

Résultats du premier semestre 2022

Bekaert affiche une forte croissance et des résultats financiers solides dans un environnement macroéconomique turbulent

Chiffre d'affaires en hausse de +24% • EBIT sous-jacent de €283 millions • résultat par action en hausse de +14% jusqu'à €4,16 • endettement net/EBITDA sous-jacent de 0,88

Bekaert a affiché une croissance robuste et une solide performance bénéficiaire au cours du premier semestre 2022, grâce à une forte exécution des prix et à une excellente performance opérationnelle. Ces résultats ont été obtenus en dépit de la volatilité croissante, de l'inflation des coûts, des défis de la chaîne d'approvisionnement, des mesures de confinement en Chine et d'une demande plus faible dans certaines zones géographiques, par rapport à un premier semestre très fort l'année dernière.

Faits marquants du premier semestre 2022¹

- Chiffre d'affaires consolidé de €2 859 millions (+24%) et chiffre d'affaires global² de €3 456 millions (+24%)
- Une rentabilité élevée, à un niveau à peu près équivalent au très solide premier semestre 2021 en valeur absolue:
 - Bénéfice brut de €472 millions, en ligne avec le très solide premier semestre 2021 (€473 millions)
 - EBIT sous-jacent de €283 millions, atteignant presque le taux de profitabilité élevé du premier semestre 2021 (€285 millions)
 - EBITDA sous-jacent de €381 millions, une hausse de €+5 millions par rapport à la même période de l'année dernière (€376 millions)
- La transmission de l'inflation élevée des coûts a entraîné une certaine dilution d'un nombre de ratios, par rapport à la performance exceptionnelle de la marge de l'année dernière:
 - Marge EBIT sous-jacent sur chiffre d'affaires de 9,9% (contre 12,4%)
 - Marge EBITDA sous-jacent sur chiffre d'affaires de 13,3% (contre 16,3%)
 - ROCE sous-jacent de 22,8% (contre 26,9%)
- Résultat net très solide:
 - Le résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert a augmenté de +14% jusqu'à €237 millions
 - Il en résulte un résultat par action de €4,16, en hausse de +14% contre €3,66 l'année dernière
- Fonds de roulement moyen sur chiffre d'affaires de 15,0%, par rapport à 13,0% l'année dernière. L'augmentation du fonds de roulement par rapport à l'année dernière est principalement due à l'inflation des coûts et a eu un impact négatif sur les flux de trésorerie.
- Endettement net de €673 millions, en hausse par rapport à €519 millions au 30 juin 2021. L'endettement net sur EBITDA sous-jacent est restée bien inférieure à 1,0 (0,88 contre 0,69 à la fin du premier semestre 2021).

¹ Toutes les comparaisons sont faites par rapport aux chiffres des six premiers mois de 2021, sauf indication contraire.

² Le chiffre d'affaires global comprend le chiffre d'affaires des sociétés consolidées plus 100% des coentreprises et entreprises associées après élimination inter-sociétés.

Orientation et efficacité de nos actions

Tout en faisant face à des déséquilibres macroéconomiques à grande échelle dus à des problèmes de chaîne d'approvisionnement, à une inflation inédite des coûts, à la guerre en Ukraine, et aux mesures de confinement Covid-19 extensives en Chine, Bekaert a continué à mettre en œuvre son programme de transformation à un rythme élevé au cours du premier semestre 2022. Nos actions ont été spécifiquement orientées vers:

- Tirer parti des avantages de notre empreinte mondiale et de nos services et sources d'approvisionnement locaux, permettant ainsi:
 - de faire face aux tendances actuelles de démondialisation;
 - d'assurer la continuité des livraisons aux clients du monde entier;
 - d'adapter les sources d'approvisionnement touchées par les perturbations logistiques et autres.
- Une discipline et une exécution strictes en matière de fixation de prix, compensant sensiblement l'inflation globale des coûts.
- Saisir les opportunités de croissance à court et moyen terme découlant des tendances en matière de durabilité et d'innovation:
 - forte croissance dans les solutions de renforcement du béton à bas carbone;
 - projets remportés avec succès dans le cadre d'appels d'offres pour l'énergie offshore, développement d'une position de leader en matière d'innovation dans les technologies de l'hydrogène par électrolyse et d'autres solutions de produits et de services soutenant la transition énergétique.
- Suite à ces mesures d'amélioration, les quatre unités d'activités ont dégagé une marge EBIT sous-jacent comprise entre ~9% et ~18%, malgré des effets négatifs importants sur les marges dus à la baisse des volumes dans la plupart des unités d'activités.

Perspectives

Nos ambitions de rentabilité à moyen terme restent inchangées.

Toutefois, les perspectives pour 2022 restent particulièrement volatiles en raison des turbulences macroéconomiques et géopolitiques.

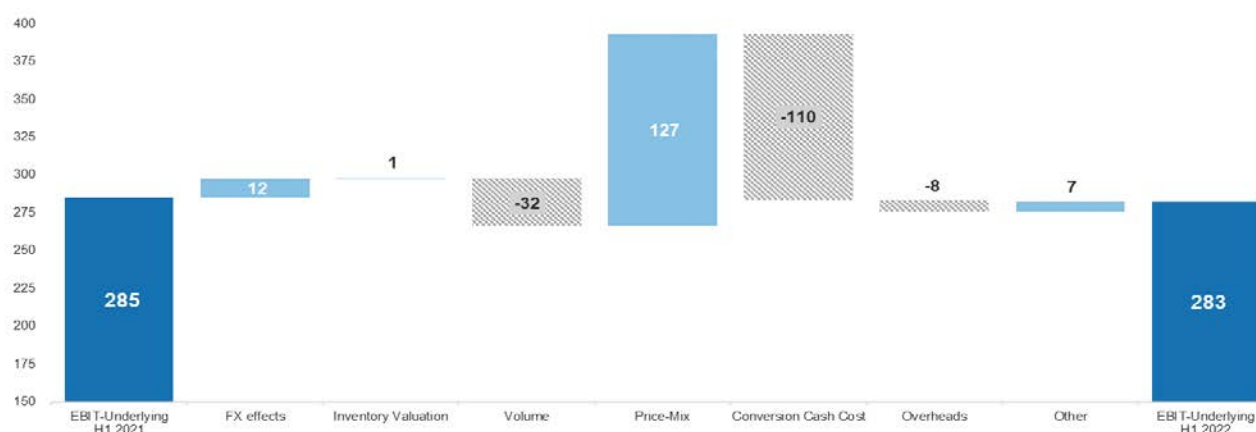
Nous restons donc vigilants et répondrons activement aux nouvelles évolutions de marché. À l'instar de l'agilité dont nous avons fait preuve tout au long de la pandémie de Covid, nous continuerons à aligner les priorités de nos activités sur les besoins du marché, à renforcer notre discipline en matière de fixation de prix et à accélérer l'exécution des réductions de coûts structurelles supplémentaires.

Etats financiers - résumé

en millions d'€	Sous-jacent			Rapporté		
	S1 2021	S2 2021	S1 2022	S1 2021	S2 2021	S1 2022
Chiffre d'affaires consolidé	2 306	2 534	2 859	2 306	2 534	2 859
Résultat opérationnel (EBIT)	285	229	283	288	226	280
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	12,4%	9,0%	9,9%	12,5%	8,9%	9,8%
Amortissements et dépréciations d'actifs	91	83	98	84	80	97
EBITDA	376	312	381	372	306	377
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	16,3%	12,3%	13,3%	16,1%	12,1%	13,2%
ROCE (S2 = Références par rapport à l'année 2021)	26,9%	23,7%	22,8%	27,1%	23,7%	22,6%
Chiffre d'affaires global	2 782	3 073	3 456	2 782	3 073	3 456

Évolution de l'EBIT sous-jacent

en millions d'€



L'EBIT sous-jacent de Bekaert au premier semestre est resté à peu près stable par rapport à la même période de l'année dernière (€-2 millions). L'effet prix positif, résultant de l'amélioration du mix d'activités et d'une discipline stricte en matière de fixation de prix-mix, l'impact des effets de change positifs et d'autres éléments, dont la plus-value sur la vente de terrains à Doncaster, au Royaume-Uni (BBRG), ont presque entièrement compensé l'impact négatif de la baisse des volumes et de l'augmentation des coûts de conversion et des frais généraux, dus à l'inflation et à l'effet négatif du traitement comptable d'un plus grand nombre de solutions cloud non éligibles à la capitalisation. L'effet de la valorisation des stocks a été négligeable en glissement annuel, étant donné que l'impact positif de la hausse des prix des matières premières a été à peu près stable à taux de change constants.

Chiffre d'affaires

Bekaert a réalisé une croissance du chiffre d'affaires consolidé de +24% au premier semestre 2022. La croissance organique (+19,2%) résultait de l'amélioration du mix d'activités, de la transmission des changements de prix du fil machine et de l'inflation d'autres coûts (effet conjugué de +26,6%), tempérée par la baisse des volumes (-7,4%). Les effets de change favorables ont ajouté +4,8% au chiffre d'affaires, qui a atteint € 2 859 millions, soit une hausse de € +553 millions par rapport au premier semestre 2021.

