

**Communiqué de presse**

Informations réglementées - Information privilégiée

Le 1 mars 2024 · 7h00 CET

**Résultats annuels 2023****Bekaert enregistre une forte génération de trésorerie et une amélioration des marges****Chiffre d'affaires de € 4,3 milliards · EBITu<sup>1</sup> de € 388 millions (marge de 9,0%) · FCF<sup>1</sup> en hausse de 40% · L'effet de levier reste faible à 0,5x Endettement net/EBITDAu<sup>1</sup> · Proposition d'un dividende de € 1,80 par action (+9%)**

Bekaert a réalisé une performance financière résiliente en 2023, améliorant encore les marges bénéficiaires (marge EBITu à 9,0%, en hausse de 80 points de base par rapport à l'exercice 2022) et générant un flux de trésorerie solide (FCF de € 267 millions, en hausse de +40% par rapport à l'année précédente). Malgré la baisse des volumes et des conditions plus faibles dans de nombreux marchés finaux, l'entreprise continue de bénéficier de l'exécution réussie de la stratégie de Bekaert, en maintenant la discipline en matière de fixation de prix, en améliorant le mix de produits à marge plus élevée et en stimulant l'efficacité des coûts. Pour ce qui est de l'avenir, le repositionnement visant à cibler de nouvelles opportunités de croissance liées à la transition énergétique et aux tendances à la décarbonisation se poursuit et soutient les objectifs financiers ambitieux de l'entreprise pour 2026.

**Faits marquants financiers<sup>2</sup>**

- Chiffre d'affaires consolidé de € 4,3 milliards (-13,5%) et chiffre d'affaires global<sup>3</sup> de € 5,3 milliards (-13,9%), principalement en raison de l'inversion de l'inflation du coût des matières premières, de la diminution des volumes et de l'impact défavorable des fluctuations des taux de change
  - L'inversion de l'inflation antérieure du coût des intrants a réduit le chiffre d'affaires de € -437 millions et la baisse des volumes (-3,7%) a entraîné un repli du chiffre d'affaires de € -188 millions. Les effets de change ont eu un impact de € -152 millions.
  - Le succès de l'optimisation des prix et du mix vers des produits à marge plus élevée a permis d'augmenter le chiffre d'affaires de € +101 millions.
- La marge brute sous-jacente est restée stable malgré la baisse du chiffre d'affaires (€ 745 millions contre € 749 millions pour l'exercice 2022) à une marge de 17,2% (contre 15,0% pour l'exercice 2022)
- Un résultat opérationnel et des marges solides, grâce à l'amélioration continue du mix d'activités, y compris la contribution d'applications de croissance à marge plus élevée
  - EBITDAu<sup>1</sup> de € 561 millions (-5,1%), soit une marge sur chiffre d'affaires de 13,0% (amélioration de 120 points de base par rapport à l'exercice 2022)
  - EBITu<sup>1</sup> de € 388 millions (-5,3%), soit une marge de 9,0% (contre 8,2% pour l'exercice 2022)
- Résultat par action des activités poursuivies de € 4,75 (en hausse de +5,5% par rapport à € 4,50<sup>4</sup> pour l'exercice 2022)

<sup>1</sup> EBITu = EBIT sous-jacent, EBITDAu = EBITDA sous-jacent et FCF = Free Cash Flow (cash-flow libre). Tous sont définis comme des Indicateurs alternatifs de performance (IAP). La liste complète de tous les IAP se trouve à la fin du document (note 11).

<sup>2</sup> Toutes les comparaisons sont faites par rapport aux chiffres de 2022, sauf indication contraire. Tous les chiffres sont ajustés pour exclure les activités cédées au Chili et au Pérou, à l'exception du FCF 2022.

<sup>3</sup> Le chiffre d'affaires global comprend le chiffre d'affaires des sociétés consolidées plus 100% du chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées après élimination inter-sociétés.

<sup>4</sup> Comparaison du résultat par action de 2023 avec celui de 2022 pour les activités poursuivies afin d'obtenir une comparaison à périmètre constant, à l'exclusion des activités cédées

- Forte conversion en cash, malgré la baisse du chiffre d'affaires
  - Cash-flow libre (FCF) de € 267 millions, en hausse de +40% par rapport à € 191 millions pour l'exercice 2022, bénéficiant d'une amélioration continue de la gestion du fonds de roulement
  - Endettement net de € 254 millions (€ 380 millions pour l'exercice 2022), y compris le produit de la cession des activités de Steel Wire Solutions au Chili et au Pérou, ce qui se traduit par un ratio d'endettement net sur EBITDAu de 0,5x
- Proposition d'un dividende de € 1,80 par action (+9% en glissement annuel)

## Faits marquants opérationnels et stratégiques

- Forte progression en matière de fixation de prix grâce à l'amélioration continue du mix de produits et d'applications à plus forte valeur ajoutée, atténuant ainsi l'impact de la baisse des volumes
- Accent particulier sur l'efficacité des coûts et l'excellence opérationnelle, y compris la réduction des coûts d'achats dans le cadre d'une série d'initiatives en cours, ainsi que la poursuite de la rationalisation de l'empreinte, dont
  - La fermeture d'une usine de Rubber Reinforcement en Chine au troisième trimestre 2023
  - La décision de fermer deux usines de Steel Wire Solutions en Inde et en Indonésie en décembre 2023
- Poursuite de l'exécution réussie de la stratégie, repositionnant l'entreprise vers des secteurs à marge plus élevée, à plus forte croissance et moins de produits de base, et se concentrant sur les marchés de croissance, l'innovation et le développement durable
  - Augmentation de la pénétration des produits Dramix® 4D et 5D à marge plus élevée auprès des clients
  - Poursuite de l'augmentation de la production de Currento® (composant de l'électrolyseur d'hydrogène) dont les ventes ont doublé en 2023
  - Intérêt significatif des clients pour Armofor® dans les applications d'énergie traditionnelle et renouvelable
- Signature d'un accord avec Toshiba pour passer en aval à l'assemblage d'électrodes à membrane, augmentant ainsi les capacités de Bekaert dans le domaine de l'hydrogène par électrolyse
- Partenariat avec ABB pour la fourniture de services de maintenance prédictive pour les systèmes de levage dans l'exploitation minière
- Parc solaire de 12 MWp à Burgos, en Espagne pleinement opérationnel
- La cession des activités de Steel Wire Solutions au Chili et au Pérou est clôturée

## Perspectives

La performance financière réalisée en 2023 et la position financière solide de l'entreprise nous donnent confiance dans notre capacité à poursuivre nos priorités stratégiques. Bien que les incertitudes économiques demeurent et qu'un certain nombre de marchés finaux restent difficiles, nos activités en 2024 ont bien démarré dans la majorité de nos plates-formes et la direction prévoit une croissance modeste du chiffre d'affaires ainsi que des marges à tout le moins stables en 2024.

Au-delà de 2024, nous restons confiants dans nos objectifs de croissance du chiffre d'affaires de plus de 5% par an à moyen terme et, à partir de 2026, d'une marge EBITu de plus de 10%, d'un ROCEu de plus de 20% et de plus de 50% du chiffre d'affaires généré par des solutions durables.

## Engagement à restituer de la valeur à nos actionnaires

Le Conseil d'administration s'est engagé à maintenir une politique d'allocation du capital stratégique, en équilibrant l'investissement dans la croissance future et l'innovation, tout en maintenant un bilan solide et en augmentant les rendements des actionnaires au fil du temps. Au cours des deux dernières années, Bekaert a réussi à restituer plus de € 400 millions, grâce à des programmes de rachat d'actions d'environ € 240 millions et à une augmentation significative du dividende, en hausse de 50% en 2022 et encore de 10% en 2023.

La poursuite de l'exécution réussie du plan stratégique a stimulé les performances financières de Bekaert, sa résilience opérationnelle, la position de son bilan, son potentiel de génération de liquidités et, par conséquent, le rendement potentiel pour les actionnaires.

Alors que ce plan stratégique reste clair et inchangé, l'arrivée du nouveau CEO, Yves Kerstens, en septembre 2023, a été un catalyseur pour le Conseil d'administration afin de revoir les priorités en matière d'allocation de capital. S'appuyant sur les bases solides des améliorations entrepreneuriales et financières de ces dernières années, le Conseil d'administration a conclu que le moment était venu d'accélérer ce plan et le programme de transformation de Bekaert, afin de tirer parti des opportunités de croissance. Par conséquent, le Conseil d'administration a l'intention de donner la priorité à l'investissement dans l'entreprise, à la fois organique et inorganique, au cours des 12 à 24 prochains mois et a pris la décision de suspendre le programme de rachat d'actions.

Le Groupe entend maintenir sa politique d'augmentation progressive du dividende d'année en année et annonce aujourd'hui un dividende brut de € 1,80 par action (soit une augmentation de 9% en glissement annuel), qui sera proposé par le Conseil d'administration lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires en mai 2024.

## Notes

Tous les éléments du chiffre d'affaires et du compte de résultat excluent toute contribution des activités cédées de Steel Wire Solutions au Chili et au Pérou. Conformément à la norme IFRS 5, les données comparatives de 2022 ont été retraitées sur la même base, ce qui permet une comparaison équivalente. Les données du bilan de 2022 n'ont pas été retraitées et le tableau des flux de trésorerie de 2022 n'a pas été ajusté pour les entités cédées. Le bilan 2023 ne contient plus les actifs nets cédés. La note 10 fournit plus d'informations sur l'impact des ajustements de cession.

Conformément aux principes comptables actuels et sur la base de processus de gestion de projets et de portefeuilles de R&D plus matures, les critères de capitalisation des dépenses liées aux activités de développement sont désormais remplis pour certains projets. Cela a conduit à une capitalisation de € 7,3 millions de dépenses de développement pour 2023.

## Conférence téléphonique

Le CEO et le CFO de Bekaert vont présenter les résultats 2023 à la communauté des investisseurs à 10.00 heures CET le vendredi 1 mars 2024. Cette présentation peut être suivie en direct en mode «écoute» après inscription sur le site de Bekaert ([bekaert.com/en/investors](https://bekaert.com/en/investors)) et y sera également disponible par la suite.

