

PersberichtGereguleerde informatie - Voorwetenschap
31 juli 2025 - 7:00 uur**Pers**Kim De Raedt
T +32 56 76 60 12
kim.deraedt@bekaert.combekaert.com**Halfjaarresultaten 2025****Bekaert versterkt focus op volume-, kasstroom- en kostenbeheer**

Bekaert leverde een veerkrachtige financiële prestatie in 1H 2025. De winstmarges waren robuust en de kasstromen waren sterk (EBITu-marge¹ van 8,8%; vrije kasstroom¹ van € 123 miljoen) dankzij de langetermijnstrategie om de portfolio te rationaliseren, de mix van producten met hogere marges te verbeteren, een strikte prijsdiscipline toe te passen en kostenbesparingen door te voeren.

Yves Kerstens, CEO van Bekaert, licht toe: "We zijn in de eerste jaarhelft van 2025 blijven focussen op wat we het beste kunnen beheersen – de kasstroom en kosten – en hebben de overheadkosten en het werkkapitaal aanzienlijk verlaagd. Ook ben ik zeer tevreden met het harde werk van onze teams die vechten voor volumes in de huidige uitdagende markten. We zetten ook verdere stappen om onze divisies autonomer en flexibeler te maken. Daarom heb ik er alle vertrouwen in dat we sterker en competitiever dan ooit uit het huidige bedrijfsklimaat zullen komen."

Financiële hoofdpunten

- Geconsolideerde omzet van € 1,9 miljard (-5,2%)
 - De volumes daalden met -2,6% of € -54 miljoen
 - De impact van het doorrekenen van lagere inkoopkosten en prijs-mix was -2,2% of € -46 miljoen
 - Het wisselkoerseffect was -1,1% of € -24 miljoen
 - De omzet uit overnames bedroeg +0,8% of € +16 miljoen
- De onderliggende brutowinstmarge bedroeg 16,6% (tegenover 18,4% in 1H 2024), met een onderliggende brutowinst van € 325 miljoen (tegenover € 379 miljoen in 1H 2024)
- Robuuste marges in moeilijke markten
 - EBITDAu¹ van € 259 miljoen (-10,2%), met een marge op omzet van 13,3% (tegenover 14,0% in 1H 2024)
 - EBITu¹ van € 171 miljoen (-16,2%), resulterend in een marge van 8,8% (tegenover 9,9% in 1H 2024)
- Opnieuw goede resultaten bij de niet-geconsolideerde Braziliaanse joint ventures met een omzet van € 415 miljoen, hogere marges en een aandeel in de nettoresultaten van € 24 miljoen (tegenover € 20 miljoen in 1H 2024)
- Verdere efficiëntieverbeteringen en structurele kostenverlaging
 - Verlaging van overheadkosten van € 21 miljoen gerealiseerd in de eerste helft van 2025
 - Aanhoudende focus op werkkapitaal, goed voor een verlaging van € 135 miljoen op jaarbasis, met verbeterd voorraadbeheer, inning van achterstallige vorderingen en optimalisatie van betalingstermijnen
 - Lagere investeringsuitgaven in materiële vaste activa in 1H 2025 en aanhoudende discipline met betrekking tot investeringsuitgaven in 2H 2025
- Sterke kasstroomgeneratie, ondanks lagere volumes, dankzij proactief werkkapitaalbeheer
 - Vrije kasstroom (FCF¹) van € 123 miljoen, vergeleken met € 43 miljoen in 1H 2024
- Nettoschuld van € 327 miljoen (tegenover € 399 miljoen in 1H 2024) na aandeleninkoop en een verhoogd dividend, resulterend in een nettoschuld ten opzichte van de EBITDAu² van 0,67x (tegenover 0,75x in 1H 2024)
 - \$ 33 miljoen kasstroomopbrengst in juni uit de verkoop van de Staaldraadtoepassingsbusiness in Costa Rica, Ecuador en Venezuela
 - Lopende inkoop van eigen aandelen ter waarde van € 200 miljoen, tot nu toe € 74 miljoen ingekocht

¹ EBITu = onderliggende EBIT, EBITDAu = onderliggende EBITDA en FCF = vrije kasstroom zijn gedefinieerd als Alternatieve Prestatiemaatstaven (APM's); de volledige lijst van APM's is te vinden aan het einde van het document (toelichting 14).

² De definitie van nettoschuld ten opzichte van de EBITDAu is gewijzigd ten opzichte van vorig jaar en is nu gebaseerd op EBITDA van de afgelopen 12 maanden (zie toelichting 14 'Alternatieve prestatie maatstaven').

Operationele en strategische hoofdpunten

- De impact van importtarieven wordt beperkt
 - Voordeel van lokale productie en inkoop binnen een wereldwijd bedrijf wordt benut
 - Een aanzienlijk deel van de impact van tarieven tot nu toe kon worden doorgerekend
- Rubberversterking
 - Sterke verkoop in China compenseert lagere volumes in Europa en Noord-Amerika
- Staalraadtoepassingen
 - Volumegroei op vergelijkbare³ basis en marges boven de 10%
 - Sterke prestaties in de VS en China ondanks tegenwind in Europa en Latijns-Amerika
- BBRG
 - Aanhoudende productiebetrouwbaarheid in het VK en de VS
 - Verzwakkende eindmarkten, met name door vertragingen bij investeringsgerelateerde projectactiviteiten
- Specialty Businesses
 - Zeer uitdagende eindmarkten, vooral voor Duurzaam Bouwen in de VS met aanhoudende vertragingen op de vloerenmarkt, gedeeltelijk gecompenseerd door groei in het Midden-Oosten en een sterke orderinstroom voor tunnelbouw
 - Vertraging bij Waterstof, maar aanhoudende langetermijnverbintenissen met belangrijke partners
- Strategische transformatie werd voortgezet
 - Verkoop van staalraadtoepassingsbusiness in Costa Rica, Ecuador en Venezuela werd afgerond

Vooruitzichten

De invoer van importtarieven en de escalerende handelsspanningen hebben geleid tot toenemende onzekerheid voor Bekaert, zijn leveranciers en klanten. Na het eerste kwartaal zijn de Amerikaanse importtarieven op staal verder gestegen, van 25% naar 50%, wat steeds moeilijker door te rekenen is in de waardeketen en tot vertragingen van sommige bestellingen heeft geleid. Er was ook een significante devaluatie van de Amerikaanse en Chinese munt wat invloed heeft gehad op de geconsolideerde omzet en winst in euro.

Na een periode van veerkracht in het tweede kwartaal beginnen de tariefonzekerheid en de verzwakkende economische vooruitzichten een impact te hebben op de vraag. Bekaert verwacht daardoor een verzwakking van de vraag op veel van zijn eindmarkten in de tweede helft van 2025.

Bij deze lagere volumes, en met hogere tarieven en de huidige wisselkoersen, verwacht Bekaert een iets lagere omzet voor boekjaar 2025 ten opzichte van boekjaar 2024 (op vergelijkbare basis, exclusief de impact van desinvesteringen, overnames, fabriekssluitingen en wisselkoersen) en een onderliggende EBIT-marge in 2025 van 8,0-8,5%. De kasstromen blijven robuust dankzij de focus op werkkapitaalbeheer en de vermindering van de investeringen in materiële vaste activa.

Conference call voor analisten en investeerders

Yves Kerstens, CEO van Bekaert en Seppo Parvi, CFO, zullen de halfjaarresultaten 2025 resultaten toelichten aan analisten en investeerders om 11u op donderdag 31 juli. Deze presentatie kan na registratie live worden gevolgd ([registratie link](#)) en zal nadien beschikbaar zijn op de [website](#).

³ Exclusief stopgezette productie voor Staalraadtoepassingen in Indonesië en India.

Omzet

Geconsolideerde omzet per segment (in miljoen €)

| Geconsolideerde omzet aan derden | 1H 2024 | 1H 2025 | Aandeel | Vershil ⁴ | Organisch | FX | M&A |
|----------------------------------|--------------|-------------|-------------|----------------------|------------|------------|------------|
| Rubberversterking | 885 | 832 | 43% | -6% | -5% | -1% | - |
| Staaldraadtoepassingen | 574 | 565 | 29% | -2% | 0% | -1% | - |
| BBRG | 267 | 273 | 14% | +2% | -2% | -2% | +6% |
| Specialty Businesses | 332 | 281 | 14% | -15% | -14% | -1% | - |
| Groep | 3 | 3 | - | - | - | - | - |
| Totaal | 2 060 | 1953 | 100% | -5% | -5% | -1% | +1% |

Geconsolideerde omzet 2025 kwartaalevolutie (in miljoen €)

| Geconsolideerde omzet aan derden | 1 ^e K | 2 ^e K | K2:K1 | K2 j-o-j ⁵ |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------|-----------------------|
| Rubberversterking | 429 | 403 | -6% | -8% |
| Staaldraadtoepassingen | 280 | 285 | +2% | -3% |
| BBRG | 141 | 132 | -6% | -3% |
| Specialty Businesses | 139 | 141 | +1% | -15% |
| Groep | 2 | 1 | - | - |
| Totaal | 991 | 962 | -3% | -7% |

Samenvatting financiële resultaten

| in miljoen € | Onderliggend | | | Gerapporteerd | | |
|---|--------------|---------|---------|---------------|---------|---------|
| | 1H 2024 | 2H 2024 | 1H 2025 | 1H 2024 | 2H 2024 | 1H 2025 |
| Geconsolideerde omzet | 2 060 | 1 898 | 1 953 | 2 060 | 1 898 | 1 953 |
| Bedrijfsresultaat (EBIT) | 204 | 144 | 171 | 192 | 105 | 115 |
| EBIT-marge op omzet | 9,9% | 7,6% | 8,8% | 9,3% | 5,5% | 5,9% |
| Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen | 84 | 88 | 88 | 79 | 82 | 91 |
| EBITDA | 288 | 232 | 259 | 271 | 187 | 206 |
| EBITDA-marge op omzet | 14,0% | 12,2% | 13,3% | 13,1% | 9,8% | 10,5% |
| ROCE ⁶ | 16,2% | 15,9% | 14,3% | 13,5% | 13,5% | 10,0% |

⁴ Alle vergelijkingen worden gemaakt ten opzichte van 1H 2024, tenzij anders aangegeven.

⁵ K2 jaar-op-jaar omzet: 2de kwartaal 2025 versus 2de kwartaal 2024.

⁶ De ROCE 2H 2024 vertegenwoordigt de ROCE van het volledige jaar 2024. De definitie van ROCE is gewijzigd ten opzichte van vorig jaar, deze is nu gebaseerd op de EBIT van de afgelopen twaalf maanden (zie toelichting 14 'Alternatieve prestatie maatstaven').

Segmentrapporten

Rubberversterking: Solide volumes en veerkrachtige marges op zwakkere eindmarkten

| Kerncijfers (in miljoen €) | Onderliggend | | | Gerapporteerd | | |
|---|--------------|---------|---------|---------------|---------|---------|
| | 1H 2024 | 2H 2024 | 1H 2025 | 1H 2024 | 2H 2024 | 1H 2025 |
| Geconsolideerde omzet aan derden | 885 | 818 | 832 | 885 | 818 | 832 |
| Geconsolideerde omzet | 897 | 829 | 848 | 897 | 829 | 848 |
| Bedrijfsresultaat (EBIT) | 96 | 54 | 80 | 86 | 46 | 72 |
| EBIT-marge op omzet | 10,7% | 6,6% | 9,4% | 9,6% | 5,5% | 8,5% |
| Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen | 40 | 43 | 40 | 41 | 45 | 43 |
| EBITDA | 136 | 97 | 120 | 128 | 90 | 115 |
| EBITDA-marge op omzet | 15,1% | 11,7% | 14,1% | 14,2% | 10,9% | 13,6% |
| Activa van het segment | 1 398 | 1 378 | 1 330 | 1 398 | 1 378 | 1 330 |
| Verplichtingen van het segment | 305 | 315 | 320 | 305 | 315 | 320 |
| Kapitaalgebruik | 1 093 | 1 064 | 1 010 | 1 093 | 1 064 | 1 010 |
| ROCE ⁷ | 16,0% | 14,3% | 12,8% | 12,8% | 12,6% | 11,2% |

Operationele en financiële prestatie

Tot op heden is de divisie Rubberversterking goed omgegaan met de uitdagingen van extra importtarieven, door gebruik te maken van lokale inkoop en productie, naast haar wereldwijde aanwezigheid. Ondanks de zwakkere markten voor vrachtwagenbanden en de onzekerheid als gevolg van de tarieven in het algemeen, heeft de divisie solide volumes en veerkrachtige marges geboekt door de overheadkosten te verlagen en de bezettingsgraad van de fabrieken op een hoog niveau te houden.

De volumes daalden met -1,5% ten opzichte van 1H 2024, maar stegen met +1% ten opzichte van 2H 2024. De divisie rapporteerde een lagere geconsolideerde omzet aan derden (-6,0%), waarbij de lagere grondstofkosten en mix goed waren voor -3,6% en wisselkoersschommelingen voor -0,9%. In China waren de volumes robuust. De zwakkere vraag naar vrachtwagenbanden in alle regio's beïnvloedde de volumes staalkoerd van de divisie in Europa (-3,9%) en Noord-Amerika (-5,2%).

Kostenbesparende maatregelen in combinatie met tactisch capaciteitsbeheer hebben de lagere volumevraag en de zwakkere mix gedeeltelijk gecompenseerd en de business boekte een veerkrachtige onderliggende EBIT-marge van 9,4%, een daling ten opzichte van de 10,7% in de eerste helft van vorig jaar, maar een sterke stijging ten opzichte van de tweede helft van 2024. De onderliggende EBITDA-marge bedroeg 14,1% vergeleken met 15,1% in de eerste helft van 2024 en de onderliggende ROCE bedroeg 12,8%. De investeringen in materiële vaste activa (PP&E) bedroegen € 26 miljoen en omvatten groei-investeringen in India en Vietnam, terwijl maatregelen om de voorraden en achterstallige vorderingen te verlagen een positief effect hadden op het werkkapitaal en de kasstromen. De eenmalige kosten omvatten herstructureringskosten in China en Europa. De gerapporteerde EBIT bedroeg € 72 miljoen.