La croissance du chiffre d'affaires des coentreprises de Bekaert au Brésil (+26,9%, engendrant un chiffre d'affaires de € 607 millions) est le résultat d'une hausse de la croissance organique de +10,2% et des effets des fluctuations des taux de change favorables de +16,7%, dus à la forte réévaluation du real brésilien. En incluant les coentreprises, le chiffre d'affaires global³ a augmenté de +24,3%, atteignant € 3 456 millions (hausse de € +675 millions par rapport à la même période de l'année précédente).

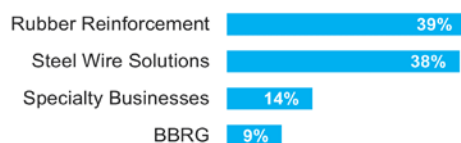
³ Le chiffre d'affaires global comprend le chiffre d'affaires des sociétés consolidées plus 100% des coentreprises et entreprises associées après élimination inter-sociétés.

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

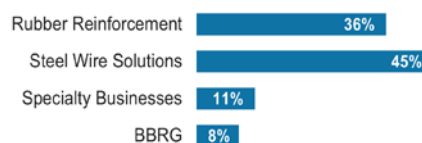
Chiffre d'affaires consolidé tiers	S1 2021	S1 2022	Quote-part	Retraité ⁴	Différence ⁵	Organique	FX
Rubber Reinforcement	991	1 110	39%	+19%	+12 %	+6%	+6%
Steel Wire Solutions	849	1 072	38%	+26%	+26 %	+23%	+4%
Specialty Businesses	227	396	14%	+38%	+74 %	+70%	+4%
BBRG	236	267	9%	+13%	+13 %	+8%	+5%
Groupe	3	14	-	-	-	-	0%
Total	2 306	2 859	100%	+24%	+24 %	+19%	+5%

Chiffre d'affaires global tiers ⁶	S1 2021	S1 2022	Quote-part	Retraité ⁴	Différence ⁵	Organique	FX
Rubber Reinforcement	1 072	1 239	36%	+22%	+16 %	+9%	+7%
Steel Wire Solutions	1 247	1 551	45%	+24%	+24 %	+17%	+8%
Specialty Businesses	227	396	11%	+38%	+74 %	+70%	+4%
BBRG	236	267	8%	+13%	+13 %	+8%	+5%
Groupe	0	4	-	-	-	-	-
Total	2 782	3 456	100%	+24%	+24 %	+17%	+7%

Chiffre d'affaires consolidé



Chiffre d'affaires global



Évolution trimestrielle en 2022 - en millions d'€

Chiffre d'affaires consolidé tiers	T1	T2	T2:T1	T2 en glissement annuel ⁷
Rubber Reinforcement	535	575	+7%	+16%
Steel Wire Solutions	530	541	+2%	+24%
Specialty Businesses	189	207	+10%	+67%
BBRG	124	144	+16%	+19%
Groupe	9	5	-	-
Total	1 386	1 473	+6%	+25%

Chiffre d'affaires global tiers ⁶	T1	T2	T2:T1	T2 en glissement annuel ⁷
Rubber Reinforcement	598	641	+7%	+19%
Steel Wire Solutions	745	805	+8%	+22%
Specialty Businesses	189	207	+10%	+67%
BBRG	124	144	+16%	+19%
Groupe	4	0	-	-
Total	1 659	1 797	+8%	+25%

⁴ Retraitement pro forma de la différence du S1 en glissement annuel: les activités tuyaux et courroies transporteuses (TCT) ont été transférées de l'unité d'activités Rubber Reinforcement à celle de Specialty Businesses à compter du 1^{er} janvier 2022. Le chiffre d'affaires du premier semestre 2021 dans le tableau ci-dessus n'a pas été retraité. Sur la base d'un retraitement pro forma excluant l'effet TCT, l'écart dans Rubber Reinforcement a été d'environ +19% au niveau du chiffre d'affaires consolidé (+22% au niveau global) et l'écart dans Specialty Businesses a été d'environ +38%. TCT a généré un chiffre d'affaires de € 115 millions sur l'ensemble de l'exercice 2021.

⁵ Toutes les comparaisons sont faites par rapport aux chiffres du premier semestre 2021, sauf indication contraire.

⁶ 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.

⁷ T2 en glissant annuel: T2 2022 contre T1 2021

Information sectorielle

Rubber Renforcement: bonne demande et performance des marges dans toutes les régions, sauf en Chine

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	S1 2021	S2 2021	S1 2022	S1 2021	S2 2021	S1 2022
Chiffre d'affaires consolidé tiers	991	1 063	1 110	991	1 063	1 110
Chiffre d'affaires consolidé	1 010	1 080	1 125	1 010	1 080	1 125
Résultat opérationnel (EBIT)	139	108	101	140	106	99
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	13,8%	10,0%	8,9%	13,8%	9,8%	8,8%
Amortissements et dépréciations d'actifs	47	49	46	47	49	46
EBITDA	186	158	147	187	156	145
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	18,4%	14,6%	13,0%	18,5%	14,4%	12,9%
Chiffre d'affaires global tiers	1 072	1 165	1 239	1 072	1 165	1 239
Actifs du secteur	1 537	1 643	1 780	1 537	1 643	1 780
Passifs du secteur	361	436	445	361	436	445
Capitaux employés	1 176	1 207	1 335	1 176	1 207	1 335
ROCE - Références par rapport à l'année 2021		21,5%	16,0%		21,4%	15,8%

Chiffre d'affaires

L'unité d'activités Rubber Renforcement a réalisé un chiffre d'affaires consolidé tiers de € 1 110 millions, en hausse de +12,0%* par rapport au premier semestre 2021. La croissance organique s'est élevée à +6,0% et a été réalisée grâce à des effets mix-prix positifs (+20,5%), y compris l'impact de la transmission des prix des matières premières et de l'inflation d'autres coûts, tempérée par des volumes plus faibles (-14,5%). Les effets de change favorables ont ajouté +6,0% au chiffre d'affaires.

*Sur la base d'un retraitement pro forma du S1 2021 des activités TCT (tuyaux et courroies transporteuses), qui ont été transférées à l'unité d'activités Specialty Businesses à partir du 1er janvier 2022, l'augmentation du chiffre d'affaires de l'unité d'activités Rubber Renforcement, hors effet TCT, a été d'environ +19% et la diminution du volume d'environ -9%.

Les volumes de ventes ont été importants dans la région EMEA, en Amérique du Nord et en Inde, tandis que la demande en Chine est restée faible en raison de l'effet conjugué des contraintes d'exportation, du faible niveau d'activités économiques chinoises et des confinements stricts depuis mars 2022. Les marchés finaux en Chine ont montré des signes de reprise modeste vers la fin du semestre, ce qui, dans un premier temps, entraînera une diminution des stocks dans la chaîne d'approvisionnement. Les ventes devraient s'améliorer en Chine, stimulées par les plans de relance (€ 220 milliards) récemment annoncés, y compris les mesures spécifiques de soutien aux dépenses de consommation et à l'industrie automobile. La demande devrait rester à un niveau élevé dans le reste du monde.

Performance financière

L'unité d'activités a enregistré un EBIT sous-jacent de € 101 millions, soit une marge sur chiffre d'affaires de 8,9%, en baisse de 4,9 points de base par rapport au très solide premier semestre 2021. Les éléments non récurrents furent limités (€ -1,3 million), engendrant un EBIT rapporté de € 99 millions. Toutes les régions ont dégagé des marges solides à deux chiffres, à l'exception de la Chine (en raison de l'impact important sur les volumes) et de l'Amérique du Nord (en raison de l'inflation des coûts logistiques d'importation).

La marge EBITDA sous-jacente était de 13,0%, par rapport à 18,4% au premier semestre 2021.

Le ROCE sous-jacent a atteint 16,0%, en baisse par rapport à 21,5% en 2021.

Les investissements en immobilisation corporelles (PP&E) s'élevaient à € 19 millions et comprenaient des investissements en Vietnam, aux Etats-Unis et dans la région EMEA.

Chiffre d'affaires global et performance des coentreprises

La coentreprise Rubber Reinforcement au Brésil a réalisé une croissance du chiffre d'affaires de +60,7% engendrant un chiffre d'affaires de € 130 millions. La croissance organique s'est élevée à +44,0% et la réévaluation du real brésilien a ajouté +16,7%. En incluant les coentreprises, le chiffre d'affaires global de l'unité d'activités a augmenté de +15,6% atteignant € 1 239 millions (*environ +22% par rapport aux chiffres retraités du premier semestre 2021, hors ventes TCT*).

La performance de la marge de la coentreprise a été robuste. 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'.

