

VFB: Dag van de Tips

10 oktober 2015

Bert De Graeve,
Voorzitter van de Raad van Bestuur, Bekaert

- Gesticht in 1880 door Leo Leander Bekaert
- Klanten in 120 landen en in de meest diverse sectoren
- Wereldwijd productieplatform
- 30 000 medewerkers wereldwijd
- Gezamenlijke omzet van € 4,0 miljard (2014)
- Geconsolideerde omzet van € 3,2 miljard (2014)
- Genoteerd op Euronext® Brussels – BEL20®

Bekaert is wereldwijd aanwezig (gezamenlijke cijfers 2014)

Noord-Amerika

Omzet: € 555 miljoen (14%)
Medewerkers: 1 600

EMEA

Omzet: € 1 049 miljoen (26%)
Medewerkers: 7 300

Pacifisch Azië

Omzet: € 1 014 miljoen (25%)
Medewerkers: 11 500

Latijns-Amerika

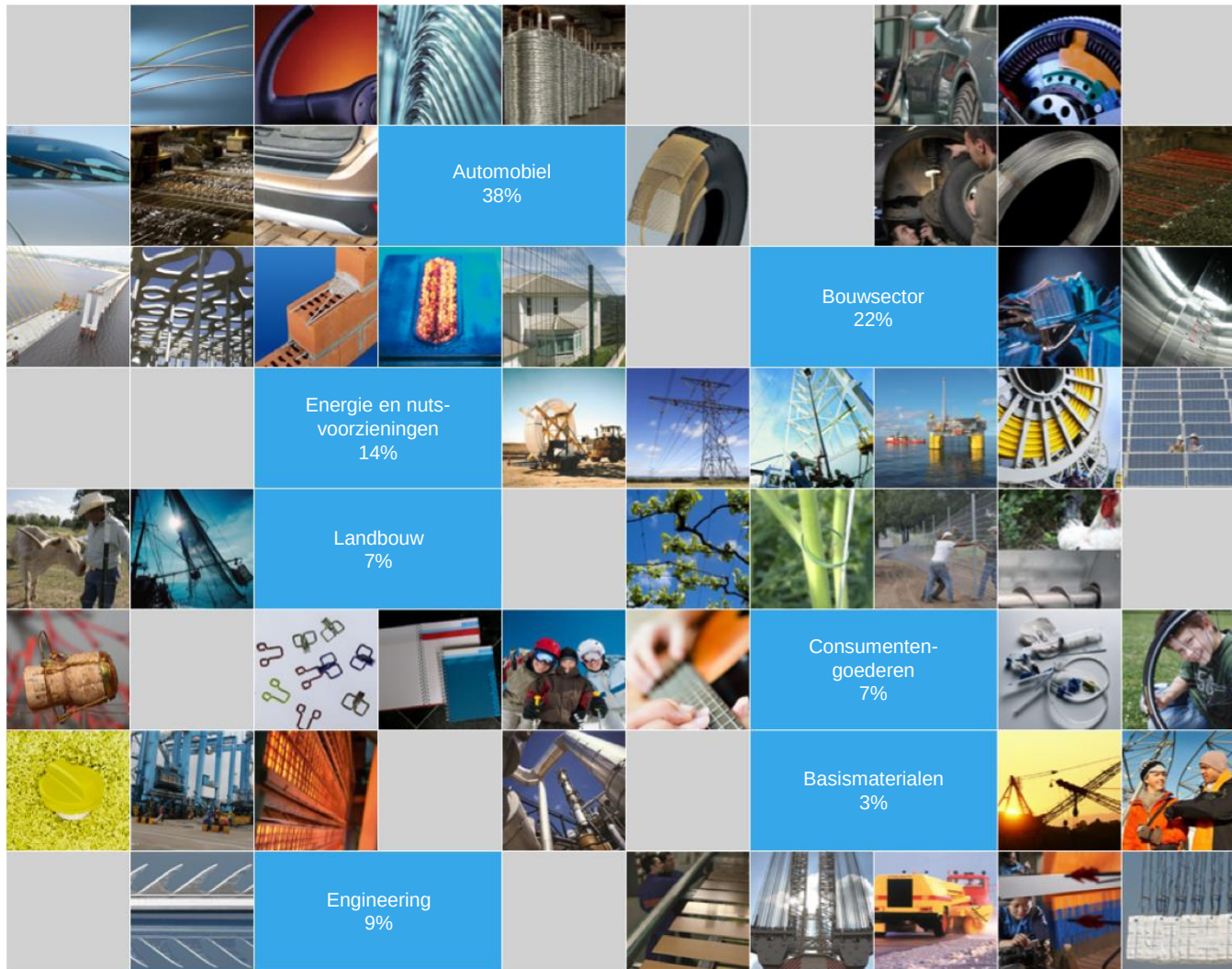
Omzet: € 1 422 miljoen (35%)
Medewerkers: 8 100

