kunnen worden ontworpen volgens de vereisten.

- We hebben verdere vooruitgang geboekt in de ontwikkeling van onze nieuwe generatie vangrails. Deze vangrailssystemen met optimale energiespreiding zullen ons in de nabije toekomst beschermen op de weg dankzij een unieke combinatie van Bekaert-draadproducten ingebed in een thermoplastische matrix. Samen met een geselecteerde externe partner werd het potentieel van Bekaerts oplossing bevestigd aan de hand van een aantal specifieke vangrailontwerpen. Daarbij lag de focus op het verminderen van de ernstgraad van letsels bij ongevallen, maar ook op het inperken van de impact van zwaardere voertuigen zoals bussen en vrachtwagens. Op basis van de veelbelovende resultaten van deze simulaties zijn er in 2017 officiële crashtests gepland.
- Ons vernieuwde gamma van platte en profieldraden, vaak gebruikt in de automobielenindustrie en in de olie- en gasector, omvat staaltjes van microtolerantie in

modellering, kwaliteit en consistente afwerking. In 2016 is Bekaert blijven investeren in en werken aan de ontwikkeling van de modelleringsmogelijkheden.

- Bekaerts gamma van staalkoord met super- en ultrahoge treksterkte om banden te versterken, laat bandenfabrikanten toe om banden te produceren met een lager gewicht, een dunnere staalgordel en een lagere rolweerstand. Bovendien is staalkoord met ultrahoge treksterkte, wanneer de totale kost in acht wordt genomen, goedkoper dan de conventionele staalkoord die het vervangt. Dat resulteert in een lagere uitstoot van CO₂ en minder brandstofverbruik voor de eindgebruiker. Bekaerts staalkoord met de hoogste treksterkte vermindert momenteel het gewicht van staalkoord in een band met 30% in vergelijking met staalkoord met een normale treksterkte. In 2016 heeft Bekaert met succes de marktpenetratie van deze staalkoordtypes met hogere toegevoegde waarde verdergezet in China. Bandenfabrikanten erkennen de waarde ervan omdat dit hen toelaat om hoogwaardige banden te ontwikkelen aan een lagere totale kost.
- Voor bandenfabrikanten is de vermoeiingsgraad van het staalkoord van het grootste belang. Om deze reden toetst Bekaert de vermoeiingstestmethoden continu af met de bandenfabrikanten. In 2016 hebben we onze expertise over vermoeiing uitgebreid. Dankzij een heel nauwe samenwerking tussen de teams uit onze staalkoordfabrieken en de Bekaert Technologiecentra werden processen aangepast om de vermoeiingsgraden te verhogen en werden strikte normen bepaald met onze klanten voor de goedkeuring van zowel productstalen als massaproductie.
- Bridon-Bekaert Ropes Group bracht met NXG (next generation) kabels en Brilube Extreme[®] een beloftevolle nieuwe productcombinatie voor diepwatertoepassingen op de markt. Bij onderzeese toepassingen onder hoge druk kunnen bestanddelen van smeermiddelen afbreken, vooral wanneer de kern van de staalkabels loswikkelt. Dat kan zorgen voor versnelde corrosie, een kortere levensduur van de kabels, milieuverontreiniging en een stijging van de operationele kosten. Bridon-Bekaert Ropes Group ontwikkelde NXG kabels waarvan de kern geëxtrudeerd is met drukresistente polymeren met lage wrijvingscoëfficiënt. De voordelen zijn een betere ondersteuning van de kabelconstructie, het beperken van waterinsijpeling in de kern en als katalysator voor andere versterkers. Deze kabels werden ontwikkeld in combinatie met Brilube Extreme[®], een nieuwe generatie smeermiddel dat werd ontwikkeld door Bridon-Bekaert Ropes Group en geselecteerde smeermiddelenproducenten om aan extreme diepzee-omstandigheden en grote temperatuurschommelingen te kunnen weerstaan en aan de alsmaar strenger wordende milieuvoorschriften te voldoen. Brilube[®] smeermiddelen worden gebruikt bij zowel de kabelproductie zelf als bij kabelassemblage op maat en bij onderhoud.

Prijzen & erkenningen

- Het Bekaert Dramix[®] 5D-staalvezelgamma kreeg de Italiaanse *Concrete Technology Award* (ICTA) in de categorie '*Product Innovation for Materials and Admixtures for Concrete*'. De jury – samengesteld uit journalisten en technische experts – prees het technische vernuft van het product.
- Het '*London Lee Tunnel*'-project won de prestigieuze *Concrete Society Award* en Dramix[®] mocht delen in de eer. De diepste tunnel ooit in het VK werd in 2016 afgewerkt en geopend na 5 jaar boor- en bouwwerken.
- Bekaert kreeg van Bridgestone de eerste '*Development Contribution Award*'. Met deze prijs belooft Bridgestone een ontwikkelingspartner die belangrijke technische ontwikkelingen heeft gerealiseerd die toegevoegde waarde creëren voor Bridgestone's productenportefeuille. Het is een duidelijke illustratie van de kracht van klantgerichte ontwikkelingen en een voorbeeld van sterke klantenrelaties.

Co-ontwikkeling en open innovatie

Er is een groeiende trend in samenwerking met onze strategische klanten, leveranciers en een netwerk van academische onderzoeksinstituten en universiteiten. We nemen ook corporate venturing in aanmerking: we scouten bedrijven met opkomende technologieën om mee samen te werken. Deze samenwerkingen kunnen bestaan uit investeringen, licentieovereenkomsten of gezamenlijke ontwikkelingsovereenkomsten. Onze investeringen hierin zijn minderheidsbelangen in jonge startende ondernemingen met innovatieve technologieën die de kerncompetenties van Bekaert kunnen benutten of aanvullen. Daarnaast zijn we voortdurend op zoek naar nieuwe businessopportunities.

In 2016 evalueerde Bekaert de opties om supergeleidende draden te ontwikkelen en besloten we te investeren in een start-up zodat we de krachten konden bundelen en sneller vooruitgang boeken in een echte '*better together*'-mentaliteit. Het samenwerkingsverband wil innovatieve draadoplossingen ontwikkelen voor bestaande toepassingen op grote schaal, zoals supergeleidende draden voor MRI-scanners, of voor verwachte nieuwe toepassingen in de energiesector.

Bekaert beoogt internationale partnerschappen met universiteiten en onderzoekscentra. In 2016 zetten we onze samenwerking met academische instellingen, technologieclusters en onderzoekspartners uit verschillende landen voort om op lange en korte termijn toegang te hebben tot externe deskundigheid, externe innovatie te integreren en ontwikkelingsprojecten te versnellen.

Dankbetuiging

We danken het Vlaams Agentschap voor Innovatie door Wetenschap en Technologie (IWT) en de Belgische federale regering. De subsidies en stimuli voor R&D-projecten met hooggeschoold wetenschappelijk personeel en onderzoekers zijn van essentieel belang voor het behoud van R&D-activiteiten in België.

De kosten voor onderzoek en ontwikkeling van NV Bekaert SA daalden ten opzichte van 2015 van € 59 miljoen in 2015 naar € 54 miljoen in 2016.

Uitgerust voor uitmuntende prestaties

Bekaerts eigen engineering-afdeling speelt een cruciale rol in de optimalisatie en standaardisering van onze productieprocessen en -machines. Deze afdeling ontwerpt, produceert, installeert en onderhoudt de machine-uitrusting van onze fabrieken wereldwijd. Nieuwe machines zorgen voor prestatieverbeteringen op verschillende vlakken, zoals productkwaliteit, prestatievermogen en flexibiliteit, en kostenefficiëntie. Onze focus ligt ook altijd op machineveiligheid, ergonomie en de impact op het milieu.

Bouwen aan de fabriek van de toekomst

Onze ingenieurs en technici gebruiken hun uitgebreide ervaring om de 'Bekaert fabriek van de toekomst' te bouwen. Zij ontwikkelen hoogperformante innovatieve uitrusting tegen een lage operationele kost, machines die een minimale omstellingstijd vereisen en maximale automatiserings- en robotisatiemogelijkheden verzekeren. In fabrieken in de VS, Slowakije en China lopen logistieke pilootprojecten voor de verhandeling van bobijnen. Er worden inspanningen geleverd om uitrusting te automatiseren, waardoor machineoperatoren hun expertise optimaal kunnen inzetten op taken met toegevoegde waarde. De nieuwe machines zijn intelligent en mensgericht en signaleren relevante data over performantie-indicatoren en gegevens over productkwaliteit.