Steel Wire Solutions: forte croissance du chiffre d'affaires sur des volumes plus faibles

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	S1 2021	S2 2021	S1 2022	S1 2021	S2 2021	S1 2022
Chiffre d'affaires consolidé tiers	849	970	1 072	849	970	1 072
Chiffre d'affaires consolidé	867	990	1 102	867	990	1 102
Résultat opérationnel (EBIT)	116	93	106	118	95	106
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	13,4%	9,4%	9,6%	13,6%	9,6%	9,6%
Amortissements et dépréciations d'actifs	21	21	24	17	20	24
EBITDA	138	114	131	135	115	130
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	15,9%	11,5%	11,8%	15,6%	11,6%	11,8%
Chiffre d'affaires global tiers	1 247	1 413	1 551	1 247	1 413	1 551
Actifs du secteur	976	1 141	1 307	976	1 141	1 307
Passifs du secteur	397	518	563	397	518	563
Capitaux employés	580	623	744	580	623	744
ROCE - Références par rapport à l'année 2021		37,4%	31,1%		38,1%	31,1%

Chiffre d'affaires

Steel Wire Solutions a affiché une solide croissance du chiffre d'affaires au premier semestre (+26,3% par rapport au premier semestre de l'année dernière). La croissance organique (+22,7%) a été entraînée par des effets positifs du prix-mix (+32,2%) y compris l'effet de la transmission des prix des matières premières et de l'inflation d'autres coûts, partiellement annihilée par l'effet des volumes inférieurs (-9,4%). Les fluctuations monétaires favorables se sont traduites par une croissance du chiffre d'affaires de +3,5%, pour atteindre au total € 1 072 millions.

La demande des marchés de l'énergie et des services publics a été forte tout au long de la période. Les marchés de l'agriculture et de la construction en Amérique latine ont fléchi au cours du deuxième trimestre en raison de l'affaiblissement des économies et des changements de politique entraînant une réduction des investissements publics et des incitations. La demande en Asie a été faible en raison des mesures de confinements liées au Covid-19 et d'autres perturbations de la chaîne d'approvisionnement.

Nous prévoyons que la demande restera forte sur les marchés de l'énergie et des services publics, ce qui stimulera les niveaux de performance en EMEA et en Amérique du Nord. Nous ne prévoyons pas d'amélioration sur les marchés d'Amérique latine. La demande automobile en Chine se redresse et nous prévoyons un rebond à des niveaux plus normalisés, soutenu par les plans de relance (€ 220 milliards) qui ont été récemment annoncés, y compris des mesures spécifiques pour soutenir les dépenses de consommation et l'industrie automobile.

Performance financière

Steel Wire Solutions a réalisé un EBIT sous-jacent de € 106 millions, soit une marge sur chiffre d'affaires de 9,6%, par rapport à € 116 millions au premier semestre de l'année dernière. La diminution de la marge résultait d'une baisse des volumes en Amérique latine et en Asie, et de la dilution de la marge causée par la transmission de l'inflation des coûts. Il n'y a pas eu d'éléments non récurrents.

La marge EBITDA sous-jacente était de 11,8%, par rapport à 15,9% au premier semestre 2021.

Le ROCE sous-jacent était de 31,1% par rapport à 37,4% en 2021.

Les investissements en immobilisations corporelles (PP&E) se sont élevés à € 13 millions et comprenaient des investissements dans tous les continents.

Chiffre d'affaires global et performance des coentreprises

La coentreprise Steel Wire Solutions au Brésil a réalisé une croissance du chiffre d'affaires de +20,0% engendrant un chiffre d'affaires de € 477 millions. La croissance organique s'est élevée à +3,3% et la réévaluation du real brésilien a ajouté +16,7%. En incluant les coentreprises, le chiffre d'affaires global de l'unité d'activités a augmenté de +24,4% atteignant € 1 551 millions.

La performance de la marge de la coentreprise Steel Wire Solutions fut solide. 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'.

Specialty Businesses: croissance robuste du chiffre d'affaires et des bénéfices dans tous les sous-segments

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	S1 2021	S2 2021	S1 2022	S1 2021	S2 2021	S1 2022
Chiffre d'affaires consolidé tiers	227	248	396	227	248	396
Chiffre d'affaires consolidé	233	255	408	233	255	408
Résultat opérationnel (EBIT)	40	31	74	40	31	74
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	17,3%	12,3%	18,1%	17,1%	12,2%	18,1%
Amortissements et dépréciations d'actifs	7	2	10	7	2	10
EBITDA	48	34	84	47	33	84
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	20,4%	13,3%	20,6%	20,0%	12,9%	20,6%
Actifs du secteur	329	351	510	329	351	510
Passifs du secteur	89	120	164	89	120	164
Capitaux employés	240	231	346	240	231	346
ROCE - Références par rapport à l'année 2021		32,1%	48,5%		31,7%	48,5%

Chiffre d'affaires

L'unité d'activités Specialty Businesses a enregistré une hausse du chiffre d'affaires de +74,1% à € 396 millions, grâce à une croissance organique solide (+70,4%) et à des fluctuations monétaires favorables (+3,7%). La croissance organique résultait d'une augmentation des volumes, de l'intégration des activités tuyaux et courroies transporteuses (TCT*) et de l'effet conjugué du prix-mix et de la transmission de l'inflation des coûts.

**Les indicateurs de croissance sont en glissement annuel fortement influencés par le transfert des activités TCT de l'unité d'activités Rubber Reinforcement à celle de Specialty Businesses à partir du 1er janvier 2022. Sur la base d'un retraitement pro forma du premier semestre 2021, l'augmentation du chiffre d'affaires de Specialty Businesses, hors effet TCT, est d'environ +38%.*

Les quatre sous-segments ont enregistré une croissance solide à deux chiffres du chiffre d'affaires, grâce à l'augmentation des volumes, à un mix d'activités solide et à une discipline stricte en matière de fixation de prix. Building Products a enregistré une croissance robuste dans toutes les régions, à l'exception de la Chine. Fiber Technologies a enregistré une croissance continue sur les marchés de la filtration haut de gamme, des semi-conducteurs et de l'hydrogène, ce qui a plus qu'annulé l'effet sur la demande des mesures de confinement liées au Covid en Chine. Combustion Technologies a connu une demande accrue de brûleurs et d'échangeurs de chaleur écologiques. TCT a enregistré une forte croissance des volumes et du chiffre d'affaires dans les activités de tuyaux et de courroies transporteuses, qui servent les marchés de l'équipement et de l'exploitation minière.

L'unité d'activités prévoit que le chiffre d'affaires restera élevé et vise à saisir les opportunités découlant de l'évolution technologique vers la décarbonisation, qui offre un potentiel de croissance future pour les fibres d'acier Dramix® destinées au renforcement du béton, les technologies d'hydrogène par électrolyse de Fiber Technologies et les technologies de combustion à haut rendement énergétique. Les activités liées aux tuyaux et aux courroies transporteuses prévoient des perspectives de croissance continue grâce à l'allongement des carnets de commandes sur les marchés des équipements OEM et aux effets de la démondialisation en cours.

Performance financière

L'unité d'activités Specialty Businesses a réalisé un résultat EBIT sous-jacent de € 74 millions, soit € +34 millions ou +82,5% de plus par rapport à la même période de l'année précédente, atteignant une marge EBIT sous-jacente sur chiffre d'affaires de 18,1% (contre 17,3% l'année précédente à la même période). La solide hausse des bénéfices s'explique principalement par les volumes élevés et les effets mixtes positifs découlant de la part accrue des applications haut de gamme. Il n'y a pas eu d'éléments non récurrents.

La marge EBITDA sous-jacente était de 20,6%, légèrement supérieure à celle du premier semestre 2021 (20,4%).

Le ROCE s'est élevé à 48,5%, soit une nouvelle progression par rapport à 32,1% l'année dernière.

Les investissements en immobilisations corporelles (PP&E) se sont élevés à près de € 4 millions et s'accroîtront au second semestre 2022 et au-delà. Ces investissements nous permettront de poursuivre la montée en puissance de notre présence sur des marchés présentant un fort potentiel de croissance et de bonnes perspectives de rentabilité, portés par l'évolution énergétique vers la décarbonisation globale, et soutenus par un nombre croissant d'accords d'approvisionnement à long terme avec les clients.

Bridon-Bekaert Ropes Group: hausse nette du chiffre d'affaires et carnet de commandes record

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	S1 2021	S2 2021	S1 2022	S1 2021	S2 2021	S1 2022
Chiffre d'affaires consolidé tiers	236	245	267	236	245	267
Chiffre d'affaires consolidé	237	246	270	237	246	270
Résultat opérationnel (EBIT)	23	22	35	19	17	36
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	9,8%	8,9%	13,1%	8,0%	7,0%	13,3%
Amortissements et dépréciations d'actifs	16	15	17	14	14	17
EBITDA	39	37	53	33	31	53
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	16,5%	15,0%	19,6%	13,9%	12,8%	19,7%
Actifs du secteur	541	579	655	541	579	655
Passifs du secteur	112	136	145	112	136	145
Capitaux employés	429	443	510	429	443	510
ROCE - Références par rapport à l'année 2021		10,4%	14,9%		8,4%	15,0%

Chiffre d'affaires

Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG) a affiché une croissance du chiffre d'affaires de +13,4% atteignant € 267 millions. Les effets de change favorables ont contribué à hauteur de +5,4% et la croissance organique a ajouté +8,0% au chiffre d'affaires. Cette croissance organique résulte d'effets mix-prix positifs, y compris l'impact de la transmission de l'inflation des coûts (+19,1%), qui ont plus que compensé la baisse des volumes (-11,1%).

