

NV BEKAERT SA **JAARVERSLAG 2017**

Bekaert Groep

Wie zijn we

Bekaert (www.bekaert.com) is een wereldmarkt- en technologisch leider in staaldraadtransformatie en deklaagtechnologieën. Door het continu creëren van toegevoegde waarde streven we ernaar de voorkeurleverancier voor staaldraadproducten en –oplossingen te zijn voor onze klanten wereldwijd. Bekaert (Euronext Brussels: BEKB) is een globale onderneming die wereldwijd bijna 30 000 medewerkers telt, met hoofdzetel in België en een gezamenlijke jaaromzet van € 4,8 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 langetermijnwaarde te leveren. We zijn ervan overtuigd dat het vertrouwen, de integriteit en de onstuitbare spirit die al onze medewerkers wereldwijd verenigen als één team, de fundamentele vormen van duurzame en succesvolle partnerschappen, waar ook ter wereld.

Onze visie

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

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

NV Bekaert SA

NV Bekaert SA in 2017

Omzet: € 409,9 miljoen

Bedrijfsresultaat vóór niet-recurrente resultaten : € 22,9 miljoen

Bedrijfsresultaat : € 72,4 miljoen

Perioderesultaat: € 91,4 miljoen

Aantal medewerkers: 1 650

NV Bekaert SA in 2017

NV Bekaert SA is de moedermaatschappij van de Bekaert Groep.

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

De Bekaert Groep: geconsolideerde resultaten 2017

Bekaert behaalde meer dan 10% omzetgroei in 2017 en overschreed voor het eerst in de geschiedenis de kaap van € 4 miljard geconsolideerde omzet. Ondanks de economische terugval in Latijns-Amerika, de verschillende ongunstige portfolio-effecten en de ongewone volatiliteit van grondstofprijzen en valuta behaalden we nagenoeg hetzelfde winstniveau als in 2016.

Onze solide organische volumegroei (+3,4%) werd gedreven door de sterke vraag in de wereldwijde automobiemarkten en de gestegen verkoopvolumes in industriële staaldraad- en bouwmarkten. Het gezamenlijke effect van (ondanks met enige vertraging) verrekende walsdraadprijsstijgingen en prijs-mix voegde 5,5% toe aan de omzet. Het netto-effect van fusies, overnames en desinvesteringen was +2,2% terwijl ongunstige wisselkoersschommelingen -0,9% bedroegen.

De onderliggende EBIT daalde met 1% tot € 301 miljoen aan een marge op omzet van 7,3%. Onze onderliggende EBITDA bedroeg € 497 miljoen, 3% lager in vergelijking met vorig jaar, en resulterend in een marge van 12,1% op omzet. We behaalden een onderliggende ROCE van 11,2%. Het nettoresultaat toerekenbaar aan de Groep steeg met 76% tot € 185 miljoen, of een EPS van € 3,26.

De impact van de globale transformatieprogramma's die onze visie en strategieën ondersteunen, zal verder toenemen in de komende jaren. 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; het 'supply chain excellence'

programma dat verbetering in planning en voorraadbeheer beoogt; ons globaal veiligheidsprogramma dat erop gericht is de veiligheidsprestaties en -cultuur te verbeteren; en het 'Fit for Growth' programma dat de functionele uitmuntendheid en capaciteit doorheen de groep zal stimuleren. Deze programma's zullen ons in toenemende mate helpen om onze business naar een duurzaam hoger performantieniveau te tillen.

De Raad van Bestuur bevestigt het vertrouwen in de strategie en de toekomstperspectieven van de onderneming en zal aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in mei 2018 voorstellen een brutodividend van € 1,10 per aandeel uit te keren – ongewijzigd in vergelijking met vorig jaar.

Voor meer informatie over de marktomgeving en de prestaties van de Bekaert Groep in 2017, verwijzen we naar het jaarverslag van de Groep.

Technologie en innovatie

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

Staaldraadtransformatie- en unieke deklaagtechnologieën vormen onze kerncompetenties. Om ons technologisch leiderschap hierin verder te versterken, investeert Bekaert intensief in onderzoek en ontwikkeling en beschouwen we innovatie als een constante drijfveer voor al onze activiteiten en processen.

Innovatie in de praktijk: het voortdurend herontwikkelen van onze kerncompetenties

Om ons technologisch leiderschap te behouden en te versterken, zoeken we voortdurend naar nieuwe oplossingen in staaldraadtransformatie- en deklaagtechnologieën. Dankzij de combinatie van deze competenties kunnen we de eigenschappen van staal zoals sterkte, buigzaamheid, vermoeiing, vorm, adhesie en corrosiebestendigheid beïnvloeden. Zelfs na 137 jaar ervaring blijft er veel te ontdekken in onze zoektocht naar de optimale bulk- en oppervlakte-eigenschappen van staaldraad. Door het optimaliseren van de synergie tussen de competenties van onze technologen en die van onze onderzoeks- en businesspartners kunnen we een wezenlijk verschil maken en oneindig veel mogelijkheden scheppen.

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:

- 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 dünnere 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% vergeleken met staalkoord met een normale treksterkte. Bandenfabrikanten erkennen de waarde ervan omdat dit hen toelaat om hoogwaardige banden te ontwikkelen aan een lagere totale kost.
- Bekaert stemt zijn testmethodes voortdurend af met zijn klanten. Dat heeft er in 2017 toe geleid dat we meer cyclische corrosietesten hebben uitgevoerd in vergelijking met het jaar ervoor, aangezien klanten in de automobiellndustrie daar steeds meer belang aan hechten.
- De zoektocht naar hogere treksterktes heeft tot nieuwe ontwikkelingen geleid voor bovengrondse elektriciteitsleidingen. ACSR-kabels (Aluminium-Conductor Steel Reinforced) hebben een kern uit staal die zorgt voor ondersteuning. Dankzij deze dünnere en lichtere ultra- en mega-sterke staalkernen kunnen fabrikanten van bovengrondse elektriciteitsleidingen meer aluminium toevoegen en daarmee het stroomverlies tot 20% verminderen.
- Staaldraad met mega- en gigahoge treksterktes verstevigen ook ACSS-kabels (Aluminum Conductor Steel Supported). Onze staalkernen kunnen de geleidercapaciteit bijna verdubbelen door meer stroom over te brengen bij hogere temperaturen zonder dat de kabels verzakken. Kernen met megahoge treksterkte zijn ongeveer 53% sterker dan standaardkernen. Bij draden met gigahoge treksterkte loopt dat op tot 63%
- Met Bezinal® XC of XP bedekte draden vormen een alternatief voor roestvaste draden die onder meer gebruikt worden in medische toepassingen. Terwijl Bezinal® XP beschermt tegen roest en kathodische schade, kenmerkt Bezinal® XC zich daarentegen door een zeer hoge dekkingsstabiliteit die zware deformatie kan

doorstaan zonder aan performantie in te boeten. Beide deklagen komen zo tegemoet aan concrete vragen uit de markt, zoals de nood aan miniaturisatie, langdurige houdbaarheid en kostenefficiënte productie. Vorig jaar heeft een belangrijke industriële speler met succes Bezinal® bedekte staaldraad gebruikt voor de productie van veren voor auto-injectoren voor medisch gebruik.