Prestaties joint venture

De joint venture Rubberversterking in Brazilië behaalde een omzet van € 84 miljoen in de eerste helft van 2025, een daling van -1% ten opzichte van de eerste helft van 2024. Het aanzienlijke wisselkoerseffect van -14% werd gecompenseerd door hogere volumes en prijzen. De marges van de joint venture zijn verbeterd ten opzichte van de eerste helft van 2024 met toegenomen volumes en lagere vaste kosten.

Marktperspectieven

Tot nu toe heeft de business unit de moeilijke omstandigheden goed doorstaan, maar de extra Amerikaanse importtarieven op staal (opgetrokken van 25% naar 50% in juni) leiden tot verdere uitdagingen en onzekerheid. De concurrerende markten, het onzekere herstel van de markt voor vrachtwagenbanden en de volatiliteit rond tarieven creëren uitdagende omstandigheden voor de rest van het jaar.

In dit bedrijfsklimaat richt de divisie zich op kostenefficiëntie, optimalisatie van de capaciteitsbenutting, het werkkapitaal en cashdiscipline om de winstgevendheid en de kasstroomgeneratie te beschermen.

⁷ De ROCE 2H 2024 vertegenwoordigt de ROCE van het volledige jaar 2024. De definitie van ROCE is gewijzigd ten opzichte van vorig jaar, deze is nu gebaseerd op de EBIT van de afgelopen twaalf maanden (zie toelichting 14 'Alternatieve prestatie maatstaven').

Staaldraadtoepassingen: Volumegroei op vergelijkbare⁸ basis en marges boven de 10%, ondanks tegenwind op de markt

| Kerncijfers (in miljoen €) | Onderliggend | | | Gerapporteerd | | |
|---|--------------|---------|---------|---------------|---------|---------|
| | 1H 2024 | 2H 2024 | 1H 2025 | 1H 2024 | 2H 2024 | 1H 2025 |
| Geconsolideerde omzet aan derden | 574 | 493 | 565 | 574 | 493 | 565 |
| Geconsolideerde omzet | 589 | 506 | 576 | 589 | 506 | 576 |
| Bedrijfsresultaat (EBIT) | 67 | 46 | 60 | 67 | 43 | 19 |
| EBIT-marge op omzet | 11,4% | 9,2% | 10,4% | 11,3% | 8,6% | 3,3% |
| Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen | 14 | 15 | 16 | 14 | 16 | 15 |
| EBITDA | 82 | 62 | 75 | 80 | 59 | 34 |
| EBITDA-marge op omzet | 13,8% | 12,2% | 13,1% | 13,6% | 11,7% | 6,0% |
| Activa van het segment | 671 | 634 | 570 | 671 | 634 | 570 |
| Verplichtingen van het segment | 241 | 228 | 211 | 241 | 228 | 211 |
| Kapitaalgebruik | 430 | 406 | 359 | 430 | 406 | 359 |
| ROCE ⁹ | 25,3% | 28,2% | 26,9% | 21,8% | 27,4% | 15,9% |

Operationele en financiële prestatie

In de eerste helft van 2025 zette de divisie opnieuw sterke prestaties neer, ondanks de onzekere eindmarkten. De impact van de invoerheffingen op ingevoerde grondstoffen, eindproducten en lokale grondstofprijzen is tot nu toe beperkt gebleven.

De geconsolideerde omzet aan derden voor Staaldraadtoepassingen daalde met -1,7% (vergeleken met 1H 2024) en bleef gelijk op een vergelijkbare basis (exclusief de impact van de stopzetting van activiteiten in India en Indonesië). Op vergelijkbare basis bedroegen de volumes +1,3% (-1,5% in totaal). De volumes stegen in Noord-Amerika met +10,3%, vooral in het tweede kwartaal, dankzij de sterke vraag vanuit de landbouw en de energie- en nutsmarkten, en in China (+10,6%) dankzij de auto- en landbouwmarkten. De volumes daalden met -3% in Europa en Latijns-Amerika. In Europa is de daling het gevolg van lagere verkopen in de auto-industrie en in de energie- en nutssector. In Latijns-Amerika had de omzet in Colombia te lijden onder een zwakke bouwsector en hogere import. Het effect van wisselkoersverschillen was -1,2%, gecompenseerd door het gecombineerde effect van grondstofkosten, prijs en mix van +1,0%.

De winstgevendheid was iets lager dan de recordprestatie in de eerste helft van 2024, voornamelijk in Europa door lagere volumes en een zwakkere mix. Sterke kostenbeheersing op alle niveaus hielp deze effecten deels te compenseren en de onderliggende EBIT-marge blijft zeer robuust met 10,4%. De onderliggende EBITDA-marge bedroeg 13,1% vergeleken met 13,8% vorig jaar en de onderliggende ROCE bedroeg 26,9% (tegenover 25,3% in de eerste helft van 2024). De investeringen in materiële vaste activa (PP&E) bedroegen € 13 miljoen. Gericht werkkapitaalbeheer beschermt de kasstroomgeneratie.

De divisie Staaldraadtoepassingen boekte verdere vooruitgang bij het optimaliseren van haar portfolio met de afronding van de verkoop van haar activiteiten in Costa Rica, Ecuador en Venezuela op 30 juni 2025. In de eerste helft van 2025 leverden deze activiteiten een omzet op van ongeveer € 60 miljoen en een EBITu van ongeveer € 4 miljoen, wat niet zal worden voortgezet in de tweede helft van 2025. Ook was er een eenmalig effect van € -40 miljoen¹⁰ als gevolg van deze verkoop, dat voornamelijk betrekking heeft op een gecumuleerd omrekeningsverschil zonder kasstroomeffect als gevolg van historische devaluaties in Venezuela.

Prestaties joint venture

De joint venture Staaldraadtoepassingen in Brazilië rapporteerde een omzet van € 331 miljoen, -9,4% tegenover de eerste helft van 2024. De aanzienlijke wisselkoersverschillen van -14% werden deels beperkt door robuuste volumes en prijzen. De marge was lager dan vorig jaar, maar blijft zeer robuust.

Marktperspectieven

Hoewel de orderportefeuilles momenteel sterk zijn, met name voor wapeningskabels voor de energie- en nutsmarkten in Europa, blijven de algemene vooruitzichten voor de business unit onzeker gezien de tarieven en hun invloed op de vraag. De divisie zal de ontwikkelingen blijven volgen en de uitdagingen beperken door middel van kostenbesparingen en een strikt werkkapitaalbeheer.

⁸ Exclusief stopgezette productie voor Staaldraadtoepassingen in Indonesië en India.

⁹ De ROCE 2H 2024 vertegenwoordigt de ROCE van het volledige jaar 2024. De definitie van ROCE is gewijzigd ten opzichte van vorig jaar, deze is nu gebaseerd op de EBIT van de afgelopen twaalf maanden (zie toelichting 14 'Alternatieve prestatie maatstaven').

¹⁰ Zie toelichting 13 'Effect desinvesteringen'.

Bridon-Bekaert Ropes Group: Aanhoudende verbetering van de winstgevendheid, hoewel de vooruitzichten voor de eindmarkten verzwakken

| Kerncijfers (in miljoen €) | Onderliggend | | | Gerapporteerd | | |
|---|--------------|---------|---------|---------------|---------|---------|
| | 1H 2024 | 2H 2024 | 1H 2025 | 1H 2024 | 2H 2024 | 1H 2025 |
| Geconsolideerde omzet aan derden | 267 | 286 | 273 | 267 | 286 | 273 |
| Geconsolideerde omzet | 268 | 288 | 274 | 268 | 288 | 274 |
| Bedrijfsresultaat (EBIT) | 20 | 30 | 27 | 20 | 22 | 24 |
| EBIT-marge op omzet | 7,4% | 10,5% | 9,7% | 7,4% | 7,7% | 8,9% |
| Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen | 15 | 18 | 16 | 10 | 24 | 17 |
| EBITDA | 35 | 48 | 43 | 29 | 46 | 41 |
| EBITDA-marge op omzet | 13,1% | 16,8% | 15,6% | 11,0% | 15,9% | 15,0% |
| Activa van het segment | 701 | 689 | 651 | 701 | 689 | 651 |
| Verplichtingen van het segment | 124 | 116 | 103 | 124 | 116 | 103 |
| Kapitaalgebruik | 578 | 573 | 548 | 578 | 573 | 548 |
| ROCE ¹¹ | 9,5% | 9,2% | 10,1% | 9,5% | 7,7% | 8,2% |

Operationele en financiële prestatie

De divisie Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG) zette de operationele verbeteringen en winstgevendheidsacties voort die eind 2024 werden doorgevoerd. In het huidige onzekere handelsklimaat heeft de divisie echter te maken met vertragingen bij klanten, voornamelijk in investeringsprojecten, en is de vraag op de hijsmarkt voor liften afgenomen.

De totale geconsolideerde verkoop aan derden steeg met +2,4%, voornamelijk door de overname van BEXCO in mei 2024 (+6,0%). Wisselkoersverschillen hadden een effect van -1,9% op de omzet. Op vergelijkbare basis, exclusief overnames en wisselkoersverschillen, daalde de omzet met -1,7% als gevolg van lagere volumes voor hijskabels voor liften, terwijl de kabelvolumes gelijk waren aan vorig jaar. Het effect van lagere grondstofkosten werd gecompenseerd door positieve prijsmixeffecten.

Het Staalkabelsubsegment handhaafde haar productieverbeteringen bij de productievestigingen in het VK en de VS, maar werd in het tweede kwartaal geconfronteerd met een tragere vraag in de VS (waarbij onzekerheden rond invoerrechten leidden tot vertragingen) en een lagere vraag vanuit de mijnbouw in Europa. De bijdrage van de activiteiten van BEXCO stimuleerde de verkoop van synthetische kabels in het eerste halfjaar, terwijl de vraag naar verankeringsoplossingen in diep water voor de olie- en gasmarkt verzwakte in het tweede kwartaal. De omzet van het subsegment Advanced Cords was in lijn met de verwachtingen als gevolg van een zwakkere verkoop van hijskabels voor liften in China sinds eind 2024, die deels werd gecompenseerd door een verbeterde vraag naar distributieriemmen.

De winstgevendheid verbeterde en kwam met +9,7% dicht in de buurt van dubbele cijfers, tegenover +7,4% in de eerste helft van 2024. Deze verbetering is te danken aan de staalkabelactiviteiten als gevolg van verbeteringen bij de fabrieksactiviteiten in Europa en Noord-Amerika, evenals aan de activiteiten in verband met synthetische kabels. De onderliggende EBITDA-marge bedroeg 15,6% tegenover 13,1% in de eerste helft van 2024. De investeringen in materiële activa (PP&E) bedroegen € 3 miljoen.

Marktperspectieven

Net als bij andere divisies is de zichtbaarheid op sommige eindmarkten van BBRG laag en aarzelen klanten vooral met betrekking tot investeringsprojecten. De verkoop van hijskabels voor liften zal naar verwachting op een laag niveau blijven. Tegen deze achtergrond volgen de commerciële en operationele teams de situatie op de voet en nemen ze maatregelen om de kasstroomgeneratie en winstgevendheid te beschermen.

¹¹ De ROCE 2H 2024 vertegenwoordigt de ROCE van het volledige jaar 2024. De definitie van ROCE is gewijzigd ten opzichte van vorig jaar, deze is nu gebaseerd op de EBIT van de afgelopen twaalf maanden (zie toelichting 14 'Alternatieve prestatie maatstaven').

Specialty Businesses: zeer uitdagende eindmarkten, vooral Duurzaam Bouwen in de VS

| Kerncijfers (in miljoen €) | Onderliggend | | | Gerapporteerd | | |
|---|--------------|---------|---------|---------------|---------|---------|
| | 1H 2024 | 2H 2024 | 1H 2025 | 1H 2024 | 2H 2024 | 1H 2025 |
| Geconsolideerde omzet aan derden | 332 | 298 | 281 | 332 | 298 | 281 |
| Geconsolideerde omzet | 337 | 301 | 283 | 337 | 301 | 283 |
| Bedrijfsresultaat (EBIT) | 52 | 36 | 26 | 53 | 20 | 25 |
| EBIT-marge op omzet | 15,5% | 11,9% | 9,3% | 15,6% | 6,7% | 8,9% |
| Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen | 12 | 10 | 13 | 11 | -3 | 13 |
| EBITDA | 64 | 46 | 39 | 64 | 17 | 38 |
| EBITDA-marge op omzet | 19,0% | 15,2% | 13,8% | 19,0% | 5,6% | 13,4% |
| Activa van het segment | 511 | 500 | 512 | 511 | 500 | 512 |
| Verplichtingen van het segment | 120 | 105 | 100 | 120 | 105 | 100 |
| Kapitaalgebruik | 390 | 395 | 411 | 390 | 395 | 411 |
| ROCE ¹² | 26,0% | 23,2% | 15,5% | 24,4% | 19,3% | 11,4% |

Operationele en financiële prestatie

Bekaerts Specialty Businesses boekten in de eerste helft van 2025 een geconsolideerde omzet aan derden van € 281 miljoen, een daling van -15,4% tegenover de eerste helft van 2024, waarvan -1,0% verband hield met ongunstige wisselkoersverschillen. De omzet werd aanzienlijk beïnvloed door de verslechterde business in Duurzaam Bouwen, met een zwakke vraag op de belangrijke Amerikaanse vloerenmarkt als gevolg van tariefonzekerheid en toegenomen prijsconcurrentie die een invloed had op de volumes in Europa. De omzetsniveaus in andere subsegmenten, waaronder Waterstof, daalden ook op zwakkere eindmarkten.

De business Duurzaam Bouwen rapporteerde een omzetsdaling van -14%, waarbij de Noord-Amerikaanse vloerenactiviteiten het meest te lijden hadden onder tarief- en geopolitieke onzekerheden, naast toegenomen concurrentie op de meer mature markten in Europa en Oceanië. Op de markten voor tunnelbouw en mijnbouw stegen de volumes en werden in alle regio's projecten binnengehaald. De verkoop blijft ook groeien voor de vloerenactiviteiten in het Midden-Oosten en India. De daling van de verkoopvolumes en de daarmee samenhangende prijsmixeffecten en de onderabsorptie van productiekosten hadden een wezenlijk effect op de marges voor de periode. Er is een breed scala aan kostenbesparende initiatieven geïmplementeerd om de overheadkosten te verlagen en de productiecapaciteit te optimaliseren.