Le carnet de commandes global a atteint un niveau record, grâce à une forte demande aux États-Unis, où les extensions de capacité en cours se traduiront par une augmentation des volumes dans les prochains trimestres, et grâce à certains reports de commandes au troisième trimestre dans d'autres régions. Dans la région EMEA, les volumes ont été plus faibles au premier semestre en raison de la réduction des activités commerciales avec des clients en Russie. La demande en Amérique latine a été très forte.

Les activités A-Cords ont enregistré une croissance modeste du chiffre d'affaires grâce à des effets positifs du mix-prix et à des taux de change favorables. La croissance en glissement annuel a été limitée, en raison des mesures de confinement liées au Covid en Chine qui ont temporairement affecté l'activité ascenseurs dans le pays. L'évolution technologique en cours, qui consiste à remplacer les tuyaux massifs en acier par des tuyaux thermoplastiques renforcés en acier dans les applications pétrolières et gazières, a stimulé les ventes de Armoform® de BBRG.

Les activités de câbles et de A-Cords prévoient une bonne demande et une augmentation du chiffre d'affaires au second semestre.

Performance financière

L'unité d'activités a réalisé un EBIT sous-jacent de € 35 millions, soit une marge sur chiffre d'affaires de 13,1%, en hausse de +3,3 points de base par rapport au premier semestre 2021 (9,8%). L'EBITDA sous-jacent a atteint une marge solide de 19,6%, soit +3,1 points de base au-dessus de la marge de l'année dernière. La vente de terrains inutilisés à Doncaster, au Royaume-Uni, a contribué à hauteur de € +11,5 millions à l'EBIT et à l'EBITDA sous-jacents.

L'EBIT rapporté s'est élevé à € 36 millions et comprenait € +0,4 millions d'éléments non récurrents positifs.

Le ROCE sous-jacent s'est amélioré de +4,5 points de base pour atteindre 14,9%.

BBRG a investi près de € 14 millions en immobilisations corporelles, principalement dans le programme d'expansion des câbles aux États-Unis et dans les usines de A-Cords.

Mise à jour des investissements et autres informations

Les investissements en immobilisations corporelles se sont élevés à € 48 millions au premier semestre de 2022, soit € +8 millions de plus par rapport au premier semestre 2021. Les investissements incorporels se sont élevés à € 5 millions, soit le même montant qu'au premier semestre de l'année dernière, et concernaient principalement les investissements dans les solutions digitales.

L'endettement net s'est établi à € 673 millions, en hausse de € 256 millions par rapport à € 417 millions fin 2021 et en hausse de € 154 millions par rapport au 30 juin 2021. L'endettement net sur EBITDA sous-jacent se chiffrait ainsi à 0,88 par rapport à 0,69 au 30 juin 2021.

La trésorerie disponible s'élevait à € 482 millions à la fin de la période, par rapport à € 677 millions fin 2021 et à € 649 millions au 30 juin 2021. La diminution nette de la trésorerie résultait des variations du fonds de roulement, de la hausse du dividende versé, de l'augmentation des impôts payés et de l'effet des sorties de trésorerie plus élevées liés aux dépenses d'investissement.

Le fonds de roulement moyen sur chiffre d'affaires s'est établi à 15,0%, par rapport aux 13,0% du premier semestre 2021. Le fonds de roulement a augmenté de € +357 millions depuis fin 2021. L'augmentation organique était de € +318 millions en raison d'une hausse des volumes de stocks et de la valorisation des stocks à la hausse suite à l'augmentation des prix des matières premières, ainsi qu'à l'augmentation des soldes des créances commerciales poussée par la hausse des ventes, alors que l'augmentation des dettes commerciales a été plus faible. Le recours à l'affacturage hors bilan s'est étendu à € 268 millions, soit une augmentation de € +43 millions par rapport à € 225 millions fin 2021. L'augmentation était principalement due à une tarification moyenne plus élevée en raison de l'inflation des coûts.

Actions propres et rachat d'actions

Au 31 décembre 2021, Bekaert détenait 3 145 446 actions propres. Durant la période allant du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022, un total de 40 550 options sur actions ont été exercées dans le cadre du Stock Option Plan 2010-2014 et du Stock Option Plan 2015-2017, et 40 550 actions propres ont été utilisées à cette fin. Bekaert a vendu 13 757 actions propres aux membres du Bekaert Group Executive dans le cadre du Bekaert Personal Shareholding Requirement Plan et a attribué 12 080 actions propres aux administrateurs non exécutifs de Bekaert en rémunération de l'exercice de leurs fonctions. Un total de 256 760 actions propres ont été aliénées suite à l'acquisition de 256 760 actions de performance dans le cadre du Bekaert Performance Share Plan.

Durant la même période, Bekaert a racheté 1 493 367 actions dans le cadre de son programme de rachat d'actions (annoncé le 25 février 2022), dont 1 449 409 actions ont été annulées à la fin juin. En incluant les transactions dans le cadre du contrat de liquidité avec Kepler Cheuvreux, le solde détenu par Bekaert au 30 juin 2022 était de 2 896 893 actions.

Revue financière

Résultats financiers

Bekaert a enregistré un résultat opérationnel (EBIT sous-jacent) de € 283 millions (par rapport à € 285 millions au premier semestre 2021). Ceci correspond à une marge EBIT sous-jacent sur chiffre d'affaires de 9,9% (12,4% au premier semestre 2021). Les éléments non récurrents se sont élevés à € -3 millions (€ +2 millions au premier semestre 2021) et concernaient divers petits éléments de restructuration. En incluant les éléments non récurrents, l'EBIT était de € 280 millions, reflétant une marge EBIT sur chiffre d'affaires de 9,8% (contre € 288 millions ou 12,5% au premier semestre 2021). L'EBITDA sous-jacent a atteint € 381 millions (marge de 13,3%) par rapport à € 376 millions (16,3%). L'EBITDA s'est établi à € 377 millions, soit une marge sur chiffre d'affaires de 13,2% (contre 16,1%).

Les frais généraux sous-jacents ont diminué en pourcentage du chiffre d'affaires de 120 points de base pour s'établir à 7,3% (8,5% pour le premier semestre 2021), mais ont augmenté de € +13 millions en chiffres absolus en raison de la hausse des dépenses et des licences pour des projets informatiques.

Les autres produits et charges d'exploitation sous-jacents sont passés de € 9 millions l'année dernière à € 19 millions au premier semestre 2022 en raison du gain sur la vente de terrain à Doncaster, au Royaume-Uni (€ +11,5 millions).

Les produits et charges d'intérêts se sont élevés à € -17 millions, en baisse par rapport à € -23 millions au premier semestre 2021 en raison de l'élimination des intérêts selon la méthode du coût amorti qui s'appliquait à l'obligation convertible jusqu'en juin 2021, date à laquelle elle est arrivée à échéance et a été remboursée. Les autres produits et charges financiers se sont élevés à € +16 millions (€ +4 millions au premier semestre 2021). L'augmentation provient des résultats positifs non réalisés de conversion des taux de change, partiellement compensée par l'effet de valorisation net des instruments financiers dérivés.

Les impôts sur le résultat ont diminué, passant de € -71 millions (S1 2021) à € -55 millions. Le taux d'imposition effectif global est passé de 26% à 20%.

La quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées était de € +29 millions (contre € +34 millions l'année dernière), reflétant la performance solide des coentreprises au Brésil.

Le résultat de l'exercice s'est ainsi établi à € +252 millions par rapport à € +231 millions à la même période en 2021. Le résultat attribuable aux intérêts minoritaires s'est élevé à € +14 millions (contre € +23 millions au premier semestre 2021) en raison d'une baisse du bénéfice des entités avec des actionnaires minoritaires, particulièrement en Amérique latine. Déduction faite des intérêts minoritaires, le résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert était de € +237 millions contre € +208 millions pour la même période en 2021. L'augmentation de 14% des revenus nets s'est également reflétée dans le bénéfice par action, qui a atteint € +4,16, soit une hausse significative par rapport aux € +3,66 du premier semestre 2021.

Bilan financiers

Au 30 juin 2022, les capitaux propres représentaient 45% du total des actifs, en hausse par rapport à 43,4% fin 2021. Le *gearing* (l'endettement net sur capitaux propres) était de 28,8% par rapport à 19,9% fin 2021.

L'endettement net sur EBITDA sous-jacent était de 0,88, soit une hausse par rapport à 0,69 au 30 juin 2021 et à 0,61 au 31 décembre 2021.

Cash-flow

Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles étaient négatifs de € -26 millions, par rapport à € +181 millions au premier semestre 2021 en raison de la hausse significative du fonds de roulement et des impôts sur le résultat.