## Chiffre d'affaires

### Chiffres d'affaires consolidé et global par secteur d'activités - en millions d'€

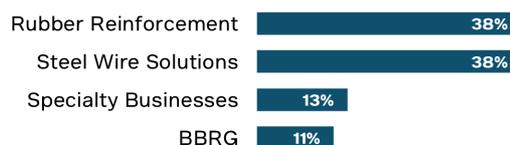
Chiffre d'affaires consolidé tiers	2022	2023	Quote-part	Différence <sup>5</sup>	Organique	FX
Rubber Reinforcement	2 198	1 881	43%	-14 %	-10%	-4%
Steel Wire Solutions	1 427	1 169	27%	-18 %	-16%	-2%
Specialty Businesses	772	677	16%	-12 %	-10%	-2%
BBRG	585	589	14%	+1 %	+4%	-3%
Group	22	12	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>5 004</b>	<b>4 328</b>	<b>100%</b>	<b>-14 %</b>	<b>-11%</b>	<b>-3%</b>

Chiffre d'affaires global tiers <sup>6</sup>	2022	2023	Quote-part	Différence <sup>5</sup>	Organique	FX
Rubber Reinforcement	2 465	2 070	38%	-16 %	-13%	-4%
Steel Wire Solutions	2 385	2 008	38%	-16 %	-15%	-1%
Specialty Businesses	772	677	13%	-12 %	-10%	-2%
BBRG	585	589	11%	+1 %	+3%	-3%
Group	5	4	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>6 212</b>	<b>5 347</b>	<b>100%</b>	<b>-14 %</b>	<b>-12%</b>	<b>-2%</b>

#### Chiffre d'affaires consolidé



#### Chiffre d'affaires global



### Évolution trimestrielle en 2023 - en millions d'€

Chiffre d'affaires consolidé tiers	T1	T2	T3	T4	T4 en glissement annuel <sup>7</sup>
Rubber Reinforcement	539	480	448	414	-17%
Steel Wire Solutions	327	307	277	257	-22%
Specialty Businesses	173	176	164	165	-2%
BBRG	152	157	144	135	-15%
Group	3	4	3	2	-
<b>Total</b>	<b>1 194</b>	<b>1 124</b>	<b>1 036</b>	<b>973</b>	<b>-16%</b>

Chiffre d'affaires global tiers <sup>6</sup>	T1	T2	T3	T4	T4 en glissement annuel <sup>7</sup>
Rubber Reinforcement	593	526	496	455	-20%
Steel Wire Solutions	548	524	487	449	-19%
Specialty Businesses	173	176	164	165	-2%
BBRG	152	157	144	135	-15%
Group	-	2	-	1	-
<b>Total</b>	<b>1 467</b>	<b>1 385</b>	<b>1 291</b>	<b>1 204</b>	<b>-17%</b>

<sup>5</sup> Toutes les comparaisons sont faites par rapport aux chiffres de 2022, sauf indication contraire. Le chiffre d'affaires de l'exercice 2022 a été ajusté pour exclure les activités cédées au Chili et au Pérou.

<sup>6</sup> Le chiffre d'affaires global comprend le chiffre d'affaires des sociétés consolidées plus 100% du chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées après élimination inter-sociétés.

<sup>7</sup> T4 en glissement annuel: T4 2023 contre T4 2022

Le chiffre d'affaires consolidé de Bekaert a atteint € 4 328 millions en 2023, soit une diminution de -13,5% par rapport à l'année dernière. L'impact le plus important a été l'effet de la transmission de la baisse des coûts des matières premières en raison d'un renversement de l'inflation de 2022 (-8,7%), qui a été partiellement compensé par une amélioration du mix de produits et de la fixation des prix (+2,0%). Les volumes ont eu un impact de -3,7% et les effets de change défavorables, principalement en Chine, aux États-Unis et en Inde, ont encore réduit le chiffre d'affaires de -3,0%.

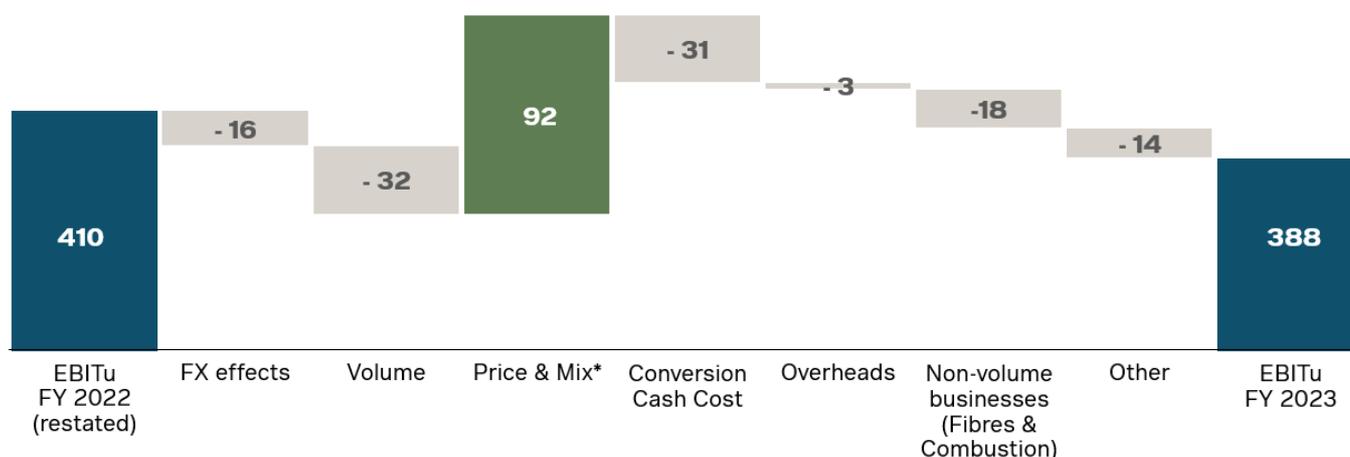
Le chiffre d'affaires des coentreprises de Bekaert au Brésil s'est élevé à € 1 019 millions, soit une baisse de -16,5% par rapport à l'année dernière. L'impact principal a été l'effet conjugué de la baisse des coûts des intrants et du prix-mix (-13,0%) et, dans une moindre mesure, de la baisse des volumes (-4,3%). Les effets de change ont ajouté +0,8% au chiffre d'affaires. En incluant les coentreprises, le chiffre d'affaires global a diminué de -13,9%, atteignant € 5 347 millions.

## Etats financiers - résumé

en millions d'€	2022	Sous-jacent		Rapporté		
		2023	S1 2023	S2 2023	2022	2023
Chiffre d'affaires consolidé	5 004	4 328	2 318	2 010	5 004	4 328
Résultat opérationnel (EBIT)	410	388	226	163	317	334
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	8,2%	9,0%	9,7%	8,1%	6,3%	7,7%
Amortissements et dépréciations d'actifs	182	173	92	81	247	189
EBITDA	591	561	317	244	564	523
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	11,8%	13,0%	13,7%	12,1%	11,3%	12,1%
ROCE	19,8%	18,2%			15,3%	15,7%
<b>Chiffre d'affaires global</b>	<b>6 212</b>	<b>5 347</b>	<b>2 852</b>	<b>2 495</b>	<b>6 212</b>	<b>5 347</b>

### Évolution de l'EBIT sous-jacent

en millions d'€



\*Montant net de la valorisation des stocks FIFO de € -48 millions

Bekaert a réalisé un EBITu de € 388 millions en 2023, avec une marge de 9,0%. L'impact le plus important provenait de l'évolution continue du mix vers des produits à plus forte valeur ajoutée et l'éloignement des produits plutôt de base. Cet impact a plus que compensé les effets négatifs de la baisse des volumes de vente, de l'augmentation des coûts de conversion (y compris l'absorption plus faible des coûts fixes) et des effets de change. L'impact de la valorisation des stocks ayant un effet compensatoire sur les prix, seul l'effet du prix-mix net qui subsiste est repris.

Des capacités supplémentaires dans la mise à l'échelle de domaines de croissance tels que les couches de transport poreuses pour les technologies d'électrolyse (innovation, développement commercial et des affaires, mise à l'échelle de la production) ont entraîné une augmentation des coûts supérieure aux marges de vente. L'autre impact par rapport à l'année dernière est principalement dû à un effet exceptionnel positif de € 11,5 millions dans les chiffres de l'année dernière, lié à la vente d'un terrain au Royaume-Uni.

## Information sectorielle

### Rubber Reinforcement: Volumes solides en Asie et améliorations du mix et des coûts compensant largement la baisse de la demande en Europe et en Amérique du Nord

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent				Rapporté	
	2022	2023	S1 2023	S2 2023	2022	2023
Chiffre d'affaires consolidé tiers	2 198	1 881	1 019	863	2 198	1 881
Chiffre d'affaires consolidé	2 229	1 905	1 030	875	2 229	1 905
Résultat opérationnel (EBIT)	179	184	105	79	111	156
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	8,0%	9,6%	10,2%	9,0%	5,0%	8,2%
Amortissements et dépréciations d'actifs	91	83	45	38	150	94
EBITDA	270	267	150	117	261	249
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	12,1%	14,0%	14,5%	13,4%	11,7%	13,1%
Chiffre d'affaires global tiers	2 465	2 070	1 119	951	2 465	2 070
Actifs du secteur	1 495	1 333	1 412	1 333	1 495	1 333
Passifs du secteur	376	302	324	302	376	302
Capitaux employés	1 119	1 030	1 088	1 030	1 119	1 030
ROCE	15,6%	17,0%			9,7%	14,4%

#### Performance opérationnelle et financière

Malgré la baisse du chiffre d'affaires et du coût des matières premières, Rubber Reinforcement a enregistré une amélioration significative de sa marge EBITu en 2023 et une très forte génération de trésorerie, en se concentrant sur l'amélioration du mix de produits vers des produits différenciés et plus performants et en améliorant l'efficacité opérationnelle.

En Chine, les volumes se sont fortement redressés tandis que les prix ont régressé, principalement en raison de la baisse des coûts du fil machine et, dans une moindre mesure, des effets de prix et du mix. L'Inde a poursuivi sa croissance. La baisse de la demande a eu un impact sur les volumes en Europe et en Amérique du Nord. L'évolution vers des câbles de pneus à plus forte traction et plus performants s'est poursuivie pour atteindre environ 50%, se traduisant dans des effets mix positifs. Au total, la division a enregistré une baisse du chiffre d'affaires consolidé tiers de -14,4% par rapport à l'année dernière. Le principal impact est dû à la transmission des baisses de coût du fil machine sur les prix de vente (-8,9%). Les volumes ont augmenté de +1,3%, grâce à des volumes élevés en Asie et à des volumes plus faibles ailleurs. Les effets de prix et de mix ont été de -2,7% en raison du mix régional, partiellement compensé par une amélioration du mix de produits. Les effets de change défavorables se sont élevés à -4,0%.

Grâce à une forte orientation sur l'efficacité des coûts et l'amélioration du mix, la plate-forme d'activités a réalisé un EBITu de € 184 millions, en hausse de € +5 millions par rapport à l'année dernière, en dépit de la baisse des ventes. La marge EBITu a augmenté de +160 points de base pour atteindre 9,6%. L'augmentation du contenu recyclé de nos produits et l'accroissement des volumes de câbles de pneus à haute performance et à plus forte traction ont amélioré le mix, tandis que des économies ont été réalisées grâce à l'innovation des processus, à l'efficacité de la main-d'œuvre et des matériaux et à l'optimisation de notre présence en Chine, y compris la fermeture d'une usine.

La marge EBITDAu était de 14,0%, contre 12,1% l'année dernière, et le ROCEu était de 17,0%. Les dépenses d'investissement (immobilisations corporelles) se sont élevées à € 82 millions et comprenaient des investissements de croissance au Vietnam et en Inde. Les éléments non récurrents se sont élevés à € -28 millions et étaient principalement liés aux coûts de restructuration en Chine. L'EBIT rapporté s'est élevé à € 156 millions.