- Automobielenindustrie
- Bouw
- Energie & Nutsvoorzieningen
- Overige sectoren

Gezamenlijke omzet per region en per sector – jaarcijfers 2014

- Bekaert plants
- Offices
- Technology centers

Bekaert is actief in nagenoeg alle sectoren



Focus op innovatie

- € 59 miljoen investeringen in O&O in 2014
- Internationaal Onderzoek- en Ontwikkelingsteam in België
- Onderzoek en Ontwikkeling in China
- Meer dan 1500 patentrechten

Met de juiste partners en prioriteiten :

- Klantengerichte innovatie en co-ontwikkeling
- Focus op hoogtechnologische producten, systemen en oplossingen
- Extern georiënteerd
 - Internationaal team van technologen
 - samenwerking met internationale gerenommeerde onderzoekscentra & universiteiten
 - venture kapitaal en R&D partnerschappen
- Bescherming van intellectuele eigendomsrechten

Staaldraadtransformatie



van walsdraad
6.5 mm



tot staalvezels
1 μ m

Deklagen



**van traditionele
deklagen**



Hechting
Corrosieweerstand
Slijtageweerstand
Esthetisch



**tot geavanceerde
deklagen**

Consistent met onze *better together* ambitie,
streven we er onophoudelijk naar om de voorkeurleverancier te zijn
voor onze staaldraadproducten en –oplossingen,
door voortdurend superieure waarde te creëren
voor onze klanten wereldwijd.

Op Korte Termijn

- Omzet- en margegroei, ondersteund door recente investeringen
- Voortdurende kostenfocus

Middellange/Lange Termijn

- Implementatie van de 5 kernstrategieën
- Organisatie
- Productie-uitmuntendheid
- Complexiteitsvermindering
- Portfolio optimalisatie
- Footprint optimalisatie
- 7% REBIT/omzet marge tegen 2017

Kerncijfers (halfjaarresultaten)

in miljoen €	1H 2014	2H 2014	1H 2015
Geconsolideerde omzet	1 609	1 607	1 897
Bedrijfsresultaat vóór eenmalige opbrengsten en kosten (REBIT)	100	64	112
REBIT-marge op omzet	6,2%	4,0%	5,9%
Eenmalige opbrengsten en kosten	17	-11	-3
Bedrijfsresultaat (EBIT)	117	53	110
EBIT-marge op omzet	7,3%	3,3%	5,8%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen	84	98	107
Negatieve goodwill	-11	0	0
EBITDA	189	151	217
EBITDA-marge op omzet	11,8%	9,4%	11,4%
Gezamenlijke omzet	2 023	2 017	2 304

EMEA

Groeidynamiek aanhouden met focus op producten met hoge toegevoegde waarde.

Noord-Amerika

Acties nemen om groei te creëren ondanks de moeilijke marktomstandigheden.

Belangrijk investeringsprogramma om de productmix te verbeteren.

Blijvende impact in 2015 van de door brand getroffen (ondertussen heropgebouwde) fabriek in Rome, Georgia.

Latijns-Amerika

Sterk marktaandeel behouden door competitief te blijven met Aziatische imports.

Moeilijke marktomstandigheden door lage olie- en grondstofprijzen.

Pacifisch Azië

Business dynamiek herwinnen in rubberversterking China.

Rentabiliteit verbeteren in de staaldraadactiviteiten in China en Zuidoost Azië.