Dankzij fabrieksautomatisering en productie-informatiesystemen kan de productiviteit geoptimaliseerd worden. Het toegenomen gebruik van sensoren en robotica getuigt van de interconnectie en digitalisering. Geavanceerde sensoren en meetinstrumenten worden steeds meer geïntegreerd in Bekaerts productie-uitrusting om de specificatietoleranties in verschillende productiestappen te controleren. Dit verhoogt de testmogelijkheden op het gebied van kwaliteitstesten in alle kritische procesfasen.

Bekaert Engineering onderzoekt systematisch nieuwe technieken zoals additieve vervaardiging (bv. 3D-printen), micro-EDM (*electrical discharge machining*) en modellering- en simulatietechnologieën.

Door deze modellering- en simulatietechnologieën kunnen we de tijd nodig om nieuwe uitrusting te ontwikkelen ingrijpend inkorten. In vergelijking met de systematische proefondervindelijke methode brengt deze werkwijze ons veel sneller bij een ontwerp en uitvoering volgens het 'first time right'-principe.

Duurzaam ondernemen

Voor ons gaat duurzaam ondernemen over economisch succes, de veiligheid en ontwikkeling van medewerkers, milieu-leiderschap 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 peilers: onze verantwoordelijkheid op de werkplek, op de markt, ten aanzien van het milieu en tegenover de maatschappij. Onze CSR-inspanningen 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.

Onze verantwoordelijkheid op de werkplek

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 job-specifieke trainingen, maar ook leiderschapsmodules die onze medewerkers helpen om zichzelf te ontwikkelen en samen te werken in een globale werkomgeving.

Om topprestaties en de voortdurende ontwikkeling van al onze medewerkers te stimuleren, worden de doelstellingen van de groep omgezet in team- en persoonlijke doelstellingen. Bekaerts performantieopvolgingssysteem laat toe dat de teams en individuen geëvalueerd worden in relatie tot hun manier van werken. In 2016 hebben we het performantieopvolgingsproces verder bijgeschaafd. Door middel van persoonlijke beoordelingsgesprekken streven we naar transparantie, feedforward en leiderschapsgedrag.

Veiligheidscijfers

BeCare: Een veilig Bekaert voor iedereen

In 2016 startte Bekaert de implementatie van een nieuw wereldwijd uitmuntendheidsprogramma voor veiligheid, BeCare. We willen een risicovrije werkomgeving creëren die niemand schade berokkent. Dit geldt voor al onze medewerkers en voor iedereen die in onze vestigingen werkt of ze bezoekt. Het BeCare programma, dat afgestemd is met het manufacturing excellence programma, is ontwikkeld als een soort roadmap om onze veiligheidsdoelstellingen te realiseren. Deze roadmap helpt ons om de veiligheidspraktijken te definiëren en te implementeren waar alle medewerkers, aannemers en bezoekers in al onze Bekaert locaties wereldwijd baat zullen bij hebben.

Het programma slaat op verschillende dimensies zoals op veiligheidspraktijken en hulpmiddelen die blootstelling aan risico's verminderen en op veilig gedrag.

In de loop van 2016 werd het BeCare programma uitgerold in twee pilootfabrieken. Het zal verder geïmplementeerd worden in alle regio's gedurende dit jaar en de komende jaren. Om het uitrollen van het programma te versnellen en te vergemakkelijken, is er een BeCare Academie opgericht die als centrum van uitmuntendheid zal dienst doen.

Een gezonde werkomgeving

Omdat we een gezonde werkomgeving belangrijk vinden, bleven we in 2016 investeren in de automatisatie van verhandelingsapparatuur en andere vormen van ergonomie op de werkplek.

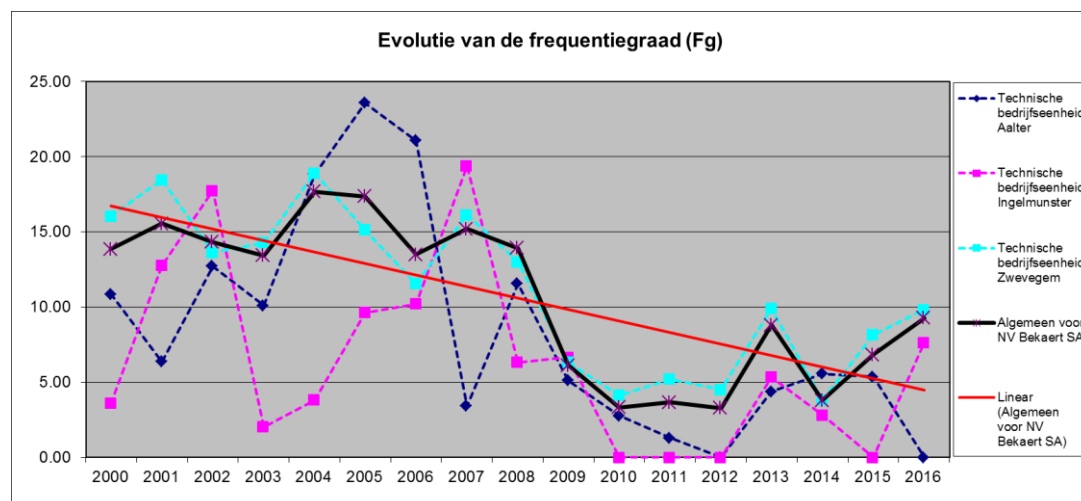
Bekaert besteedt ook speciale aandacht aan het omgaan met en opslaan van chemicaliën. Een centrale databank houdt alle chemicaliën bij die in onze fabrieken gebruikt worden en voorziet in strenge gezondheids- en veiligheidsnormen voor alle werknemers.

Internationale Gezondheids- en Veiligheidsweek

Bekaert organiseert traditioneel elk jaar wereldwijd een Gezondheids- en Veiligheidsevenement. Het centrale thema van afgelopen jaar was "Een veilig Bekaert voor iedereen". Wereldwijd werden de Bekaert fabrieken aangemoedigd om goede praktijken te delen en te leren van elkaar. Enkele gestandaardiseerde veiligheidshulpmiddelen en - technieken werden in alle fabrieken geïmplementeerd en er vonden veiligheidscontroles en *Gemba walks* (observatie en feedback rondes) plaats in alle locaties. Bovendien werden alle medewerkers uitgenodigd om de videoboodschap van de CEO te bekijken en te bespreken.

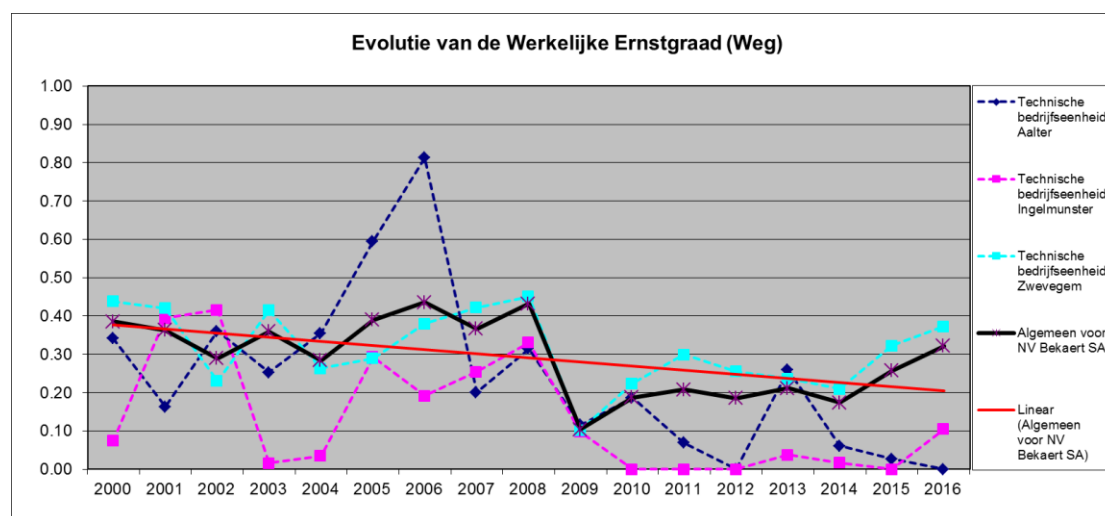
Veiligheidscijfers

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



^(*) De cijfers voor de technische bedrijfseenheid Aalter zijn opgenomen tot eind juni 2016. Vanaf 29 juni maakt deze vestiging deel uit van BBRG. ^(*)

Ernstgraad NVB = aantal dagen werkverlet als gevolg van arbeidsongevallen per duizend gewerkte uren binnen NV Bekaert SA.