#### Chiffre d'affaires global et performance de la coentreprise

La coentreprise Rubber Reinforcement au Brésil a réalisé un chiffre d'affaires de € 189 millions en 2023, en baisse de -29,9%. Les pertes de volume étaient de -19,2% et résultaient de l'augmentation des importations dans le pays et de la baisse de la demande sur le marché d'équipement (OEM) pour camions en raison des effets de pré-achat en 2022. La baisse des coûts du fil machine a eu un impact de -11,5% et les effets de

change se sont élevés à +0,8%. En incluant les coentreprises, le chiffre d'affaires global de la plate-forme d'activités a régressé de -16,0% pour atteindre € 2 070 millions. La performance de la marge de la coentreprise a été significativement affectée par la baisse des volumes. Les résultats ont été repris dans le compte de résultats de Bekaert selon la méthode de la mise en équivalence en tant que 'Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées'.

### **Perspectives des marchés**

En 2023, les marchés européens et américains se sont affaiblis malgré un premier trimestre solide. En 2024, la croissance devrait être modérée à l'échelle mondiale, et le marché reste prudent compte tenu des faibles perspectives économiques, des problèmes logistiques et du risque lié aux importations. Les clients continueront à se concentrer sur de l'acier recyclé plus durable et sur des applications à plus faible résistance au roulement.

## Steel Wire Solutions: Des mesures de gestion ciblées pour compenser les conditions de marché plus faibles

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent				Rapporté	
	2022	2023	S1 2023	S2 2023	2022	2023
Chiffre d'affaires consolidé tiers	1 427	1 169	635	534	1 427	1 169
Chiffre d'affaires consolidé	1 467	1 198	652	546	1 467	1 198
Résultat opérationnel (EBIT)	100	90	49	41	98	75
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	6,8%	7,5%	7,6%	7,5%	6,7%	6,3%
Amortissements et dépréciations d'actifs	36	33	18	14	36	38
EBITDA	136	123	68	55	134	113
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	9,2%	10,2%	10,4%	10,1%	9,1%	9,4%
Chiffre d'affaires global tiers	2 385	2 008	1 072	936	2 385	2 008
Actifs du secteur	717	605	697	605	717	605
Passifs du secteur	290	205	270	205	290	205
Capitaux employés	426	401	426	401	426	401
ROCE	25,5%	21,8%			25,1%	18,1%

### Performance opérationnelle et financière

Malgré la baisse des volumes et la faiblesse des marchés finaux dans la plupart des secteurs d'activités, Steel Wire Solutions a réalisé une performance résiliente en améliorant les marges bénéficiaires grâce à des mesures rapides et structurelles visant à adapter les coûts en fonction des volumes, à optimiser les prix et à repositionner le portefeuille afin de compenser les baisses de volume et l'inflation des coûts. La plate-forme d'activités a également généré un excellent flux de trésorerie.

La demande des marchés de l'énergie et des services publics a été forte tout au long de la période, en particulier en Amérique du Nord. Les marchés de la construction et de l'agriculture, en particulier en Amérique latine, sont restés très difficiles pendant la majeure partie de l'année en raison de la faiblesse des conditions économiques et de la confiance des consommateurs. La plate-forme d'activités a bien progressé sur le plan technique et commercial dans ses efforts d'homologation de la solution pour la prochaine génération de véhicules électriques, Ampact™, et enregistre également une demande croissante de fils d'armure pour la transmission de l'électricité et des données en haute mer.

La direction a pris de nouvelles mesures dans le cadre du repositionnement structurel du portefeuille vers des segments sélectifs et plus rentables et a décidé d'annoncer la fermeture de deux usines en Indonésie et en Inde à la fin de l'année 2023. La cession des activités au Chili et au Pérou a été clôturée plus tôt en 2023.

Le chiffre d'affaires consolidé de Steel Wire Solutions s'est élevé à € 1 169 millions pour l'exercice 2023, soit une baisse de -18,1% par rapport à l'année précédente. Malgré des volumes en baisse de -10,3% et la chute des prix des matières premières, l'accent a été fortement mis sur la gestion des prix dans l'ensemble du segment, tout en améliorant le mix, en particulier pour les applications dans le domaine de l'énergie et des services publics en Amérique du Nord et en Europe.

L'attention portée aux prix et au mix, ainsi que les mesures proactives de réduction des coûts, ont permis à la plate-forme d'activités de réaliser un EBITu de € 90 millions, soit une marge EBITu de 7,5%, en hausse par rapport aux 6,8% de l'année dernière. La marge EBITDAu était de 10,2%, contre 9,2% l'année dernière, et le ROCE sous-jacent est resté solide à 21,8%.

Les dépenses d'investissement (PP&E) se sont élevées à € 33 millions et comprenaient des investissements de capacité pour continuer à répondre à la forte demande des clients du secteur de l'énergie et des services publics. Les éléments non récurrents se sont élevés à € -15 millions et concernaient principalement les coûts de restructuration en Indonésie, en Belgique et en Inde. L'EBIT rapporté s'est élevé à € 75 millions.

### Chiffre d'affaires global et performance de la coentreprise

La coentreprise Steel Wire Solutions au Brésil a réalisé un chiffre d'affaires de € 830 millions, soit -12,7% par rapport à 2022. Bien que les volumes aient été solides (-1,3%), la baisse des prix due à la diminution des coûts du fil machine en a été le principal facteur (-12,0%). L'effet de change était de +0,8%. En incluant la coentreprise, le chiffre d'affaires global s'est élevé à € 2 008 millions. Bien que la performance fut inférieure à celle de l'exercice 2022 en termes absolus, les marges de la coentreprise sont restées solides. Les résultats ont été

repris dans le compte de résultats de Bekaert selon la méthode de la mise en équivalence en tant que 'Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées'.

### **Perspectives des marchés**

Les marchés devraient rester assez difficiles en 2024, en particulier en Europe et en Amérique latine. Les augmentations de capacité chez nos clients du secteur de l'énergie et des services publics créent des opportunités de demande accrue en Europe et en Amérique du Nord, soutenues par des incitatifs gouvernementaux (par exemple, le financement fédéral aux Etats-Unis du RDOF (Rural Digital Opportunity Fund) et de l'IJA (Infrastructure Investment and Jobs Act)).

## Specialty Businesses: Dramix® et Currento® en nette progression par rapport à l'année précédente particulièrement solide

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent				Rapporté	
	2022	2023	S1 2023	S2 2023	2022	2023
Chiffre d'affaires consolidé tiers	772	677	349	329	772	677
Chiffre d'affaires consolidé	788	690	355	335	788	690
Résultat opérationnel (EBIT)	132	112	64	48	131	104
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	16,7%	16,2%	18,1%	14,2%	16,6%	15,1%
Amortissements et dépréciations d'actifs	22	24	11	13	22	27
EBITDA	154	136	75	60	153	131
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	19,5%	19,6%	21,2%	18,0%	19,4%	19,0%
Actifs du secteur	470	463	500	463	470	463
Passifs du secteur	143	101	123	101	143	101
Capitaux employés	327	361	377	361	327	361
ROCE	44,7%	32,5%			44,4%	30,2%

### Performance opérationnelle et financière

Après un chiffre d'affaires record en 2022, dû à des comportements d'achat exceptionnels, le chiffre d'affaires pour 2023 s'élevait à € 677 millions, soit -12,3% par rapport à 2022, mais en hausse d'environ 15% par rapport à 2021. La baisse organique de -9,9% est due à la baisse de la demande et à l'impact des matières premières, partiellement compensés par des effets positifs du mix. L'impact des taux de change a été de -2,4%.

Les activités ciblées à la décarbonisation de la construction ont mené à bien de nouveaux projets de construction de tunnels en Inde et en Chine, ainsi que de nouveaux projets de revêtements de sol industriels aux États-Unis, où le Groupe continue de promouvoir l'adoption croissante de revêtements de sol renforcés par des fibres d'acier. Le segment a continué à innover avec les premières ventes de fibres d'acier à plus haute résistance à la traction afin de maintenir sa position de leader sur le marché et le bureau d'études Falconix® récemment créé est un facteur de différenciation important dans un certain nombre de projets récemment remportés dans le domaine des solutions de sols avancés. Dans l'ensemble, la pénétration réussie des produits Dramix® 4D/5D à plus forte valeur ajoutée se poursuit, près de la moitié des volumes fournis en 2023 provenant de ces lignes de produits protégées par des brevets, et par conséquent, les prix et le mix sont restés très forts, compensant les légères baisses de volume.

Dans les applications de l'hydrogène par électrolyse, le chiffre d'affaires en 2023 a doublé pour la troisième année consécutive. Bekaert a fait de nouveaux progrès avec des accords d'achats à long terme pour ses couches de transport poreuses et, parallèlement, continue d'augmenter avec succès sa capacité de production, les premières livraisons à grande échelle étant attendues en 2024. Bekaert a également commencé un projet phare en Chine avec une grande entreprise de production d'électricité. Elle a également signé un accord avec Toshiba pour passer en aval à l'assemblage d'électrodes à membrane, augmentant ainsi ses capacités dans le domaine de l'hydrogène par électrolyse.

Il y a eu un ralentissement dans les marchés finaux de la filtration et des autres fibres, tandis que la demande pour nos fils ultrafins destinés aux marchés de l'énergie solaire et des semi-conducteurs reste solide. En 2023, le chiffre d'affaires a baissé dans les technologies de combustion et dans le sous-segment des tuyaux et des bandes transporteuses, où les marchés restent difficiles.

Malgré la baisse du chiffre d'affaires, Specialty Businesses a réalisé une solide marge EBITu de 16,2% (pratiquement au même niveau que l'année dernière) et un EBITu de € 112 millions en 2023, en baisse par rapport aux € 132 millions de l'année dernière. La marge bénéficiaire est due à une discipline stricte en matière de fixation de prix et à l'augmentation de la part des applications haut de gamme, malgré la baisse de la demande et l'augmentation de coûts liée à la montée en puissance du segment Hydrogène. La marge EBITDAu a atteint 19,6%, similaire à l'année dernière. Le ROCEu était de 32,5%. Les coûts non récurrents de € -8 millions sont liés à la restructuration des activités de Combustion Technologies aux Pays-Bas et en Chine.

Les dépenses d'investissement (immobilisations corporelles) ont augmenté de +71% et se sont élevées à € 40 millions. Il s'agit notamment d'investissements dans la capacité de production de couches de transport poreuses (hydrogène) en Belgique et en Chine et dans les produits destinés à la décarbonisation de la construction. Les dépenses d'investissement de croissance augmenteront en 2024, car nous poursuivons le déploiement de notre production sur le marché de l'hydrogène.

## **Perspectives des marchés**

Alors que les marchés globaux de la construction restent faibles, notamment en Chine, d'importants investissements dans les infrastructures mondiales sont prévus dans des pays tels que l'Inde et les États-Unis, et l'entreprise continue d'observer un fort intérêt pour les applications haut de gamme telles que les revêtements de sol pour les usines de batteries de véhicules électriques. La croissance de notre segment Hydrogen en 2024 est soutenue par des accords d'achats à long terme et un niveau élevé de demandes de renseignements de la part des clients. Les perspectives pour les autres parties de la plate-forme sont moins encourageantes, compte tenu de la baisse de la demande sur les marchés des tuyaux et des bandes transporteuses et de l'incertitude en matière de normes dans le secteur des technologies de la combustion.