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement se sont établis à € -45 millions (contre € -16 millions au premier semestre 2021) en raison de l'augmentation des flux de trésorerie liés aux investissements en immobilisations corporelles. Les flux de trésorerie du premier semestre 2021 comprenaient le produit des ventes immobilières au Pérou, en Malaisie et au Canada. Les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont établis à € -148 millions, par rapport à € -468 millions au cours des six premiers mois de 2021. Le premier semestre 2021 comprenait le remboursement de l'obligation convertible et d'autres prêts (€ -402 millions). Celui de 2022 comprenait les versements de dividendes plus élevés (€ -105 millions contre € -60 millions au premier semestre de l'année dernière) et les sorties de trésorerie liées au rachat d'actions (€ - 51 millions).

NV Bekaert SA (Etats financiers)

Le chiffre d'affaires de l'entité basée en Belgique s'élevait à € +298 millions, contre € +193 millions au premier semestre 2021. En incluant les éléments non récurrents, le bénéfice opérationnel s'élevait à € +59 millions, par rapport à € +38 millions au premier semestre 2021. En incluant les éléments non récurrents, le résultat financier était de € +99 millions (contre € +28 millions au premier semestre 2021), principalement en raison de l'augmentation des dividendes reçus et des effets de change positifs. Le résultat de l'exercice s'est ainsi établi à € +159 millions par rapport à € +66 millions au premier semestre 2021.

Calendrier financier

Résultats du premier semestre 2022	Le 29	juillet	2022
Le CEO et le CFO de Bekaert vont présenter les résultats à la communauté des investisseurs à 14.00 heures CET. Cette conférence peut être suivie en direct en mode « écoute » après s'être enregistré sur le site de Bekaert (bekaert.com/en/investors).			
Rapport d'activités au 3ième trimestre 2022	Le 18	novembre	2022

Déclaration des personnes responsables

Les personnes soussignées attestent que, à leur connaissance:

- les états financiers consolidés intermédiaires résumés de NV Bekaert SA et de ses sociétés filiales au 30 juin 2022 ont été établis conformément aux International Financial Reporting Standards, et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation; et
- le rapport de gestion intérimaire contient un exposé fidèle des informations qui doivent y figurer.

Taoufiq Boussaid Chief Financial Officer
Oswald Schmid Chief Executive Officer

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 inexactes publiées par des tiers au sujet du présent ou de tout autre communiqué de presse diffusé par Bekaert.

Profil de la société

Bekaert (bekaert.com) est à l'échelle mondiale leader sur ses marchés et leader technologique dans le domaine de la transformation et de revêtements de fil d'acier. En offrant de manière continue de la valeur ajoutée à nos clients de par le monde, nous nourrissons l'ambition d'être leur fournisseur préféré de produits et de solutions de fil d'acier. Bekaert (Euronext Bruxelles: BEKB) est une entreprise globale, employant plus de 27 000 personnes dans le monde, ayant son siège en Belgique et ayant réalisé un chiffre d'affaires global de € 5,9 milliards en 2021.

Presse - Investisseurs

Katelijin Bohez
Téléphone: +32 56 76 66 10
E-mail: katelijin.bohez@bekaert.com
bekaert.com

Rapport financier intermédiaire

Notice 1: Compte de résultats consolidé

(en milliers d'€)	S1 2021	S2 2021	S1 2022
Chiffre d'affaires	2 306 150	2 533 509	2 858 979
Coût des ventes	-1 847 309	-2 106 443	-2 389 707
Marge brute	458 841	427 066	469 272
Charges commerciales	-87 439	-98 800	-102 646
Charges administratives	-76 159	-84 931	-79 188
Frais de recherche et de développement	-28 620	-30 917	-28 529
Autres produits opérationnels	32 211	30 729	29 694
Autres charges opérationnelles	-11 263	-17 631	-9 030
Résultat opérationnel (EBIT)	287 570	225 516	279 574
dont			
EBIT - Sous-jacent	285 375	229 243	282 603
Éléments non récurrents	2 195	-3 726	-3 029
Produits d'intérêt	1 773	1 487	1 825
Charges d'intérêt	-24 601	-19 879	-19 300
Autres produits et charges financiers	3 657	773	15 696
Résultat avant impôts	268 399	207 897	277 796
Impôts sur le résultat	-70 984	-62 312	-54 803
Résultat après impôts (sociétés consolidées)	197 415	145 585	222 992
Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées	33 684	73 935	28 889
RESULTAT DE L'EXERCICE	231 099	219 520	251 881
Attribuable aux			
<i>actionnaires de Bekaert</i>	<i>208 059</i>	<i>198 918</i>	<i>237 463</i>
<i>intérêts minoritaires</i>	<i>23 040</i>	<i>20 603</i>	<i>14 418</i>
Résultat par action (en euros par action)			
Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert			
De base	3,66		4,16
Dilué	3,63		4,12

Notice 2: Rapporté et sous-jacent

(en milliers d'€)	S1 2021			S1 2022		
	Rapporté	dont sous-jacent	dont éléments non récurrents	Rapporté	dont sous-jacent	dont éléments non récurrents
Chiffre d'affaires	2 306 150	2 306 150	—	2 858 979	2 858 979	—
Coût des ventes	-1 847 309	-1 833 297	-14 012	-2 389 707	-2 387 060	-2 647
Marge brute	458 841	472 853	-14 012	469 272	471 919	-2 647
Charges commerciales	-87 439	-88 358	919	-102 646	-102 284	-361
Charges administratives	-76 159	-78 130	1 971	-79 188	-77 970	-1 218
Frais de recherche et de développement	-28 620	-29 493	873	-28 529	-28 380	-149
Autres produits opérationnels	32 211	15 429	16 781	29 694	27 064	2 630
Autres charges opérationnelles	-11 263	-6 925	-4 338	-9 030	-7 746	-1 284
Résultat opérationnel (EBIT)	287 570	285 375	2 195	279 574	282 603	-3 029

Notice 3: Éléments non récurrents

Éléments non récurrents S1 2021 (en milliers d'€)	Coût des ventes	Charges commerciales	Charges administratives	Frais de recherche et de développement	Autres produits opérationnels	Autres charges opérationnelles	Total
Programmes de restructuration par secteur d'activités							
Rubber Reinforcement ⁸	291	402	-25	—	—	—	668
Steel Wire Solutions ⁹	-849	-43	-63	—	5 043	-2 540	1 548
Specialty Businesses ¹⁰	245	103	-49	5	193	-909	-412
Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG) ¹¹	-12 496	34	12	—	11 083	-475	-1 842
Groupe ¹²	1 221	573	2 143	868	182	-313	4 674
Total des programmes de restructuration	-11 588	1 069	2 019	873	16 501	-4 238	4 636
Désinvestissement d'activités							
Groupe ¹³	—	-150	—	—	—	—	-150
Total des désinvestissements d'activités	—	-150	—	—	—	—	-150
Provisions de l'environnement / (reprises de provisions)							
Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG)	-2 328	—	—	—	—	—	-2 328
Total des provisions l'environnement / (reprises de provisions)	-2 328	—	—	—	—	—	-2 328
Autres événements et transactions							
Steel Wire Solutions	—	—	-23	—	—	—	-23
Specialty Businesses	-95	—	—	—	—	—	-95
Groupe	—	—	-25	—	280	-100	155
Total des autres événements et transactions	-95	—	-48	—	280	-100	37
Total	-14 012	919	1 971	873	16 781	-4 338	2 195

Éléments non récurrents S1 2022 (en milliers d'€)	Coût des ventes	Charges commerciales	Charges administratives	Frais de recherche et de développement	Autres produits opérationnels	Autres charges opérationnelles	Total
Programmes de restructuration par secteur d'activités							
Rubber Reinforcement ⁸	-1 311	—	—	—	—	—	-1 311
Steel Wire Solutions ⁹	-220	—	—	—	192	-8	-37
Specialty Businesses ¹⁰	-162	—	—	-57	—	—	-219
Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG) ¹¹	-507	—	-78	—	764	-204	-25
Groupe ¹²	-447	-361	-1 063	-91	219	-573	-2 316
Total des programmes de restructuration	-2 647	-361	-1 142	-149	1 175	-785	-3 908
Autres événements et transactions							
Specialty Businesses ¹⁴	—	—	—	—	184	—	184
Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG) ¹⁵	—	—	—	—	474	—	474
Groupe ¹⁶	—	—	-77	—	298	—	221
Total des autres événements et transactions	—	—	-77	—	956	—	879
Total	-2 647	-361	-1 218	-149	2 131	-785	-3 029

⁸ Lié principalement à la fermeture de l'usine de Figline (Italie) (2022 & 2021) et le projet d'assainissement du bâtiment à Rome, États-Unis (2022). Concernant 2021 c'est aussi lié à la reprise de provisions dans l'usine de Figline (Italie) et en Belgique.

⁹ Lié principalement aux revenus et charges de restructuration en Amérique du Nord (2022 & 2021), aux reprises de provisions en Belgique et aux revenus en Malaisie (2021).

¹⁰ Lié principalement aux coûts de licenciement chez Bekaert Combustion Technology BV (Les Pays-Bas) (2022) et à la restructuration en Amérique du Nord et Sawing Wire (2021).

¹¹ Lié principalement à la plus-value sur la vente d'un terrain en Norvège (2022) et à la restructuration au Canada (2022 & 2021).

¹² Lié principalement à la restructuration en Belgique (2022 & 2021).