^(*) De cijfers voor de technische bedrijfseenheid Aalter zijn opgenomen tot eind juni 2016. Vanaf 29 juni maakt deze vestiging deel uit van BBRG.

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.

In 2015 versterkte Bekaerts Aankoopafdeling haar engagement om het bewustzijn voor en de controle op duurzaam ondernemen bij onze leveranciers te verbeteren. We breidden de scope uit tot 75% van onze globale bestedingen. We hebben duurzaamheidsclausules afgesloten met onze belangrijkste walsdraadleveranciers, die 80% van onze walsdraad aankopen wereldwijd vertegenwoordigen. ⁽¹⁾ In deze meerjarige overeenkomsten vormen duurzaam ondernemen, integratie in de toeleveringsketen en innovatie expliciete bouwblokken. In 2016 hebben we bovendien soortgelijke overeenkomsten met leveranciers uit andere productcategorieën afgesloten. Gedeelde objectieven en actieplannen voor 2017 werden opgezet met onze belangrijkste leveranciers om duurzaamheid doorheen de toeleveringsketen verder vooruit te stuwten.

(1) Exclusief BBRG

Bekaert erkent het belang van verantwoord aankopen. In 2016 hebben alle leveranciers onder het *Conflict Free Sourcing Initiative* (CFSI), de Bekaert Gedragscode voor Leveranciers ondertekend en vulden ze de meest recente CFSI vragenlijst in. 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 rond mineralen uit conflictregio's aan te pakken.

We werken met globale klanten actief samen in duurzaamheidsprogramma's. We steunen hun CSR programma's door specifieke acties in ons CSR beleid te implementeren en we nemen deel aan duurzaamheidsinitiatieven en standaarden om te beantwoorden aan specifieke vragen van de klant.

Onze verantwoordelijkheid ten aanzien van het milieu

We streven er voortdurend naar om minder materialen te gebruiken, ons energieverbruik te reduceren 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. onze ambitie om milieuvriendelijker productieprocessen voor onze fabrieken wereldwijd te ontwikkelen. In 2016 boekten we vooruitgang in enkele globale programma's:
 - Het LED programma dat alle traditionele verlichting vervangt door LED verlichting wereldwijd, is verder uitgerold. We verwachten dat we het programma zullen kunnen afronden tegen einde 2017.
 - We hebben verdere vooruitgang geboekt in het verwerken van gebruikt zoutzuur. Een groot aantal Bekaert fabrieken besteedt de verwerking van zoutzuur uit aan externe afnemers. Deze bedrijven zetten de afvalzuren om in ijzerchloride coagulanten die gebruikt worden voor de waterzuivering. Er werden labtesten uitgevoerd om het gebruikte zoutzuur om te zetten in een ijzerchloride oplossing, wat het hergebruik door afnemers zal vergemakkelijken. Een alternatieve werkwijze bestaat erin het gebruikte zoutzuur ter plaatse te recupereren, te verwerken en te hergebruiken in het productieproces.
 - In België kwam 13% van onze elektriciteit van herbruikbare energiebronnen. De slaagkans om energie van hernieuwbare bronnen aan te kopen is sterk afhankelijk van de beschikbaarheid van dergelijke bronnen en van betrokken data.

2. Preventie en risicobeheer in Bekaerts milieubeleid.
 - Bekaerts globale procedure die voorzorgsmaatregelen tegen bodem- en grondwaterverontreiniging (ProSoil) verzekert, werd in 2016 verder uitgewerkt met concrete actieplannen.
 - Verantwoord gebruik van water is ook een blijvende prioriteit. In 2016 werden programma's die erop gericht zijn om waterverbruik op lange termijn te verminderen verder uitgebreid. We voerden diepgaande analyses en evaluaties uit op onze waterbalans om een standaard voor Bekaert wereldwijd te bepalen.
 - In 2016 waren 95% van de Bekaert vestigingen 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.

3. Bekaert ontwikkelt producten die bijdragen tot een schoner milieu. Ecologie is een aspect dat reeds in beschouwing wordt genomen vanaf de R&D fase van nieuwe producten. In veel gevallen vormt het zelfs een drijfveer in productontwikkeling.

Enkele voorbeelden:

- Fortifix[®], een stalen tussenlaag uit staalkoord die gebruikt wordt voor niet-structurele schade aan het wegdek. Deze oplossing biedt niet alleen een hoge levensduur, het is bovendien 100% recycleerbaar.

- Droog- en verwarmingssystemen op gas en elektrische infrarood droogtechnologieën die de efficiëntie verhogen en het energieverbruik verminderen. Deze systemen worden gebruikt in verschillende sectoren en toepassingen zoals de papier- en kartonindustrie of voor toepassingen in metaalverwerking.
- Laagkoolstofdraad bedekt met een watergebaseerde coating ter vervanging van deklagen op basis van solventen.
- Zaagdraad die fabrikanten in de fotovoltaïsche industrie toelaat om polysilicium te versnijden in *wafers* voor de productie van zonnepanelen met een minimum aan materiaalverlies.
- Bekaerts gamma van staalkoord met super- en ultrahoge treksterkte om banden te versterken, laat klanten toe om banden te produceren met een lager gewicht, een dunnere staalgordel en een lagere rolweerstand. Dit resulteert in een lagere uitstoot van CO₂ emissies en minder brandstofverbruik voor de eindgebruiker. Bekaerts staalkoord met de hoogste treksterkte vermindert het gewicht van staalkoord in banden met 30%, vergeleken met staalkoord met een normale treksterkte.

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 2016 een omzet van € 358,3 miljoen tegenover € 419,9 miljoen vorig jaar.

Het bedrijfsresultaat vóór niet-recurrente resultaten bedraagt een verlies van € -8,1 miljoen tegenover een winst van € 17,5 miljoen vorig jaar. Deze daling was o.a. te wijten aan de verzelfstandiging van de afdeling in Aalter vanaf het tweede kwartaal, alsook aan de hogere afschrijvingen op de verruimde kapitalisatiebasis van R&D uitgaven als immaterieel vast actief sedert 2014. (Onderzoekskosten worden vanaf 2016 direct afgeschreven (€ 12,1 miljoen) en zo in resultaat genomen, cfr de nieuwe Belgische boekhoudregels). Er was ook een extra bedrijfskost van bronbelastingen in het kader van de opstart van Bridon-Bekaert Ropes Group. Tenslotte werden in 2016 ook bijkomende provisies aangelegd voor in de toekomst verwachte kosten, voornamelijk gerelateerd aan optieplannen.

Ten opzichte van het vorige model van de Belgische jaarrekening (n.a.v. een omzetting van een Europese richtlijn in Belgisch recht) werden vanaf 2016 de uitzonderlijke resultaten geschrapt als afzonderlijke rubriek van de resultatenrekening en werden deze ondergebracht onder de bedrijfsresultaten of de financiële resultaten. Ze worden voortaan aangeduid als niet-recurrente resultaten, evenwel zonder dat op inhoudelijk vlak, i.e. met betrekking tot de kwalificatie, een wijziging plaatsvindt.

De niet-recurrente bedrijfsresultaten bedroegen in 2016 € -3.9 miljoen. Deze bevatten voor 2016 uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa.