## Bridon-Bekaert Ropes Group: Excellente performance en matière de fixation de prix et de mix, malgré des volumes plus faibles, avec de nouvelles améliorations des marges

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent				Rapporté	
	2022	2023	S1 2022	S2 2023	2022	2023
Chiffre d'affaires consolidé tiers	585	589	309	279	585	589
Chiffre d'affaires consolidé	589	590	310	280	589	590
Résultat opérationnel (EBIT)	60	73	40	33	39	72
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	10,3%	12,3%	12,9%	11,6%	6,6%	12,3%
Amortissements et dépréciations d'actifs	34	30	17	13	45	27
EBITDA	94	103	57	45	84	99
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	16,0%	17,4%	18,5%	16,2%	14,3%	16,8%
Actifs du secteur	629	634	653	634	629	634
Passifs du secteur	138	122	123	122	138	122
Capitaux employés	491	512	530	512	491	512
ROCE	12,9%	14,5%			8,3%	14,5%

### Performance opérationnelle et financière

La forte demande sur les marchés finaux de l'exploitation minière, et du pétrole et du gaz a compensé la baisse des volumes dans le secteur de la construction en Chine, alors que l'attention particulière portée à la fixation de prix et au mix a permis d'obtenir une très bonne performance en termes de marge (marge EBITu de 12,3% contre 10,3% l'année dernière). Après avoir rattrapé les commandes en retard suite à l'augmentation de la production aux USA, le carnet de commande reste à un haut niveau.

Sur le plan opérationnel en 2023, Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG) a achevé la fermeture du site de Gelsenkirchen en Allemagne et a augmenté sa capacité en Europe pour l'Armofofor® afin de répondre à la croissance anticipée de la demande. En novembre 2023, BBRG et ABB ont signé un partenariat mondial pour développer des services numériques avancés pour les systèmes de levage dans l'exploitation minière, y compris des approches innovantes en matière de sécurité, de disponibilité, de productivité, de réduction des risques et de durabilité, ainsi que les meilleures pratiques de maintenance préventive.

BBRG a enregistré une croissance du chiffre d'affaires de +0,6% en 2023 pour atteindre € 589 millions, grâce à des effets de prix et de mix importants qui n'ont été que partiellement compensés par la baisse des coûts des intrants (effet conjugué de +10,1%) sur des volumes plus faibles (-6,6%). L'impact des taux de change a été de -2,9%.

La plate-forme d'activités a continué à intégrer son plan de rétablissement de la rentabilité et à bénéficier d'une fixation de prix dynamique en 2023. En conséquence, la division a réalisé un EBITu de € 73 millions avec une marge sur chiffre d'affaires de 12,3% (en hausse par rapport à 10,3% en 2022). L'EBITDAu a atteint une marge solide de 17,4% et le ROCEu a continué à s'améliorer avec une nouvelle hausse de +160 points de base par rapport à l'année dernière. BBRG a investi € 37 millions en immobilisations corporelles, principalement dans les activités câbles au Royaume-Uni et aux Etats-Unis et dans l'expansion des usines de Advanced Cords.

### Perspectives des marchés

Dans l'ensemble, le carnet de commandes mondial reste à un niveau élevé et l'unité d'activités s'attend à ce que la demande reste forte malgré quelques retards dans les solutions Armofofor® et d'amarrage pour l'éolien en mer. Compte tenu des prix actuels du pétrole, la demande de câbles pour le segment du pétrole et du gaz reste forte, en particulier pour le secteur onshore sur les marchés nord-américains et celui de l'offshore à l'échelle mondiale, tandis que la demande du secteur minier est stable. La faiblesse des activités de construction en Chine pèse sur la demande de câbles de levage et pour grues dans cette région.

## Mise à jour de la stratégie et des investissements

Bekaert poursuit sa transformation stratégique en mettant davantage l'accent sur l'innovation et la durabilité afin d'améliorer notre accès aux technologies et au marché dans les industries en croissance. Parmi ces initiatives:

- un accord de partenariat avec Toshiba pour commercialiser la technologie des assemblages membrane-électrode (MEA) de la membrane échangeuse de protons (PEM) pour la production d'hydrogène vert, ce qui permettra à l'industrie de l'hydrogène vert de passer à l'échelle supérieure et d'améliorer encore sa compétitivité en termes de coûts
- l'extension des capacités de production et de recherche dans le domaine des couches de transport poreuses pour les technologies d'électrolyse
- un investissement supplémentaire dans les technologies d'électrolyse pour la production d'hydrogène vert dans Ionomr Innovations, un leader dans les technologies de membranes échangeuses de protons et d'anions
- la livraison des premiers lots de renforcement de pneus contenant de l'acier recyclé certifié par une tierce partie, ouvrant la voie à une norme industrielle pour la déclaration du contenu recyclé dans le renforcement des pneus
- l'acquisition de Flintstone Technology Ltd pour encore renforcer notre offre de solutions d'amarrage offshore en fournissant des solutions de système complètes à l'industrie éolienne offshore flottante
- un partenariat avec ABB pour rassurer les opérateurs de systèmes de levage dans l'exploitation minière en améliorant l'offre de services de maintenance prédictive afin d'accroître l'efficacité et de réduire les temps d'arrêt.

Lors de la journée des marchés des capitaux de décembre 2023, Bekaert a exposé sa stratégie et présenté une mise à jour de ce qui a été réalisé ces dernières années, ainsi que ses plans et ses objectifs ambitieux pour l'avenir. Ceux-ci comprenaient:

- Des rôles clairement définis pour les divisions: les plates-formes d'activités clés de Rubber Reinforcement et Steel Wire Solutions (SWS) maintiennent leur leadership sur leurs marchés avec des solutions de pointe et plus durables et se concentrant sur l'amélioration des marges et la conversion en cash, tandis que les plates-formes de croissance fournissant la transition énergétique, la décarbonisation de la construction et les industries avancées de levage et d'amarrage se concentrent sur la saisie d'opportunités de croissance
- Au sein des plates-formes d'activités clés, ceci est illustré par les mesures prises en 2023 quant à notre empreinte (cession des activités SWS au Chili et au Pérou, fermeture d'une usine de câbles pour pneus en Chine et de deux usines SWS en Inde et en Indonésie), les programmes de réduction des coûts et les améliorations du mix grâce à l'adoption accrue de câbles à traction plus élevée pour pneus et à une plus grande part des livraisons à des clients du secteur de l'énergie et des services publics en SWS
- Dans les plates-formes de croissance, l'adoption du béton renforcé de fibres d'acier et les ventes de Currento® pour la production d'hydrogène vert continuent de progresser. L'intérêt des clients pour les tuyaux thermoplastiques Armoform® renforcés par des câbles d'acier augmente.

Le Groupe continue d'investir dans la croissance organique de l'entreprise:

- € 188 millions en immobilisations corporelles, contre €157 millions l'année dernière, pour soutenir la croissance future dans les segments principaux et, de plus en plus, dans les plates-formes de croissance. Les investissements d'expansion les plus importants en 2023 ont été réalisés au Vietnam et en Inde pour Rubber Reinforcement, aux États-Unis pour les applications dans le domaine de l'énergie et des services publics (BBRG et Steel Wire Solutions), et pour les applications dans le domaine de l'hydrogène, des produits de construction et des câbles avancés
- € 73 millions pour les activités R&D et d'innovation (avant la capitalisation de certains projets de R&D et avant la déduction des subventions et autres incitations à la R&D), soit une augmentation de € 3 millions par rapport à l'année dernière
- € 19 millions d'investissements incorporels portant principalement sur des investissements dans des projets de transformation numérique et sur € 7 millions de capitalisation de projets de R&D.

Le Groupe a également installé un parc solaire à Burgos, en Espagne, afin de contribuer à la réduction et à la compensation de ses émissions de gaz à effet de serre.

## Actions propres et rachat d'actions

Le 23 février 2024, Bekaert a achevé son deuxième programme de rachat d'actions d'un montant maximal de € 120 millions, qu'elle avait initialement lancé en 2022 et que le Conseil d'administration avait décidé de poursuivre pour un montant supplémentaire de € 120 millions le 28 février 2023 avec quatre tranches supplémentaires. Dans le cadre de ce deuxième programme, la société a racheté 2 703 331 actions ordinaires pour un montant total de € 115,5 millions. Le but du rachat d'actions est de réduire le capital social émis de la société. 2 240 143 actions de ce deuxième programme de rachat ont déjà été annulées en 2023 et le capital a été réduit en conséquence. Les 463 188 actions restantes seront annulées en 2024. Avec le précédent programme de rachat qui s'est terminé en février 2023, 6 191 675 actions ont été rachetées pour un montant de € 232,8 millions.

Au 31 décembre 2022, la société détenait 4 380 475 actions propres. Entre le 1er janvier 2023 et le 31 décembre 2023, un total de 413 581 actions ont été exercées dans le cadre du Stock Option Plan 2010-2014 et du Stock Option Plan 2015-2017. 413 581 actions propres ont été utilisées à cette fin. Bekaert a vendu 4 742 actions aux membres du Bekaert Group Executive (BGE) dans le cadre du Bekaert Personal Shareholding Requirement Plan et a transféré 3 496 autres actions à des membres du BGE dans le cadre du Share-matching Plan. Un total de 11 202 actions propres a été attribué au Président et aux autres administrateurs non exécutifs de Bekaert en rémunération de l'exercice de leurs fonctions. Un total de 213 317 actions ont été cédées suite à l'acquisition de 213 317 d'actions de performance dans le cadre du Bekaert Performance Share Plan. Entre le 1er janvier 2023 et le 31 décembre 2023, Bekaert a racheté 2 712 858 actions au total et a annulé 4 279 078 actions. En incluant les transactions dans le cadre de l'accord de liquidité avec Kepler Cheuvreux qui a expiré en septembre 2023, le solde des actions propres détenues par Bekaert au 31 décembre 2023 était de 2 156 137 (3,94% du capital social total) et au 28 février 2024, le solde des actions propres détenues par Bekaert était de 2 538 575 (4,64%).

## Revue financière

Tous les éléments du chiffre d'affaires et du compte de résultat excluent toute contribution des activités cédées de Steel Wire Solutions au Chili et au Pérou. Conformément à la norme IFRS 5, les données comparatives de 2022 ont été retraitées sur la même base, ce qui permet une comparaison à périmètre constant. Les données du bilan de 2022 n'ont pas été retraitées et le tableau des flux de trésorerie de 2022 n'a pas été ajusté pour tenir compte des entités cédées. Le bilan 2023 ne contient plus les actifs nets cédés.

Pour 2022, l'endettement net, le fonds de roulement et la plupart des ratios ont été retraités afin de fournir une comparaison à périmètre constant. Un bénéfice par action (BPA) distinct provenant des activités poursuivies est fourni (note 1 et note 8). Les ratios relatifs aux capitaux propres n'excluent pas totalement les activités en cours de cession. La note 10 fournit plus d'informations sur l'impact des ajustements de cession par rapport aux résultats de 2022. La note 9 fournit des informations sur l'impact des actifs nets cédés par poste du bilan.