In de sector Waterstof behoudt Bekaert zijn marktaandeel en uitstekende klantenbinding, ook voor zijn volgende generatie technologieën voor membraan-elektrodeassemblage met laag iridiumgehalte. Onzekerheid rond het overheidsbeleid, subsidies en financiering van de waterstofindustrie blijven echter wegen op de vraag. De eindmarkten voor slangendraad en transportbanden, filtratie en vezels blijven allemaal gematigd en hebben geleid tot lagere verkoopvolumes en een sterke focus op de kosten. Zoals verwacht daalde de omzet voor ultrafijne draden als gevolg van de technologische verschuiving in zonnetoepassingen aanzienlijk ten opzichte van de eerste helft van 2024, maar bleef hij in lijn met recente periodes. Halfgeleidertoepassingen blijven een groeiende en winstgevendende nichemarkt voor ultrafijne draden. In het subsegment verbrandingstechnologieën was de omzet lager in vergelijking met een sterk vergelijkbaar segment vorig jaar en als gevolg van grondstoftekorten. In de tweede helft van het jaar wordt een herstel verwacht.

De EBITu-marge voor Specialty Businesses bedroeg 9,3% tegenover 15,5% in de eerste helft van vorig jaar. De onderliggende EBITDA-marge bedroeg 13,8% en de onderliggende ROCE 15,5%, tegenover 26,0% in de eerste helft van 2024. De investeringen in materiële vaste activa (PP&E) bedroegen € 16 miljoen.

Marktperspectieven

Wat Duurzaam Bouwen betreft, blijven de vooruitzichten voor de VS, een zeer belangrijke regio voor het bedrijf, onzeker. Om dit te compenseren worden middelen ingezet op groeimarkten in het Midden-Oosten, China en India, waar het gebruik van producten versnelt.

In de waterstofsector zal de vraag naar verwachting beperkt zijn totdat er meer duidelijkheid is over het beleid en de stimuleringsregelingen van de overheid, wat een beter zicht zal bieden op de sector en de financiering ervan. De eindmarkten voor slangendraad en transportbanden, filtratie, vezels en verbranding blijven allemaal gematigd.

¹² De ROCE 2H 2024 vertegenwoordigt de ROCE van het volledige jaar 2024. De definitie van ROCE is gewijzigd ten opzichte van vorig jaar, deze is nu gebaseerd op de EBIT van de afgelopen twaalf maanden (zie toelichting 14 'Alternatieve prestatie maatstaven').

Strategische en investeringsupdates

Bekaert zet zijn strategische transformatie en structurele verbeteringen voort. Hoewel er duidelijk wat vertragingen en herschikkingen zijn in de overgang naar meer duurzame en hernieuwbare energiebronnen, vooral door de onzekerheid rond regelgevende kaders en financieringsbronnen, blijven de fundamenten op lange termijn duidelijk en blijft Bekaerts strategisch engagement om deze overgang te ondersteunen ongewijzigd.

De afronding van de verkoop van de staaldraadtoepassingsactiviteiten in Costa Rica, Ecuador en Venezuela op 30 juni 2025 is in lijn met de strategie van Bekaert om zijn blootstelling aan meer gecommoditiseerde en volatiele markten te verminderen en zijn aanwezigheid op sneller groeiende markten te vergroten, die doorgaans hogere winstmarges en een hoger rendement op kapitaal bieden. In de eerste helft van 2025 leverden deze activiteiten een omzet op van ongeveer € 60 miljoen en een EBITu van ongeveer € 4 miljoen, wat niet zal worden voortgezet in de tweede helft van 2025.

Als onderdeel van Bekaerts engagement voor duurzaam bouwen, heeft de Groep innovatieve technologieën aangeschaft om de introductie van 'second-life' vezels mogelijk te maken, uit toepassingen zoals bandenkoord, naast Bekaerts bestaande versterkingsproducten voor duurzaam bouwen. De divisie Duurzaam Bouwen schaaft nu haar faciliteiten op om de circulaire doelstellingen van zowel de Groep als haar klanten te ondersteunen.

Met de vertraging in sommige groeisectoren en de modulaire opschaling van de productie van de Groep heeft Bekaert zijn investeringen voor organische groei teruggebracht in 1H 2025 tot € 59 miljoen investeringen in materiële vaste activa (een daling ten opzichte van € 65 miljoen in de eerste helft van 2024) en zal een strikte discipline aanhouden met betrekking tot investeringsuitgaven in 2H 2025.

Eigen aandelen en inkoop van aandelen

Bekaert is van plan zijn tweejarige aandeleninkoopprogramma van € 200 miljoen voort te zetten, dat in november 2024 van start ging en waarbij voor ongeveer € 74 miljoen aan aandelen voor vernietiging werden ingekocht.

Op 31 december 2024 bezat Bekaert 2 235 087 eigen aandelen. Tussen 1 januari 2025 en 30 juni 2025 heeft Bekaert 12 041 eigen aandelen overgedragen aan werknemers als gevolg van de uitoefening van aandelenopties onder SOP 2015-2017. Een totaal van 45 050 eigen aandelen werd ter beschikking gesteld na de toekenning van performance share units in het kader van het Bekaert performance share plan. Bekaert verkocht ook 3 922 aandelen aan leden van het Bekaert Group Executive in het kader van het personal shareholding requirement plan. Een totaal van 22 774 aandelen werden toegekend aan de Voorzitter en andere niet-uitvoerende Bestuurders als deel van hun vergoeding. Tijdens dezelfde periode kocht Bekaert 1 520 961 aandelen terug in het kader van het aandeleninkoopprogramma.

Op 4 juni 2025 vernietigde Bekaert 1 585 838 aandelen. Met inbegrip van de verrichtingen in het kader van de liquiditeitsovereenkomst met Kepler Cheuvreux bedroeg het saldo van de eigen aandelen gehouden door Bekaert op 30 juni 2025 2 082 035 (3,95% van het totale aandelenkapitaal). Het totaal aantal uitstaande aandelen op 30 juni 2025 is 52 701 148 aandelen inclusief eigen aandelen en 50 619 113 exclusief eigen aandelen.

Financieel overzicht

Omzet

Bekaerts geconsolideerde omzet bedroeg € 1 953 miljoen, -5,2% lager dan in dezelfde periode vorig jaar. Het volume-effect bedroeg -2,6% en de impact van het doorrekenen van lagere inkoopkosten en prijs-mix was -2,2%. De wisselkoerseffecten bedroegen -1,1%, voornamelijk door de depreciatie van de Amerikaanse en Chinese valuta's, en er was een positief effect van overnames (+0,8%). Op vergelijkbare basis, exclusief wisselkoerseffecten en portfolioveranderingen, was de omzet -4,3% lager dan in de eerste helft van 2024. De omzet van Bekaerts joint ventures in Brazilië bedroeg € 415 miljoen, ofwel -7,8% tegenover de eerste helft van vorig jaar. Het wisselkoerseffect in de joint ventures (-13,6%) werd deels gecompenseerd door een organische omzetgroei (+5,8%).

Winst

De onderliggende brutowinst van de Groep bedroeg € 325 miljoen, een daling van € -54 miljoen ten opzichte van de eerste helft van vorig jaar, terwijl de onderliggende brutowinstmarge daalde van 18,4% naar 16,6%. Lagere volumes hadden een negatieve impact en een lagere productie, vooral voor Duurzaam Bouwen, verminderde de absorptie van vaste kosten, wat deels werd gecompenseerd door een hoge capaciteitsbenutting bij Rubberversterking in China. Wisselkoersverschillen hadden ook invloed op de brutowinst. De onderliggende overheadkosten daalden met € 21 miljoen (bij constante valuta) dankzij kostenbesparingen in alle categorieën. Als percentage van de omzet zijn de overheadkosten gedaald van 8,8% in de eerste helft van vorig jaar naar 8,1% nu.

Bekaert boekte een bedrijfsresultaat (EBITu) van € 171 miljoen, tegenover € 204 miljoen in de eerste helft van vorig jaar, wat resulteerde in een EBITu-marge op de omzet van 8,8%, tegenover 9,9% in de eerste helft van vorig jaar. De daling van de onderliggende EBIT had te maken met volume-effecten (€ -18 miljoen), prijs-mixeffecten, waaronder een voorraadherwaardering op basis van lagere grondstofprijzen (€ -40 miljoen), wisselkoerseffecten (€ -2 miljoen) en andere (€ -5 miljoen). Deze effecten werden slechts deels gecompenseerd door besparingen op contante conversiekosten (€ +10 miljoen) en overheadkosten (€ +21 miljoen).

De eenmalige posten bedroegen in totaal € -56 miljoen¹³ (€ -13 miljoen in de eerste helft van 2024). Dit omvat een effect van € -40 miljoen in het kader van de verkoop van de activiteiten in staaldraadtoepassingen in Costa Rica, Ecuador en Venezuela (bestaande uit een gecumuleerd omrekeningsverschil zonder kasstroomeffect van € -56 miljoen wegens historische devaluaties in Venezuela, deels gecompenseerd door een winst van € +16 miljoen op de verkoop). Daarnaast is er een herstructureringsimpact van € -14 miljoen in verband met verschillende herstructureringsprojecten, voornamelijk in China en Europa. Inclusief eenmalige posten bedroeg de EBIT € 115 miljoen, met een gerapporteerde EBIT-marge op omzet van 5,9% (tegenover € 192 miljoen of 9,3% in de eerste helft van 2024). De onderliggende EBITDA bedroeg € 259 miljoen (13,3% marge) tegenover € 288 miljoen (14,0%) en de gerapporteerde EBITDA bereikte € 206 miljoen, ofwel een marge op omzet van 10,5% (tegenover 13,1%).

De rentebaten en -lasten bedroegen € -10 miljoen, tegenover € -9 miljoen vorig jaar, als gevolg van lagere renteopbrengsten. De overige financiële opbrengsten en lasten bedroegen € -12 miljoen (€ -8 miljoen in de eerste helft van 2024) en werden beïnvloed door wisselkoersresultaten en door de lagere reële waarde van Virtual Power Purchase Agreements (VPPA's)¹⁴.

De winstbelastingen bedroegen € -33 miljoen, tegenover € -45 miljoen in de eerste helft van 2024 met een algemene effectieve belastingvoet van 36%. Exclusief de eenmalige posten in verband met de verkoop in staaldraadtoepassingen bedroeg het onderliggende effectieve belastingtarief 25%.

Het aandeel in het resultaat van joint ventures en geassocieerde ondernemingen steeg van € +20 miljoen naar € +24 miljoen als gevolg van de sterke margeresultaten van de joint venture in Brazilië. De joint venture Rubberversterking verhoogde haar marges aanzienlijk dankzij hogere volumes en een verbeterde footprint, waardoor de vaste kosten daalden.

Het resultaat voor de periode bedroeg dus € +83 miljoen, vergeleken met € +150 miljoen voor dezelfde periode vorig jaar. Na minderheidsbelangen bedroeg het perioderesultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van Bekaert € +82 miljoen tegenover € +147 miljoen vorig jaar. De winst per aandeel bedroeg € +1,59 (€ +2,80 vorig jaar). Op onderliggende basis, exclusief eenmalige posten, bedroeg de onderliggende winst per aandeel € +2,68 tegenover € +3,04 vorig jaar.

¹³ Zie toelichting 3 'Eenmalige elementen'.

¹⁴ Zie toelichting 11 'Bijkomende toelichting omtrent reële waarde van financiële instrumenten'.

Kasstroombegroeven

De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten steeg met +59% tot € +185 miljoen vergeleken met € +116 miljoen in de eerste helft van vorig jaar, vanwege het aanzienlijk lagere werkkapitaal.

De vrije kasstroom¹⁵ (FCF) bedroeg € +123 miljoen tegenover € +43 miljoen in de eerste helft van 2024 (+186%), voornamelijk dankzij het verbeterde werkkapitaal en een lagere kasuitstroom voor investeringen.

De kasstromen uit investeringsactiviteiten bedroegen € -41 miljoen, tegenover € -104 miljoen in de eerste helft van vorig jaar. De kasuitstroom voor materiële en immateriële vaste activa was € -22 miljoen lager dan in de eerste helft van vorig jaar, terwijl er een nettokasinstroom was uit de verkoop van de fabrieken voor staaldraadtoepassingen in Latijns-Amerika in 2025 (€ +24 miljoen in de eerste helft van 2025) tegenover een kasuitstroom in de eerste helft van vorig jaar in verband met de overname van BEXCO (€ -39 miljoen in de eerste helft van 2024). Andere verschillen ten opzichte van vorig jaar hebben te maken met lagere opbrengsten uit de verkoop van vaste activa en lagere inkomende kasstromen uit dividenden.

De kasstromen uit financieringsactiviteiten bedroegen in totaal € -157 miljoen, vergeleken met € -168 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De kasuitstroom voor het inkopen van eigen aandelen was hoger in 2025, terwijl schuldbewegingen dit effect deels compenseerden.

Balans

Het werkkapitaal daalde met € -135 miljoen ten opzichte van de eerste helft van 2024 tot € 628 miljoen. Dit was het resultaat van een gedisciplineerde focus en tal van acties, waaronder het optimaliseren van de voorraadniveaus en het verminderen van achterstallige saldi van debiteuren. Zowel de voorraden als de uitstaande klantenvorderingen namen af, wat gedeeltelijk werd gecompenseerd door een daling van de uitstaande handelsschulden. Ten opzichte van boekjaar 2024 was het werkkapitaal € -25 miljoen lager als gevolg van wisselkoerseffecten (€ -39 miljoen) en de deconsolidatie van de vestigingen in staaldraadtoepassingen in Latijns-Amerika (€ -16 miljoen), deels gecompenseerd door een organische stijging (€ +30 miljoen). Factoring buiten balans bedroeg € 239 miljoen, tegenover € 254 miljoen in de eerste helft van 2024 en € 221 miljoen eind 2024. Het werkkapitaal op de omzet verbeterde ook en bedroeg 16,3% tegenover 18,4% in de eerste helft van 2024.

De brutoschuld daalde met € -92 miljoen ten opzichte van de eerste helft van 2024, door de terugbetaling van een deel van de Schuldschein-leningen (€ -111 miljoen). Geldmiddelen en kasequivalenten bedroegen € 463 miljoen aan het einde van de periode, vergeleken met € 481 miljoen aan het einde van de eerste helft van vorig jaar en € 504 miljoen aan het einde van 2024. De belangrijkste elementen waren kasuitgaven voor dividenden (€ -100 miljoen) en de inkoop van eigen aandelen (€ -51 miljoen), gecompenseerd door een sterke kasstroombegroeven uit de activiteiten, ondersteund door een sterk werkkapitaalbeheer, en de kasopbrengst uit de verkoop.