De financiële resultaten vóór niet-recurrente financiële resultaten vertonen een winst van € 33,1 miljoen, tegenover een winst van € 343,9 miljoen vorig jaar. De daling met € 310,8 miljoen is voornamelijk het gevolg van de hogere, doch uitzonderlijke dividend-inkomsten in 2015 (+ € 305,1 miljoen). In 2016 was er verder een financiële kost door de betaling van een premie voor het vroegtijdig aflossen en het doorrollen van de converteerbare obligatie, alsook voor de uitoefeningen van de optieplannen. Daarnaast was er in 2016 een beter interest-resultaat (€ +12,8 miljoen) alsook de terugdraai van een voorheen aangelegde provisie voor een bankgarantie.

De niet-recurrente financiële resultaten bedroegen in 2016 € -49,1 miljoen tov € -3,4 miljoen in 2015. Deze bestonden in 2015 vnl. uit uitzonderlijk resultaat (in plus en in min) op financiële vaste activa (Bekaert Carding Solutions en Bekaert Canada). Het niet-recurrent financieel resultaat van 2016 werd voornamelijk gerealiseerd op de transactie met OTPP waarbij de afzonderlijke BBRG groep werd opgezet waarin beide hun Ropes business en

Bekaert ook zijn advanced cords business hebben onder gebracht. De gerealiseerde resultaten vloeien voort uit de verkoop van de gerelateerde financiële vaste activa naar de BBRG subholding-structuur alsook uit de verzelfstandiging van de Advanced Cords Aalter bedrijfstak en integratie binnen BBRG.

De belastingen op het resultaat vertonen een positief saldo van € 3,7 miljoen als gevolg van het in resultaat nemen van belastingskrediet op investeringen.

Het boekjaar sloot af met een verlies van € 24,3 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 stromen tussen continenten, de toenemende ecologische bewustwording, de volatiele vraag naar en aanbod van grondstoffen en de kans op een consolidatie van gehele of gedeeltelijke industriële segmenten vormen daarbij evenveel 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 maximaal 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 en klantenvragen van dichtbij opvolgen, zodat opportuniteiten kunnen benut worden zodra ze zich voordoen.

Activa

De immateriële vaste activa van NV Bekaert SA daalden met € 5,7 miljoen van € 97,1 miljoen per eind 2015 naar € 91,5 miljoen eind 2016.

Tijdens het voorbije boekjaar werden voor € 52,6 miljoen kosten voor onderzoek en ontwikkeling geactiveerd, alsook voor € 18,1 miljoen gedesactiveerd. Er werd voor € 3,4 miljoen software aangekocht en voor € 1,2 miljoen gedesinvesteerd/verkocht. De operationele en niet-recurrente afschrijvingen voor 2016 bedroegen € 61,4 miljoen. (Vanaf 2016 werden de 'onderzoekskosten' voor een bedrag van € 12,1 miljoen geactiveerd en direct volledig afgeschreven volgens de nieuwe Belgische boekhoudregels).

De materiële vaste activa stegen van € 38,7 miljoen naar € 41,9 miljoen. Tijdens het voorbije boekjaar werd ook voor € 14,2 miljoen geïnvesteerd in materiële vaste activa, voornamelijk in machines en uitrusting. De afschrijvingen van het boekjaar bedroegen € 8,7 miljoen.

De financiële vaste activa stegen van € 1 632,7 miljoen per eind 2015 naar € 1 830,7 miljoen in 2016. Deze stijging met € 198,0 miljoen werd als volgt samengesteld:

A. Deelnemingen	in miljoen €
a. Kapitaalsverhoging/vermindering	316,3
b. Aankoop	138,1
c. Overdracht van aandelen binnen de groep	0,0
d. Verkoop	-361,4
e. Geboekte waardeverminderingen	-1,0
f. Terugname van waardeverminderingen	0,0
 B. Vorderingen op deelnemingen	
a. Leningen aan verbonden ondernemingen	+106,0
 C. Totaal	+198,0

Het werkkapitaal is verder gedaald van € 34,2 miljoen vorig jaar naar € 27,5 miljoen dit jaar, en dit voornamelijk door de beweging in het klanten- en leverancierssaldo, alsook in de daling van de voorraden (van € 83.6 miljoen naar € 75.8 miljoen in 2016)

De vorderingen op ten hoogste één jaar zijn gedaald van € 166,6 miljoen naar € 155,6 miljoen.

De voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke rechten daalden verder in 2016 van € 14,5 miljoen tot € 11,3 miljoen. Er was enerzijds een toename van € 0,3 miljoen voor nieuwe verplichtingen, terwijl de afname door uitbetalingen € 3,4 miljoen bedroeg.

De overige voorzieningen daalden ten opzichte van vorig jaar met € 5,2 miljoen. De provisie voor de herstructurering daalde met € 2,5 miljoen, de milieuprovisies daalden met € 0,4 miljoen en de financiële voorzieningen daalden met € 2,3 miljoen. De voorzieningen voor andere verplichtingen (klachten, overige risico's en kosten) bleven gelijk.

De langetermijnschulden zijn gestegen van € 715,8 miljoen naar € 795,8 miljoen door het doorrollen van de converteerbare obligatie van € 300 miljoen naar € 380 miljoen. Bij de kortetermijnschulden noteerden we een stijging van € 519,7 miljoen naar € 732.2 miljoen. Er was enerzijds de terugbetaling van de lening van € 205 miljoen en anderzijds o.a. een nieuwe intragroepsschuld van € 400 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 2016 (in duizenden €):

	nominale waarde	marktwaarde (fair value)
Op termijn gekochte deviezen:	11 734	11 727
Op termijn verkochte deviezen:	25 713	25 820

Gebeurtenissen na jaareinde

- Op 15 december 2016 werd een aanbod van 285 750 opties gedaan in het kader van het SOP 2015-2017 aandelenoptieplan. 273 325 van deze opties werden aanvaard en werden toegekend op 13 februari 2017. De uitoefenprijs bedraagt € 39,43. De toegekende opties vertegenwoordigen een reële waarde van € 2,8 miljoen.
- Op 15 december 2016 werd een aanbod van 25 375 Stock Appreciation Rights gedaan in het kader van de SAR-regeling voor de VS. Al deze SARs werden aanvaard en zullen toegekend worden bij het vervallen van de aanvaardingstermijn op 25 maart 2017. De uitoefenprijs bedraagt € 38,86. De toegekende SARs vertegenwoordigen een reële waarde van € 0,3 miljoen.
- Op 15 december 2016 werden in totaal 53 000 Stock Appreciation Rights aangeboden in het kader van de overige SAR-regelingen. 51 750 van deze rechten werden aanvaard en werden toegekend op 13 februari 2017. De

uitoefenprijs bedraagt € 39,43. De toegekende SARs vertegenwoordigen een reële waarde van € 0,5 miljoen.

- Op 6 maart 2017 werd een uitzonderlijk aanbod van 10 000 prestatieaandelen gedaan voor de Chief Executive Officer. De aangeboden rechten vertegenwoordigen een reële waarde van € 0,5 miljoen.
- Een totaal van 303 350 eigen aandelen zijn geleverd wegens de uitoefening van aandelenopties sedert 1 januari 2017.

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 referentiecodel 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 en op 28 juli 2016 (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), Alan Begg (voor het eerst benoemd in 2008), Pamela Knapp (voor het eerst benoemd in 2016), Martina Merz (voor het eerst benoemd in 2016) en Mei Ye (voor het eerst benoemd in 2014).

De Raad heeft in 2016 negen vergaderingen gehouden, zes gewone en drie buitengewone. Naast de uitoefening van zijn bevoegdheden uit hoofde van de wet, de statuten en het Bekaert Charter, behandelde de Raad van Bestuur in 2016 onder meer de volgende onderwerpen:

- de voortdurende opvolging van de schuld- en liquiditeitspositie van de Groep;
- de successieplanning op het niveau van de Raad van Bestuur en het Uitvoerend Management;
- de fusie van de wereldwijde kabel en advanced cords businesses van Bekaert en Bridon;

- het business plan voor de periode 2017-2020;
- de terugkoop van de uitstaande niet-gesubordineerde niet-gewaarborgde in 2014 uitgegeven converteerbare obligaties en de uitgifte van nieuwe niet-gesubordineerde niet-gewaarborgde converteerbare obligaties;
- de nieuwe regelgeving over marktmisbruik en de nieuwe Bekaert Dealing Code;
- bespreking van Bekaerts strategie;
- het aanbod van opties op aandelen overeenkomstig het aandelenoptieplan SOP2015-2017;
- het prestatiedoel voor de performance shares toegekend in december 2016;
- het Personal Shareholding Requirement Plan voor de Gedelegeerd Bestuurder en de andere leden van het Bekaert Group Executive;
- de uitzonderlijke toekenning van performance share units voor de Gedelegeerd Bestuurder en het daaraan gekoppelde prestatiedoel, overeenkomstig het Performance Share Plan 2015-2017;
- Bekaerts veiligheidsstrategie;
- de inkoop van eigen aandelen;
- het business plan voor 2017.