## Résultats financiers

Les bénéfices bruts sous-jacents du Groupe sont restés stables à € 745 millions malgré des volumes de vente plus faibles, des coûts de conversion en cash plus élevés et des effets de change défavorables. Ils démontrent la capacité de Bekaert à compenser l'impact d'une baisse de -13,5% du chiffre d'affaires grâce à la mise en œuvre de programmes de réduction des coûts, à une discipline stricte en matière de fixation de prix et à des effets mix positifs provenant à la fois de produits à plus forte valeur ajoutée et des marchés finaux desservis.

Bekaert a réalisé un résultat opérationnel (EBITu) de € 388 millions (contre € 410 millions l'année dernière). Cela s'est traduit par une marge EBITu sur chiffre d'affaires de 9,0% (contre 8,2% en 2022). La diminution en valeur absolue est presque entièrement due à une baisse de € -20 millions des autres produits opérationnels sous-jacents. En 2022, ces autres produits opérationnels ont été positivement influencés par un effet non récurrent de € +11,5 millions pour la vente d'un terrain au Royaume-Uni.

Les frais généraux en glissement annuel sont influencés dans une certaine mesure par la capitalisation de € 7,3 millions de frais de développement pour 2023. Conformément aux principes comptables actuels et sur la base de processus de gestion de projets et de portefeuilles de R&D plus matures, les critères de capitalisation des dépenses liées aux activités de développement sont désormais remplis pour certains projets de développement. Compte tenu du fait qu'il n'y a pas de changement dans les méthodes comptables, l'impact sur les chiffres de 2022 est nul. Au total, les frais généraux sous-jacents sont restés juste en dessous du niveau de l'année dernière, les augmentations de coûts, dues principalement à l'inflation de la main d'œuvre, étant plus que compensées par la capitalisation des dépenses de développement. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais généraux se sont élevés à 8,4% (contre 7,3% en 2022).

Les éléments non récurrents se sont élevés à € -54 millions. Les coûts non récurrents de restructuration ont atteint € -45 millions et comprennent les coûts de fermeture et de restructuration en Chine (€ -22 millions), en Inde et en Indonésie (€ -10 millions), en Belgique et aux Pays-Bas (€ -6 millions). Les autres coûts non récurrents sont liés à la perte provenant de cessions (€ -3 millions), aux provisions environnementales (€ -3 millions) et à d'autres éléments (€ -3 millions). En incluant les éléments non récurrents, l'EBIT rapporté était de € 334 millions, soit une marge EBIT sur chiffre d'affaires de 7,7% (contre € 317 millions ou 6,3% en 2022). L'EBITDAu s'est élevé à € 561 millions (marge de 13,0%), contre € 591 millions (11,8%), et l'EBITDA rapporté a atteint € 523 millions, soit une marge sur chiffre d'affaires de 12,1% (contre 11,3%).

Les produits et charges d'intérêts se sont élevés à € -27 millions, en baisse par rapport à € -30 millions en 2022, en raison de la baisse de la dette brute et malgré la hausse des taux d'intérêt. Les autres produits et charges financiers se sont établis à € -39 millions (€ -10 millions en 2022). Le delta résultait des effets de change négatifs et de l'augmentation des frais bancaires.

Les impôts sur le résultat ont encore diminué, passant de -74 millions d'euros l'année dernière à -62 millions d'euros en 2023. Le taux d'imposition effectif global est passé de 27% à 23%. Le facteur clé est la rentabilité accrue des entités juridiques qui étaient historiquement déficitaires, ce qui a entraîné l'utilisation d'attributs fiscaux non comptabilisés auparavant.

La quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées était de € +47 millions (contre € +54 millions l'année dernière). La coentreprise Steel Wire Solutions au Brésil a réalisé de bonnes performances avec des volumes et un pourcentage de marge stables, tandis que la coentreprise Rubber Reinforcement, beaucoup plus petite, a souffert d'une baisse de la demande et d'une augmentation des importations.

Le résultat de l'exercice pour les activités poursuivies s'est ainsi établi à € +253 millions, contre € +258 millions en 2022. Le résultat attribuable aux intérêts minoritaires s'est élevé à € -2 millions. Déduction faite des intérêts minoritaires, le résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert était de € +255 millions. Le bénéfice par action s'est élevé à € +4,75, en hausse par rapport à € +4,50 l'année dernière dans une comparaison à périmètre constant basée sur les activités poursuivies. Le bénéfice par action sur une base sous-jacente et provenant des activités poursuivies s'est élevé à € +5,76 contre € +6,15 l'année dernière.

## Bilan financier

Au 31 décembre 2023, les capitaux propres représentaient 53,1% du total des actifs, contre 46,2% à la fin de l'année 2022. Le ratio d'endettement (endettement net sur fonds propres) était de 11,7%, contre 21,8% à la clôture de l'exercice 2022, sous l'effet d'une baisse de l'endettement net. Comme ces ratios se rapportent aux capitaux propres, les données de 2022 incluent encore les activités de Steel Wire Solutions au Chili et au Pérou.

Le fonds de roulement s'est élevé à € 641 millions, en baisse par rapport aux € 676 millions de l'année dernière, ce qui a contribué au flux de trésorerie. Les deux chiffres excluent les entités cédées au Chili et au Pérou. La baisse a été influencée par des effets de change ainsi que par des diminutions organiques. Les stocks ont fortement diminué, de même que les dettes commerciales. Les créances commerciales ont diminué dans une moindre mesure. L'affacturage hors bilan a diminué, passant de € 268 millions en 2022 à € 232 millions en 2023. Le fonds de roulement moyen sur chiffre d'affaires en 2023 était de 15,2%, une augmentation par rapport à 12,0% pour 2022, en raison du chiffre d'affaires de 2022 qui a été stimulé par des coûts d'intrants plus élevés et la position exceptionnellement faible du fonds de roulement au début de 2022.

La trésorerie disponible était de € 632 millions à la fin de la période, soit une baisse de € -96 millions par rapport aux € 701 millions<sup>8</sup> à la fin de l'année 2022. Les principaux éléments ont été le remboursement d'une partie des prêts Schuldschein (€ -189 millions), les flux de trésorerie pour le programme de rachat d'actions (€ -113 millions) et le paiement des dividendes (€ -94 millions), compensés par une augmentation substantielle du cash-flow libre (FCF) et le produit net de la cession d'investissements au Chili et au Pérou (€ +105 millions)<sup>9</sup>.

L'endettement net s'est élevé à € 254 millions, soit une nouvelle baisse de € -126 millions par rapport aux € 380 millions<sup>8</sup> à la fin de l'année 2022, grâce à une bonne gestion du fonds de roulement et de la trésorerie. Il en résulte un endettement net sur EBITDAu de 0,45 contre 0,64<sup>8</sup> à la fin de l'année 2022.

<sup>8</sup> Les chiffres 2022 ont été ajustés pour exclure les entités cédées au Chili et au Pérou

<sup>9</sup> Le produit net de la trésorerie est le net des entrées de trésorerie liées au prix de vente (€ 132 millions) et des sorties de trésorerie (position bancaire, € 27 millions)

## Cash-flow

Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles se sont élevés à € 440 millions, contre € 340 millions en 2022, principalement grâce à l'amélioration du fonds de roulement et à la baisse des impôts sur le résultat, qui ont plus que compensé la contribution de € 49 millions encore incluse dans les flux de trésorerie de 2022 provenant des entités désormais cédées au Chili et au Pérou.

Le cash-flow libre (FCF)<sup>10</sup> s'est élevé à € 267 millions contre € 191 millions en 2022. L'amélioration du fonds de roulement et la baisse des impôts sur le résultat ont contribué de manière significative à l'augmentation du FCF, tandis que les sorties de trésorerie liées aux investissements visant à soutenir la croissance future du Groupe ont augmenté de € 25 millions par rapport à l'année dernière.

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement se sont élevés à € -41 millions (contre € -125 millions en 2022). Les dépenses d'investissement liées aux constructions et aux installations ont augmenté, mais cette hausse a été plus que compensée par le produit de la cession d'investissements (€ +109 millions, principalement liés aux investissements au Chili et au Pérou) par ailleurs.

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont établis à € -482 millions, contre € -174 millions l'année dernière. Le principal flux de trésorerie lié aux activités de financement concerne le remboursement d'une partie des prêts Schuldschein et d'autres dettes pour plus de € -250 millions. À cela s'ajoutent les paiements de dividendes (€ -94 millions) et les rachats d'actions et autres transactions d'actions propres (€ -99 millions).

## NV Bekaert SA (Etats financiers)

Le chiffre d'affaires de l'entité basée en Belgique s'est élevé à € 488 millions, contre € 587 millions en 2022. Le résultat opérationnel y compris les éléments non récurrents était de € +25 millions, contre € +95 millions en 2022. Le résultat financier, y compris les éléments non récurrents, s'est élevé à € +261 millions (contre € +390 millions en 2022), principalement en raison de la baisse des dividendes reçus. Le résultat de l'exercice s'est ainsi établi à € +287 millions contre € +488 millions en 2022.

---

<sup>10</sup> Le FCF (cash-flow libre) est calculé à partir du tableau des flux de trésorerie comme étant le flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles moins les investissements (acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles) moins les intérêts payés nets plus les dividendes reçus.

## Calendrier financier

Résultats annuels 2023 Le CEO et le CFO de Bekaert vont présenter les résultats 2023 à la communauté des investisseurs à 10.00 heures CET. Cette conférence peut être suivie en direct en mode « écoute » après inscription sur le site de Bekaert ( <a href="https://bekaert.com/en/investors">bekaert.com/en/investors</a> ).	1 mars 2024
Integrated annual report 2023 disponible sur <a href="https://bekaert.com">bekaert.com</a>	29 mars 2024
Rapport d'activités au 1er trimestre 2024	8 mai 2024
Assemblée générale des actionnaires	8 mai 2024
Date de détachement du dividende (ex-date)	10 mai 2024
Date d'enregistrement du dividende	13 mai 2024
Mise en paiement du dividende	14 mai 2024
Résultats du premier semestre 2024	26 juillet 2024
Rapport d'activités au 3ième trimestre 2024	22 novembre 2024

### Déclaration de l'auditeur

Le commissaire, EY Réviseurs d'Entreprises SRL, représentée par Marnix Van Dooren et Francis Boelens, a confirmé que ses travaux de révision, qui sont terminés quant au fond, n'ont pas révélés de correction significative au compte de résultats consolidé, à l'état consolidé des profits et pertes reconnus directement dans les capitaux propres, au bilan consolidé, à l'état consolidé de l'évolution des capitaux propres ou au tableau de flux de trésorerie reprises dans ce communiqué de presse.

### Déclaration des personnes responsables

Les personnes soussignées attestent que, à leur connaissance:

- les états financiers consolidés de NV Bekaert SA et de ses filiales au 31 décembre 2023 ont été établis conformément aux International Financial Reporting Standards, et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation; et
- les commentaires et analyses compris dans ce communiqué de presse donnent un exposé fidèle sur l'évolution des affaires, les résultats et la situation de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation.