Dit resulteerde in een nettoschuld van € 327 miljoen, € -72 miljoen lager dan de € 399 miljoen in de eerste helft van 2024 en een nettoschuld op de onderliggende EBITDA¹⁶ van 0,67x, lager dan het niveau in de eerste helft van vorig jaar (0,75x)¹⁷.

¹⁵ FCF wordt op basis van het kasstroombegroeven berekend als nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten min investeringen (aankoop van materiële en immateriële vaste activa) min nettorente plus ontvangen dividenden (zie toelichting 14 'Alternatieve prestatie maatstaven').

¹⁶ De definitie van nettoschuld ten opzichte van de EBITDAu is gewijzigd ten opzichte van vorig jaar, deze is nu gebaseerd op de EBITDA van de afgelopen twaalf maanden (zie toelichting 14 'Alternatieve prestatie maatstaven').

¹⁷ Hoewel het niet als schuld wordt geboekt, zou de nettoschuld, indien factoring buiten balans in de nettoschuld zou worden opgenomen € 566 miljoen bedragen, wat een ratio van 1,15x de onderliggende EBITDA zou impliceren.

Financiële kalender

| | |
|---|------------------|
| Halfjaarresultaten 2025 | 31 juli 2025 |
| De CEO en CFO van Bekaert zullen de halfjaarresultaten van 2025 toelichten aan analisten en investeerders om 11u. Deze webinar kan gevolgd worden na registratie via de Bekaert-website en zal nadien beschikbaar zijn op de website. | |
| Activiteitenverslag derde kwartaal 2025 | 21 november 2025 |
| Jaarresultaten 2025 | 26 februari 2026 |

Verklaring van de verantwoordelijke personen

De ondertekenende personen verklaren dat, voor zover hen bekend:

- de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten van NV Bekaert SA en haar dochterondernemingen per 30 juni 2025 opgesteld zijn overeenkomstig de International Financial Reporting Standards, en een getrouw beeld geeft van het vermogen, van de financiële positie en de resultaten van de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen; en
- het tussentijdse verslag een getrouw overzicht geeft van de informatie die daarin moet worden opgenomen.

Seppo Parvi Chief Financial Officer
Yves Kerstens Chief Executive Officer

Disclaimer

Dit persbericht 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 persbericht 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 persbericht dat door Bekaert wordt verspreid.

Profiel

Bekaerts ambitie is de toonaangevende partner te zijn in het vormgeven van de manier waarop we leven en bewegen - veilig, slim en duurzaam. Als wereldmarkt- en technologieleider in de materiaalkunde van staal draadtransformatie en deklaagtechnologieën past Bekaert ([bekaert.com](#)) zijn expertise ook toe in andere domeinen dan staal om nieuwe oplossingen te ontwikkelen met innovatieve materialen en diensten voor markten zoals nieuwe mobiliteit, duurzaam bouwen, en energietransitie. Bekaert (Euronext Brussels, BEKB), opgericht in 1880 en met hoofdkantoor in België, is een globale technologiebedrijf waarvan de 21 000 medewerkers wereldwijd bijdroegen aan € 4,0 miljard geconsolideerde omzet in 2024.

Investor Relations

Guy Marks
T +32 56 76 74 73
E-mail: guy.marks@bekaert.com

Pers

Kim De Raedt
T: +32 56 76 60 12
E-mail: kim.deraedt@bekaert.com

[bekaert.com](#)

Toelichting 1: Geconsolideerde winst- en verliesrekening

| (in duizend €) | 1H 2024 | 2H 2024 | 1H 2025 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Omzet | 2 060 245 | 1 897 569 | 1 953 082 |
| Kostprijs van verkopen | -1 684 335 | -1 618 223 | -1 635 218 |
| Marge op omzet | 375 910 | 279 346 | 317 864 |
| Commerciële kosten | -77 424 | -81 097 | -77 933 |
| Administratieve kosten | -79 095 | -71 783 | -60 591 |
| Kosten voor onderzoek en ontwikkeling | -28 830 | -27 840 | -27 791 |
| Andere bedrijfsopbrengsten | 13 881 | 15 606 | 26 686 |
| Andere bedrijfskosten | -12 772 | -9 724 | -62 898 |
| Bedrijfsresultaat (EBIT) | 191 670 | 104 509 | 115 337 |
| waarvan | | | |
| EBIT - Onderliggend | 204 235 | 143 921 | 171 184 |
| Enmalige opbrengsten en kosten | -12 565 | -39 412 | -55 848 |
| Renteopbrengsten | 9 929 | 8 369 | 6 079 |
| Rentelasten | -18 913 | -19 085 | -16 492 |
| Overige financiële opbrengsten en lasten | -8 236 | -10 621 | -12 368 |
| Resultaat vóór belastingen | 174 450 | 83 172 | 92 555 |
| Winstbelastingen | -44 921 | -17 935 | -33 140 |
| Resultaat na belastingen (geconsolideerde ondernemingen) | 129 529 | 65 238 | 59 415 |
| Aandeel in het resultaat van joint ventures en geassocieerde ondernemingen | 20 166 | 28 634 | 23 670 |
| PERIODERESULTAAT | 149 695 | 93 871 | 83 084 |
| Toerekenbaar aan | | | |
| <i>aandeelhouders van Bekaert</i> | <i>146 675</i> | <i>92 229</i> | <i>81 719</i> |
| <i>minderheidsbelangen van derden</i> | <i>3 019</i> | <i>1 642</i> | <i>1 365</i> |
| Winst per aandeel (in € per aandeel) | | | |
| Perioderesultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van Bekaert | | | |
| Basisberekening | 2,80 | | 1,59 |
| Na verwateringseffect | 2,79 | | 1,59 |

Toelichting 2: Gerapporteerd en onderliggend

| (in duizend €) | 1H 2024 | 1H 2024 | 1H 2024 | 1H 2025 | 1H 2025 | 1H 2025 |
|---------------------------------------|----------------|----------------------|---|----------------|----------------------|---|
| | Gerapporteerd | waarvan onderliggend | waarvan eenmalige opbrengsten en kosten | Gerapporteerd | waarvan onderliggend | waarvan eenmalige opbrengsten en kosten |
| Omzet | 2 060 245 | 2 060 245 | – | 1 953 082 | 1 953 082 | – |
| Kostprijs van verkopen | -1 684 335 | -1 681 107 | -3 228 | -1 635 218 | -1 628 175 | -7 043 |
| Marge op omzet | 375 910 | 379 138 | -3 228 | 317 864 | 324 907 | -7 043 |
| Commerciële kosten | -77 424 | -77 603 | 179 | -77 933 | -76 687 | -1 245 |
| Administratieve kosten | -79 095 | -75 328 | -3 767 | -60 591 | -55 961 | -4 631 |
| Kosten voor onderzoek en ontwikkeling | -28 830 | -28 830 | – | -27 791 | -26 483 | -1 308 |
| Andere bedrijfsopbrengsten | 13 881 | 13 352 | 529 | 26 686 | 10 290 | 16 396 |
| Andere bedrijfskosten | -12 772 | -6 494 | -6 278 | -62 898 | -4 882 | -58 017 |
| Bedrijfsresultaat (EBIT) | 191 670 | 204 235 | -12 565 | 115 337 | 171 184 | -55 848 |

Toelichting 3: Eenmalige elementen

| Enmalige elementen 1H 2024 (in duizend €) | Kostprijs van verkopen | Commer- ciële kosten | Admini- stratieve kosten | Onder- zoek en ontwik- keling | Andere bedrijfs- opbreng- sten | Andere bedrijfs- kosten | Totaal |
|--|------------------------------|----------------------------|--------------------------------|--|---|-------------------------------|----------------|
| Herstructureringsprogramma's per segment | | | | | | | |
| Rubberversterking ¹⁸ | -3 564 | 580 | -1 216 | – | 674 | -164 | -3 689 |
| Staaldraadtoepassingen ¹⁹ | 223 | -584 | -395 | – | 209 | – | -547 |
| Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG) ²⁰ | -72 | -24 | – | – | – | -67 | -163 |
| Specialty Businesses ²¹ | 227 | 303 | -20 | – | 3 | -33 | 480 |
| Groep ²² | -41 | -95 | -865 | – | 4 | -37 | -1 035 |
| Intersegment | – | – | – | – | -699 | – | -699 |
| Totaal herstructureringsprogramma's | -3 228 | 179 | -2 496 | – | 192 | -301 | -5 654 |
| Milieuprovisies/(terugdraai van provisie) | | | | | | | |
| Rubberversterking ²³ | – | – | – | – | 337 | -5 968 | -5 631 |
| Totaal milieuprovisies/(terugdraai van provisies) | – | – | – | – | 337 | -5 968 | -5 631 |
| Andere gebeurtenissen en transacties | | | | | | | |
| Groep ²⁴ | – | – | -1 271 | – | – | -9 | -1 280 |
| Totaal andere gebeurtenissen en transacties | – | – | -1 271 | – | – | -9 | -1 280 |
| Totaal | -3 228 | 179 | -3 767 | – | 529 | -6 278 | -12 565 |
| | | | | | | | |
| Enmalige elementen 1H 2025 (in duizend €) | Kostprijs van verkopen | Commer- ciële kosten | Admini- stratieve kosten | Onder- zoek en ontwik- keling | Andere bedrijfs- opbreng- sten | Andere bedrijfs- kosten | Totaal |
| Herstructureringsprogramma's per segment | | | | | | | |
| Rubberversterking ¹⁸ | -5 074 | -340 | -1 268 | 46 | 148 | -57 | -6 546 |
| Staaldraadtoepassingen ¹⁹ | -113 | 9 | -89 | – | – | 35 | -158 |
| Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG) ²⁰ | -461 | -174 | -303 | – | – | -1 374 | -2 312 |
| Specialty Businesses ²¹ | -224 | -539 | -64 | -83 | – | – | -909 |
| Groep ²² | -394 | -202 | -2 263 | -1 272 | – | -52 | -4 184 |
| Intersegment | – | – | – | – | – | – | – |
| Totaal herstructureringsprogramma's | -6 267 | -1 245 | -3 988 | -1 308 | 148 | -1 449 | -14 109 |
| Bijzondere waardeverminderingen/ (terugdraai van bijzondere waardeverminderingen) behalve i.v.m. herstructurering | | | | | | | |
| Rubberversterking ²⁵ | -761 | – | – | – | – | – | -761 |
| Totaal andere bijzondere waardeverminderingen/(terugdraai van bijzondere waardeverminderingen) | -761 | – | – | – | – | – | -761 |
| Afstoting van activiteiten | | | | | | | |
| Staaldraadtoepassingen ²⁶ | – | – | – | – | 16 248 | -56 600 | -40 352 |
| Totaal afstoting van activiteiten | – | – | – | – | 16 248 | -56 600 | -40 352 |
| Andere gebeurtenissen en transacties | | | | | | | |
| Rubberversterking | – | – | – | – | – | -28 | -28 |
| Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG) | – | – | 5 | – | – | – | 5 |
| Specialty Businesses | -14 | – | – | – | – | – | -14 |
| Groep ²⁴ | – | – | -647 | – | – | 60 | -587 |
| Totaal andere gebeurtenissen en transacties | -14 | – | -643 | – | – | 32 | -625 |
| Totaal | -7 043 | -1 245 | -4 631 | -1 308 | 16 396 | -58 017 | -55 848 |

¹⁸ Heeft voornamelijk betrekking op sluitings- en ontslagkosten in China (2025 en 2024), ontslagkosten in Turkije (2025) en België (2024).

¹⁹ Heeft voornamelijk betrekking op sluitingskosten in Indonesië (2025 en 2024) en India (2024).

²⁰ Heeft betrekking op de herstructurering in het Verenigd Koninkrijk, de sluiting van de fabriek in Duitsland (2025 en 2024) en ontslagkosten in China (2025).

²¹ Heeft voornamelijk betrekking op herstructureringen in China (2025 en 2024) en ontslagkosten in EMEA en Noord-Amerika (2025).

²² Heeft voornamelijk betrekking op ontslagkosten in België (2025 en 2024) en China (2024).

²³ Heeft betrekking op de sluiting van de fabriek in Figline (Italië).

²⁴ Acquisitiekosten.

²⁵ Heeft betrekking op de fabriek in Rusland.

²⁶ Heeft betrekking op de verkoop van de bedrijven in Noord-Latijns-Amerika.