- Bekaerts Advanced Design Center (ADC) bevindt zich op het snijpunt van productontwikkeling en marktonderzoek voor profieldraden. Op vraag van klanten heeft Bekaert rechthoekige oliegeharde profieldraad met een heel consistente hoekgeometrie ontwikkeld. Vergelijken met traditionele ronde draad met dezelfde producteigenschappen zijn deze rechthoekige draden sterker. Daardoor kunnen klanten ofwel lichtere en kleinere veren maken met een vergelijkbare veerkracht als veren met ronde draad, of kunnen ze even grote veren maken met een hogere capaciteit.
- Bridon-Bekaert Ropes Group loopt voorop in de ontwikkeling van innovatieve staalkabels.
 - Voor onderzeese infrastructuurverankering heeft het een nieuwe synthetische kabel ontwikkeld die superieur is aan de traditionele systemen qua eigenschappen en duurzaamheid. Het ScanRope-product is gemaakt van Spectra® S1000 SuperLine™ (HMPE) en is beschermd door een geavanceerde schuurresistente buitenlaag.
 - De Scanrope MoorLine diepzeeverankeringkabel is ontworpen met een minimumbreekkracht van 2500 ton. Het lastdragend materiaal van de 280 mm vezelkabel is bemanteld met een geavanceerde partikelfilter en een beschermende, slijtvaste polyester buitenlaag.
 - Momenteel lopen er in mijnen wereldwijd verschillende succesvolle tests met een hoogst innovatieve, hybride kabel. De tests leveren veelbelovende resultaten op wat betreft de prestaties en duurzaamheid van de kabel, wat in de loop van 2018 zou moeten leiden tot het vastleggen van een duidelijk toepassingspotentieel.
- Ten slotte heeft Bekaert met succes een derde generatie zaagdraadtechnologie en -product ontwikkeld. De diamantdraad werd ontwikkeld door het Chinese onderzoeksteam en is ondertussen getest en goedgekeurd door alle beoogde klanten. Deze succesvolle ontwikkeling illustreert Bekaerts technologisch leiderschap en snelheid, en brengt onze zaagdraadactiviteit in stelling voor de toekomst.

Prijzen & erkenningen

- Bekaert heeft de jaarlijkse Allan B. Dove Memorial medaille van Wire Association International (WAI) gewonnen. De paper 'Quenched and partitioned steel wires: process, characterization and properties' haalde het in de categorie 'Ferrous Division'. Wire Association International is een wereldwijde technische vereniging voor draad- en kabelindustrie-professionals met als doel de verzameling en verspreiding van technische informatie, productiegegevens en algemene zakelijke informatie. Sedert 1934 bekroont WAI jaarlijks de meest verdienstelijke technische publicaties over de productie van staaldraad.

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.

Een voorbeeld van zo'n investering is Epoch Wires, een Britse start-up die supergeleidende draden produceert. Dit type draad zou de kost van windturbines, MRI-scanners en systemen voor energieopslag en –overdracht drastisch kunnen verminderen. Bekaert bracht managementexpertise en technische ondersteuning aan zodat het jonge bedrijf zich technisch en commercieel verder kan ontploien.

Daarnaast beoogt Bekaert internationale partnerschappen met universiteiten en onderzoekscentra. In 2017 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 Innoveren & Ondernemen (VLAIO) en de Belgische federale regering. De subsidies en stimuli voor R&D-projecten met hooggeschoold wetenschappelijk personeel en onderzoekers in Vlaanderen zijn essentieel voor het behoud van R&D-activiteiten in België.

De kosten voor onderzoek en ontwikkeling van NV Bekaert SA bedroegen € 52 miljoen in 2017; een lichte daling ten opzichte van 2016 als gevolg van hogere subsidies.

Uitgerust voor uitmuntende prestaties

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

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. Er worden inspanningen geleverd om uitrusting te automatiseren, waardoor machineoperatoren hun expertise optimaal kunnen inzetten op taken met toegevoegde waarde.

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 en garandeert producten zonder gebreken voor onze klanten.

Value engineering

Op basis van verschillende factoren waaronder rendabiliteit, technologisch leiderschap of bescherming van intellectuele eigendom beslist Bekaert Engineering om zelf te ontwikkelen of om extern aan te kopen ('make-or-buy'). Daarom zoekt het team voortdurend naar nieuwe technologieën en trends op de markt. Verder onderzoekt het continu samenwerkingsmogelijkheden om op die manier Bekaerts productie-uitrusting en -uitmuntendheid te verbeteren.

In het verlengde van de *better together*-filosofie stimuleren de engineeringteams elkaar om de beste oplossingen aan te reiken voor en met de businessafdelingen. Aangemoedigd door de *Must Win Battle 'Fit for Growth'* wil Bekaert Engineering zich in de toekomst nog meer richten op waardescheppende innovaties.

Duurzaam ondernemen

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

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

Meer gedetailleerde informatie en doelstellingen voor de toekomst zijn beschikbaar in het duurzaamheidsrapport 2017-2018 van de Bekaert Groep.

Onze verantwoordelijkheid op de werkplek

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

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

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

Bij Bekaert geloven we dat samenwerken tot betere prestaties leidt.

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

We respecteren de rechten en waardigheid van elke werknemer.

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

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

We voldoen aan nationale wetgeving en cao's.

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

We stimuleren talent door middel van carrièreontwikkeling en levenslang leren.

Leren en ontwikkelen

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

In 2017 hebben we het opleidingsaanbod via ons online Learning & Development-portaal uitgebreid en de toegang voor bedienden verder opengesteld. Via het portaal is het nu ook mogelijk om persoonlijke ontwikkelingsactiviteiten en -mogelijkheden op lange termijn op te volgen. Het biedt een overzicht van alle beschikbare trainingen, zowel traditionele klassikale cursussen als e-learningmodules, en biedt de werknemers de mogelijkheid om een verzoek in te dienen voor het volgen van externe trainingen.