Au nom du Conseil d'administration.

Yves Kerstens            Administrateur délégué  
Jürgen Tinggren        Président du Conseil d'administration

### Disclaimer

Le présent communiqué de presse peut contenir des déclarations prospectives. Ces déclarations reflètent les opinions actuelles de la direction concernant des événements futurs, et sont sujettes à des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui peuvent conduire les résultats réels à être sensiblement différents de résultats ou de performances futurs exprimés par le présent communiqué de presse ou qui pourraient en être déduits. Bekaert fournit les informations reprises dans ce communiqué à la date d'aujourd'hui, et n'assume aucune obligation d'actualiser les déclarations prospectives à la lumière d'informations nouvelles, d'événements futurs ou autrement. Bekaert rejette toute responsabilité pour toutes déclarations faites ou publiées par des tiers, et n'assume aucune obligation de corriger des données, informations, conclusions ou opinions inexacts publiées par des tiers au sujet du présent ou de tout autre communiqué de presse diffusé par Bekaert.

### Profil de la société

L'ambition de Bekaert est d'être le partenaire privilégié pour définir la façon dont nous vivons et nous déplaçons, toujours d'une manière sûre, intelligente et durable. Leader mondial sur nos marchés et leader technologique dans la science des matériaux appliquée à la transformation du fil d'acier et aux technologies de revêtement, Bekaert ([bekaert.com](https://bekaert.com)) utilise également son expertise au-delà du domaine de l'acier pour créer des solutions nouvelles avec des matériaux et des services innovants au service de marchés tels la nouvelle mobilité, la construction à faible émission de carbone et l'énergie verte. Fondée en 1880, avec son siège social en Belgique, Bekaert (Euronext Brussels, BEKB) est une entreprise globale dont les 24 000 collaborateurs dans le monde ont généré ensemble un chiffre d'affaires global de € 5,3 milliards en 2023.

### Investisseurs

Guy Marks  
Téléphone: +32 56 76 74 73  
E-mail: [guy.marks@bekaert.com](mailto:guy.marks@bekaert.com)

### Presse

Katelijin Bohez  
Téléphone: +32 56 76 66 10  
E-mail: [katelijin.bohez@bekaert.com](mailto:katelijin.bohez@bekaert.com)

[bekaert.com](https://bekaert.com)

## Note 1: Compte de résultats consolidé

(en milliers d'€)	2022	2023
Chiffre d'affaires	5 003 969	4 327 892
Coût des ventes	-4 338 917	-3 623 289
<b>Marge brute</b>	<b>665 052</b>	<b>704 602</b>
Charges commerciales	-159 678	-159 907
Charges administratives	-149 788	-158 034
Frais de recherche et de développement	-62 315	-56 587
Autres produits opérationnels	46 895	35 151
Autres charges opérationnelles	-23 071	-30 814
<b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>	<b>317 094</b>	<b>334 412</b>
dont		
<b>EBIT - Sous-jacent</b>	<b>409 904</b>	<b>388 328</b>
<b>Eléments non récurrents</b>	<b>-92 810</b>	<b>-53 917</b>
Produits d'intérêt	4 421	12 983
Charges d'intérêt	-34 044	-40 092
Autres produits et charges financiers	-9 867	-38 879
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>277 604</b>	<b>268 424</b>
Impôts sur le résultat	-74 159	-62 167
<b>Résultat après impôts (sociétés consolidées)</b>	<b>203 446</b>	<b>206 257</b>
Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées	54 211	46 623
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>257 656</b>	<b>252 881</b>
<b>Activités abandonnées du Groupe</b>		
Résultat de l'exercice des activités abandonnées	31 660	-
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>289 316</b>	<b>252 881</b>
Attribuable aux		
<i>actionnaires de Bekaert</i>	268 859	254 619
<i>intérêts minoritaires</i>	20 457	-1 738
<b>Résultat par action (en euros par action)</b>		
Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert		
De base	4,78	4,75
De base des activités poursuivies	4,50	4,75
Dilué	4,74	4,72
Dilué des activités poursuivies	4,47	4,72

## Note 2: Rapporté et sous-jacent

(en milliers d'€)	2022			2023		
	Rapporté	dont sous-jacent	dont éléments non récurrents	Rapporté	dont sous-jacent	dont éléments non récurrents
Chiffre d'affaires	5 003 969	5 003 969	–	4 327 892	4 327 892	–
Coût des ventes	-4 338 917	-4 254 936	-83 981	-3 623 289	-3 582 853	-40 437
<b>Marge brute</b>	<b>665 052</b>	<b>749 033</b>	<b>-83 981</b>	<b>704 602</b>	<b>745 039</b>	<b>-40 437</b>
Charges commerciales	-159 678	-158 598	-1 080	-159 907	-157 076	-2 831
Charges administratives	-149 788	-146 729	-3 059	-158 034	-152 709	-5 325
Frais de recherche et de développement	-62 315	-62 139	-176	-56 587	-55 375	-1 212
Autres produits opérationnels	46 895	44 251	2 643	35 151	24 663	10 488
Autres charges opérationnelles	-23 071	-15 914	-7 157	-30 814	-16 214	-14 600
<b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>	<b>317 094</b>	<b>409 904</b>	<b>-92 810</b>	<b>334 412</b>	<b>388 328</b>	<b>-53 917</b>
Produits d'intérêt	4 421			12 983		
Charges d'intérêt	-34 044			-40 092		
Autres produits et charges financiers	-9 867			-38 879		
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>277 604</b>			<b>268 424</b>		
Impôts sur le résultat	-74 159			-62 167		
<b>Résultat après impôts (sociétés consolidées)</b>	<b>203 446</b>			<b>206 257</b>		
Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées	54 211			46 623		
<b>Résultat de l'exercice des activités poursuivies</b>	<b>257 656</b>			<b>252 881</b>		
Résultat de l'exercice des activités abandonnées	31 660			–		
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>289 316</b>			<b>252 881</b>		
Attribuable aux						
<i>actionnaires de Bekaert</i>	<i>268 859</i>			<i>254 619</i>		
<i>intérêts minoritaires</i>	<i>20 457</i>			<i>-1 738</i>		

## Note 3: Rapprochements de l'information sectorielle

### Chiffres clés par secteur d'activités<sup>11</sup>: Sous-jacent

(en millions d'€)	RR	SWS	SB	BBRG	GROUP <sup>12</sup>	RAPPR <sup>13</sup>	2022
Chiffre d'affaires consolidé tiers	2 198	1 427	772	585	22	-	5 004
Chiffre d'affaires consolidé	2 229	1 467	788	589	119	-188	5 004
Résultat opérationnel (EBIT)	179	100	132	60	-62	1	410
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	8,0%	6,8%	16,7%	10,3%	-	-	8,2%
Amortissements et dépréciations d'actifs	91	36	22	34	8	-10	182
EBITDA	270	136	154	94	-53	-9	591
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	12,1%	9,2%	19,5%	16,0%	-	-	11,8%
Actifs du secteur	1 495	717	470	629	-55	-137	3 119
Passifs du secteur	376	290	143	138	110	-71	985
Capitaux employés	1 119	426	327	491	-165	-66	2 133
ROCE	15,6%	25,5%	44,7%	12,9%	-	-	19,8%
Acquisitions d'immobilisations corporelles <sup>14</sup>	75	32	24	34	3	-10	157

### Chiffres clés par secteur d'activités<sup>11</sup>: Rapporté

(en millions d'€)	RR	SWS	SB	BBRG	GROUP <sup>12</sup>	RAPPR <sup>13</sup>	2022
Chiffre d'affaires consolidé tiers	2 198	1 427	772	585	22	-	5 004
Chiffre d'affaires consolidé	2 229	1 467	788	589	119	-188	5 004
Résultat opérationnel (EBIT)	111	98	131	39	-67	6	317
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	5,0%	6,7%	16,6%	6,6%	-	-	6,3%
Amortissements et dépréciations d'actifs	150	36	22	45	8	-14	247
EBITDA	261	134	153	84	-59	-9	564
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	11,7%	9,1%	19,4%	14,3%	-	-	11,3%
Actifs du secteur	1 495	717	470	629	-55	-137	3 119
Passifs du secteur	376	290	143	138	110	-71	985
Capitaux employés	1 119	426	327	491	-165	-66	2 133
ROCE	9,7%	25,1%	44,4%	8,3%	-	-	15,3%
Acquisitions d'immobilisations corporelles <sup>14</sup>	75	32	24	34	3	-10	157

<sup>11</sup> RR = Rubber Reinforcement; SWS = Steel Wire Solutions; SB = Specialty Businesses; BBRG = Bridon-Bekaert Ropes Group

<sup>12</sup> Groupe et business support

<sup>13</sup> Rapprochements: éliminations inter segment

<sup>14</sup> Accroissement brut des immobilisations corporelles

**Chiffres clés par secteur d'activités<sup>15</sup>: Sous-jacent**

(en millions d'€)	RR	SWS	SB	BBRG	GROUP <sup>16</sup>	RAPPR <sup>17</sup>	2023
Chiffre d'affaires consolidé tiers	1 881	1 169	677	589	12	-	4 328
Chiffre d'affaires consolidé	1 905	1 198	690	590	120	-175	4 328
Résultat opérationnel (EBIT)	184	90	112	73	-68	-2	388
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	9,6%	7,5%	16,2%	12,3%	-	-	9,0%
Amortissements et dépréciations d'actifs	83	33	24	30	13	-10	173
EBITDA	267	123	136	103	-55	-12	561
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	14,0%	10,2%	19,6%	17,4%	-	-	13,0%
Actifs du secteur	1 333	605	463	634	-6	-130	2 899
Passifs du secteur	302	205	101	122	116	-61	785
Capitaux employés	1 030	401	361	512	-122	-68	2 115
ROCE	17,0%	21,8%	32,5%	14,5%	-	-	18,2%
Acquisitions d'immobilisations corporelles <sup>18</sup>	82	33	40	37	8	-13	188

**Chiffres clés par secteur d'activités<sup>15</sup>: Rapporté**

(en millions d'€)	RR	SWS	SB	BBRG	GROUP <sup>16</sup>	RAPPR <sup>17</sup>	2023
Chiffre d'affaires consolidé tiers	1 881	1 169	677	589	12	-	4 328
Chiffre d'affaires consolidé	1 905	1 198	690	590	120	-175	4 328
Résultat opérationnel (EBIT)	156	75	104	72	-70	-2	334
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	8,2%	6,3%	15,1%	12,3%	-	-	7,7%
Amortissements et dépréciations d'actifs	94	38	27	27	13	-10	189
EBITDA	249	113	131	99	-57	-12	523
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	13,1%	9,4%	19,0%	16,8%	-	-	12,1%
Actifs du secteur	1 333	605	463	634	-6	-130	2 899
Passifs du secteur	302	205	101	122	116	-61	785
Capitaux employés	1 030	401	361	512	-122	-68	2 115
ROCE	14,4%	18,1%	30,2%	14,5%	-	-	15,7%
Acquisitions d'immobilisations corporelles <sup>18</sup>	82	33	40	37	8	-13	188