Toelichting 4: Aansluiting segmentrapporting

Kerncijfers per Segment²⁷: Onderliggend

| (in miljoen €) | RR | SWS | BBRG | SB | GROEP ²⁸ | OVERIGE ²⁹ | 1H 2025 |
|---|-------|-------|-------|-------|---------------------|-----------------------|---------|
| Geconsolideerde omzet aan derden | 832 | 565 | 273 | 281 | 3 | - | 1 953 |
| Geconsolideerde omzet | 848 | 576 | 274 | 283 | 49 | -77 | 1 953 |
| Bedrijfsresultaat (EBIT) | 80 | 60 | 27 | 26 | -24 | 3 | 171 |
| EBIT-marge op omzet | 9,4% | 10,4% | 9,7% | 9,3% | - | - | 8,8% |
| Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen | 40 | 16 | 16 | 13 | 9 | -6 | 88 |
| EBITDA | 120 | 75 | 43 | 39 | -15 | -3 | 259 |
| EBITDA-marge op omzet | 14,1% | 13,1% | 15,6% | 13,8% | - | - | 13,3% |
| Activa van het segment | 1 330 | 570 | 651 | 512 | -54 | -156 | 2 852 |
| Verplichtingen van het segment | 320 | 211 | 103 | 100 | 76 | -76 | 734 |
| Kapitaalgebruik | 1 010 | 359 | 548 | 411 | -130 | -80 | 2 118 |
| ROCE | 12,8% | 26,9% | 10,1% | 15,5% | - | - | 14,3% |
| Investeringsuitgaven materiële vaste activa ³⁰ | 26 | 13 | 3 | 16 | 2 | -2 | 59 |

Kerncijfers per Segment²⁷: Gerapporteerd

| (in miljoen €) | RR | SWS | BBRG | SB | GROEP ²⁸ | OVERIGE ²⁹ | 1H 2025 |
|---|-------|-------|-------|-------|---------------------|-----------------------|---------|
| Geconsolideerde omzet aan derden | 832 | 565 | 273 | 281 | 3 | - | 1 953 |
| Geconsolideerde omzet | 848 | 576 | 274 | 283 | 49 | -77 | 1 953 |
| Bedrijfsresultaat (EBIT) | 72 | 19 | 24 | 25 | -29 | 3 | 115 |
| EBIT-marge op omzet | 8,5% | 3,3% | 8,9% | 8,9% | - | - | 5,9% |
| Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen | 43 | 15 | 17 | 13 | 9 | -6 | 91 |
| EBITDA | 115 | 34 | 41 | 38 | -20 | -3 | 206 |
| EBITDA-marge op omzet | 13,6% | 6,0% | 15,0% | 13,4% | - | - | 10,5% |
| Activa van het segment | 1 330 | 570 | 651 | 512 | -54 | -156 | 2 852 |
| Verplichtingen van het segment | 320 | 211 | 103 | 100 | 76 | -76 | 734 |
| Kapitaalgebruik | 1 010 | 359 | 548 | 411 | -130 | -80 | 2 118 |
| ROCE | 11,2% | 15,9% | 8,2% | 11,4% | - | - | 10,0% |
| Investeringsuitgaven materiële vaste activa ³⁰ | 26 | 13 | 3 | 16 | 2 | -2 | 59 |

²⁷ RR = Rubber Reinforcement (Rubberversterking); SWS = Steel Wire Solutions (Staaldraadtoepassingen); BBRG = Bridon-Bekaert Ropes Group; SB = Specialty Businesses

²⁸ Groep en business ondersteuning

²⁹ Reconciliatie kolom: intersegment eliminaties

³⁰ Brutotoename van de materiële vaste activa

Kerncijfers per Segment³¹: Onderliggend

| (in miljoen €) | RR | SWS | BBRG | SB | GROEP ³² | OVERIGE ³³ | 1H 2024 |
|---|-------|-------|-------|-------|---------------------|-----------------------|---------|
| Geconsolideerde omzet aan derden | 885 | 574 | 267 | 332 | 3 | – | 2 060 |
| Geconsolideerde omzet | 897 | 589 | 268 | 337 | 40 | -71 | 2 060 |
| Bedrijfsresultaat (EBIT) | 96 | 67 | 20 | 52 | -31 | – | 204 |
| EBIT-marge op omzet | 10,7% | 11,4% | 7,4% | 15,5% | – | – | 9,9% |
| Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen | 40 | 14 | 15 | 12 | 8 | -5 | 84 |
| EBITDA | 136 | 82 | 35 | 64 | -23 | -5 | 288 |
| EBITDA-marge op omzet | 15,1% | 13,8% | 13,1% | 19,0% | – | – | 14,0% |
| Activa van het segment | 1 398 | 671 | 701 | 511 | -28 | -119 | 3 133 |
| Verplichtingen van het segment | 305 | 241 | 124 | 120 | 97 | -50 | 837 |
| Kapitaalgebruik | 1 093 | 430 | 578 | 390 | -125 | -69 | 2 296 |
| ROCE ³⁴ | 16,0% | 25,3% | 9,5% | 26,0% | – | – | 16,2% |
| Investeringsuitgaven materiële vaste activa ³⁵ | 35 | 10 | 4 | 17 | 3 | -4 | 65 |

Kerncijfers per Segment³¹: Gerapporteerd

| (in miljoen €) | RR | SWS | BBRG | SB | GROEP ³² | OVERIGE ³³ | 1H 2024 |
|---|-------|-------|-------|-------|---------------------|-----------------------|---------|
| Geconsolideerde omzet aan derden | 885 | 574 | 267 | 332 | 3 | – | 2 060 |
| Geconsolideerde omzet | 897 | 589 | 268 | 337 | 40 | -71 | 2 060 |
| Bedrijfsresultaat (EBIT) | 86 | 67 | 20 | 53 | -33 | -1 | 192 |
| EBIT-marge op omzet | 9,6% | 11,3% | 7,4% | 15,6% | – | – | 9,3% |
| Afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen | 41 | 14 | 10 | 11 | 8 | -5 | 79 |
| EBITDA | 128 | 80 | 29 | 64 | -25 | -5 | 271 |
| EBITDA-marge op omzet | 14,2% | 13,6% | 11,0% | 19,0% | – | – | 13,1% |
| Activa van het segment | 1 398 | 671 | 701 | 511 | -28 | -119 | 3 133 |
| Verplichtingen van het segment | 305 | 241 | 124 | 120 | 97 | -50 | 837 |
| Kapitaalgebruik | 1 093 | 430 | 578 | 390 | -125 | -69 | 2 296 |
| ROCE ³⁴ | 12,8% | 21,8% | 9,5% | 24,4% | – | – | 13,5% |
| Investeringsuitgaven materiële vaste activa ³⁵ | 35 | 10 | 4 | 17 | 3 | -4 | 65 |

³¹ RR = Rubber Reinforcement (Rubberversterking); SWS = Steel Wire Solutions (Staaldraadtoepassingen); BBRG = Bridon-Bekaert Ropes Group; SB = Specialty Businesses

³² Groep en business ondersteuning

³³ Reconciliatie kolom: intersegment eliminaties

³⁴ De definitie van ROCE is gewijzigd ten opzichte van vorig jaar (zie toelichting 14 'Alternatieve prestatie maatstaven').

³⁵ Brutotoename van de materiële vaste activa

Toelichting 5: Geconsolideerd overzicht van het volledige perioderesultaat

| (in duizend €) | 1H 2024 | 1H 2025 |
|--|----------------|----------------|
| Perioderesultaat | 149 695 | 83 084 |
| Andere elementen van het resultaat | | |
| <i>Andere elementen van het resultaat die later geherclassificeerd kunnen worden naar de winst-en-verliesrekening</i> | | |
| Omrekeningsverschillen ontstaan in de loop van het jaar | -2 218 | -90 171 |
| Andere elementen van het resultaat die later geherclassificeerd kunnen worden naar de winst-en-verliesrekening, na belastingen | -2 218 | -90 171 |
| <i>Andere elementen van het resultaat die later niet geherclassificeerd kunnen worden naar de winst-en-verliesrekening</i> | | |
| Herwaarderingen van de nettoverplichting m.b.t. toegezegdpensioenregelingen | 19 206 | -1 158 |
| Nettowijziging in reële waarde van deelnemingen aangemerkt als tegen reële waarde via andere elementen van het resultaat | 2 086 | -6 397 |
| Uitgestelde belastingen met betrekking tot andere elementen van het resultaat die later niet geherclassificeerd kunnen worden naar de winst-en-verliesrekening | -4 714 | 308 |
| Andere elementen van het resultaat die later niet geherclassificeerd kunnen worden naar de winst-en-verliesrekening, na belastingen | 16 579 | -7 247 |
| Andere elementen van het resultaat | 14 361 | -97 418 |
| VOLLEDIG PERIODERESULTAAT | 164 055 | -14 334 |
| Toerekenbaar aan | | |
| <i>aandeelhouders van Bekaert</i> | 160 770 | -12 383 |
| <i>minderheidsbelangen van derden</i> | 3 286 | -1 951 |

Toelichting 6: Geconsolideerde balans

| (in duizend €) | 31-dec.-24 | 30-jun.-25 |
|--|-------------------|-------------------|
| Vaste activa | 2 010 319 | 1 889 549 |
| Immateriële activa | 92 877 | 96 311 |
| Goodwill | 166 406 | 167 313 |
| Materiële vaste activa | 1 199 961 | 1 089 361 |
| Recht-op-gebruik activa | 145 154 | 136 808 |
| Deelnemingen in joint ventures en geassocieerde ondernemingen | 188 620 | 201 887 |
| Overige vaste activa | 101 010 | 88 126 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 116 291 | 109 744 |
| Vlottende activa | 2 151 568 | 2 005 008 |
| Vorraden | 833 987 | 762 445 |
| Ontvangen bankwissels | 29 110 | 28 004 |
| Handelsvorderingen | 580 663 | 545 216 |
| Overige vorderingen | 134 240 | 129 782 |
| Geldbeleggingen | 2 312 | 813 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 504 384 | 462 722 |
| Overige vlottende activa | 57 047 | 66 463 |
| Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop | 9 825 | 9 563 |
| Totaal | 4 161 887 | 3 894 556 |
| Eigen vermogen | 2 311 768 | 2 135 180 |
| Kapitaal | 159 782 | 159 782 |
| Uitgiftepremies | 39 517 | 39 517 |
| Overgedragen resultaten | 2 249 232 | 2 168 754 |
| Overige Groepsreserves | -190 452 | -271 083 |
| Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van Bekaert | 2 258 079 | 2 096 970 |
| Minderheidsbelangen | 53 689 | 38 210 |
| Verplichtingen op meer dan een jaar | 601 497 | 616 393 |
| Voorzieningen voor personeelsbeloningen | 46 463 | 41 003 |
| Overige voorzieningen | 26 135 | 24 992 |
| Rentedragende schulden | 496 222 | 514 665 |
| Overige verplichtingen op meer dan een jaar | 1 356 | 1 319 |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | 31 321 | 34 415 |
| Verplichtingen op ten hoogste een jaar | 1 248 622 | 1 142 984 |
| Rentedragende schulden | 306 309 | 292 936 |
| Handelsschulden | 668 111 | 613 466 |
| Personeelsbeloningen | 126 820 | 101 423 |
| Overige voorzieningen | 11 387 | 9 120 |
| Verplichtingen met betrekking tot winstbelastingen | 71 530 | 66 995 |
| Overige verplichtingen op ten hoogste een jaar | 64 465 | 59 044 |
| Verplichtingen verbonden met activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop | – | – |
| Totaal | 4 161 887 | 3 894 556 |

Toelichting 7: Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

| Toerekenbaar aan aandeelhouders van Bekaert | | | | | | | | | | |
|--|----------------|----------------------|---------------------------------|-------------------|--|---------------------|--|------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| (in duizend €) | Kapitaal | Uitgifte- premies | Over- gedragen resultaten | Eigen aandelen | Gecumu- leerde om- rekenings- verschillen | Overige reserves | Reserve van groeps- activa aange- houden voor verkoop | Totaal | Minder- heids- belangen | Totaal eigen vermogen |
| Saldo per 1 januari 2024 | 161 145 | 39 517 | 2 131 937 | -76 896 | -124 533 | -18 305 | - | 2 112 865 | 53 164 | 2 166 029 |
| Perioderesultaat | - | - | 146 675 | - | - | - | - | 146 675 | 3 019 | 149 695 |
| Andere elementen van het resultaat | - | - | - | - | -2 485 | 16 579 | - | 14 094 | 267 | 14 361 |
| Andere elementen van het resultaat gelinkt aan beëindigde activiteiten | - | - | 1 262 | - | - | -1 262 | - | - | - | - |
| In eigenvermogens- instrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingen | - | - | -17 831 | - | - | - | - | -17 831 | - | -17 831 |
| Transacties eigen aandelen | -1 363 | - | -14 911 | 10 563 | - | - | - | -5 712 | - | -5 712 |
| Dividenden | - | - | -93 758 | - | - | - | - | -93 758 | -3 435 | -97 193 |
| Saldo per 30 juni 2024 | 159 782 | 39 517 | 2 153 374 | -66 334 | -127 018 | -2 988 | - | 2 156 334 | 53 014 | 2 209 349 |
| Saldo per 1 januari 2025 | 159 782 | 39 517 | 2 249 232 | -81 502 | -114 111 | 5 160 | - | 2 258 078 | 53 689 | 2 311 768 |
| Perioderesultaat | - | - | 81 719 | - | - | - | - | 81 719 | 1 365 | 83 084 |
| Andere elementen van het resultaat | - | - | - | - | -86 855 | -7 247 | - | -94 102 | -3 316 | -97 418 |
| Kapitaalverhogingen door minderheidsbelangen | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 | 1 |
| Overige wijzigingen in Groepstructuur | - | - | -8 434 | - | - | 8 434 | - | - | -11 042 | -11 042 |
| In eigenvermogens- instrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingen | - | - | -1 822 | - | - | - | - | -1 822 | - | -1 822 |
| Transacties eigen aandelen | - | - | -54 013 | 5 037 | - | - | - | -48 976 | - | -48 976 |
| Dividenden | - | - | -97 929 | - | - | - | - | -97 929 | -2 487 | -100 417 |
| Saldo per 30 juni 2025 | 159 782 | 39 517 | 2 168 754 | -76 465 | -200 966 | 6 348 | - | 2 096 969 | 38 209 | 2 135 180 |

Toelichting 8: Geconsolideerd kasstroomoverzicht

| (in duizend €) | 1H 2024 | 1H 2025 |
|---|-----------------|-----------------|
| Totaal bedrijfsresultaat (EBIT) | 191 670 | 115 337 |
| Posten zonder kasstroomeffect verwerkt in het bedrijfsresultaat | 83 849 | 160 168 |
| Investeringsposten verwerkt in het bedrijfsresultaat | -4 186 | -16 141 |
| Gebruikte bedragen van voorzieningen voor personeelsbeloningen en overige voorzieningen | -20 337 | -12 589 |
| Betaalde winstbelastingen | -31 602 | -27 238 |
| Brutokasstromen uit bedrijfsactiviteiten | 219 395 | 219 536 |
| Wijzigingen in operationeel werkkapitaal | -83 140 | -36 687 |
| Overige bedrijfskasstromen | -20 249 | 2 070 |
| Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten | 116 006 | 184 919 |
| Nieuwe bedrijfscombinaties | -39 170 | -3 509 |
| Andere verwervingen van deelnemingen | -672 | -2 303 |
| Inkomsten uit verkoop van deelnemingen | 1 262 | 24 054 |
| Ontvangen dividenden | 17 454 | 10 071 |
| Investerings in immateriële activa | -10 386 | -11 650 |
| Investerings in materiële vaste activa | -81 323 | -58 510 |
| Investerings in leases van land | -13 | - |
| Inkomsten uit verkoop van vaste activa | 8 366 | 456 |
| Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten | -104 482 | -41 391 |
| Ontvangen rente | 9 718 | 5 694 |
| Betaalde rente | -8 951 | -7 748 |
| Betaalde brutodividenden | -97 636 | -99 743 |
| Inkomsten uit rentedragende langetermijnschulden | - | 22 551 |
| Aflossing van rentedragende langetermijnschulden | -15 254 | -126 585 |
| Kasstromen m.b.t. rentedragende kortetermijnschulden | -22 997 | 108 749 |
| Transacties eigen aandelen | -15 864 | -50 526 |
| Overige financieringskasstromen | -16 989 | -9 634 |
| Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten | -167 974 | -157 242 |
| Toename of afname (-) in geldmiddelen en kasequivalenten | -156 451 | -13 715 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten - begin van de periode | 631 687 | 504 384 |
| Effect van wisselkoersfluctuaties | 5 374 | -27 948 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten - einde van de periode | 480 611 | 462 722 |