Veiligheidscijfers

BeCare: een veilig Bekaert voor iedereen

In 2017 hebben we BeCare, ons wereldwijd uitmuntendheidsprogramma voor veiligheid dat vorig jaar gelanceerd werd, verder ontwikkeld.

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

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

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

Een gezonde werkomgeving

Omdat we een gezonde werkomgeving belangrijk vinden, bleven we in 2017 investeren in de automatisatie van productie-uitrusting en andere ergonomische voorzieningen.

Er werd speciale aandacht besteed aan het omgaan met en opslaan van chemicaliën.

Een centrale databank houdt alle chemicaliën bij die in onze fabrieken gebruikt worden, en schrijft alle werknemers strenge gezondheids- en veiligheidsrichtlijnen voor.

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

Internationale Gezondheids- en Veiligheidsweek

In 2017 organiseerde Bekaert haar 10^e Internationale Gezondheids- en Veiligheidsweek.

Alle fabrieken wereldwijd namen aan dit jaarlijkse evenement deel.

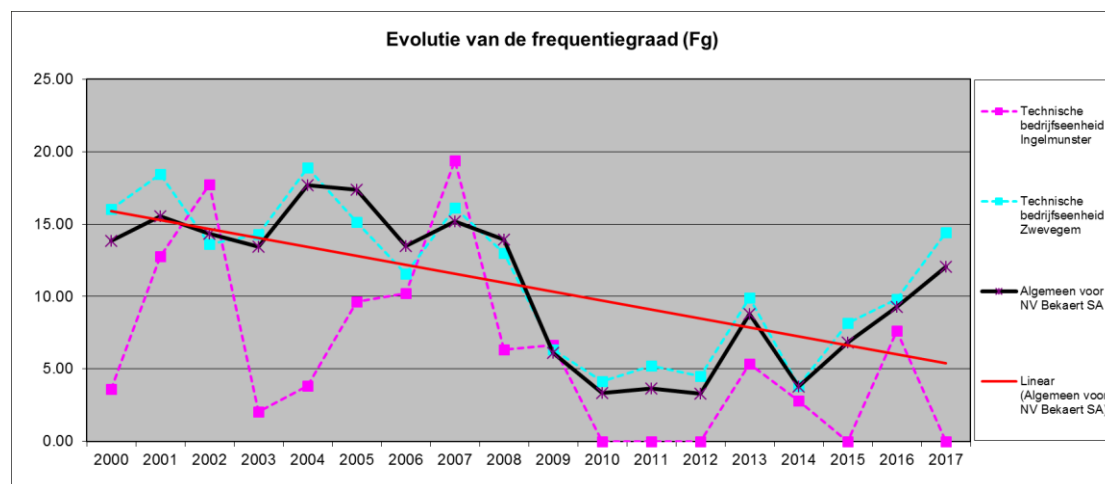
Het centrale thema van dit jaar was 'better together voor gezondheid en veiligheid' en had aandacht voor de verschillende aspecten van het BeCare-programma.

Wereldwijd werden de Bekaert-fabrieken aangemoedigd om hun best practices te delen en van elkaar te leren.

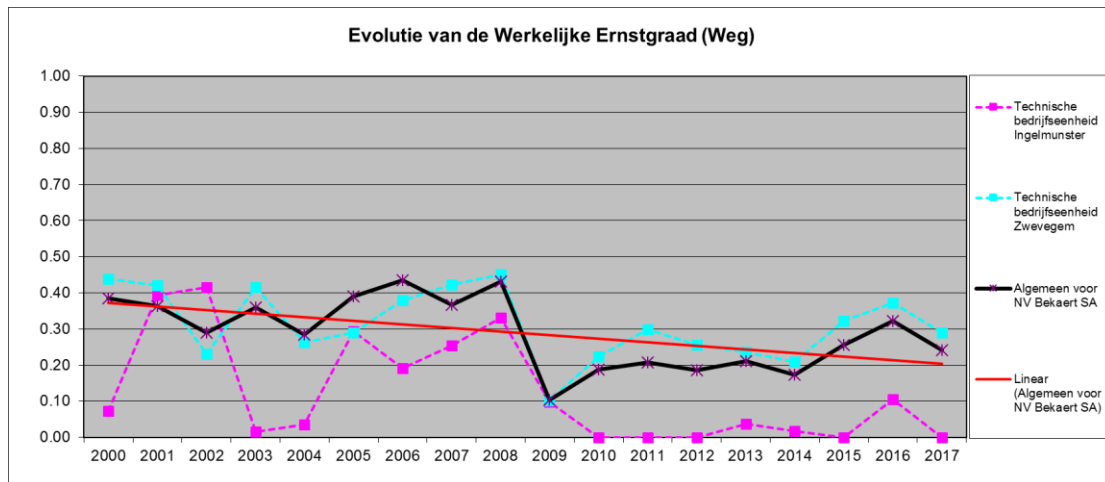
Veiligheidscijfers

Bekaert NV's veiligheidsprestaties voor 2017 waren niet goed. Ondanks al onze inspanningen om veiligheid bovenaan de agenda te plaatsen, verslechterden onze prestaties. Het doel is om een veilig Bekaert voor iedereen te creëren. We blijven er alles aan doen om ongevallen op de werkvloer te vermijden.

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



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



Onze verantwoordelijkheid in de gemeenschappen en in de markten

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

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

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

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

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

We ondersteunen de duurzaamheidsprogramma's van onze klanten

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

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

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

Bouwen aan een duurzame toeleveringsketen

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

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

Op het einde van 2017 voldeed 82% van de bestedingen aan de Gedragscode, in vergelijking met 75% in 2016.

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

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

Verantwoord aankopen van mineralen

Bekaert erkent het belang van ethisch verantwoord aankopen.

In 2017 hebben alle leveranciers onder het Conflict Free Sourcing Initiative (CFSI) de Bekaert Gedragscode voor Leveranciers ondertekend (of bewijs gegeven dat ze de principes ervan naleven) en al onze tinleveranciers hebben de meest recente CFSI-vragenlijst ingevuld. Dit is een initiatief van de Electronic Industry Citizenship Coalition (EICC) en de Global e-Sustainability Initiative (GeSi), die ondernemingen uit verschillende sectoren helpen om kwesties met mineralen in hun toeleveringsketen aan te pakken.

Bekaert heeft ook een Conflict Free Minerals-beleid geïmplementeerd, gepubliceerd en verspreid.