Naam	Aanvang eerste mandaat	Einde huidige mandaat als bestuurder	Hoofdfunctie (*)	Aantal bijgewoone gewone/ buitengewone vergaderingen
Voorzitter				
Bert De Graeve ⁽¹⁾	2006	2019	NV Bekaert SA	6/3
Gedelegeerd Bestuurder				
Matthew Taylor	2014	2018	NV Bekaert SA	6/2
Leden voorgedragen door de hoofdaandeelhouder				
Leon Bekaert	1994	2019	Bestuurder van vennootschappen	6/2
Grégory Dalle	2015	2019	Gedelegeerd Bestuurder, Credit Suisse International, Investment Banking and Capital Markets	6/2
Charles de Liedekerke	1997	2019	Bestuurder van vennootschappen	5/3
François de Visscher ⁽³⁾	1992	2016	President, de Visscher & Co. LLC (Verenigde Staten)	2/1
Christophe Jacobs van Merlen ⁽²⁾	2016	2020	Gedelegeerd Bestuurder, Bain Capital Private Equity (Europe), LLP (VK)	4/2
Hubert Jacobs van Merlen	2003	2019	Bestuurder van vennootschappen	6/3
Maxime Jadot	1994	2019	Gedelegeerd Bestuurder en Voorzitter van het Directiecomité, BNP Paribas Fortis (België)	6/2
Bernard van de Walle de Ghelcke ⁽³⁾	2004	2016	Of Counsel, Linklaters LLP (België)	2/1
Emilie van de Walle de Ghelcke ⁽²⁾	2016	2020	Council Sofina (België)	4/2
Baudouin Velge ⁽³⁾	1998	2016	Managing Partner, Interel (België)	2/1
Henri Jean Velge ⁽²⁾	2016	2020	Bestuurder van vennootschappen	4/2
Onafhankelijke bestuurders				
Celia Baxter ⁽²⁾	2016	2020	Bestuurder van vennootschappen	4/2
Alan Begg	2008	2018	Bestuurder van vennootschappen	6/2
Lady Barbara Judge CBE ⁽³⁾	2007	2016	Chairman of the UK Pension Protection Fund (Verenigd Koninkrijk) Chairman <i>Emeritus</i> of the UK Atomic Energy Authority (Verenigd Koninkrijk)	2/1
Pamela Knapp ⁽²⁾	2016	2020	Bestuurder van vennootschappen	4/2
Martina Merz ⁽²⁾	2016	2020	Bestuurder van vennootschappen	4/2

Manfred Wennemer ⁽³⁾	2009	2016	Bestuurder van vennootschappen	2/1
Mei Ye	2014	2018	Onafhankelijk bestuurder en adviseur van vennootschappen	6/3

⁽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⁾ Sedert de Gewone Algemene Vergadering in mei 2016.

⁽³⁾ Tot en met de Gewone Algemene Vergadering in mei 2016.

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

Comités van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft drie 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 SA (van 2009 tot 2014). 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 welke 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 Uitvoerend Management.

Naam	Einde huidige mandaat als bestuurder	Aantal bijgewoone gewone/buitengewone vergaderingen
Hubert Jacobs van Merlen	2019	4/3
Bert De Graeve	2019	4/3
Pamela Knapp ⁽¹⁾	2020	2/3
Christophe Jacobs van Merlen ⁽¹⁾	2020	2/3
Lady Barbara Judge CBE ⁽²⁾	2016	2/0
Baudouin Velge ⁽²⁾	2016	2/0

⁽¹⁾ Sedert de Gewone Algemene Vergadering in mei 2016

⁽²⁾ Tot en met de Gewone Algemene Vergadering in mei 2016

Het Comité heeft in 2016 vier gewone vergaderingen gehouden en drie buitengewone. 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;
- 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 zijn twee overige leden, mevrouw Celia Baxter en de heer Alan Begg, zijn onafhankelijk. De deskundigheid van het Comité op het gebied van remuneratiebeleid blijkt uit de relevante ervaring van zijn leden.

Naam	Einde huidige mandaat als bestuurder	Aantal bijgewoonde vergaderingen
Bert De Graeve	2019	2
Celia Baxter ⁽¹⁾	2020	1
Alan Begg	2018	2
Lady Barbara Judge CBE ⁽²⁾	2016	1

⁽¹⁾ Sedert de Gewone Algemene Vergadering in mei 2016.

⁽²⁾ Tot en met de Gewone Algemene Vergadering in mei 2016.

Eén van de door de hoofdaandeelhouder voorgedragen bestuurders wordt tot de vergaderingen van het Comité uitgenodigd zonder er lid van te zijn.

Het Comité vergaderde in 2016 tweemaal. Naast de uitoefening van zijn bevoegdheden uit hoofde van de wet en van het Bekaert Charter behandelde het Comité voornamelijk de volgende onderwerpen:

- de rekrutering van nieuwe bestuurders;
- de rekrutering van de nieuwe Chief Financial Officer;
- de variabele vergoeding van de Gedelegeerd Bestuurder en de overige leden van het Uitvoerend Management voor 2015;
- het basissalaris van de Gedelegeerd Bestuurder en de overige leden van het Uitvoerend Management voor 2016;
- het Personal Shareholding Requirement Plan voor de Gedelegeerd Bestuurder en de overige leden van het Bekaert Group Executive;

- de positionering van de vergoeding van de leden van het Uitvoerend Management;
- de prestatiedoelen voor 2016;
- de toekenning van lange termijn incentives;
- de positionering van de vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders.

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 huidige mandaat als bestuurder	Aantal bijgewoonde vergaderingen
Bert De Graeve	2019	4
Leon Bekaert	2019	4
Charles de Liedekerke	2019	4
Maxime Jadot	2019	4
Martina Merz ⁽¹⁾	2020	2
Matthew Taylor	2018	4
Manfred Wennemer ⁽²⁾	2016	2

⁽¹⁾ Sedert de Gewone Algemene Vergadering in mei 2016.

⁽²⁾ Tot en met de Gewone Algemene Vergadering in mei 2016.

Het Comité vergaderde in 2016 viermaal. Het besprak de strategie van Bekaert alsmede diverse strategische projecten.

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.

Wet vertegenwoordiging vrouwen

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

Uitvoerend Management

Het Bekaert Group Executive (BGE) draagt de collectieve verantwoordelijkheid voor het bereiken van de lange termijn en korte termijn doelstellingen van de Groep. Het wordt voorgezeten door de Gedelegeerd Bestuurder en heeft de volgende evenwichtige samenstelling:

- leden die de globale business platforms vertegenwoordigen, met verantwoordelijkheid voor klanten en strategie en voor het bereiken van de lange termijn marge- en groeidoelstellingen van hun platforms;
- leden die de regionale operaties vertegenwoordigen, met verantwoordelijkheid voor het uitvoeren en bereiken van de jaarlijkse doelstellingen in hun regio's; en
- leden die de globale functies vertegenwoordigen, met verantwoordelijkheid voor functionele uitmuntendheid en voor compliance in hun functiegebieden.

De heer Stijn Vanneste werd op 1 april 2016 lid van het BGE.

Op 1 juli 2016 werd mevrouw Beatriz Garcia-Cos Chief Financial Officer en lid van het BGE. Ze volgde de heer Bruno Humblet op die Chief Executive Officer werd van de Bridon-Bekaert Ropes Group.