Toelichting 9: Additionele kerncijfers

| (in € per aandeel) | 1H 2024 | 1H 2025 |
|--|----------------|----------------|
| Aantal aandelen op 30 juni | 54 286 986 | 52 701 148 |
| Boekwaarde | 39,72 | 39,79 |
| Koers op 30 juni | 39,08 | 35,05 |
| Gewogen gemiddeld aantal aandelen | | |
| Basisberekening | 52 416 438 | 51 383 808 |
| Na verwateringseffect | 52 632 273 | 51 439 419 |
| Perioderesultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van Bekaert | | |
| Basisberekening | 2,80 | 1,59 |
| Onderliggende basisopbrengst per aandeel | 3,04 | 2,68 |
| Na verwateringseffect | 2,79 | 1,59 |
| Onderliggende opbrengst per aandeel na verwateringseffect | 3,03 | 2,67 |

| (in duizend € - ratio's) | 1H 2024 | 1H 2025 |
|---|----------------|----------------|
| EBITDA | 270 668 | 205 896 |
| EBITDA - Onderliggend | 288 463 | 258 995 |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen | 78 999 | 90 559 |
| Kapitaalgewoont | 2 296 239 | 2 117 641 |
| Werkkapitaal | 763 456 | 627 849 |
| Nettoschuld | 398 595 | 327 331 |
| EBIT op omzet | 9,3% | 5,9% |
| EBIT - Onderliggend op omzet | 9,9% | 8,8% |
| EBITDA op omzet | 13,1% | 10,5% |
| EBITDA - Onderliggend op omzet | 14,0% | 13,3% |
| Eigen vermogen op totaal activa | 52,8% | 54,8% |
| Gearing (nettoschuld op eigen vermogen) | 18,0% | 15,3% |
| Nettoschuld op EBITDA | 0,83 | 0,83 |
| Nettoschuld op EBITDA - Onderliggend | 0,75 | 0,67 |

| NV Bekaert SA - Statutaire resultatenrekening | | |
|--|----------------|----------------|
| (in duizend €) | 1H 2024 | 1H 2025 |
| Omzet | 248 803 | 220 242 |
| Bedrijfsresultaat vóór niet-recurrente resultaten | 19 279 | 17 803 |
| Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten en -kosten | 279 | -90 |
| Bedrijfsresultaat na niet-recurrente resultaten | 19 558 | 17 713 |
| Financieel resultaat vóór niet-recurrente resultaten | 13 965 | 99 295 |
| Niet-recurrente financiële opbrengsten en -kosten | - | 23 339 |
| Financieel resultaat na niet-recurrente resultaten | 13 965 | 122 634 |
| Resultaat voor belastingen | 33 523 | 140 348 |
| Belastingen op het resultaat | 1 402 | 1 294 |
| Winst (verlies) van het boekjaar | 34 925 | 141 642 |

Toelichting 10: Bijkomende toelichting over de disaggregatie van netto-omzet

De Groep erkent omzet uit de volgende bronnen: levering van producten en, in beperkte mate, levering van diensten en constructieprojecten in opdracht van derden. Bekaert oordeelt dat de levering van producten de belangrijkste prestatieverplichting is. De Groep erkent omzet op het ogenblik dat de controle over de betrokken producten wordt overgedragen naar de klant. Klanten verwerven controle op moment van levering van de producten (op basis van de inco-terms in voege). Het bedrag dat aan omzet wordt erkend, wordt gecorrigeerd voor volumekortingen. Er wordt geen correctie gemaakt voor teruggaves of garanties gezien de impact als niet materieel wordt geacht op basis van historische informatie.

In de volgende tabel wordt de netto-omzet gedisaggregeerd per sector aangezien deze analyse vaak wordt getoond in persberichten, aandeelhoudersbrochures en andere presentaties. De tabel bevat ook de reconciliatie tussen de netto-omzet per sector en de operationele segmenten van de Groep.

| 1H 2024 (in duizend €) | Rubber- Versterking | Staalraad- toepassingen | BBRG | Specialty Businesses | Groep * | Geconsolideerd |
|------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------|-------------------------|--------------|------------------|
| Sector | | | | | | |
| Banden & Automobiel | 883 964 | 86 252 | 7 796 | 30 403 | – | 1 008 415 |
| Energie en nutsvoorzieningen | – | 158 906 | 55 685 | 12 493 | – | 227 084 |
| Bouw | – | 109 358 | 35 629 | 191 332 | – | 336 319 |
| Consumptiegoederen | – | 45 778 | – | 1 831 | – | 47 609 |
| Landbouw | – | 98 994 | 19 070 | – | – | 118 064 |
| Machinebouw | 617 | 31 806 | 65 435 | 55 571 | 3 118 | 156 547 |
| Basismaterialen | – | 43 310 | 83 022 | 39 875 | – | 166 207 |
| Totaal | 884 581 | 574 405 | 266 637 | 331 506 | 3 118 | 2 060 245 |

| 1H 2025 (in duizend €) | Rubber- Versterking | Staalraad- toepassingen | BBRG | Specialty Businesses | Groep * | Geconsolideerd |
|------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------|-------------------------|--------------|------------------|
| Sector | | | | | | |
| Banden & Automobiel | 831 942 | 73 078 | 7 093 | 14 591 | – | 926 704 |
| Energie en nutsvoorzieningen | – | 157 616 | 70 085 | 22 850 | – | 250 551 |
| Bouw | – | 80 807 | 30 193 | 165 151 | – | 276 151 |
| Consumptiegoederen | – | 46 498 | – | 23 484 | – | 69 982 |
| Landbouw | – | 127 618 | 18 300 | – | – | 145 918 |
| Machinebouw | – | 39 839 | 73 729 | 50 786 | 3 091 | 167 445 |
| Basismaterialen | – | 39 091 | 73 523 | 3 717 | – | 116 331 |
| Totaal | 831 942 | 564 547 | 272 923 | 280 579 | 3 091 | 1 953 082 |

* Omzet Engineering

Toelichting 11: Bijkomende toelichting omtrent reële waarde van financiële instrumenten

In overeenstemming met IFRS³⁶ dienen er bij de tussentijdse financiële verslaggeving specifieke toelichtingen verstrekt aangaande de reële waarde van elke klasse van financiële activa en financiële verplichtingen en de wijze waarop deze bepaald wordt.

De volgende tabellen tonen de verschillende klassen van financiële activa en verplichtingen met hun nettoboekwaarde in de balans en reële waarde, ingedeeld per waarderingscategorie volgens IFRS 9.

Geldmiddelen en kasequivalenten, geldbeleggingen, handelsvorderingen, overige vorderingen, ontvangen bankwissels en leningen en financiële vorderingen vervallen meestal op korte termijn. Daarom benadert hun nettoboekwaarde op de verslagdatum hun reële waarde. Om dezelfde reden benadert ook de nettoboekwaarde van handelsschulden en overige kortetermijnverplichtingen hun reële waarde. De Groep heeft overigens geen posities in collateralized debt obligations (CDO's).

De gebruikte afkortingen worden hieronder toegelicht:

| Afkorting | Categorie volgens IFRS 9 |
|------------------|---|
| GK | Financiële activa en financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs |
| RWvOCI/EV | Eigenvermogensinstrumenten aangemerkt als tegen reële waarde via OCI |
| RWvR/Vpl | Financiële activa verplicht te waarderen tegen reële waarde via het resultaat |
| RWO | Reële Waarde Optie: financiële verplichtingen aangemerkt als tegen reële waarde via het resultaat |

³⁶ IAS 34, Tussentijdse financiële verslaggeving, §16(j), die verwijst naar IFRS 7, Financiële instrumenten: informatieverstrekking, §§ 25, 26 en 28-30, en naar IFRS 13, Waardering tegen reële waarde, §§ 91-93(h), 94-96, 98 en 99.

| (in duizend €) | | 31-dec.-24 | | 30-jun.-25 | |
|---|--------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| Nettoboekwaarde t.o.v. reële waarde | Categorie volgens IFRS 9 | Nettoboekwaarde | Reële waarde | Nettoboekwaarde | Reële waarde |
| Activa | | | | | |
| Financiële activa op >1 jaar | | | | | |
| - Financiële & overige vorderingen en kaswaarborgen | GK | 11 922 | 11 922 | 13 985 | 13 985 |
| - Beleggingen in aandelen | RWvOCI/EV | 40 621 | 40 621 | 35 617 | 35 617 |
| - Derivaten | | | | | |
| - Aangehouden voor handelsdoeleinden | RWvR/Vpl | 28 100 | 28 100 | 22 954 | 22 954 |
| Financiële activa op <= 1 jaar | | | | | |
| - Financiële & overige vorderingen en kaswaarborgen | GK | 1 633 | 1 633 | 3 321 | 3 321 |
| - Geldmiddelen en kasequivalenten | GK | 504 384 | 504 384 | 462 722 | 462 722 |
| - Geldbeleggingen | GK | 2 312 | 2 312 | 813 | 813 |
| - Handelsvorderingen | GK | 580 663 | 580 663 | 545 216 | 545 216 |
| - Ontvangen bankwissels | GK | 29 110 | 29 110 | 28 004 | 28 004 |
| - Overige activa op <= 1 jaar | | | | | |
| - Overige vorderingen | GK | 14 939 | 14 939 | 12 977 | 12 977 |
| - Derivaten | | | | | |
| - Aangehouden voor handelsdoeleinden | RWvR/Vpl | 437 | 437 | 5 187 | 5 187 |
| Verplichtingen | | | | | |
| Rentedragende schulden op > 1 jaar | | | | | |
| - Leaseverplichtingen | GK | 74 950 | 74 950 | 72 057 | 72 057 |
| - Ontvangenkaswaarborgen | GK | 135 | 135 | 121 | 121 |
| - Kredietinstellingen | GK | 195 | 195 | 21 508 | 21 508 |
| - Schuldschein leningen | GK | 20 939 | 20 939 | 20 979 | 20 979 |
| - Obligatieleningen | GK | 400 000 | 378 300 | 400 000 | 384 027 |
| Rentedragende schulden op <= 1 jaar | | | | | |
| - Leaseverplichtingen | GK | 24 262 | 24 262 | 23 634 | 23 634 |
| - Kredietinstellingen | GK | 171 546 | 171 546 | 269 302 | 269 302 |
| - Schuldschein leningen | GK | 110 500 | 110 500 | - | - |
| Overige verplichtingen op > 1 jaar | | | | | |
| - Putoptie | RWvR | 1 206 | 1 206 | 1 169 | 1 169 |
| - Overige verplichtingen | GK | 150 | 150 | 150 | 150 |
| Handelsschulden | GK | 668 111 | 668 111 | 613 466 | 613 466 |
| Overige verplichtingen op <= 1 jaar | | | | | |
| - Overige verplichtingen | GK | 23 423 | 23 423 | 21 719 | 21 719 |
| - Derivaten | | | | | |
| - Aangehouden voor handelsdoeleinden | RWvR | 3 470 | 3 470 | 423 | 423 |
| Getotaliseerd per categorie volgens IFRS 9 | | | | | |
| Financiële activa | GK | 1 144 963 | 1 144 963 | 1 067 038 | 1 067 038 |
| | RWvOCI/EV | 40 621 | 40 621 | 35 617 | 35 617 |
| | RWvR/Vpl | 28 537 | 28 537 | 28 140 | 28 140 |
| Financiële verplichtingen | GK | 1 494 211 | 1 472 511 | 1 442 935 | 1 426 962 |
| | RWvR | 4 676 | 4 676 | 1 592 | 1 592 |

De reële waarde van alle financiële instrumenten in de balans die tegen geamortiseerde kostprijs worden gewaardeerd, is bepaald met behulp van niveau-2 technieken voor de bepaling van de reële waarde. Voor de meeste financiële instrumenten benadert de boekwaarde de reële waarde.

Financiële instrumenten volgens de hiërarchie van reëlewaardebepalingen

De reëlewaardebepaling van financiële activa en verplichtingen kan worden getypeerd op een van de volgende manieren:

- 'Niveau 1'-reëlewaardebepaling: de reële waarden van financiële activa en verplichtingen met standaardbepalingen en -condities en die verhandeld worden op actieve, liquide markten berusten op marktprijsnoteringen in die actieve markten voor identieke activa en verplichtingen. Dit is voornamelijk het geval voor financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via OCI, zoals de deelneming in Shougang Concord Century Holdings Ltd.
- 'Niveau 2'-reëlewaardebepaling: de reële waarden van andere financiële activa en verplichtingen worden bepaald volgens algemeen aanvaarde waarderingmodellen die gebaseerd zijn op verdisconteerde kasstroomanalyse en gebruik maken van beschikbare prijzen van recente markttransacties en prijsopgaven van handelaars in vergelijkbare instrumenten. Dit is voornamelijk het geval voor derivaten. Termijnwisselcontracten worden gewaardeerd op basis van beschikbare termijnwisselkoersen en rentecurves afgeleid van rentevoetnoteringen met termijnen die overeenkomen met de contracten. Interest-rate swaps worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen en verdisconteerd met gebruik van de toepasselijke rentecurves afgeleid van rentevoetnoteringen. De reëlewaardebepaling van cross-currency interest-rate swaps is gebaseerd op verdisconteerde geschatte kasstromen met behulp van beschikbare termijnwisselkoersen en rentevoeten en de toepasselijke rentecurves hiervan afgeleid.
- 'Niveau 3'-reëlewaardebepaling: de reële waarden van de overblijvende financiële activa en verplichtingen worden bepaald met waarderingstechnieken waarvan sommige inputs niet berusten op waarneembare marktgegevens. Per juni 2025 beschikt Bekaert over 2 soorten van financiële instrumenten, namelijk het VPPA - derivaat, en verschillende eigen-vermogensinstrumenten, waarvoor de reëlewaardebepaling kan bestemd worden als 'niveau 3'. De reële waarde van de VPPA-overeenkomst is bepaald op basis van een Monte Carlo-waarderingmodel. De belangrijkste factoren die de reële waarde van het VPPA-derivaat beïnvloeden zijn de disconteringsvoet (niveau 2), de verwachte output aan energie op basis van windstudies in de omgeving en de prijsvolatiliteit in de piek- en daluren (niveau 3). De reële waarde van het belangrijkste eigen-vermogensinstrument (Xinju Metal Products Co Ltd) wordt bepaald op basis van een kasstroomprognose met een tijdshorizon van 5 jaar, gebaseerd op het laatste businessplan, en gevolgd door een eindwaarde op basis van een nominale perpetuele groeivoet. De disconteringsvoet en EBITDA zijn de belangrijkste factoren die de reële waarde beïnvloeden.