Onze verantwoordelijkheid ten aanzien van het milieu

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

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

1. Het is onze ambitie om milieuvriendelijker productieprocessen voor onze fabrieken wereldwijd te ontwikkelen. We doen dit enerzijds door het implementeren van wereldwijde

initiatieven gericht op een lager energieverbruik en verminderde CO₂-uitstoot, en anderzijds door het gebruik van duurzame infrastructuurelementen in al onze nieuwe fabrieken

- Het ledprogramma dat wereldwijd alle traditionele verlichting door ledverlichting vervangt, werd in 2017 afgerond.
- In België kwam 14% 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 spelen een belangrijke rol in Bekaerts milieubeleid. Dit omvat maatregelen tegen bodem- en grondwaterverontreiniging, verantwoord gebruik van water en een wereldwijde ISO14001-certificering.

- In de loop van 2017 werd Bekaerts globale procedure die voorzorgsmaatregelen tegen bodem- en grondwaterverontreiniging (ProSoil) verzekert, verder uitgewerkt met een lijst van concrete actieplannen.
Dit helpt ons bij het verbeteren van onze risicoanalyse en het bepalen van prioriteiten.
- Verantwoord gebruik van water is ook een blijvende prioriteit. We volgen ons waterverbruik voortdurend op en hebben programma's geïmplementeerd die erop gericht zijn om waterverbruik op lange termijn te verminderen.
- In 2017 waren 95% van de Bekaert-fabrieken wereldwijd ISO 14001 gecertificeerd. De certificatie van alle Bekaert-fabrieken over de hele wereld blijft onze doelstelling. Het is een element in het integratieproces van nieuwe entiteiten en van vestigingen die toegevoegd worden aan de consolidatieperimeter. Bekaert ontving ook een certificaat voor ISO 14001 en ISO 19001 op groepsniveau.
- Bekaert voldoet aan de Europese RoHS-verordening inzake gevaarlijke stoffen.

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

Enkele voorbeelden:

- 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.
Deze revolutie zorgt voor een vermindering van 15% van het totale gewicht van de band waardoor de CO₂-emissies van een voertuig met 250 kg dalen, of op wereldschaal een daling met bijna 850 miljoen ton CO₂ per jaar.
- Bekaert heeft met succes een 3e generatie zaagdraadtechnologie en -product ontwikkeld. Zaagdraad die fabrikanten in de fotovoltaïsche industrie toelaat om polysilicium te versnijden in wafers voor de productie van zonnepanelen met een minimum aan materiaalverlies. De diamantdraad, ontwikkeld door het zaagdraad-

R&D-team in China, is door alle beoogde klanten getest en goedgekeurd.

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 2017 een omzet van € 409,9 miljoen tegenover € 358,3 miljoen het jaar ervoor.

Het bedrijfsresultaat vóór niet-recurrente resultaten bedroeg een winst van € 22,9 miljoen tegenover een verlies van € -8,1 miljoen vorig jaar. De winst was het gevolg van marge-generatie op de hogere omzet, een daling van eenmalige kosten en een hoger bedrag aan royalties geïnd in 2017.

De niet-recurrente bedrijfsresultaten bedroegen in 2017 € 49,6 miljoen tegenover € -3,9 miljoen in 2016. Deze belangrijke stijging in 2017 had te maken met de winst op verkoop van immateriële vaste activa (intellectuele eigendom zaagdraad) aan Bekaert Binjiang Steel Cord Co., Ltd (China) ten belope van € 51,6 miljoen.

De financiële resultaten vóór niet-recurrente financiële resultaten vertoonden een winst van € 19,3 miljoen, tegenover een winst van € 33,1 miljoen vorig jaar. De niet-recurrente financiële resultaten bedroegen in 2017 € -4,0 miljoen tegenover € -49,1 miljoen in 2016. De niet-recurrente financiële resultaten waren in 2016 het gevolg van de oprichting van de Bridon-Bekaert Ropes Group en de verzelfstandiging van de Advanced Cords Aalter bedrijfstak.

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

Het boekjaar sloot af met een winst van € 91,4 miljoen.

Positie van de onderneming

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

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

Activa

De immateriële vaste activa van NV Bekaert SA daalden met € 7,4 miljoen van € 91,5 miljoen per eind 2016 naar € 84,1 miljoen eind 2017. Tijdens het voorbije boekjaar werden voor € 53,7 miljoen kosten voor onderzoek en ontwikkeling geactiveerd; € 30,3 miljoen quasi-volledig afgeschreven projecten werden gedesactiveerd. Er werd voor € 2,7 miljoen software aangekocht en voor € 1,3 miljoen gedesinvesteerd/verkocht. De operationele en niet-recurrente afschrijvingen voor 2017 bedroegen € 60,2 miljoen. De vermelde bewegingen omvatten € 12,3 miljoen aan 'onderzoekskosten' die volgens de nieuwe Belgische boekhoudregels geactiveerd en direct volledig afgeschreven worden.

De materiële vaste activa stegen van € 41,9 miljoen naar € 45,8 miljoen. Tijdens het voorbije boekjaar werd ook voor € 12,5 miljoen geïnvesteerd in materiële vaste activa, voornamelijk in machines en uitrusting. De afschrijvingen van het boekjaar bedroegen € 8,6 miljoen.

De financiële vaste activa daalden van € 1 830,5 miljoen per eind 2016 naar € 1 796,0 miljoen in 2017. Deze daling met € 34,5 miljoen werd als volgt samengesteld:

A. Deelnemingen	in miljoen €
a. Kapitaalsverhoging/vermindering	0,3
b. Aankoop	0,0
c. Overdracht van aandelen binnen de groep	0,0
d. Verkoop	0,0
e. Geboekte waardeverminderingen	-2,7
f. Terugname van waardeverminderingen	0,0
B. Vorderingen op deelnemingen	
a. Leningen aan verbonden ondernemingen	-32,1
C. Totaal	-34,5

Het werkkapitaal is gestegen van € 27,5 miljoen vorig jaar tot € 40,7 miljoen dit jaar, voornamelijk door de beweging in het klantensaldo van € 108,0 miljoen naar € 117,7 miljoen in 2017, alsook door hogere voorraden (van € 75.8 miljoen naar € 79.9 miljoen in 2017)

De vorderingen op ten hoogste één jaar zijn gestegen van € 155,6 miljoen naar € 171,3 miljoen.

De voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke rechten daalden in 2017 van € 11,3 miljoen naar € 8,4 miljoen. Er was enerzijds een toename van € 0,3 miljoen voor nieuwe verplichtingen, terwijl de afname door uitbetalingen € 3,2 miljoen bedroeg.