Naam	Functie	Benoeming als lid van het BGE
Matthew Taylor	Gedelegeerd Bestuurder	2013
Lieven Larmuseau	Algemeen Directeur Business Platformen Rubberversterking	2014
Piet Van Riet	Algemeen Directeur Business Platformen Industriële Producten en Gespecialiseerde Producten	2014
Stijn Vanneste	Algemeen Directeur Europa, Zuid-Azië en Zuidoost-Azië	2016
Frank Vromant	Algemeen Directeur Noord-Amerika en Latijns-Amerika	2011
Curd Vandekerckhove	Algemeen Directeur Noord-Azië en Globale Operaties	2012
Beatriz Garcia-Cos	Chief Financial Officer	2016
Geert Van Haver	Chief Technology & Engineering Officer en Algemeen Directeur	2014
Bart Wille	Chief Human Resources Officer en Algemeen Directeur	2013

Remuneratieverslag

1. Beschrijving van de in 2016 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 2016 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

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 business doelstellingen. 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 business platforms.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité beveelt ieder jaar een aantal doelstellingen aan die rechtstreeks van het business plan 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 Comité 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 leden van het BGE 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 tot een team behoort dat leiding geeft aan een wereldwijd actieve industriële groep met diverse business platforms.

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 business plan 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.

De lange termijn variabele vergoeding van de Gedelegeerd Bestuurder en de overige leden van het BGE bestaat 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.

In maart 2016 introduceerde de vennootschap een Personal Shareholding Requirement Plan voor de Gedelegeerd Bestuurder en de overige leden van het BGE, in het kader waarvan vereist wordt een persoonlijke participatie in aandelen van de vennootschap op te bouwen en aan te houden en waarbij de verwerving van het vereiste aantal aandelen van de vennootschap ondersteund wordt door het zogeheten "matching"-mechanisme door de vennootschap. Het "matching"-mechanisme hield oorspronkelijk in dat de vennootschap de investering van het lid van het BGE in aandelen van de vennootschap in jaar x zou tegemoetkomen met een premie (uit te

betalen aan het eind van jaar x + 2) die dan zou aangewend moeten worden door het BGE-lid om te investeren in aandelen van de vennootschap. Op voorstel van de Raad van Bestuur en mits goedkeuring door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 29 maart 2017 zal dit "matching"-mechanisme dusdanig aangepast worden (met retroactieve werking vanaf de start van het Personal Shareholding Requirement Plan) dat de vennootschap de investering van het BGE-lid in aandelen van de vennootschap in jaar x zal tegemoetkomen via een directe toekenning van eenzelfde aantal aandelen in de vennootschap als het aantal verworven door het BGE-lid (en zulke toekenning zal plaatsvinden aan het eind van jaar x + 2).

3. Remuneratie van de bestuurders met betrekking tot 2016

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 2016 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.

Remuneratie van de bestuurders met betrekking tot 2016

in €	Vaste Vergoeding	Variabele aanwezigheidsvergoeding Raad van Bestuur	Variabele aanwezigheidsvergoeding Comités	Totaal
Voorzitter				
Bert De Graeve	250 000			250 000
Bestuurders				
Celia Baxter	21 000	16 800	3 000	40 800
Alan Begg	42 000	25 200	6 000	73 200
Leon Bekaert	42 000	25 200	12 000	79 200
Grégory Dalle	42 000	25 200	0	67 200
Charles de Liedekerke	42 000	25 200	12 000	79 200
François de Visscher	21 000	8 400	0	29 400
Christophe Jacobs van Merlen	21 000	16 800	12 000	49 800
Hubert Jacobs van Merlen	42 000	25 200	22 000	89 200
Maxime Jadot	42 000	25 200	12 000	79 200
Lady Barbara Judge CBE	21 000	8 400	11 000	40 400
Pamela Knapp	21 000	16 800	12 000	49 800
Martina Merz	21 000	16 800	6 000	43 800
Mei Ye	42 000	25 200	0	67 200
Matthew Taylor	42 000	25 200	0	67 200
Bernard van de Walle de Ghelcke	21 000	8 400	0	29 400
Emilie van de Walle de Ghelcke	21 000	16 800	0	37 800
Baudouin Velge	21 000	8 400	6 000	35 400
Henri Jean Velge	21 000	16 800	0	37 800
Manfred Wennemer	21 000	8 400	6 000	35 400
Totaal vergoedingen bestuurders				1 281 400

4. Remuneratie van de Gedelegeerd Bestuurder met betrekking tot 2016 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 (cf. 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 business plan. 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 financiële 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.
- Een lange termijn variabele vergoeding, onder de vorm van:
 - het aanbod van een variabel aantal aandelenopties;
 - de toekenning van een vast aantal performance share units die definitief zullen verworven worden ('*vested*') na afloop van een vestingperiode van drie jaar, onder voorwaarde van het bereiken van een vooropgesteld prestatiedoel.

Gedetailleerde informatie over de criteria, de voorwaarden en de methode om de prestaties te evalueren voor de lange termijn variabele vergoeding is hierna te vinden in punt 8.

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 deze variabele vergoeding is gebaseerd op criteria over een periode van minimum drie jaar.

6. Remuneratie van de Gedelegeerd Bestuurder met betrekking tot 2016

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 2016 wordt hierna vermeld.

Remuneratie van Matthew Taylor als Gedelegeerd Bestuurder, met betrekking tot 2016

Matthew Taylor	Remuneratie ⁽¹⁾	Opmerkingen
Basissalaris	€ 750 226	Bevat Belgisch basissalaris en alle Belgische en buitenlandse bestuurdersvergoedingen ⁽²⁾
Korte termijn variabele vergoeding	€ 636 694	Jaarlijkse variabele vergoeding, gebaseerd op prestatie in 2016 ⁽³⁾
Middellange termijn variabele vergoeding	€ 181 913	Middellange termijn variabele vergoeding, gebaseerd op prestatie in 2014-2016 ⁽⁴⁾
Lange termijn variabele vergoeding: - toekenning van aandelenopties - performance share units	25 000 opties 16 500 units	Aantal toegekende aandelenopties Aantal toegekende performance share units
Pensioen	€ 151 594	Toegezegde bijdrageregeling
Andere remuneratie-elementen	€ 53 083	Bevat bedrijfswagen en verzekeringen

⁽¹⁾ Met betrekking tot 2016

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

⁽³⁾ Inclusief de uitgestelde jaarlijkse variabele vergoeding gebaseerd op prestatie van 2016.

⁽⁴⁾ De middellange termijn variabele vergoeding werd vervangen door nieuwe lange termijn motiveringsplannen eind 2015.

7. Remuneratie van de overige leden van het Bekaert Group Executive met betrekking tot 2016

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 2016 wordt hierna op globale basis vermeld.

Remuneratie van de overige leden van het Bekaert Group Executive met betrekking tot 2016

	Remuneratie ⁽¹⁾	Opmerkingen
Basissalaris	€ 2 722 139	Bevat Belgisch basissalaris en alle Belgische en buitenlandse bestuurdersvergoedingen
Korte termijn variabele vergoeding	€ 2 016 603	Jaarlijkse variabele vergoeding, gebaseerd op prestatie in 2016
Middellange termijn variabele vergoeding	€ 459 333	Middellange termijn variabele vergoeding, gebaseerd op prestatie in 2014-2016 ⁽²⁾
Lange termijn variabele vergoeding: - toekenning van aandelenopties - performance share units	66 250 opties 22 500 units	Aantal toegekende aandelenopties Aantal toegekende performance share units
Pensioen	€ 441 401	Toegezegde bijdrage- en toegezegde pensioenregeling
Andere remuneratie-elementen	€ 153 264	Bevat bedrijfswagen en verzekeringen

⁽¹⁾ Met betrekking tot 2016

⁽²⁾ De middellange termijn variabele vergoeding werd vervangen door nieuwe lange termijn motiveringsplannen eind 2015.

8. Aandelenopties en performance share units voor het Uitvoerend Management toegekend in 2016

Het aantal performance share units en het aantal aandelenopties dat in 2016 aan de Gedelegeerd Bestuurder en de overige leden van het BGE werd toegekend, en het aantal aandelenopties dat in 2016 door hen werd uitgeoefend of is vervallen, wordt op individuele basis in de onderstaande tabel vermeld.