Bekaert verwacht voor de rest van het jaar:

- een aanhoudend sterke vraag in de automobiel- en bouwmarkten in EMEA en Noord-Amerika;
- afname van de vraag in de olie- en gasmarkten wereldwijd;
- stabiele staalkoordmarkt voor bandenversterking in China: op het niveau van het tweede kwartaal;
- aantasting van overheidsbudgetten en –bestedingen in Latijns-Amerika waar de economische omstandigheden verzwakken door o.m. lage olie- en grondstofprijzen.

Bekaert neemt acties om toekomstige waardecreatie te bevorderen. Dit behelst onder meer een programma gericht op het optimaliseren van de kostenbasis in productie en een analyse van de productenportefeuille. Bovendien hebben we de investeringen in innovatie en productiecapaciteit opgevoerd, ter ondersteuning van toekomstige groei.

We verwachten een grotere bijdrage van recente overnames en investeringen in de tweede helft van 2015. De voordelen hiervan zullen de gebruikelijke seizoenseffecten gedeeltelijk compenseren.

Welke externe factoren beïnvloeden onze business?

- Wisselkoersschommelingen
- Olieprijzen
- China

Externe factoren (1/3): wisselkoersschommelingen

- De **euro**:
 - Een zwakke euro
 - is positief bij de vertaling van omzet- en winstcijfers uit andere munten (consolidatie-impact)
 - benadeelt ons op het niveau van de vertaling van schulden in vreemde valuta
 - Belangrijke positieve invloed in de eerste helft van 2015
 - Het transactioneel (business) effect is beperkt gezien het beleid van de natuurlijke hedge (inkomsten en kosten in dezelfde valuta)
- De **renminbi of Chinese Yuan**:
 - Een sterke CNY vertaalt zich in sterke resultaten voor Bekaert gezien het belang van China, maar verhoogt onze Chinese schulden (aangegaan in CNY)
 - Een devaluatie van de CNY versterkt de exportcompetitiviteit van onze Chinese concurrenten, maar helpt ons met goedkopere walsdraad uit China
- De **braziliaanse real**
 - Een zwakke real heeft een negatief effect op de vertaling van de lokale resultaten naar euro (consolidatie-effect)
 - Een zwakke real beschermt onze lokale activiteiten tegen goedkope importstromen
 - Een zwakke real laat ons vaak toe om prijzen/marges te verhogen in Brazilië

- Olieprijzen:

- Impact op onze off-shore activiteiten > onmiddellijke impact voor staalkabels (verbruiksgoederen) en verwachte impact met vertraging voor flexpipe (investeringsprojecten)
- Impact op de economieën van bepaalde landen (positief voor eindmarkten en consumptie, negatief voor de inkomsten van Brazilië, Ecuador, etc.)
- Impact op het algemene sentiment
- Impact op transport > verbruik banden > staalkoord

Acties van Bekaert

- Langetermijn partnerschappen met off-shore klanten: samenwerking in nieuwe ontwikkelingen – flexibiliteit bij vraagschommelingen
- In Latijns-Amerika de productmix (productenportefeuille) en kostenefficiënties verder verbeteren.

Externe factoren (3/3): China

- Sterk *vertraagde groei*:
 - Impact op grondstofprijzen → op de mijnindustrie → op de economieën van de betrokken landen (Chili, Peru, Brazilië ...)
 - Groei in bandenmarkt in China, maar overcapaciteit zet prijzen onder druk
 - Gevestigde structuren onder druk: impact op economisch niet leefbare spelers?
- Impact op het algemene klimaat
- Het regime zoekt naar methodes om markten te sturen (zijn het de juiste methodes?)
- Maatregelen tegen corruptie hebben belangrijke effecten op politiek en economisch vlak
- China blijft een markt voor sterke ondernemingen met een gebalanceerde strategie op zowel korte als lange termijn
- “One belt, one road”: een project van de Chinese overheid om Chinese ondernemingen met activiteiten in het buitenland te steunen - politiek-economische agenda

Acties van Bekaert

- Marktaandeel winnen door verbetering productmix: aandeel nieuwe producten met hogere waardecreatie (voor Bekaert en voor de klant) verhogen
- Complexiteit reduceren en kostenefficiëntie van productie verbeteren



 **BEKAERT**

better together