De volgende tabel toont de sensitiviteit van de reëlewaardeberekening voor het VPPA-derivaat aan de belangrijkste inputs van niveau 3 voor Rockhound solar D.

Sensitiviteitsanalyse Rockhound Solar D project

| (in duizend €) | Wijziging | Impact op VPPA derivaat |
|-----------------------------|-----------|-------------------------|
| Power forward sensitiviteit | +10% | stijging van 3 157 |
| | -10% | daling van -3 157 |
| Productie sensitiviteit | +5% | stijging van 1 877 |
| | -5% | daling van -1 877 |

De volgende tabel toont de sensitiviteit van de reëlewaardeberekening voor het VPPA-derivaat aan de belangrijkste inputs van niveau 3 voor Vifor RO Wind.

Sensitiviteitsanalyse Vifor RO Wind project

| (in duizend €) | Wijziging | Impact op VPPA derivaat |
|-----------------------------|-----------|-------------------------|
| Power forward sensitiviteit | +10% | stijging van 7 156 |
| | -10% | daling van -7 165 |
| Productie sensitiviteit | +5% | stijging van 578 |
| | -5% | daling van -623 |

De sensitiviteit van de reële waardeberekening van het eigenvermogensinstrument in Xinju Metal Products Co Ltd (€ 6,9 miljoen) wordt hierna besproken:

- Indien EBITDA in alle jaren van het businessplan CNY 4,0 miljoen lager zou liggen, zou de reële waarde € 5,8 miljoen bedragen;
- Indien de disconteringsvoet 1% hoger zou zijn, zou de reële waarde € 6,4 miljoen bedragen;
- Indien EBITDA in alle jaren van het businessplan CNY 4,0 miljoen lager zou liggen en de disconteringsvoet zou 1% hoger zijn, zou de reële waarde € 5,4 miljoen bedragen.

De volgende tabel toont een analyse van financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd in de balans volgens de eerder beschreven hiërarchie van reële waardebeoordelingen:

| 2024 (in duizend €) | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Totaal |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Financiële activa verplicht te waarderen tegen reële waarde via het resultaat | | | | |
| <i>Vorderingen uit derivaten</i> | – | 1 398 | 27 140 | 28 537 |
| Eigenvermogensinstrumenten aangemerkt als tegen reële waarde via OCI | | | | |
| <i>Beleggingen in aandelen</i> | 13 168 | – | 27 453 | 40 621 |
| Totaal activa | 13 168 | 1 398 | 54 593 | 69 158 |
| Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden | | | | |
| <i>Verplichtingen uit andere derivaten</i> | – | 3 470 | – | 3 470 |
| Put-opties gerelateerd aan minderheidsbelangen | – | – | 1 206 | 1 206 |
| Totaal verplichtingen | – | 3 470 | 1 206 | 4 676 |
| | | | | |
| 1H 2025 (in duizend €) | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Totaal |
| Financiële activa verplicht te waarderen tegen reële waarde via het resultaat | | | | |
| <i>Vorderingen uit derivaten</i> | – | 5 187 | 22 954 | 28 140 |
| Eigenvermogensinstrumenten aangemerkt als tegen reële waarde via OCI | | | | |
| <i>Beleggingen in aandelen</i> | 12 712 | – | 22 905 | 35 617 |
| Totaal activa | 12 712 | 5 187 | 45 858 | 63 757 |
| Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden | | | | |
| <i>Verplichtingen uit andere derivaten</i> | – | 423 | – | 423 |
| Put-opties gerelateerd aan minderheidsbelangen | – | – | 1 169 | 1 169 |
| Totaal verplichtingen | – | 423 | 1 169 | 1 592 |

Toelichting 12: Overige toelichtingen

Eigen aandelen

Op 31 december 2024 hield Bekaert 2 235 087 eigen aandelen aan. Tussen 1 januari 2025 en 30 juni 2025 droeg Bekaert 12 041 eigen aandelen over aan werknemers na de uitoefening van aandelenopties onder het SOP 2015-2017. Daarnaast werden 45 050 eigen aandelen overgedragen na de toekenning van performance share units in het kader van het Bekaert performance share plan. Bekaert verkocht ook 3 922 aandelen aan leden van het Bekaert Group Executive in het kader van het *Bekaert personal shareholding requirement plan*. In totaal werden 22 774 aandelen toegekend aan de voorzitter en andere niet-uitvoerende bestuurders als onderdeel van hun vergoeding. In dezelfde periode kocht Bekaert 1 520 961 aandelen terug in het kader van het aandeleninkoopprogramma.

Op 4 juni 2025 annuleerde Bekaert 1 585 838 aandelen. Inclusief de transacties uitgevoerd onder de liquiditeitsovereenkomst met Kepler Cheuvreux, bedroeg het saldo van de door Bekaert aangehouden eigen aandelen op 30 juni 2025 2 082 035 aandelen (3,95% van het totale aandelenkapitaal). Het totale aantal uitstaande aandelen op 30 juni 2025 bedraagt 52 701 148 aandelen inclusief eigen aandelen en 50 619 113 exclusief eigen aandelen.

Verbonden partijen

Er waren geen andere transacties met verbonden partijen of wijzigingen die de financiële positie of de resultaten van de Groep in belangrijke mate kunnen beïnvloeden.

Grondslagen van de financiële verslaggeving en waarderingsregels

Deze niet-geauditeerde en verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten werden opgesteld in overeenstemming met IAS 34 – Tussentijdse financiële verslaggeving. Dit tussentijds verslag geeft enkel meer uitleg bij gebeurtenissen en transacties die van belang zijn voor een goed begrip van de wijzigingen in financiële positie en performantie sinds de laatste jaarlijkse verslagperiode. Daarom wordt het ook best samen gelezen met het financieel verslag van de periode eindigend op 31 december 2024, dat opgesteld werd in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards ('IFRSs') zoals gepubliceerd door de International Accounting Standards Board (IASB) en goedgekeurd binnen de Europese Unie.

Bij de opstelling van dit tussentijds verslag werden dezelfde grondslagen voor financiële verslaggeving en waarderingsregels toegepast als voor de geconsolideerde financiële overzichten voor het jaar 2024. Voor een overzicht van de standaarden, aanpassingen en interpretaties die van kracht werden vanaf 2025, verwijzen wij naar de Conformiteitsverklaring (sectie 2.1) in het financieel overzicht van het [jaarverslag over 2024](#).

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

Toelichting 13: Effect van desinvesteringen

Op 30 juni 2025 verkocht Bekaert haar staaldraadtoepassingsactiviteiten in Costa Rica, Ecuador en Venezuela aan Grupo AG.

De transactie heeft betrekking op de productie- en distributiefaciliteiten van de Steel Wire Solutions-activiteiten in Costa Rica, Ecuador en Venezuela. Deze faciliteiten produceerden en verkochten staaldraadproducten, voornamelijk voor toepassingen in de bouw en landbouw. De afgeronde transactie bevat de verkoop van de aandelen die Bekaert in zijn bezit had in de volgende entiteiten: BIA Alambres Costa Rica SA in Alajueala, Costa Rica; Ideal Alambrec SA in Quito, Ecuador; en Vicson SA in Valencia, Venezuela; samen met hun dochterondernemingen in Guatemala, Ecuador en Venezuela.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de afgestoten nettoactiva per balanspost. Ook wordt het bedrag dat in het geconsolideerde kasstroomoverzicht wordt vermeld als 'Inkomsten uit verkoop van deelnemingen' verduidelijkt.

| (in duizend €) | Totaal desinvesteringen |
|---|-------------------------|
| Materiële vaste activa | 27 873 |
| Deelnemingen | -130 |
| Overige vaste activa | 22 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 1 669 |
| Voorraden | 25 210 |
| Handelsvorderingen | 17 800 |
| Betaalde voorschotten | 711 |
| Overige vorderingen | 4 368 |
| Short-term deposits | 256 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 11 066 |
| Overige vlottende activa | 660 |
| Voorzeningen voor personeelsbeloningen | -5 363 |
| Rentedragende schulden op meer dan een jaar | -244 |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | -769 |
| Rentedragende schulden op ten hoogste één jaar | -20 355 |
| Handelsschulden | -25 691 |
| Personeelsbeloningen op ten hoogste één jaar | -3 326 |
| Verplichtingen met betrekking tot winstbelastingen | -1 605 |
| Overige verplichtingen op ten hoogste één jaar | -2 238 |
| Totaal van gedesinvesteerde netto activa | 29 914 |
| Totale winst of verlies (-) bij verkoop van activiteiten | -40 352 |
| CTA overgeboekt naar resultaat bij verkoop (zonder kasstroomeffect) | 56 600 |
| Afgestane geldmiddelen | -11 066 |
| Afgestane minderheidsbelangen | -11 042 |
| Inkomsten uit verkoop van deelnemingen | 24 054 |

Onderstaande tabel geeft de impact, ingesloten in de geconsolideerde winst- en verliesrekening, weer van de afgestoten staaldraadtoepassingsactiviteiten in Costa Rica, Ecuador en Venezuela voor de eerste helft van 2025 in vergelijking met de eerste helft van 2024.

| (in duizend €) | 1H 2024 | 1H 2025 |
|---|----------------|----------------|
| Omzet | 60 978 | 62 527 |
| Kostprijs van verkopen | -51 695 | -52 222 |
| Marge op omzet | 9 282 | 10 305 |
| Bedrijfsresultaat (EBIT) | 4 918 | 3 822 |
| waarvan | | |
| EBIT - Onderliggend | 4 918 | 3 822 |
| Enmalige opbrengsten en kosten | - | - |
| Financieel resultaat | -2 052 | -3 155 |
| Resultaat voor belastingen | 2 866 | 668 |
| Winstbelastingen | -141 | -727 |
| Resultaat na belastingen (geconsolideerde ondernemingen) | 2 726 | -59 |
| Aandeel in het resultaat van joint ventures en geassocieerde ondernemingen | -52 | -63 |
| PERIODERESULTAAT | 2 673 | -122 |

Toelichting 14: Alternatieve prestatie maatstaven: definitie en redenen voor gebruik

| Maatstaf | Definitie | Reden voor gebruik |
|---------------------------------|--|--|
| Kapitaalgebruik (CE) | Werkkapitaal + nettoboekwaarde van goodwill, immateriële en materiële vaste activa, en recht-op-gebruik activa. Het gemiddeld kapitaalgebruik (CE) wordt berekend als het CE op de balansdatum plus het CE van dezelfde periode van het voorgaande jaar, gedeeld door twee. | Kapitaalgebruik omvat de voornaamste balanselementen die het operationeel management actief en effectief kan beheren om de financiële prestaties te optimaliseren en dient als noemer van de ROCE. |
| Financiële autonomie | Eigen vermogen in verhouding tot totaal activa. | Deze ratio reflecteert de mate waarin de Groep met eigen vermogen gefinancierd is. |
| Courante ratio | Vlottende activa in verhouding tot de kortlopende schulden. | Deze ratio geeft aan of de Groep in staat is om met de kortlopende bezittingen de kortlopende schulden te betalen. |
| EBIT | Bedrijfsresultaat (earnings before interest and taxation). | EBIT omvat de voornaamste elementen van de winst-en-verliesrekening die het operationeel management actief en effectief kan beheren om de rendabiliteit te optimaliseren, en dient o.a. als teller van de ROCE en de EBIT interestdekking. |
| EBIT - onderliggend (EBITu) | Bedrijfsresultaat (earnings before interest and taxation) vóór bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met herstructurerings, bijzondere waardeverminderingen, bedrijfscombinaties, afgestoten activiteiten, milieuvorzieningen en andere gebeurtenissen en transacties die een eenmalig effect hebben dat niet inherent aan de business is. | EBIT - onderliggend wordt gerapporteerd om de lezer een beter begrip te geven van de operationele rendabiliteit zonder eenmalige elementen, omdat deze een betere basis voor vergelijking en extrapolatie vormt. |
| EBITDA | Bedrijfsresultaat (EBIT) + afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen van activa en negatieve goodwill. | EBITDA verschaft een maatstaf van operationele rendabiliteit zonder non-cash effecten van investerings-beslissingen uit het verleden en activa van het werkkapitaal. |
| EBITDA - onderliggend (EBITDAu) | EBITDA vóór bedrijfsopbrengsten en -kosten in verband met herstructurerings, bijzondere waardeverminderingen, bedrijfscombinaties, afgestoten activiteiten, milieuvorzieningen en andere gebeurtenissen en transacties die een eenmalig effect hebben dat niet inherent aan de business is. | EBITDA - onderliggend wordt gerapporteerd om de lezer een beter begrip te geven van de operationele rendabiliteit zonder eenmalige elementen en non-cash effecten van investeringsbeslissingen uit het verleden en activa van het werkkapitaal, omdat deze een betere basis voor vergelijking en extrapolatie vormt. |
| EBIT interestdekking | Bedrijfsresultaat (EBIT) gedeeld door de nettorentelasten. | De EBIT interestdekking toont in welke mate de Groep in staat is om de interesten op schulden te betalen via zijn operationele rendabiliteit. |
| Gearing | Nettoschuld in verhouding tot het eigen vermogen. | Gearing reflecteert de verhouding externe financiering tegenover eigen vermogen, en toont in welke mate de operaties gefinancierd zijn door kredietverstrekkers dan wel aandeelhouders. |
| Marge op omzet | EBIT, EBIT-onderliggend, EBITDA en EBITDA-onderliggend op omzet. | Elk van deze ratio's vertegenwoordigt een specifieke maatstaf van de operationele rendabiliteit uitgedrukt als een percentage op omzet. |
| Nettokapitalisatie | Nettoschuld + eigen vermogen. | Nettokapitalisatie reflecteert het totaal bedrag waarvoor de Groep gefinancierd is door kredietverstrekkers en aandeelhouders. |
| Nettoschuld | Rentedragende schulden, verminderd met vorderingen uit leningen, geldbeleggingen, financiële vorderingen op ten hoogste één jaar en kaswaarborgen op meer dan één jaar, geldmiddelen en kasequivalenten. | Nettoschuld is een maatstaf van schuld na aftrek van financiële activa die kunnen ingezet worden om de brutoschuld af te lossen. |
| Nettoschuld op EBITDA | Nettoschuld gedeeld door EBITDA, waarbij EBITDA gebaseerd is op de afgelopen 12 maanden. | Nettoschuld op EBITDA toont in welke mate (uitgedrukt in aantal jaren) de Groep in staat is om zijn schulden af te lossen via zijn operationele rendabiliteit. |
| Operationele vrije kasstroom | Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten - investeringen in vaste activa (na aftrek van inkomsten uit de verkoop van vaste activa). | De operationele vrije kasstroom reflecteert de nettokasstroom die nodig is om de operationele activiteiten te ondersteunen (behoefte aan werkkapitaal en investeringen in vaste activa). |