De overige voorzieningen daalden ten opzichte van vorig jaar met € 8,3 miljoen. De provisie voor herstructureringen daalde met € 1,9 miljoen, de milieuprovisies daalden met € 2,3 miljoen en de financiële voorzieningen daalden met € 3,9 miljoen. De voorzieningen voor andere verplichtingen (klachten, overige risico's en kosten) daalden met € 0,2 miljoen.

De langetermijnschulden zijn gestegen van € 795,8 miljoen naar € 820,8 miljoen, door nieuwe leningen ten belope van € 125 miljoen verminderd met de overboeking van een obligatie van lange naar korte termijn van € 100 miljoen. De kortetermijnschulden daalden van € 732,2 miljoen naar € 649,8 miljoen, door een lagere intragroepsschuld (€ -186 miljoen), verminderd met de overboeking uit de langetermijnschuld (€ 100 miljoen).

Financiële instrumenten

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

Valutarisico

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

Toestand op 31 december 2017 (in duizenden €):

	nominale waarde	marktwaarde (fair value)
Op termijn gekochte deviezen:	17 278	17 035
Op termijn verkochte deviezen:	29 757	29 343

Gebeurtenissen na jaareinde

- Op 21 december 2017 werd een aanbod van 227 875 opties gedaan in het kader van het SOP 2015-2017 aandelenoptieplan. 225 475 van deze opties werden aanvaard en werden toegekend op 20 februari 2018. De uitoefenprijs bedraagt € 34,60. De toegekende opties vertegenwoordigen een reële waarde van € 2,4 miljoen.
- Sedert 1 januari 2018 werden in totaal 352 000 eigen aandelen ingekocht en een totaal van 28.900 eigen aandelen overgedragen wegens de uitoefening van opties onder het SOP 2010-2014 aandelenoptieplan.

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

Raad van Bestuur

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

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 van Bestuur heeft in 2017 zes gewone vergaderingen gehouden. Naast de uitoefening van zijn bevoegdheden uit hoofde van de wet, de statuten en het Bekaert Charter, behandelde de Raad van Bestuur in 2017 onder meer de volgende onderwerpen:

- strategische projecten;
- het strategisch plan voor de periode 2018-2022;

- het businessplan voor 2018;
- de successieplanning op het niveau van de Raad van Bestuur en het Uitvoerend Management;
- de remuneratie en lange termijn incentives voor de Gedelegeerd Bestuurder en de andere leden van het Uitvoerend Management;
- het wereldwijd onderzoek naar de werknemersbetrokkenheid in 2017;
- governance, risk en compliance;
- de inkoop van eigen aandelen;
- de evaluatie van de Raad van Bestuur;
- de voortdurende opvolging van de schuld- en liquiditeitspositie van de Groep.

Naam	Aanvang eerste mandaat	Einde huidige mandaat als bestuurder	Hoofdfunctie (*)	Aantal bijgewoonde gewone/ buitengewone vergaderingen
Voorzitter				
Bert De Graeve ⁽¹⁾	2006	2019	NV Bekaert SA	6
Gedelegeerd Bestuurder				
Matthew Taylor	2014	2018	NV Bekaert SA	6
Leden voorgedragen door de hoofdaandeelhouder				
Leon Bekaert	1994	2019	Bestuurder van vennootschappen	6
Grégory Dalle	2015	2019	Gedelegeerd Bestuurder, Credit Suisse International, Investment Banking and Capital Markets	6
Charles de Liedekerke	1997	2019	Bestuurder van vennootschappen	6
Christophe Jacobs van Merlen	2016	2020	Gedelegeerd Bestuurder, Bain Capital Private Equity (Europe), LLP (VK)	5
Hubert Jacobs van Merlen	2003	2019	Bestuurder van vennootschappen	6
Maxime Jadot	1994	2019	Gedelegeerd Bestuurder en Voorzitter van het Directiecomité, BNP Paribas Fortis (België)	6
Emilie van de Walle de Ghelcke	2016	2020	Jurist Sofina (België)	6
Henri Jean Velge	2016	2020	Bestuurder van vennootschappen	6
Onafhankelijke bestuurders				
Celia Baxter	2016	2020	Bestuurder van vennootschappen	6
Alan Begg	2008	2018	Bestuurder van vennootschappen	6
Pamela Knapp	2016	2020	Bestuurder van vennootschappen	6
Martina Merz	2016	2020	Bestuurder van vennootschappen	6
Mei Ye	2014	2018	Onafhankelijk bestuurder en adviseur van vennootschappen	6

⁽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.

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

De samenstelling van de Raad van Bestuur zal wijzigen in 2018. Op 27 februari 2018 heeft de Raad van Bestuur de nominatie aangekondigd van de heer Colin Smith als bestuurder. Deze nominatie zal ter goedkeuring worden voorgedragen aan de Algemene Vergadering van

aandeelhouders op 9 mei 2018. Hij zal de heer Alan Begg vervangen die bij afloop van zijn bestuurstermijn het mandaat niet wenst te hernieuwen.

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). De leden van het Comité beschikken over een collectieve deskundigheid op het gebied van de activiteiten van de vennootschap. Het Comité wordt voorgezeten door de heer Hubert Jacobs van Merlen.

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

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

Naam	Einde huidige mandaat als bestuurder	Aantal bijgewoone gewone/buitengewone vergaderingen
Hubert Jacobs van Merlen	2019	4
Bert De Graeve	2019	4
Pamela Knapp	2020	4
Christophe Jacobs van Merlen	2020	4

Het Comité heeft in 2017 vier gewone vergaderingen gehouden. Naast de uitoefening van zijn bevoegdheden uit hoofde van de wet en van het Bekaert Charter behandelde het Comité voornamelijk de volgende onderwerpen:

- de financieringsstructuur van de Groep;
- de schuld- en liquiditeitspositie;
- de activiteitenverslagen van het interne audit departement;
- de verslagen van de commissaris;
- governance, risk en compliance en de bespreking van de voornaamste

risico's en van de desbetreffende risicobeheersingsplannen uit hoofde van het "enterprise risk management" programma van Bekaert.

Benoemings- en Remuneratiecomité

De samenstelling van het Benoemings- en Remuneratiecomité is conform artikel 526quater §2 van het Wetboek van vennootschappen: zijn drie leden zijn niet-uitvoerende bestuurders. Het wordt voorgezeten door de Voorzitter van de Raad van Bestuur en 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	3
Celia Baxter	2020	3
Alan Begg	2018	3

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

Het Comité vergaderde in 2017 driemaal. 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 de nieuwe Chief Human Resources Officer;
- de opvolgingsplanning op het niveau van het topmanagement;
- de variabele vergoeding van de Gedelegeerd Bestuurder en de overige leden van het Uitvoerend Management voor 2016;
- het basissalaris van de Gedelegeerd Bestuurder en de overige leden van het Uitvoerend Management voor 2017;
- de prestatiedoelen voor 2017;
- de toekenning van langetermijnincentives.