¹³ Indemnisation de la responsabilité contractuelle liée aux cessions antérieures (2021).

¹⁴ Différences de conversion liées à la liquidation de Bekaert Heating (Suzhou) (Chine) (2022).

¹⁵ Profit d'une acquisition progressive: VisionTek Engineering S.r.l. (2022).

¹⁶ Lié à la liquidation de Bekaert Architectural Design Consulting (Shanghai) (Chine) (2022).

Notice 4: Rapprochements de l'information sectorielle

Chiffres clés par secteur d'activités¹⁷: Sous-jacent

(en millions d'€)	RR *	SWS	SB *	BBRG	GROUP ¹⁸	RAPPR ¹⁹	S1 2021
Chiffre d'affaires consolidé tiers	991	849	227	236	3	—	2 306
Chiffre d'affaires consolidé	1 010	867	233	237	37	-78	2 306
Résultat opérationnel (EBIT)	139	116	40	23	-36	2	285
Marge EBIT sur chiffres d'affaires	13,8%	13,4%	17,3%	9,8%	—	—	12,4%
Amortissements et dépréciations d'actifs	47	21	7	16	4	-5	91
EBITDA	186	138	48	39	-32	-3	376
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	18,4%	15,9%	20,4%	16,5%	—	—	16,3%
Actifs du secteur	1 537	976	329	541	-78	-132	3 174
Passifs du secteur	361	397	89	112	85	-57	987
Capitaux employés	1 176	580	240	429	-163	-74	2 188
ROCE	24,5%	43,2%	35,4%	10,9%	—	—	26,9%
Acquisitions d'immobilisations corporelles ²⁰	12	11	8	11	—	-2	40

Chiffres clés par secteur d'activités: Rapporté

(en millions d'€)	RR *	SWS	SB *	BBRG	GROUP ¹⁸	RAPPR ¹⁹	S1 2021
Chiffre d'affaires consolidé tiers	991	849	227	236	3	—	2 306
Chiffre d'affaires consolidé	1 010	867	233	237	37	-78	2 306
Résultat opérationnel (EBIT)	140	118	40	19	-31	2	288
Marge EBIT sur chiffres d'affaires	13,8%	13,6%	17,1%	8,0%	—	—	12,5%
Amortissements et dépréciations d'actifs	47	17	7	14	4	-5	84
EBITDA	187	135	47	33	-27	-3	372
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	18,5%	15,6%	20,0%	13,9%	—	—	16,1%
Actifs du secteur	1 537	976	329	541	-78	-132	3 174
Passifs du secteur	361	397	89	112	85	-57	987
Capitaux employés	1 176	580	240	429	-163	-74	2 188
ROCE	24,6%	43,7%	34,9%	9,0%	—	—	27,1%
Acquisitions d'immobilisations corporelles ²⁰	12	11	8	11	—	-2	40

*Les activités TCT (tuyaux et courroies transporteuses) ont été transférées de l'unité d'activités Rubber Reinforcement à celle de Specialty Businesses à partir du 1er janvier 2022. Le tableau H1 2021 inclut les chiffres historiquement rapportés.

¹⁷ RR = Rubber Reinforcement; SWS = Steel Wire Solutions; SB = Specialty Businesses; BBRG = Bridon-Bekaert Ropes Group

¹⁸ Groupe et business support

¹⁹ Rapprochements: éliminations inter segment

²⁰ Accroissement brut des immobilisations corporelles

Chiffres clés par secteur d'activités²¹: Sous-jacent

(en millions d'€)	RR	SWS	SB	BBRG	GROUP ²²	RAPPR ²³	S1 2022
Chiffre d'affaires consolidé tiers	1 110	1 072	396	267	14	—	2 859
Chiffre d'affaires consolidé	1 125	1 102	408	270	48	-95	2 859
Résultat opérationnel (EBIT)	101	106	74	35	-35	2	283
Marge EBIT sur chiffres d'affaires	8,9%	9,6%	18,1%	13,1%	—	—	9,9%
Amortissements et dépréciations d'actifs	46	24	10	17	4	-5	98
EBITDA	147	131	84	53	-31	-3	381
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	13,0%	11,8%	20,6%	19,6%	—	—	13,3%
Actifs du secteur	1 780	1 307	510	655	-90	-135	4 027
Passifs du secteur	445	563	164	145	94	-64	1 347
Capitaux employés	1 335	744	346	510	-184	-71	2 680
ROCE	16,0%	31,1%	48,5%	14,9%	—	—	22,8%
Acquisitions d'immobilisations corporelles ²⁴	19	13	4	14	—	-1	48

Chiffres clés par secteur d'activités: Rapporté

(en millions d'€)	RR	SWS	SB	BBRG	GROUP ²²	RAPPR ²³	S1 2022
Chiffre d'affaires consolidé tiers	1 110	1 072	396	267	14	—	2 859
Chiffre d'affaires consolidé	1 125	1 102	408	270	48	-95	2 859
Résultat opérationnel (EBIT)	99	106	74	36	-37	2	280
Marge EBIT sur chiffres d'affaires	8,8%	9,6%	18,1%	13,3%	—	—	9,8%
Amortissements et dépréciations d'actifs	46	24	10	17	4	-5	97
EBITDA	145	130	84	53	-33	-3	377
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	12,9%	11,8%	20,6%	19,7%	—	—	13,2%
Actifs du secteur	1 780	1 307	510	655	-90	-135	4 027
Passifs du secteur	445	563	164	145	94	-64	1 347
Capitaux employés	1 335	744	346	510	-184	-71	2 680
ROCE	15,8%	31,1%	48,5%	15,0%	—	—	22,6%
Acquisitions d'immobilisations corporelles ²⁴	19	13	4	14	—	-1	48

²¹ RR = Rubber Reinforcement; SWS = Steel Wire Solutions; SB = Specialty Businesses; BBRG = Bridon-Bekaert Ropes Group

²² Groupe et business support

²³ Rapprochements: éliminations inter segment

²⁴ Accroissement brut des immobilisations corporelles

Notice 5: Etat consolidé du résultat global de l'exercice

(en milliers d'€)	S1 2021	S1 2022
Résultat de l'exercice	231 099	251 881
Autres éléments du résultat global		
<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	59 673	122 446
Reclassements relatifs aux cessions d'entités ou acquisitions progressives	100	-482
Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat, après impôts	59 773	121 964
<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	29 818	33 302
Profit (+) ou perte (-) de juste valeur des participations désignées comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat	1 345	-1 481
Impôts différés relatifs aux autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat	-1 097	-8 261
Autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat, après impôts	30 067	23 560
Autres éléments du résultat global	89 840	145 524
RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE	320 939	397 405
Attribuable aux		
<i>actionnaires de Bekaert</i>	294 114	376 677
<i>intérêts minoritaires</i>	26 825	20 728

Notice 6: Bilan consolidé

(en milliers d'€)	31-déc.-21	30-juin-22
Actifs non courants	1 972 189	2 089 586
Immobilisations incorporelles	61 440	63 590
Goodwill	150 674	153 662
Immobilisations corporelles	1 253 857	1 297 144
Actifs liés au droit d'utilisation	132 073	131 654
Participations dans des coentreprises et entreprises associées	188 661	245 480
Autres actifs non courants	65 886	80 613
Actifs d'impôts différés	119 599	117 443
Actifs courants	2 871 567	3 098 213
Stocks	1 121 219	1 390 916
Lettres de change reçues	41 274	45 565
Créances commerciales	750 666	926 028
Autres créances	157 005	143 244
Dépôts à court terme	80 058	50 049
Trésorerie et équivalents de trésorerie	677 270	482 093
Autres actifs courants	42 272	59 060
Actifs détenus en vue de la vente	1 803	1 258
Total de l'actif	4 843 756	5 187 799
Capitaux propres	2 100 522	2 335 946
Capital social	177 923	173 657
Primes d'émission	38 850	38 850
Résultats non distribués	1 984 791	2 082 032
Autres réserves du Groupe	-232 012	-90 530
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Bekaert	1 969 551	2 204 010
Intérêts minoritaires	130 971	131 936
Dettes non courantes	1 107 375	901 497
Obligations liées aux avantages du personnel	77 659	65 930
Provisions	23 311	23 713
Dettes portant intérêt	953 581	746 717
Autres passifs non courants	844	991
Passifs d'impôts différés	51 979	64 145
Dettes courantes	1 635 859	1 950 357
Dettes portant intérêt	237 742	474 309
Dettes commerciales	1 062 185	1 201 864
Obligations liées aux avantages du personnel	177 159	126 290
Provisions	4 392	3 284
Dettes d'impôts sur le résultat	86 131	57 328
Autres passifs courants	68 249	87 282
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	—	—
Total du passif	4 843 756	5 187 799