<sup>15</sup> RR = Rubber Reinforcement; SWS = Steel Wire Solutions; SB = Specialty Businesses; BBRG = Bridon-Bekaert Ropes Group

<sup>16</sup> Groupe et business support

<sup>17</sup> Rapprochements: éliminations inter segment

<sup>18</sup> Accroissement brut des immobilisations corporelles

## Note 4: État consolidé du résultat global de l'exercice

(en milliers d'€)	2022	2023
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>289 316</b>	<b>252 881</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
<i>Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat</i>		
Différences de change survenant au cours de l'année	49 443	-39 383
Reclassements relatifs aux cessions d'entités ou acquisitions progressives	-555	8 570
<b>Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat, après impôts</b>	<b>48 888</b>	<b>-30 813</b>
<i>Autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat</i>		
Réévaluations du passif net au titre des prestations définies	3 393	-15 000
Profit (+) ou perte (-) de juste valeur des participations désignées comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat	-2 367	-2 822
Quote-part dans les autres éléments de résultat susceptibles d'être reclassés des coentreprises et entreprises associées	27	-85
Impôts différés relatifs aux autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat	-4 874	3 948
<b>Autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat, après impôts</b>	<b>-3 821</b>	<b>-13 960</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>45 067</b>	<b>-44 773</b>
<b>RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE</b>	<b>334 383</b>	<b>208 108</b>
Attribuable aux		
<i>actionnaires de Bekaert</i>	<i>308 741</i>	<i>210 046</i>
<i>intérêts minoritaires</i>	<i>25 642</i>	<i>-1 938</i>

## Note 5: Bilan consolidé

(en milliers d'€)	2022	2023
<b>Actifs non courants</b>	<b>1 975 079</b>	<b>1 886 317</b>
Immobilisations incorporelles	62 149	68 669
Goodwill	152 567	152 072
Immobilisations corporelles	1 238 041	1 118 063
Actifs liés au droit d'utilisation	130 750	134 910
Participations dans des coentreprises et entreprises associées	221 886	223 623
Autres actifs non courants	65 314	68 202
Actifs d'impôts différés	104 372	120 779
<b>Actifs courants</b>	<b>2 854 234</b>	<b>2 194 907</b>
Stocks	1 143 096	788 506
Lettres de change reçues	39 764	55 507
Créances commerciales	730 786	552 989
Autres créances	151 426	103 089
Dépôts à court terme	4 766	1 238
Trésorerie et équivalents de trésorerie	728 095	631 687
Autres actifs courants	55 541	49 553
Actifs détenus en vue de la vente	760	12 337
<b>Total de l'actif</b>	<b>4 829 313</b>	<b>4 081 224</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>2 229 556</b>	<b>2 166 029</b>
Capital social	173 737	161 145
Primes d'émission	39 519	39 517
Résultats non distribués	2 115 216	2 131 937
Autres réserves du Groupe	-235 766	-219 735
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Bekaert</b>	<b>2 092 706</b>	<b>2 112 865</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>136 850</b>	<b>53 164</b>
<b>Dettes non courantes</b>	<b>875 537</b>	<b>766 991</b>
Obligations liées aux avantages du personnel	68 037	57 050
Provisions	27 925	25 795
Dettes portant intérêt	735 408	646 652
Autres passifs non courants	150	1 876
Passifs d'impôts différés	44 018	35 618
<b>Dettes courantes</b>	<b>1 724 220</b>	<b>1 148 204</b>
Dettes portant intérêt	500 588	252 283
Dettes commerciales	921 113	632 950
Obligations liées aux avantages du personnel	142 068	140 325
Provisions	6 154	4 344
Dettes d'impôts sur le résultat	66 180	57 780
Autres passifs courants	88 118	60 523
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	-	-
<b>Total du passif</b>	<b>4 829 313</b>	<b>4 081 224</b>

## Note 6: État consolidé des variations des capitaux propres

(en milliers d'€)	2022	2023
<b>Solde au début de l'exercice</b>	<b>2 097 663</b>	<b>2 229 556</b>
Résultat global de l'exercice	334 383	208 108
Apports de capital par des intérêts minoritaires	–	–
Effet des acquisitions et cessions	–	-78 686
Nouvelles actions émises	748	–
Opérations d'actions propres	-90 199	-90 712
Dividendes aux actionnaires de Bekaert	-86 463	-88 564
Dividendes aux intérêts minoritaires	-19 763	-4 754
Autres	-6 813	-8 919
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<b>2 229 556</b>	<b>2 166 029</b>

## Note 7: Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en milliers d'€)	2022	2023
Résultat opérationnel (EBIT) des activités poursuivies	317 094	334 412
Résultat opérationnel (EBIT) des activités abandonnées	48 660	–
<b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>	<b>365 754</b>	<b>334 412</b>
Eléments sans effet de trésorerie inclus dans le résultat opérationnel	296 053	217 046
Eléments d'investissement inclus dans le résultat opérationnel	-11 381	-4 114
Utilisation de provisions et obligations liées aux avantages du personnel	-27 947	-36 872
Impôts sur le résultat payés	-117 289	-79 155
<b>Flux de trésorerie bruts provenant des activités opérationnelles</b>	<b>505 189</b>	<b>431 316</b>
Variation du fonds de roulement opérationnel	-178 697	12 147
Autres flux de trésorerie opérationnels	13 800	-3 628
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>340 292</b>	<b>439 834</b>
Nouveaux regroupements d'entreprises	-2 384	-5 864
Autres participations	-8 613	-8 843
Montant des sorties d'investissements	94	109 294
Dividendes reçus	67 944	59 886
Acquisition d'immobilisations incorporelles *	-14 937	-18 750
Acquisition d'immobilisations corporelles *	-170 195	-191 260
Acquisition des locations de bails	-6	–
Produit de cessions d'actifs immobilisés	3 141	15 003
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>-124 956</b>	<b>-40 534</b>
Intérêts reçus	4 848	12 539
Intérêts payés	-37 428	-35 360
Dividendes bruts payés	-104 959	-94 242
Nouvelles dettes portant intérêt non courantes	12 050	25
Remboursement de dettes portant intérêt non courantes	-87 627	-217 428
Flux de trésorerie provenant des dettes portant intérêt courantes	67 349	-36 918
Opérations d'actions propres	-97 104	-99 373
Autres flux de trésorerie de financement	68 473	-11 357
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-174 398</b>	<b>-482 113</b>
<b>Augmentation ou diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>40 937</b>	<b>-82 813</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>677 270</b>	<b>728 095</b>
Effet de la variation des taux de change	9 888	-13 596
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<b>728 095</b>	<b>631 687</b>

\* la différence par rapport au total des immobilisations s'explique par le solde des dettes liées

## Note 8: Chiffres-clés additionnels

<b>(en € par action)</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Nombre d'actions au 31 décembre	59 029 252	54 750 174
Valeur comptable	35,45	38,59
Cours au 31 décembre	36,28	46,52
Nombre moyen pondéré d'actions		
De base	56 194 711	53 559 847
Dilué	56 662 942	53 890 095
Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert		
De base	4,78	4,75
De base des activités poursuivies	4,50	4,75
Bénéfice sous-jacent de base par action	6,15	5,76
Dilué	4,74	4,72
Dilué des activités poursuivies	4,47	4,72
Bénéfice sous-jacent dilué par action	6,10	5,73

<b>(en milliers d'€ - ratios)</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
EBITDA	564 076	523 157
EBITDA - Sous-jacent	591 460	561 082
Acquisitions	172 002	206 701
Dépreciations et amortissements	246 981	188 745
Capitaux employés	2 133 197	2 114 874
Fonds de roulement opérationnel	675 705	641 161
Endettement net	379 698	254 430
EBIT sur chiffre d'affaires	6,3%	7,7%
EBIT - Sous-jacent sur chiffre d'affaires	8,2%	9,0%
EBITDA sur chiffre d'affaires	11,3%	12,1%
EBITDA - Sous-jacent sur chiffre d'affaires	11,8%	13,0%
Capitaux propres sur total de l'actif	46,2%	53,1%
Gearing (endettement net sur capitaux propres)	21,8%	11,7%
Endettement net sur EBITDA	0,67	0,49
Endettement net sur EBITDA - Sous-jacent	0,64	0,45

### NV Bekaert SA - Compte de résultats statutaire

<b>(en milliers d'€)</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Chiffre d'affaires	587 208	488 429
Résultat opérationnel avant produits et charges d'exploitation non récurrents	95 724	25 515
Produits et charges d'exploitation non récurrents	-546	-583
Résultat opérationnel après produits et charges d'exploitation non récurrents	95 178	24 932
Résultat financier avant produits et charges financiers non récurrents	392 597	136 395
Produits et charges financiers non récurrents	-2 523	124 958
Résultat financier après produits et charges financiers non récurrents	390 074	261 353
Résultat avant impôts	485 252	286 284
Impôts sur le résultat	2 346	387
Résultat de l'exercice	487 598	286 671

## Note 9: Effet des cessions d'entreprises

Le 11 novembre 2023, Bekaert a vendu ses activités Steel Wire Solutions au Chili et au Pérou à ses partenaires actuels. La transaction a été conclue rétroactivement à compter du 1er janvier 2023.

La transaction porte sur les installations de production et de distribution des activités de Steel Wire Solutions au Chili et au Pérou. Ces installations fabriquent, vendent et distribuent des produits en fil d'acier principalement pour la construction, les clôtures agricoles, l'exploitation minière et les applications industrielles. L'opération envisagée porte sur la vente des actions détenues par Bekaert dans les entités suivantes:: Industrias Chilenas de Alambre-Inchalam SA à Talcahuano, Chili; et Prodalam SA à Santiago, au Chili; ainsi que leurs filiales au Chili et au Pérou.