Strategisch Comité

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

Naam	Einde huidige mandaat als bestuurder	Aantal bijgewoonde vergaderingen
Bert De Graeve	2019	3
Leon Bekaert	2019	3

Charles de Liedekerke	2019	3
Maxime Jadot	2019	3
Martina Merz	2020	3
Matthew Taylor	2018	3

Het Comité vergaderde in 2017 driemaal. 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.

In 2017 organiseerde de Voorzitter een prestatiebeoordeling van de werking van de Raad van Bestuur.

Diversiteit

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.

Bekaert werkt aan een aanwervings- en promotiebeleid dat erop gericht is de diversiteit, inclusief genderdiversiteit, geleidelijk aan te vergroten. Meer informatie is beschikbaar in het duurzaamheidsrapport van de Bekaert Groep.

Uitvoerend Management

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

- leden die de globale businessplatforms vertegenwoordigen, met verantwoordelijkheid voor klanten en strategie en voor het bereiken van de langetermijnmarge- 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.

Op 1 september 2017 werd mevrouw Rajita D'Souza Chief Human Resources Officer en lid van het BGE.

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

Sedert 1 maart 2018 bestaat het BGE uit de volgende leden:

Naam	Functie	Benoemd
Matthew Taylor	Gedelegeerd Bestuurder	2013
Rajita D'Souza	Chief Human Resources Officer	2017
Beatriz García-Cos	Chief Financial Officer	2016
Lieven Larmuseau	Algemeen Directeur Business Platformen Rubberversterking	2014
Jun Liao	Algemeen Directeur Noord-Azië	2018
Curd Vandekerckhove	Algemeen Directeur Globale Operaties	2012
Geert Van Haver	Chief Technology & Engineering Officer	2014
Stijn Vanneste	Algemeen Directeur Europa, Zuid-Azië en Zuidoost-Azië	2016
Piet Van Riet	Algemeen Directeur Business Platformen Industriële Producten en Gespecialiseerde Producten	2014
Frank Vromant	Algemeen Directeur Noord-Amerika en Latijns-Amerika	2011

Remuneratieverslag

Beschrijving van de in 2017 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 2017 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 businessdoelstellingen. Het lange termijn variabele vergoedingsprogramma van de Groep moet managers en kaderleden belonen voor hun bijdrage tot de creatie van hogere aandeelhouderswaarde op termijn. Dit programma is typisch gerelateerd aan de prestatie van de vennootschap op langere termijn en met de toekomstige waardevermeerdering van de aandelen van de vennootschap.

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

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

De eindbeoordeling leidt tot een waardering door de Raad van Bestuur, gebaseerd op gemeten resultaten, van alle prestatiegebonden elementen uit het remuneratiepakket van de Gedelegeerd Bestuurder.

Het remuneratiepakket van de andere uitvoerende managers 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 elke uitvoerende manager, die tot het BGE behoort dat leiding geeft aan een wereldwijd actieve industriële groep met diverse businessplatforms.

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

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

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

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.

De Gedelegeerd Bestuurder en de overige leden van het BGE nemen deel aan het Personal Shareholding Requirement Plan, in het kader waarvan vereist wordt een persoonlijke participatie in aandelen van de vennootschap op te bouwen en aan te houden en waarbij de vennootschap de investering van het lid van het BGE in aandelen van de vennootschap in jaar x tegemoetkomt via een directe toekenning van eenzelfde aantal aandelen in de vennootschap aan het eind van jaar x + 2.

3. Remuneratie van de bestuurders met betrekking tot 2017

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 2017 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 2017

in €	Vaste vergoeding	Variabele aanwezigheidsvergoeding Raad van Bestuur	Variabele aanwezigheidsvergoeding Comités	Totaal
Voorzitter				
Bert De Graeve	250 000			250 000
Bestuurders				
Celia Baxter	42 000	25 200	9 000	76 200
Alan Begg	42 000	25 200	9 000	76 200
Leon Bekaert	42 000	25 200	9 000	76 200
Grégory Dalle	42 000	25 200	0	67 200
Charles de Liedekerke	42 000	25 200	9 000	76 200
Christophe Jacobs van Merlen	42 000	21 000	12 000	75 000
Hubert Jacobs van Merlen	42 000	25 200	16 000	83 200
Maxime Jadot	42 000	25 200	9 000	76 200
Pamela Knapp	42 000	25 200	12 000	79 200
Martina Merz	42 000	25 200	9 000	76 200
Mei Ye	42 000	25 200	0	67 200
Matthew Taylor	42 000	25 200	0	67 200
Emilie van de Walle de Ghelcke	42 000	25 200	0	67 200
Henri Jean Velge	42 000	25 200	0	67 200
Totaal vergoedingen bestuurders				1 280 600

4. Remuneratie van de Gedelegeerd Bestuurder met betrekking tot 2017 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 businessplan. De doelstellingen worden in het begin van het jaar bepaald door het Benoemings- en Remuneratiecomité en goedgekeurd door de Raad van Bestuur. Deze doelstellingen bestaan uit een gewogen gemiddelde van zowel Groeps- als individuele financiële en niet-financiële doelen die relevant zijn bij het evalueren van de jaarlijkse 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 ('*gevest*') na afloop van een vestingperiode van drie jaar, onder voorwaarde van het bereiken van een vooropgesteld prestatiedoel.

De criteria om de prestaties te evalueren voor de korte termijn en de lange termijn variabele vergoeding zijn omzet, het bedrijfsresultaat (EBIT), werkkapitaal, groei van de aandelenprijs, niet-financiële doelstellingen, gecombineerd met specifieke geïndividualiseerde doelstellingen.

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 2017

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 2017 wordt hierna vermeld.