De in 2016 aan de Gedelegeerd Bestuurder en de overige leden van het BGE toegekende aandelenopties zijn gebaseerd op het SOP2015-2017 plan 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 vindt één gewoon aanbod van opties plaats in december in elk van de jaren 2015 tot en met 2017, en de opties worden toegekend op de zestigste dag volgend op de dag van het aanbod (d.i. in februari van het jaar daarop).

Het totaal aantal aan te bieden opties wordt ieder jaar door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité bepaald. Het aantal aan elke individuele begunstigde aan te bieden opties is ten dele variabel, op basis van een beoordeling van de lange termijn bijdrage van de betrokken persoon tot het succes van

de vennootschap. De opties worden gratis aan de begunstigen 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 2015 aangeboden en in februari 2016 toegekende aandelenopties bedraagt € 26,375 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 2016 uitoefenbaar waren, zijn gebaseerd op de eerste drie toekenningen onder het SOP2010-2014 plan en de plannen die het SOP2010-2014 plan voorafgingen. De bepalingen van die plannen zijn gelijkaardig aan die van het SOP2015-2017 plan, met dien verstande dat de aan werknemers toegekende opties onder de plannen voorafgaand aan het SOP2010-2014 plan de vorm hadden van warrants die de houders het recht verlenen tot verwerving van nieuw uit te geven aandelen van de vennootschap, terwijl zelfstandige begunstigen recht hebben op verwerving van bestaande aandelen zoals in het SOP2010-2014 plan.

De performance share units die in 2016 zijn toegekend aan de Gedelegeerd Bestuurder en aan de andere leden van het BGE zijn gebaseerd op het Performance Share Plan 2015-2017 dat in 2015 werd voorgesteld door de Raad van bestuur en door een Bijzondere Algemene Vergadering werd goedgekeurd. 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 één performance share te verwerven onder de voorwaarden van het Performance Share Plan 2015-2017. De performance share units zijn definitief verworven ('gevest') na afloop van een vestingperiode van drie jaar, onder voorwaarde van het bereiken van een vooropgesteld prestatiedoel. Het prestatiedoel wordt jaarlijks vastgesteld door de Raad van Bestuur, in lijn met de strategie van de vennootschap. De precieze mate waarin de performance share units definitief verworven ('gevest') worden, is afhankelijk van het werkelijk prestatieniveau van het vestingcriterium, met geen enkele definitieve verwerving ('vesting') indien de werkelijke prestatie lager is dan

de vastgelegde minimumdrempel. Bij het behalen van deze drempel, zal een minimum van 50% van de performance share units definitief verworven ('gevest') worden; de volledige verwezenlijking van het overeengekomen vestingcriterium 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 2015 tot en met 2017, en het totaal aantal toe te kennen performance share units wordt ieder jaar door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité bepaald. De performance shares worden gratis aan de begunstigden aangeboden.

Aandelenopties

Aandelenopties en performance share units				
Naam	Aantal in 2016 toegekende performance share units	Aantal in februari 2016 toegekende aandelenopties	Aantal in 2016 uitgeoefende aandelenopties	Aantal in 2016 vervallen aandelenopties
Matthew Taylor	16 500	25 000	-	-
Beatriz Garcia-Cos	5 000	-	-	-
Lieven Larmuseau	2 500	10 000	26 200	-
Geert Van Haver	2 500	10 000	17 000	-
Piet Van Riet	2 500	10 000	10 800	-
Curd Vandekerckhove	2 500	10 000	20 000	-
Stijn Vanneste	2 500	6 250	3 600	-
Frank Vromant	2 500	10 000	13 400	-
Bart Wille	2 500	10 000	10 000	-

9. Vertrekvergoedingen voor het Uitvoerend Management

Het Belgisch recht en de normale praktijk vormen de basis voor de vertrekregelingen met de uitvoerende managers, behalve met de Gedelegeerd Bestuurder, de 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. Vertrek van uitvoerende managers

In 2016 verliet geen enkel lid van het BGE de Groep.

11. Terugvorderingsrecht van de vennootschap

Er bestaan 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.

Kapitaalstructuur

Per 31 december 2016 bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap € 177 612 000, vertegenwoordigd door 60 347 525 aandelen zonder vermelding van waarde. De aandelen zijn op naam of gedematerialiseerd.

Toegestaan kapitaal

De bevoegdheid die door beslissing van de Algemene Vergadering op 9 mei 2012 aan de Raad van Bestuur werd verleend om het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap in één of meerdere malen te verhogen met een totaal maximum bedrag van € 176 000 000 (exclusief enige uitgiftepremie) bleef van kracht tot 20 juni 2016.

De Algemene Vergadering gehouden op 11 mei 2016 heeft de bevoegdheid hernieuwd en heeft aan de Raad van Bestuur de bevoegdheid verleend om het maatschappelijk 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 van het Wetboek van vennootschappen. Bovendien werd de Raad van Bestuur gemachtigd om, binnen een periode van drie jaar na 20 juni 2016, 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 haar bevoegdheden in het kader van het toegestaan kapitaal die werden verleend door beslissing van de Algemene Vergadering op 9 mei 2012.

Op 21 mei 2014 besloot de Raad van Bestuur om niet-gesubordineerde niet-gewaarborgde converteerbare obligaties uit te geven met vervaldag op 18 juni 2018 voor een totaal bedrag van ongeveer € 300 000 000 (de “2014 Converteerbare Obligaties”). Deze converteerbare obligaties brachten een interest van 0,75% per jaar op en de conversieprijs bedroeg € 37,06 per aandeel.

De Raad van Bestuur heeft opnieuw gebruik gemaakt van haar bevoegdheden in het kader van het toegestaan kapitaal 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 “2016 Converteerbare Obligaties”). Deze converteerbare obligaties dragen een zero-coupon en de conversieprijs bedraagt € 51,25 per aandeel. Gelijktijdig met de uitgifte van de 2016 Converteerbare Obligaties, kocht de vennootschap alle uitstaande 2014 Converteerbare Obligaties terug via een “reverse book building” proces. Alle teruggekochte 2014 Converteerbare Obligaties werden door de vennootschap vernietigd na aflossing en op 31 december 2016 waren er geen 2014 Converteerbare Obligaties in omloop.

In verband met de uitgifte van de 2016 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 2016 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 aandeelprijs boven de conversieprijs ligt, het verschil in bestaande aandelen van de vennootschap te betalen. De conversie van de 2016 Converteerbare Obligaties zou dan geen verwateringseffect voor de bestaande aandeelhouders hebben.

Bovendien laten de voorwaarden van de 2016 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 234 486. In totaal werden 222 000 warrants uitgeoefend in 2016 onder het SOP2005-2009 aandelenoptieplan voor werknemers. Dit resulteerde in de uitgifte van 222 000 nieuwe aandelen van de vennootschap, een verhoging van het maatschappelijk kapitaal met € 655 000 en een verhoging van de uitgiftepremie met € 4 709 489.

Bovenop de 4 248 710 eigen aandelen die de vennootschap hield op 31 december 2015, kocht de vennootschap in de loop van 2016 in totaal 28 785 eigen aandelen terug. In 2016 werden in totaal 316 042 aandelenopties uitgeoefend onder het SOP2010-2014 aandelenoptieplan en 55 680 aandelenopties onder het SOP2 aandelenoptieplan. Daarvoor werden 371 722 eigen aandelen geleverd. 20 327 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). In 2016 werden geen eigen aandelen vernietigd. Bijgevolg hield de vennootschap 3 885 446 aandelen in portefeuille op 31 december 2016.

De eerste toekenning van opties in het kader van het SOP2015-2017 aandelenoptieplan vond plaats op 15 februari 2016: er werden 227 250 opties toegekend. Elke optie zal kunnen worden omgezet in één bestaand aandeel van de vennootschap tegen een uitoefenprijs van € 26,375.

Een tweede aanbod van 285 750 opties in het kader van het SOP2015-2017 vond plaats op 15 december 2016. Hiervan werden 273 325 opties aanvaard en toegekend op 13 februari 2017. Elke optie zal kunnen worden omgezet in één bestaand aandeel van de vennootschap tegen een uitoefenprijs van € 39,426.