Notice 7: Etat consolidé des variations des capitaux propres

Attribuables aux actionnaires de Bekaert

(en milliers d'€)	Capital social	Primes d'émission	Résultats non distribués	Actions propres	Ecarts de conversion cumulés	Autres réserves	Total	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Solde au 1^{er} janvier 2021	177 812	37 884	1 614 781	-106 148	-227 823	-48 626	1 447 880	87 175	1 535 055
Résultat de l'exercice	—	—	208 059	—	—	—	208 059	23 040	231 099
Autres éléments du résultat global	—	—	—	—	56 740	29 315	86 055	3 785	89 840
Paiement fondé sur des actions réglé en instruments de capitaux propres	—	—	8 691	—	—	—	8 691	—	8 691
Opérations d'actions propres	—	—	1 838	9 816	—	—	11 654	—	11 654
Dividendes	—	—	-56 795	—	—	—	-56 795	-2 475	-59 271
Solde au 30 juin 2021	177 812	37 884	1 776 573	-96 332	-171 083	-19 311	1 705 544	111 524	1 817 068
Solde au 1^{er} janvier 2022	177 923	38 850	1 984 791	-95 517	-137 183	688	1 969 551	130 971	2 100 522
Résultat de l'exercice	—	—	237 463	—	—	—	237 463	14 418	251 881
Autres éléments du résultat global	—	—	—	—	115 906	23 308	139 214	6 310	145 524
Paiement fondé sur des actions réglé en instruments de capitaux propres	—	—	-11 486	—	—	—	-11 486	—	-11 486
Opérations d'actions propres	-4 266	—	-42 273	2 268	—	—	-44 270	—	-44 270
Dividendes	—	—	-86 463	—	—	—	-86 463	-19 763	-106 226
Solde au 30 juin 2022	173 657	38 850	2 082 032	-93 249	-21 277	23 996	2 204 010	131 936	2 335 946

Notice 8: Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en milliers d'€)	S1 2021	S1 2022
Résultat opérationnel (EBIT)	287 570	279 574
Éléments sans effet de trésorerie inclus dans le résultat opérationnel	97 842	101 665
Éléments d'investissement inclus dans le résultat opérationnel	-13 327	117
Utilisation de provisions et obligations liées aux avantages du personnel	-23 444	-14 726
Impôts sur le résultat payés	-43 348	-73 579
Flux de trésorerie bruts provenant des activités opérationnelles	305 293	293 051
Variation du fonds de roulement opérationnel	-107 691	-306 222
Autres flux de trésorerie opérationnels	-16 823	-12 873
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	180 779	-26 044
Nouveaux regroupements d'entreprises	—	-2 373
Autres participations	-39	-736
Montant des sorties d'investissements	-85	90
Dividendes reçus	9 846	28 159
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-4 546	-5 002
Acquisition d'immobilisations corporelles	-45 887	-66 094
Produit de cessions d'actifs immobilisés	24 234	1 333
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-16 476	-44 623
Intérêts reçus	1 986	2 062
Intérêts payés	-13 790	-13 343
Dividendes bruts payés	-59 896	-105 042
Nouvelles dettes portant intérêt non courantes	7 204	18 125
Remboursement de dettes portant intérêt non courantes	-402 271	-55 589
Flux de trésorerie provenant des dettes portant intérêt courantes	-10 484	27 429
Opérations d'actions propres	11 654	-51 176
Autres flux de trésorerie de financement	-1 934	29 202
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-467 530	-148 331
Augmentation ou diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-303 227	-218 998
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	940 416	677 270
Effet de la variation des taux de change	11 848	23 821
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	649 037	482 093

Notice 9: Chiffres-clés additionnels

(en €par action)	S1 2021	S1 2022
Nombre d'actions au 30 juin	60 414 841	59 002 852
Valeur comptable	28,23	37,35
Cours au 30 juin	37,58	31,06
Nombre moyen pondéré d'actions		
De base	56 813 437	57 040 825
Dilué	57 322 432	57 571 050
Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert		
De base	3,66	4,16
Dilué	3,63	4,12

(en milliers d'€- ratios)	S1 2021	S1 2022
EBITDA	371 614	377 032
EBITDA - Sous-jacent	376 232	380 545
Dépréciations et amortissements	84 044	97 458
Capitaux employés	2 187 609	2 680 247
Fonds de roulement opérationnel	666 585	1 034 198
Endettement net	519 228	673 003
EBIT sur chiffre d'affaires	12,5%	9,8%
EBIT - Sous-jacent sur chiffre d'affaires	12,4%	9,9%
EBITDA sur chiffre d'affaires	16,1%	13,2%
EBITDA - Sous-jacent sur chiffre d'affaires	16,3%	13,3%
Capitaux propres sur total de l'actif	41,6%	45,0%
<i>Gearing</i> (endettement net sur capitaux propres)	28,6%	28,8%
Endettement net sur EBITDA	0,7	0,9
Endettement net sur EBITDA - Sous-jacent	0,7	0,9

NV Bekaert SA - Compte de résultats statutaires

(en milliers d'€)	S1 2021	S1 2022
Chiffre d'affaires	192 858	298 287
Résultat opérationnel avant produits et charges d'exploitation non récurrents	37 717	59 210
Produits et charges d'exploitation non récurrents	-150	-445
Résultat opérationnel après produits et charges d'exploitation non récurrents	37 566	58 765
Résultat financier avant produits et charges financiers non récurrents	28 774	99 320
Produits et charges financiers non récurrents	-809	-303
Résultat financier après produits et charges financiers non récurrents	27 965	99 017
Résultat avant impôts	65 532	157 782
Impôts sur le résultat	985	1 016
Résultat de l'exercice	66 516	158 798

Notice 10: Autres informations sur la désagrégation du chiffre d'affaires

Le Groupe enregistre des chiffres d'affaires provenant des sources suivantes: livraison de produits et, dans une moindre mesure, services et projets de constructions pour le compte de tiers. Bekaert a estimé que la livraison des produits constituait l'obligation de prestation la plus importante. Le Groupe enregistre le chiffre d'affaires au moment de transfert du produit au client. Les clients obtiennent le contrôle lors de la livraison des produits (en fonction des conditions inco correspondantes en vigueur). Le montant reconnu comme chiffres d'affaires est corrigé pour les rabais de volume. Il n'y a pas de correction pour les remboursements ou garanties car l'impact n'est pas considéré comme matériel sur base d'information historique.

Dans le tableau suivant le chiffre d'affaires est désagrégé par secteur, étant donné que cette analyse est souvent présentée dans des communiqués de presse, des brochures destinées aux actionnaires et d'autres présentations. Le tableau contient également la réconciliation entre le chiffres d'affaires par secteur et les segments opérationnels du Groupe.

S1 2021 (en milliers d'€)	Rubber Reinforcement	Steel Wire Solutions	Specialty Businesses	BBRG	Groupe *	Consolidé
Secteur						
Pneus & Automobile	938 383	84 570	18 599	4 266	—	1 045 818
Energie et services publics	—	107 668	10 918	38 389	—	156 975
Construction	—	268 145	166 194	35 306	—	469 645
Consommation	—	63 241	1 968	—	—	65 209
Agriculture	—	144 756	—	19 056	—	163 812
Equipement	52 788	44 319	1 945	70 919	3 322	173 293
Matériaux de base	—	135 970	27 649	67 779	—	231 398
Total	991 171	848 669	227 273	235 715	3 322	2 306 150

S1 2022 (en milliers d'€)	Rubber Reinforcement	Steel Wire Solutions	Specialty Businesses	BBRG	Groupe *	Consolidé
Secteur						
Pneus & Automobile	1 066 504	67 847	39 084	4 656	—	1 178 091
Energie et services publics	—	155 666	17 012	46 627	—	219 305
Construction	—	349 751	287 448	36 203	—	673 402
Consommation	—	69 273	2 349	—	—	71 622
Agriculture	—	195 415	—	21 513	—	216 928
Equipement	43 623	63 629	6 046	79 022	14 243	206 563
Matériaux de base	—	169 964	43 791	79 312	—	293 067
Total	1 110 127	1 071 545	395 730	267 333	14 243	2 858 978

*Chiffres d'affaires engineering

Notice 11: Informations additionnelles sur la juste valeur des instruments financiers

Conformément aux normes IFRS²⁵, les états financiers intermédiaires doivent contenir des informations spécifiques concernant la juste valeur de chaque classe d'actifs financiers et de passifs financiers et la façon dont elle est déterminée.

Les tableaux suivants présentent les différentes classes d'actifs et passifs financiers avec leur valeur comptable au bilan et leur juste valeur respective et ventilés selon la catégorie d'évaluation conformément aux norme IFRS 9.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, les dépôts à court terme, les créances commerciales et autres créances, les lettres de change reçues, les prêts et les créances ont principalement une courte échéance. Par conséquent, leur valeur comptable à la date de clôture est une approximation de leur juste valeur. Pour les mêmes raisons, la valeur comptable des dettes commerciales et autres dettes est également proche de leur juste valeur. De plus, le Groupe n'est pas exposé à des obligations adossées à des actifs.