Remuneratie van Matthew Taylor als Gedelegeerd Bestuurder, met betrekking tot 2017

Matthew Taylor	Remuneratie ⁽¹⁾	Opmerkingen
Basissalaris	€ 779 145	Bevat Belgisch basissalaris en alle Belgische en buitenlandse bestuurdersvergoedingen ⁽²⁾
Korte termijn variabele vergoeding	€ 477 521	Jaarlijkse variabele vergoeding, gebaseerd op prestatie in 2017
Middellange termijn variabele vergoeding	€ 95 504	Middellange termijn variabele vergoeding, gebaseerd op prestatie in 2015-2017
Lange termijn variabele vergoeding: - toekenning van aandelenopties - performance share units	30 000 opties 16 500 units	Aantal toegekende aandelenopties Aantal toegekende performance share units
Pensioen	€ 155 384	Toegezegde bijdrageregeling
Andere remuneratie-elementen	€ 55 353	Bevat bedrijfswagen en verzekeringen

⁽¹⁾ Met betrekking tot 2017

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

7. Remuneratie van de overige leden van het Bekaert Group Executive met betrekking tot 2017

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 2017 wordt hierna op globale basis vermeld.

Remuneratie van de overige leden van het Bekaert Group Executive met betrekking tot 2017		
	Remuneratie⁽¹⁾	Opmerkingen
Basissalaris	€ 2 848 250	Bevat Belgisch basissalaris en alle Belgische en buitenlandse bestuurdersvergoedingen
Korte termijn variabele vergoeding	€ 1 444 453	Jaarlijkse variabele vergoeding, gebaseerd op prestatie in 2017
Middellange termijn variabele vergoeding	€ 181 236	Middellange termijn variabele vergoeding, gebaseerd op prestatie in 2015-2017
Lange termijn variabele vergoeding: - toekenning van aandelenopties - performance share units	90 500 opties 22 500 units	Aantal toegekende aandelenopties Aantal toegekende performance share units
Pensioen	€ 480 602	Toegezegde bijdrage- en toegezegde pensioenregeling
Andere remuneratie-elementen	€ 128 954	Bevat bedrijfswagen en verzekeringen

⁽¹⁾ Met betrekking tot 2017

8. Aandelenopties en performance share units voor het Uitvoerend Management toegekend in 2017

Het aantal performance share units en het aantal aandelenopties dat in 2017 aan de Gedelegeerd Bestuurder en de overige leden van het BGE werd toegekend, en het aantal aandelenopties dat in 2017 door hen werd uitgeoefend of is vervallen, wordt op individuele basis in de onderstaande tabel vermeld.

De in 2017 aan de Gedelegeerd Bestuurder en de overige leden van het BGE toegekende aandelenopties zijn gebaseerd op het Stock Option Plan 2015-2017 aandelenoptieplan dat in 2015 door de Raad van Bestuur werd voorgesteld en door een Bijzondere Algemene Vergadering werd goedgekeurd. Het plan biedt opties tot verwerving van bestaande aandelen van de vennootschap aan. Er 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 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 begunstigden aangeboden. Elke aanvaarde optie verleent de houder het recht op verwerving van één bestaand aandeel

van de vennootschap tegen betaling van de uitoefenprijs, die definitief wordt bepaald ten tijde van het aanbod en die gelijk is aan het laagste van: (i) de gemiddelde slotkoers van de aandelen van de vennootschap op de beurs gedurende dertig dagen die de dag van het aanbod voorafgaan, of (ii) de laatste slotkoers die de dag van het aanbod voorafgaat.

De uitoefenprijs van de in december 2016 aangeboden en in februari 2017 toegekende aandelenopties bedraagt € 39,426 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 2017 uitoefenbaar waren, zijn gebaseerd op de eerste vier toekenningen onder het Stock Option Plan 2010-2014 aandelenoptieplan en de plannen die het Stock Option Plan 2010-2014 aandelenoptieplan voorafgingen. De bepalingen van die plannen zijn gelijkaardig aan die van het Stock Option Plan 2015-2017 aandelenoptieplan, met dien verstande dat de aan werknemers toegekende opties onder de plannen voorafgaand aan het Stock Option Plan 2010-2014 aandelenoptieplan de vorm hadden van warrants die de houders het recht verlenen tot verwerving van nieuw uit te geven aandelen van de vennootschap, terwijl zelfstandige begunstigden recht hebben op verwerving van bestaande aandelen zoals in het Stock Option Plan 2010-2014 aandelenoptieplan.

De performance share units die in 2017 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 2017 toegekende performance share units	Aantal in 2017 toegekende aandelenopties	Aantal in 2017 uitgeoefende aandelenopties	Aantal in 2017 vervallen aandelenopties
Matthew Taylor	16 500	30 000	20 000	-
Beatriz Garcia-Cos	2 500	12 500	-	-
Rajita D'Souza	5 000	-	-	-
Lieven Larmuseau	2 500	15 000	12 500	-
Geert Van Haver	2 500	9 500	23 500	-
Piet Van Riet	2 500	12 500	5 900	-
Curd Vandekerckhove	2 500	15 000	-	-
Stijn Vanneste	2 500	12 500	2 700	-
Frank Vromant	2 500	13 500	12 000	-

9. Vertrekvergoedingen voor het Uitvoerend Management

Het Belgisch arbeidsrecht en de normale praktijk vormen de basis voor de vertrekregelingen met de uitvoerende managers, behalve met de Gedelegeerd Bestuurder, de 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

Bart Wille, voormalig Chief Human Resources Officer, heeft op 31 juli 2017 het bedrijf verlaten. Op basis van zijn contract werd een opzeggingsregeling gebaseerd op een termijn van twaalf maanden overeengekomen.

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 2017 bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap € 177 690 000, vertegenwoordigd door 60 373 841 aandelen zonder vermelding van waarde. De aandelen zijn op naam of gedematerialiseerd.

Toegestaan kapitaal

Tijdens de Algemene Vergadering gehouden op 11 mei 2016 werd 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) 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.

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 aandeleprijs 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 Stock Option Plan 2005-2009 aandelenoptieplan bedraagt 208 170. In totaal werden 26 316 warrants uitgeoefend in 2017 onder het Stock Option Plan 2005-2009 aandelenoptieplan voor werknemers. Dit resulteerde in de uitgifte van 26 316 nieuwe aandelen van de vennootschap,

een verhoging van het maatschappelijk kapitaal met € 78 000 en een verhoging van de uitgiftepremie met €683 797,72.

Bovenop de 3 885 446 eigen aandelen die de vennootschap hield op 31 december 2016, kocht de vennootschap in de loop van 2017 in totaal 172 719 eigen aandelen terug. In 2017 werden in totaal 403 150 aandelenopties uitgeoefend onder het Stock Option Plan 2010-2014 aandelenoptieplan. Daarvoor werden 403 105 eigen aandelen geleverd. In het kader van het Personal Shareholding Requirement Plan werden 17 191 eigen aandelen verkocht aan leden van het Uitvoerend Management (aan een prijs gelijk aan de slotkoers op Euronext op de dag van de overdracht) en werden 1 544 eigen aandelen door de vennootschap toegekend aan een lid van het Uitvoerend Management overeenkomstig het zogeheten "matching"-mechanisme. In 2017 werden geen eigen aandelen vernietigd. Bijgevolg hield de vennootschap 3 636 280 aandelen in portefeuille op 31 december 2017.