Een tweede gewone toekenning van 52 450 performance share units in het kader van het Performance Share Plan 2015-2017 vond plaats op 15 december 2016. Bijkomend, werden uitzonderlijk 10 000 performance share units toegekend aan de Gedelegeerd Bestuurder op 29 februari 2016 en 2 500 performance share units aan de Chief Financial Officer op 1 juli

2016. Elke performance share unit geeft de begunstigde ervan het recht om één performance share te verwerven onder de voorwaarden van het Performance Share Plan 2015-2017. De performance share units zullen definitief verworven worden ('gevest') na afloop van een vestingperiode van drie jaar, onder voorwaarde van het bereiken van een vooropgesteld prestatiedoel. De precieze mate waarin de performance share units definitief verworven ('gevest') worden, zal afhankelijk zijn van het werkelijk prestatieniveau van het vestingcriterium, met geen enkele definitieve verwerving ('vesting') indien de werkelijke prestatie lager is dan de vastgelegde minimumdrempel. Bij het behalen van deze drempel, zal een minimum van 50% van de performance share units definitief verworven ('gevest') worden; de volledige verwezenlijking van het overeengekomen vestingcriterium 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.

Het SOP2015-2017 plan 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.

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 2016 driemaal voor, waarbij telkens de bepalingen van artikel 523 nageleefd werden.

Op 23 februari 2016 moest de Raad van Bestuur zich uitspreken over de vergoeding van de Gedelegeerd Bestuurder (o.a. over de voorgestelde korte termijn variabele vergoeding van € 606 375 voor de Gedelegeerd Bestuurder uit hoofde van zijn prestatie in 2015). Uittreksel uit de notulen:

BESLUIT

Op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité:

- *keurt de Raad de voorgestelde korte termijn variabele vergoeding goed van de Gedelegeerd Bestuurder uit hoofde van zijn prestatie in 2015;*

- keurt de Raad de voorgestelde verhoging van het basissalaris van de Gedelegeerd Bestuurder goed met ingang op 1 juli 2016:
- keurt de Raad de voorgestelde uitzonderlijke toekenning van 10 000 performance share units voor de Gedelegeerd Bestuurder goed en het desbetreffende prestatiedoel, overeenkomstig het Performance Share Plan NV Bekaert SA 2015-2017.

BESLUIT

Op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité neemt de Raad akte van het feit dat geen middellange termijn variabele vergoeding betaalbaar is uit hoofde van de periode 2013-2015.

BESLUIT

Op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité keurt de Raad de doelstellingen goed voor de korte termijn variabele vergoeding voor de Gedelegeerd Bestuurder voor 2016.

BESLUIT

Op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité keurt de Raad het Personal Shareholding Requirement Plan goed voor de Gedelegeerd Bestuurder en de andere leden van het BGE.

Op 10 mei 2016 moest de Raad van Bestuur beslissen over de vrijwaring door de vennootschap van de burgerlijke aansprakelijkheid van bestuurder Grégory Dalle overeenkomstig paragraaf II.7.2 van het Bekaert Charter. Uittreksel uit de notulen:

BESLUIT

De Raad besluit de heer Grégory Dalle volledig te vrijwaren tegen alle financiële gevolgen van zijn burgerlijke aansprakelijkheid als bestuurder van de vennootschap, behalve indien deze aansprakelijkheid het gevolg is van bedrieglijk opzet of opzettelijk wangedrag.

Op 17 november 2016 moest de Raad van Bestuur zich uitspreken over de vergoeding van de Gedelegeerd Bestuurder. Uittreksel uit de notulen:

BESLUIT

Op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité besluit de Raad:

- de korte termijn variabele doelstelling voor de Gedelegeerd Bestuurder te verhogen van 60% naar 75% vanaf het jaar 2017;
- elk jaar te overwegen, naar goeddunken van de Raad, om een uitzonderlijke lange termijn incentive van 10 000 performance share units toe te kennen aan de Gedelegeerd Bestuurder, bovenop de normale toekenning van performance share units in december.

BESLUIT

Op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité keurt de Raad het aanbod van 30 000 opties aan de Gedelegeerd Bestuurder goed.

BESLUIT

Op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité keurt de Raad de voorgestelde prestatiedoelen goed voor de performance share units die in december 2016 zullen worden toegekend.

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 2016 (cf. 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 risicobebearsystemen in verband met de voorbereiding van de geconsolideerde jaarrekening

De volgende beschrijving van Bekaerts interne controle- en risicobebearsystemen 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 door de “International Accounting Standards Board”.

Alle IFRS-boekhoudnormen, richtlijnen en interpretaties, toe te passen door alle juridische entiteiten, zijn gegroepeerd in het IFRS-handboek, die beschikbaar is op het Bekaert intranet voor alle werknemers die betrokken zijn bij de financiële rapportering. 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

standaard manier 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 recentelijk overgenomen vennootschappen van de Bridongroep gebruiken andere systemen die momenteel 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 IFRS-handboek, 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 en aangepast werd op 1 maart 2009. 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.

Voor alle nieuwe medewerkers wordt een verplichte opleiding over interne controle georganiseerd, en er is een zelfbeoordelingstool in gebruik aan de hand waarvan de managementteams zichzelf kunnen evalueren omtrent de stand van zaken van de interne controle. Het interne audit departement bewaakt de interne controlesituatie 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 op een expliciete manier 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: strategische, 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 eveneens gemeten teneinde de doeltreffendheid van de ondernomen acties en de potentiële wijzigingen in de risicocontext in aanmerking te nemen.

Bekaerts ERM-verslag over 2016 bevat o.a. de volgende potentiële risico's:

- de algemene druk op de winstgevendheid (bv. algemene overcapaciteit in een zwak economisch klimaat);
- politieke, economische of sociale instabiliteit in opkomende landen (bv. Venezuela, Rusland);
- een globaliserende concurrentie;
- de concentratie van activa en winst (bv. in één stad);
- het intellectuele eigendomsrisico (een algemeen en permanent risico);
- het risico van niet-naleving van lokale rechtsregels en van de Bekaert normen;
- de volatiliteit van de walsdraadprijzen en de afhankelijkheid van leveranciers;
- de evolutie van de milieureglementering;
- de kredietwaardigheid van klanten; en
- het risico van ontregeling van het banksysteem in specifieke landen.

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 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 20 juni 2016, 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; en
- 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 dertig 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.

De Raad van Bestuur is tevens gemachtigd om eigen aandelen te verkrijgen wanneer dit noodzakelijk is ter voorkoming van een dreigend ernstig nadeel voor de vennootschap, zoals een openbaar overnamebod. Deze machtiging is toegekend voor een periode van drie jaar vanaf 24 april 2015, doch kan door de Algemene Vergadering verlengd worden.

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 en 11 mei 2016 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 en 18 mei 2016 ter griffie van de Rechtbank van Koophandel te Gent, divisie Kortrijk, neergelegd en zijn beschikbaar op www.bekaert.com.

Het betreft in hoofdzaak joint venture overeenkomsten (die de relaties tussen partijen in het kader van een gemeenschappelijke dochtervennootschap omschrijven), overeenkomsten waarbij door financiële instellingen of particuliere 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 joint venture 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 lange termijn incentiveplannen 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 resultaatverwerking

Het verlies van het boekjaar bedraagt € 24 314 991,80 tegenover een winst na belastingen van € 355 139 604,18 vorig boekjaar.

De Raad van Bestuur heeft voorgesteld dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 mei 2017 het resultaat als volgt zal bestemmen:

	in euro

Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar 2016	-24 314 991,80
Onttrekking aan de overige reserve	86 756 427,90
Toevoeging aan de wettelijke reserve	0
Toevoeging aan de overige reserves	0

Uit te keren winst (brutodividend)	62 441 436,10

De Raad van Bestuur heeft voorgesteld dat de Algemene Vergadering een brutodividend zal goedkeuren van € 1,10 per aandeel.

Het dividend is in euro betaalbaar op 15 mei 2017 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.

Verklaring van de verantwoordelijke personen

De ondertekenende personen verklaren dat, voor zover hen bekend:

- de enkelvoudige jaarrekening van NV Bekaert SA per 31 december 2016 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.