| Maatstaf | Definitie | Reden voor gebruik |
|--|---|---|
| ROCE | Bedrijfswinst (EBIT) van de afgelopen 12 maanden in verhouding tot gemiddeld kapitaalgebruik (Return On Capital Employed). | ROCE reflecteert de operationele rendabiliteit van de Groep in verhouding tot de geldmiddelen die ingezet en beheerd worden door het operationeel management. |
| ROE | Perioderesultaat van de afgelopen 12 maanden in verhouding tot gemiddeld eigen vermogen (Return On Equity). Het gemiddeld eigen vermogen wordt berekend als het eigen vermogen op balansdatum plus het eigen vermogen van dezelfde periode van het voorgaande jaar, gedeeld door twee. | ROE reflecteert de nettorendabiliteit van de Groep in verhouding tot het eigen vermogen dat zijn aandeelhouders ter beschikking gesteld hebben. |
| Vrije kasstroom | Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten - investeringen in vaste activa + ontvangen dividenden - netto betaalde rente. | De vrije kasstroom vertegenwoordigt de kasstroom die een onderneming ter beschikking heeft voor het terugbetalen van rentedragende schulden of het uitbetalen van dividenden aan beleggers. |
| Onderliggende opbrengst per aandeel | (EBITu + rentebaten - rentelasten +/- overige financiële baten en lasten - winstbelasting + aandeel in het resultaat van joint ventures en geassocieerde deelnemingen - resultaat toerekenbaar aan minderheidsbelangen) gedeeld door het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen (exclusief eigen aandelen). | De onderliggende winst per aandeel of onderliggende EPS wordt gepresenteerd om de lezer meer inzicht te geven in de winst per aandeel vóór eenmalige posten, aangezien het een duidelijkere basis biedt voor vergelijking en extrapolatie. |
| WACC | Kost van het vermogen gewogen aan een beoogde gearing ratio van 50% (nettoschuld/ eigen vermogen structuur) na belastingen. | WACC reflecteert het rendement van een belegging in de Onderneming. |
| Werkkapitaal | Voorraden + handelsvorderingen + ontvangen bankwissels + betaalde voorschotten - handelsschulden - ontvangen voorschotten - schulden m.b.t. verloning en sociale zekerheid - belastingen m.b.t. personeel. | Het werkkapitaal omvat alle vlottende activa en verplichtingen op ten hoogste een jaar die het operationeel management actief en effectief kan beheren om de financiële prestaties te optimaliseren. Het komt overeen met de kortetermijncomponent van het kapitaalgebruik. |
| Werkkapitaal ten opzichte van de omzet | Werkkapitaal gedeeld door de omzet van het recentste kwartaal, vermenigvuldigd met 4. | De verhouding tussen werkkapitaal en omzet wordt gebruikt om te beoordelen hoe efficiënt het bedrijf zijn kortetermijnactiva (werkkapitaal) inzet om inkomsten te genereren. Deze ratio geeft aan hoe goed het bedrijf erin slaagt om zijn vlottende activa om te zetten in verkoop en hoe effectief het zijn dagelijkse bedrijfsvoering beheert. |
| Interne Bekaert Management Reporting | Heeft als focus de operationele prestaties van de industriële ondernemingen van de Groep, waarbij financiële ondernemingen en andere niet-industriële ondernemingen worden weglaten. In een flash benadering waarin niet alle consolidatieposten opgenomen worden die zijn weerspiegeld in de volledige consolidatie waarop het jaarverslag is gebaseerd. | Deze pragmatische aanpak maakt een kort opvolgingsproces mogelijk over de operationele prestaties van de onderneming doorheen het jaar. |

Alternatieve prestatie maatstaven: reconciliëring

| (in miljoen €) | 1H 2024 | JR 2024 | 1H 2025 |
|--|------------|------------|------------|
| Nettoschuld | | | |
| Rentedragende schulden op meer dan een jaar | 471 | 421 | 443 |
| Leaseverplichting op meer dan een jaar | 73 | 75 | 72 |
| Rentedragende schulden op ten hoogste een jaar | 332 | 282 | 269 |
| Leaseverplichting op ten hoogste een jaar | 24 | 24 | 24 |
| Totale financiële schuld | 900 | 803 | 808 |
| Financiële vorderingen en kaswaarborgen op meer dan een jaar | -11 | -11 | -13 |
| Leningen op ten hoogste een jaar | -3 | -2 | -3 |
| Geldbeleggingen | -8 | -2 | -1 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | -481 | -504 | -463 |
| Nettoschuld | 399 | 283 | 327 |

| Kapitaalgebruik | 1H 2024 | JR 2024 | 1H 2025 |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Immateriële vaste activa | 73 | 93 | 96 |
| Goodwill | 176 | 166 | 167 |
| Materiële vaste activa | 1 139 | 1 200 | 1 089 |
| Recht-op-gebruik vaste activa | 145 | 145 | 137 |
| Operationeel werkkapitaal | 763 | 653 | 628 |
| Kapitaalgebruik | 2 296 | 2 258 | 2 118 |
| Gemiddeld kapitaalgebruik * | 2 270 | 2 186 | 2 207 |

* De definitie van het gemiddeld kapitaalgebruik is gewijzigd ten opzichte van vorig jaar (zie toelichting 14 'Alternatieve prestatie maatstaven').

| Werkkapitaal | 1H 2024 | JR 2024 | 1H 2025 |
|--|------------|------------|------------|
| Voorraden | 884 | 834 | 762 |
| Handelsvorderingen | 656 | 581 | 545 |
| Ontvangen bankwissels | 31 | 29 | 28 |
| Betaalde voorschotten | 29 | 25 | 27 |
| Handelsschulden | -697 | -668 | -613 |
| Ontvangen voorschotten | -26 | -18 | -17 |
| Schulden m.b.t. verloning en sociale zekerheid | -105 | -118 | -96 |
| Belastingen m.b.t. personeel | -9 | -12 | -7 |
| Werkkapitaal | 763 | 653 | 628 |

| Werkkapitaal ten opzichte van omzet | 1H 2024 | JR 2024 | 1H 2025 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Werkkapitaal | 763 | 653 | 628 |
| Omzet van het recentste kwartaal * 4 | 4 141 | 3 768 | 3 849 |
| Werkkapitaal ten opzichte van omzet | 18,4 % | 17,3 % | 16,3 % |

| EBITDA | 1H 2024 | JR 2024 | 1H 2025 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| EBIT | 192 | 296 | 115 |
| Waardeverminderingen op immateriële vaste activa | 7 | 14 | 8 |
| Afschrijvingen materiële vaste activa | 66 | 130 | 65 |
| Afschrijvingen recht-op-gebruik vaste activa | 14 | 30 | 14 |
| Waardeverminderingen/(terugname van waardeverminderingen) op voorraden en vorderingen | -8 | -22 | 2 |
| Bijzondere waardeverminderingen/(terugnages van bijzondere waardeverminderingen) op vaste activa | - | 10 | 1 |
| EBITDA | 271 | 457 | 206 |

| EBITDA - Onderliggend | 1H 2024 | JR 2024 | 1H 2025 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| EBIT - Onderliggend | 204 | 348 | 171 |
| Waardeverminderingen op immateriële vaste activa | 7 | 14 | 8 |
| Afschrijvingen materiële vaste activa | 64 | 126 | 63 |
| Afschrijvingen recht-op-gebruik vaste activa | 14 | 30 | 14 |
| Waardeverminderingen/(terugname van waardeverminderingen) op voorraden en vorderingen | -1 | 2 | 3 |
| Bijzondere waardeverminderingen/(terugnages van bijzondere waardeverminderingen) op vaste activa | - | 1 | - |
| EBITDA - Onderliggend | 288 | 520 | 259 |

| ROCE | 1H 2024 | JR 2024 | 1H 2025 |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| EBIT - laatste twaalf maanden | 306 | 296 | 220 |
| Gemiddeld kapitaalgebruik | 2 270 | 2 186 | 2 207 |
| ROCE * | 13,5 % | 13,5 % | 10,0 % |

* De definitie van ROCE is gewijzigd ten opzichte van vorig jaar (zie toelichting 14 'Alternatieve prestatie maatstaven').

| EBIT interestdekking | 1H 2024 | JR 2024 | 1H 2025 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| EBIT | 192 | 296 | 115 |
| (Renteopbrengsten) | -10 | -18 | -6 |
| Rentelasten | 19 | 38 | 16 |
| (Rentegedeelte van verdisconteerde voorzieningen) | -1 | -4 | -1 |
| Netto rentelasten | 8 | 16 | 10 |
| EBIT interestdekking | 24,3 | 18,3 | 11,8 |

| ROE (rentabiliteit eigen vermogen) | 1H 2024 | JR 2024 | 1H 2025 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Resultaat van de periode (laatste twaalf maanden) | 225 | 244 | 177 |
| Gemiddeld eigen vermogen | 2 225 | 2 239 | 2 172 |
| ROE * | 10,1 % | 10,9 % | 8,1 % |

* De definitie van ROE is gewijzigd ten opzichte van vorig jaar (zie toelichting 14 'Alternatieve prestatie maatstaven').

| Kapitalisatie ratio (Financiële autonomie) | 1H 2024 | JR 2024 | 1H 2025 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Eigen vermogen | 2 209 | 2 312 | 2 135 |
| Totaal activa | 4 187 | 4 162 | 3 895 |
| Financiële autonomie | 52,8 % | 55,5 % | 54,8 % |

| Gearing | 1H 2024 | JR 2024 | 1H 2025 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Nettoschuld | 399 | 283 | 327 |
| Eigen vermogen | 2 209 | 2 312 | 2 135 |
| Gearing (nettoschuld op eigen vermogen) | 18,0 % | 12,2 % | 15,3 % |

| Nettoschuld op EBITDA | 1H 2024 | JR 2024 | 1H 2025 |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettoschuld | 399 | 283 | 327 |
| EBITDA (laatste twaalf maanden) | 480 | 457 | 393 |
| Nettoschuld op EBITDA * | 0,83 | 0,62 | 0,83 |

* De definitie van nettoschuld ten opzichte van EBITDA is gewijzigd ten opzichte van vorig jaar (zie toelichting 14 'Alternatieve prestatie maatstaven').

| Nettoschuld op EBITDA- Onderliggend | 1H 2024 | JR 2024 | 1H 2025 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Nettoschuld | 399 | 283 | 327 |
| EBITDA-Onderliggend (laatste twaalf maanden) | 532 | 520 | 491 |
| Nettoschuld op EBITDA-Onderliggend * | 0,75 | 0,54 | 0,67 |

* De definitie van nettoschuld ten opzichte van onderliggende EBITDA is gewijzigd ten opzichte van vorig jaar (zie toelichting 14 'Alternatieve prestatie maatstaven').

| Courante Ratio | 1H 2024 | JR 2024 | 1H 2025 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Vlottende activa | 2 254 | 2 152 | 2 005 |
| Verplichtingen op ten hoogste een jaar | 1 321 | 1 249 | 1 143 |
| Courante ratio | 1,7 | 1,7 | 1,8 |

| Operationele vrije kasstroom | 1H 2024 | JR 2024 | 1H 2025 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten | 116 | 374 | 185 |
| Investerings in immateriële activa | -10 | -26 | -12 |
| Investerings in materiële vaste activa | -81 | -196 | -59 |
| Investerings in recht-op-gebruik activa | - | - | - |
| Inkomsten uit verkoop van vaste activa | 8 | 10 | 0 |
| Operationele vrije kasstroom | 33 | 162 | 115 |

| Vrije kasstroom | 1H 2024 | JR 2024 | 1H 2025 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten | 116 | 374 | 185 |
| Investerings in immateriële activa | -10 | -26 | -12 |
| Investerings in materiële vaste activa | -81 | -196 | -59 |
| Investerings in recht-op-gebruik activa | - | - | - |
| Ontvangen dividenden | 17 | 51 | 10 |
| Ontvangen rente | 10 | 18 | 6 |
| Betaalde rente | -9 | -29 | -8 |
| Vrije kasstroom | 43 | 193 | 123 |

| Onderliggende opbrengst per aandeel | 1H 2024 | JR 2024 | 1H 2025 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| EBITu | 204 | 348 | 171 |
| Renteopbrengsten | 10 | 18 | 6 |
| (Rentelasten) | -19 | -38 | -16 |
| Overige financiële opbrengsten/(lasten) | -8 | -19 | -12 |
| (Winstbelasting) | -45 | -63 | -33 |
| Aandeel in het resultaat van JV's en geassocieerde deelnemingen | 20 | 49 | 24 |
| (Resultaat toerekenbaar aan minderheidsbelangen) | -3 | -5 | -1 |
| Onderliggende opbrengsten toerekenbaar aan aandeelhouders van Bekaert | 159 | 291 | 138 |
| Onderliggende winst per aandeel basisberekening (in €) | 3,04 | 5,55 | 2,68 |
| Onderliggende winst per aandeel na verwateringseffect (in €) | 3,03 | 5,54 | 2,67 |