De tweede toekenning van opties in het kader van het Stock Option Plan 2015-2017 aandelenoptieplan vond plaats op 13 februari 2017: er werden 273 325 opties toegekend. Elke optie zal kunnen worden omgezet in één bestaand aandeel van de vennootschap tegen een uitoefenprijs van € 39,43.

Een derde aanbod van 227 875 opties in het kader van het Stock Option Plan 2015-2017 aandelenoptieplan vond plaats op 21 december 2017. Hiervan werden 225 475 opties aanvaard en toegekend op 20 februari 2018. Elke optie zal kunnen worden omgezet in één bestaand aandeel van de vennootschap tegen een uitoefenprijs van € 34,60.

Een derde gewone toekenning van 55 250 performance share units in het kader van het Performance Share Plan 2015-2017 vond plaats op 21 december 2017. Bijkomend, werden uitzonderlijk 10 000 performance share units toegekend aan de Gedelegeerd Bestuurder op 6 maart 2017 en 5 000 performance share units aan de Chief Human Resources Officer op 1 september 2017. 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 Stock Option Plan 2015-2017 aandelenoptieplan en zijn voorgangers zijn conform de relevante bepalingen van de wet van 26 maart 1999 en de artikelen 520ter en 525, laatste lid, van het Wetboek van vennootschappen.

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 2017 tweemaal voor, waarbij telkens de bepalingen van artikel 523 nageleefd werden.

Op 28 februari 2017 moest de Raad van Bestuur zich uitspreken over de vergoeding van de Gedelegeerd Bestuurder (o.a. over de voorgestelde korte termijn variabele vergoeding van € 636 694 uit hoofde van zijn prestatie in 2016 en de voorgestelde middellange termijn variabele vergoeding van € 181 913 uit hoofde van zijn prestatie tijdens de periode 2014-2016).
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 2016;*
- *keurt de Raad de voorgestelde verhoging van het basissalaris van de Gedelegeerd Bestuurder goed met ingang op 1 juli 2017;*
- *keurt de Raad de voorgestelde uitzonderlijke toekenning van 10 000 performance share units aan de Gedelegeerd Bestuurder goed en het desbetreffende prestatiedoel, overeenkomstig het Performance Share Plan NV Bekaert SA 2015-2017;*
- *besluit de Raad dit jaar af te zien van het contractueel afgesproken uitstel van één derde van de jaarlijkse variabele vergoeding van de Gedelegeerd Bestuurder.*

BESLUIT

Op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité keurt de Raad de middellange termijn variabele vergoeding goed uit hoofde van de prestatie tijdens de periode 2014-2016.

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 2017.

Op 18 december 2017 moest de Raad van Bestuur zich uitspreken over het aantal aandelenopties dat zou aangeboden worden aan de Gedelegeerd Bestuurder onder het SOP2015-2017 aandelenoptieplan, alsook over de prestatiedoelstellingen met betrekking tot de performance share units die zouden worden toegekend in december 2017 onder het Performance Share Plan 2015-2017. De Raad besprak ook het toekomstige lange termijn motiveringsplan voor de periode 2018-2020. Uittreksel uit de notulen:

BESLUIT

Op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité keurt de Raad het aanbod aan de Gedelegeerd Bestuurder goed van 20 000 opties onder het SOP2015-2017 aandelenoptieplan.

BESLUIT

Op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité keurt de Raad de voorgestelde prestatiedoelen goed voor de performance share units die in december 2017 zullen worden toegekend.

BESLUIT

Op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité keurt de Raad het voorstel goed om het huidige lange termijn motiveringsplan (zijnde combinatie van aandelenoptieplan en performance share plan) te herhalen voor een periode van drie jaar (2018-2020).

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 2017 (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 in 2016 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 controle-organisatie (zoals boven beschreven). Bovendien worden alle relevante entiteiten op periodieke basis gecontroleerd door het interne audit departement.

Voor de meest belangrijke onderliggende processen (verkoop, aankoop, investeringen, thesaurie, enz.) bestaan er richtlijnen en procedures die onderhevig zijn aan (i) een evaluatie

door de respectieve managementteams middels een zelfbeoordelingstool, en (ii) controle door het interne audit departement op een roterende basis.

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

Informatie en communicatie

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

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

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

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

Sturing

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

De leden van de Raad van Bestuur worden op periodieke basis op de hoogte gehouden van de evolutie en belangrijke wijzigingen in de onderliggende IFRS-standaarden.

Alle relevante financiële informatie wordt toegelicht aan het Audit en Finance Comité en de Raad van Bestuur om hen in staat te stellen de jaarrekening te analyseren. Alle gerelateerde persberichten worden goedgekeurd vóór hun verspreiding naar de markt.

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

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

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

Algemene interne controle en ERM

De Raad van Bestuur en het BGE hebben de Bekaert Gedragscode goedgekeurd, die voor het eerst uitgegeven werd op 1 december 2004. De laatste aanpassing gebeurde in november 2017. 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 2017 bevat o.a. de volgende potentiële risico's:

- de algemene druk op de winstgevendheid;
- 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, 11 mei 2016 en 10 mei 2017 de notulen van die vergaderingen werden op 14 april 2006, 18 april 2008, 17 april 2009, 16 april 2010, 15 april 2011, 30 mei 2012, 23 mei 2013, 20 juni 2014, 19 mei 2015, 18 mei 2016 en 2 juni 2017 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 resultaatsverwerking

De winst van het boekjaar bedraagt € 91 404 573,57 tegenover een verlies na belastingen van € 24 314 991,80 vorig boekjaar.

De Raad van Bestuur heeft voorgesteld dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 9 mei 2018 het resultaat als volgt zal bestemmen:

	in euro

Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar 2017	91 404 573,57
Ottrekking aan de overige reserve	0
Toevoeging aan de wettelijke reserve	73 300,00
Toevoeging aan de overige reserves	29 177 831,67

Uit te keren winst (brutodividend)	62 153 441,90

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 2018 door:

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

- UBS in Zwitserland.

Namens de Raad van Bestuur, op 28 maart 2018

Verklaring van de verantwoordelijke personen

De ondertekenende personen verklaren dat, voor zover hen bekend:

- de enkelvoudige jaarrekening van NV Bekaert SA per 31 december 2017 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.