Le produit des autres cessions se rapporte aux opérations suivantes:

- La vente d'Agro-Bekaert Colombia SAS et d'Agro - Bekaert Springs, SL le 4 juillet 2023
- Le règlement de l'encours de créance résultant de la cession de la participation majoritaire dans l'usine d'armature en caoutchouc de Sumaré (€ 4,6 millions avant impôts)

Le tableau ci-dessous présente l'actif net cédé par rubrique de bilan. Il précise également le montant figurant dans le tableau des flux de trésorerie consolidés en tant que 'Montant des sorties d'investissements'.

en milliers d'€	Cession SWS Chile & Pérou	Autres cessions	Cessions totales
Immobilisations incorporelles	2 626	–	2 626
Immobilisations corporelles	120 999	–	120 999
Participations dans des coentreprises et entreprises associées	–	1 184	1 184
Autres actifs non courants	2 668	–	2 668
Actifs d'impôts différés	9 991	–	9 991
Stocks	176 188	–	176 188
Créances commerciales	92 378	–	92 378
Advances payés	799	–	799
Autres créances	38 179	–	38 179
Dépôts à court terme	–	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	27 014	–	27 014
Autres actifs courants	454	–	454
Obligations liées aux avantages du personnel	-11 972	–	-11 972
Provisions non-courantes	-24	–	-24
Dettes portant intérêt non- courantes	-23 660	–	-23 660
Passifs d'impôts différés	-13 965	–	-13 965
Dettes portant intérêt	-111 007	–	-111 007
Dettes commerciales	-86 426	–	-86 426
Advances reçus	–	–	–
Obligations liées aux avantages du personnel	-10 969	–	-10 969
Provision courantes	–	–	–
Dettes d'impôts sur le résultat	-4 197	–	-4 197
Autres passifs courants	-5 957	–	-5 957
<b>Total de l'actif net cédé</b>	<b>203 119</b>	<b>1 184</b>	<b>204 303</b>
Gain ou perte (-) sur cessions d'entreprises	-2 099	-1 184	-3 283
CTA recyclé lors de l'élimination (non monétaire)	8 061	–	8 061
Liquidités cédées	-27 014	–	-27 014
Élimination du NCI	-77 374	–	-77 374
Produits reportés provenant de cessions antérieures d'entreprises	–	4 600	4 600
<b>Montant des sorties d'investissements</b>	<b>104 694</b>	<b>4 600</b>	<b>109 294</b>

## Note 10: Impact activités abandonnées sur les résultats de 2022

(en millions d' €)	S1 2022 inclusif	S1 2022 impact	S1 2022 exclusif
Chiffre d'affaires	2 859	335	2 524
Coût des ventes	-2 390	-275	-2 115
<b>Marge brute</b>	<b>469</b>	<b>61</b>	<b>409</b>
<b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>	<b>280</b>	<b>32</b>	<b>248</b>
dont			
EBIT - Sous-jacent	283	32	251
Eléments non récurrents	-3	-	-3
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>278</b>	<b>26</b>	<b>252</b>
Impôts sur le résultat	-55	-5	-49
<b>Résultat après impôts (sociétés consolidées)</b>	<b>223</b>	<b>21</b>	<b>202</b>
Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées	29	-	29
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>252</b>	<b>21</b>	<b>231</b>

(en millions d' €)	S2 2022 inclusif	S2 2022 impact	S2 2022 exclusif
Chiffre d'affaires	2 793	313	2 480
Coût des ventes	-2 490	-266	-2 224
<b>Marge brute</b>	<b>303</b>	<b>47</b>	<b>256</b>
<b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>	<b>86</b>	<b>17</b>	<b>69</b>
dont	-	-	-
EBIT - Sous-jacent	176	17	159
Eléments non récurrents	-90	-	-90
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>38</b>	<b>13</b>	<b>26</b>
Impôts sur le résultat	-26	-2	-25
<b>Résultat après impôts (sociétés consolidées)</b>	<b>12</b>	<b>11</b>	<b>1</b>
Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées	25	-	25
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>37</b>	<b>11</b>	<b>26</b>

(en millions d' €)	en 2022 inclusif	en 2022 impact	en 2022 exclusif
Chiffre d'affaires	5 652	648	5 004
Coût des ventes	-4 879	-540	-4 339
<b>Marge brute</b>	<b>772</b>	<b>107</b>	<b>665</b>
<b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>	<b>366</b>	<b>49</b>	<b>317</b>
dont			
EBIT - Sous-jacent	459	49	410
Eléments non récurrents	-93	-	-93
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>316</b>	<b>39</b>	<b>278</b>
Impôts sur le résultat	-81	-7	-74
<b>Résultat après impôts (sociétés consolidées)</b>	<b>235</b>	<b>32</b>	<b>203</b>
Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées	54	-	54
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>289</b>	<b>32</b>	<b>258</b>

## Notice 11: Indicateurs alternatifs de performance (IAP): définitions et raisons d'utilisation

Metric	Définition	Raisons d'utilisation
Cash-flow libre (FCF)	Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles - acquisition d'immobilisations + dividendes reçus - intérêts payés nets.	Le cash-flow libre représente les flux de trésorerie disponibles pour rembourser des dettes portant intérêts ou distribuer des dividendes aux actionnaires.
Cash-flow libre opérationnel	Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles - acquisition d'immobilisations (net des produits de cessions d'actifs immobilisés).	Le cash-flow libre opérationnel mesure la trésorerie nette nécessaire pour soutenir les activités opérationnelles (besoins en fonds de roulement et immobilisations corporelles).
Capitaux employés (CE)	Fonds de roulement + goodwill net + immobilisations incorporelles nettes + immobilisations corporelles nettes + actifs nets liés au droit d'utilisation. La moyenne des capitaux employés prend en considération le nombre de périodes qu'une entité a contribué au résultat consolidé.	Les capitaux employés sont constitués par l'ensemble des éléments du bilan que le management opérationnel est en mesure de contrôler activement et effectivement afin d'optimiser la performance financière, et sert de dénominateur du ratio ROCE.
Capital ratio	Capitaux propres par rapport au total de l'actif.	Ce ratio offre une mesure du degré d'autofinancement du Groupe.
Current ratio (ratio de liquidité générale)	L'actif courant divisé par le passif courant.	Ce ratio permet d'évaluer la capacité d'une entreprise à faire face à ses engagements à court terme.
Chiffre global	Chiffre des entreprises consolidées plus 100% du chiffre des coentreprises et des entreprises associées après élimination des transactions intragroupes (si applicable). Exemples: chiffre d'affaires, acquisitions d'immobilisations, nombre de personnel.	En plus des chiffres consolidés, qui couvrent seulement les entreprises contrôlées, les chiffres globaux offrent des vues utiles sur l'envergure réelle et la performance globale du Groupe y compris les coentreprises et les entreprises associées.
EBIT	Résultat opérationnel (earnings before interest and taxation).	L'EBIT est constitué par l'ensemble des éléments du compte de résultats que le management opérationnel est en mesure de contrôler activement et effectivement afin d'optimiser la performance financière, et sert e.a. de dénominateur des ratios ROCE et EBIT en couverture des intérêts.
EBIT sous-jacent (EBITu)	EBIT avant produits et charges opérationnels liés aux programmes de restructuration, aux dépréciations d'actifs, aux regroupements d'entreprises, aux cessions d'activités, aux provisions environnementales ou aux autres événements et transactions qui ont un effet non récurrent et non inhérent aux activités.	L'EBIT - sous-jacent est présenté afin de favoriser la compréhension du lecteur de la rentabilité opérationnelle avant les éléments non récurrents, puisqu'il offre un base meilleur de comparaison et d'extrapolation.
EBITDA	Résultat opérationnel (EBIT) + amortissements et dépréciations d'actifs et goodwill négatif.	L'EBITDA offre une mesure de rentabilité avant les effets non-cash de décisions d'investissement antérieures et actifs du fonds de roulement.
EBITDA sous-jacent (EBITDAu)	EBITDA avant produits et charges opérationnels liés aux programmes de restructuration, dépréciations d'actifs, aux regroupements d'entreprises, aux cessions d'activités, aux provisions environnementales ou aux autres événements et transactions qui ont un effet non récurrent et non inhérent aux activités.	L'EBITDA - sous-jacent est présenté afin de favoriser la compréhension du lecteur de la rentabilité opérationnelle avant les éléments non récurrents et les effets non-cash de décisions d'investissement antérieures et actifs du fonds de roulement, puisqu'il offre un base meilleur de comparaison et d'extrapolation.
EBIT en couverture des intérêts	Rapport entre le résultat opérationnel et la charge nette d'intérêt.	L'EBIT en couverture des intérêts offre une mesure de la capacité du Groupe de payer pour le service de ses dettes par sa rentabilité opérationnelle.
Gearing	Endettement net par rapport aux capitaux propres.	Le gearing est une mesure de l'accumulation de financements par la dette (effet de levier) du Groupe et présente le degré dans lequel ses activités sont financées par les prêteurs et par les actionnaires.
Marge sur chiffre d'affaires	EBIT, EBIT sous-jacent, EBITDA et EBITDA sous-jacent par rapport au chiffre d'affaires.	Chacun de ces ratios reflète une mesure spécifique de rentabilité opérationnelle exprimée en pourcentage du chiffre d'affaires.
Capitalisation nette	Endettement net + capitaux propres.	La capitalisation nette est une mesure du total des financements par les prêteurs ainsi que des actionnaires.

<b>Metric</b>	<b>Définition</b>	<b>Raisons d'utilisation</b>
Endettement net	Dettes portant intérêt après déduction des prêts courants, créances financières et cautions non courantes, dépôts à court terme, trésorerie et équivalents de trésorerie.	L'endettement net est une mesure d'endettement, déduction faite des actifs financiers qui peuvent être déployés pour rembourser son endettement brut.
Endettement net sur EBITDA	Endettement net par rapport à l'EBITDA.	L'endettement net sur EBITDA offre une mesure de la capacité du Groupe (exprimée en nombre d'années) de remboursement de ses dettes par sa rentabilité opérationnelle.
Rendement des capitaux employés moyens (ROCE)	Résultat opérationnel (EBIT) par rapport à la moyenne des capitaux employés.	Le ROCE offre une mesure de la rentabilité opérationnelle du Groupe par rapport aux ressources de capital déployées et contrôlées par le management opérationnel.
Rendement des capitaux propres (ROE)	Résultat de l'exercice par rapport à la moyenne des capitaux propres (ROE=Return On Equity).	Le ROE offre une mesure de la rentabilité nette du Groupe par rapport aux ressources de capital fournies par les actionnaires.
Bénéfice par action sous-jacent	(EBITu + produits d'intérêts - charges d'intérêts +/- autres produits et charges financiers - impôts sur le résultat + part dans le résultat des JV et des entreprises associées - résultat attribuable aux intérêts non contrôlés) divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (à l'exclusion des actions de trésorerie).	Le bénéfice par action sous-jacent ou EPS sous-jacent ou EPSu est présenté pour aider le lecteur à comprendre le bénéfice par action avant les éléments non récurrents, car il fournit une base plus claire pour la comparaison et l'extrapolation.
Coût moyen pondéré du capital (WACC)	Le coût moyen du capital, pondéré à un gearing objectif de 50% (endettement net par rapport aux capitaux propres) après impôts.	WACC offre une mesure de la rentabilité d'un investissement dans le Groupe.
Opérationnel fonds de roulement	Stocks + créances commerciales + lettres de change reçues + acomptes payés - dettes commerciales - acomptes reçus - dettes relatives aux rémunérations et charges sociales - taxes relatives au personnel.	Le fonds de roulement est constitué par l'ensemble des actifs courants et passifs courants que le management opérationnel peut contrôler activement et effectivement afin d'optimiser la performance financière. Il représente l'élément courant des capitaux employés.
Bekaert Management Reporting interne	Se concentrer sur la performance opérationnelle des sociétés industrielles du Groupe, en excluant des firmes financières et autres firmes non industrielles, dans une approche flash et en excluant certains éléments de consolidation reflétés dans la consolidation intégrale sur lesquels se fonde le rapport annuel.	L'approche pragmatique permet un processus de suivi court des performance de l'entreprise tout au long de l'année.

Les tableaux de réconciliation IAP sont fournis dans la section Financial Statements du Rapport Annuel 2023 qui sera publié le 29 mars 2024.