Les catégories et abréviations suivantes sont utilisées dans les tableaux ci-dessous:

Abréviation	Catégorie conformément à IFRS 9
CA	Actifs financiers ou passifs financiers évalués au coût amorti
ICP JVpOCI	Instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par le biais de l'OCI
JVpRN oblig	Actifs financiers à évaluer obligatoirement à la juste valeur par le biais du résultat net
DàFT	Passifs financiers détenus à des fins de transaction

²⁵ IAS 34, Information financière intermédiaire, §16(j), renvoyant à la norme IFRS 7, Instruments financiers: informations à fournir, §§ 25, 26 et 28-30, et à la norme IFRS 13, Evaluation à la juste valeur, §§ 91-93(h), 94-96, 98 et 99

(en milliers d' €)		31-déc.-21		30-juin-22	
		Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Valeur comptable versus juste valeur	Catégorie selon IFRS 9				
Actifs					
Actifs financiers non courants					
- Créances financières et autres, dépôts de garantie	CA	12 549	12 549	14 408	14 408
- Instruments de capitaux propres	ICP JVpOCI	20 081	20 081	19 295	19 295
- Instruments dérivés					
- Détenus à des fins de transaction	JVpRN oblig	13 244	13 244	11 277	11 277
Actifs financiers courants					
- Créances financières et dépôts de garantie	CA	6 475	6 475	8 610	8 610
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	CA	677 270	677 270	482 093	482 093
- Dépôts à court terme	CA	80 058	80 058	50 049	50 049
- Créances commerciales	CA	750 666	750 666	926 028	926 028
- Lettres de change reçues	CA	41 274	41 274	45 565	45 565
- Autres actifs courants	CA				
- Autres créances	CA	43 437	43 437	26 701	26 701
- Instruments dérivés					
- Détenus à des fins de transaction	JVpRN oblig	1 416	1 416	2 652	2 652
Passifs					
Dettes portant intérêt non courantes					
- Obligations locatives	CA	56 425	56 425	50 694	50 694
- Garanties de trésorerie	CA	204	204	197	197
- Etablissements de crédit	CA	177 047	177 047	164 604	164 604
- Prêts Schuldschein	CA	319 905	319 905	131 223	131 223
- Obligations	CA	400 000	395 074	400 000	363 400
Dettes portant intérêt courantes					
- Obligations locatives	CA	20 219	20 219	19 365	19 365
- Etablissements de crédit	CA	217 523	217 523	269 219	269 219
Autres passifs non courants					
- Autres instruments dérivés	DàFT	118	118	841	841
- Autres dettes	CA	142	142	150	150
Dettes commerciales					
- Autres dettes	CA	33 476	33 476	37 663	37 663
- Instruments dérivés					
- Détenus à des fins de transaction	DàFT	2 324	2 324	6 132	6 132
Totalisés par catégorie conformément à IFRS 9					
Actifs financiers	CA	1 611 729	1 611 729	1 553 453	1 553 453
	ICP JVpOCI	20 081	20 081	19 295	19 295
	JVpRN oblig	14 659	14 659	13 930	13 930
Passifs financiers	CA	2 287 127	2 282 201	2 274 977	2 271 788
	DàFT	2 441	2 441	6 973	6 973

La juste valeur de tous les instruments financiers détenus au bilan au coût amorti a été déterminée par l'utilisation du « niveau 2 » techniques de détermination de la juste valeur. Pour la plupart des instruments financiers, la valeur comptable nette se rapproche de la juste valeur.

Instruments financiers selon la hiérarchie de la juste valeur

Les évaluations de la juste valeur des actifs et passifs financiers peuvent être classées selon les niveaux suivants :

- Niveau 1-évaluation de la juste valeur: la juste valeur des actifs et passifs financiers avec des conditions standards et négociés sur des marchés actifs et liquides est déterminée sur base des prix cotés sur les marchés actifs pour des actifs et passifs similaires. Ceci est principalement le cas pour les actifs financiers devant être évalués à la juste valeur par le biais de l'OCI, comme l'investissement dans Shougang Century Holdings Ltd.
- Niveau 2-évaluation de la juste valeur: la juste valeur des autres actifs et passifs financiers est déterminée selon des modèles de valorisation généralement acceptés sur base de flux de trésorerie actualisés en utilisant des prix de transactions observables sur le marché et des cotations pour des instruments similaires. Ceci concerne principalement des instruments financiers dérivés. Les contrats de change à terme sont évalués sur base de taux de change à terme cotés et des courbes de rendement dérivées de taux d'intérêt cotés qui correspondent aux échéances des contrats. Les swaps de taux d'intérêt sont évalués à la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés et actualisés selon les courbes de rendement dérivées de taux d'intérêt cotés. L'évaluation de la juste valeur de swaps de taux d'intérêt inter devises est basée sur les flux de trésorerie estimés actualisés en utilisant des taux de change à terme, des taux d'intérêt cotés et les courbes de rendement y relatives.
- Niveau 3-évaluation de la juste valeur : la juste valeur des actifs et passifs financiers restants est déduite de techniques de valorisation comprenant des données autres que les données observables sur le marché. En juin 2022, Bekaert disposait de deux types d'instruments financiers, à savoir l'accord VPPA et plusieurs investissements en actions, pour lesquels l'évaluation de la juste valeur peut être qualifiée de "niveau 3" .La juste valeur de l'instrument dérivé VPPA est déterminée en utilisant un modèle d'évaluation Monte Carlo. Les facteurs principaux déterminant la juste valeur de l'instrument dérivé VPPA sont le taux d'actualisation (niveau 2), la production d'énergie estimée basée sur des études éoliennes dans la région et la volatilité des prix heures creuses / heures pleines (niveau 3). La juste valeur du principal instrument de capitaux propres (Xinju Metal Products Co Ltd) est déterminée sur la base d'une prévision de flux de trésorerie à horizon temporel de 5 ans, basée sur le dernier plan d'affaires, et suivie d'une valeur terminale à sur la base d'un taux de croissance nominal à l'infini. Le taux d'actualisation et l'EBITDA sont les principaux facteurs influençant la juste valeur.

Le tableau suivant présente l'analyse de sensibilité de la juste valeur à l'entrée la plus significative du niveau 3 pour l'instrument dérivé VPPA.

Analyse de sensibilité

(en milliers d'€)

	Variation	Influence sur l'instrument dérivé VPPA
Power forward sensitivity	+10% augmentation de	1 348
	-10% diminution de	-1 444
Sensibilité de production	+5% augmentation de	770
	-5% diminution de	-866

La sensibilité du calcul de la juste valeur de la participation dans Xinju Metal Products Co Ltd (8,0 millions d'euros) est indiquée ci-dessous

- Si l'EBITDA était inférieur de 4,0 millions de CNY à toutes les périodes du plan d'affaires, la juste valeur serait diminuée avec €0,5 millions;
- Si le facteur d'actualisation était supérieur de 1%, la juste valeur diminuerait avec €0,7 million;
- Si l'EBITDA était inférieur de 4,0 millions de CNY pour toutes les années du plan d'affaires et que le facteur d'actualisation était supérieur de 1%, la juste valeur diminuerait avec €1,1 million.

Le tableau suivant fournit une analyse des instruments financiers évalués à la juste valeur au bilan selon la hiérarchie de juste valeur telle que décrite ci-dessus:

2021 (en milliers d'€)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net				
<i>Instruments dérivés (actifs)</i>	—	1 416	13 244	14 660
Instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par le biais de l'OCI				
<i>Participations</i>	9 764	—	10 317	20 081
Total actifs	9 764	1 416	23 561	34 741

Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
<i>Option de conversion</i>	—	—	—	—
<i>Autres instruments dérivés (passifs)</i>	—	3 026	—	3 026
Total passifs	—	3 026	—	3 026

S1 2022 (en milliers d'€)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net				
<i>Instruments dérivés (actifs)</i>	—	6 420	7 509	13 929
Instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par le biais de l'OCI				
<i>Participations</i>	8 283	—	11 012	19 295
Total actifs	8 283	6 420	18 521	33 224

Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
<i>Option de conversion</i>	—	—	—	—
<i>Autres instruments dérivés (passifs)</i>	—	6 973	—	6 973
Total passifs	—	6 973	—	6 973

Notice 12: Autres informations

Actions propres

Au 31 décembre 2021, Bekaert détenait 3 145 446 actions propres. Au cours du premier semestre 2022, un total de 40 550 options sur actions ont été exercées dans le cadre du Stock Option Plan 2010-2014 et Stock Option Plan 2015-2017 et 40 550 actions propres ont été utilisées à cette fin. Bekaert a vendu 13 757 actions propres aux membres du Bekaert Group Executive dans le cadre du Bekaert Personal Shareholding Requirement Plan et a attribué 12 080 actions propres aux administrateurs non exécutifs de Bekaert en rémunération de l'exercice de leurs fonctions. Un total de 256 760 actions propres ont été aliénées suite à l'acquisition de 256 760 actions de performance dans le cadre du Bekaert Performance Share Plan.

Durant la même période, Bekaert a racheté 1 493 367 actions dans le cadre de son programme de rachat d'actions (annoncé le 25 février 2022), dont 1 449 409 actions ont été annulées à la fin juin. En incluant les transactions dans le cadre du contrat de liquidité avec Kepler Cheuvreux, le solde détenu par Bekaert au 30 juin 2022 était de 2 896 893 actions.

Parties liées

Il n'y a pas eu de transactions avec des parties liées ou des changements qui pourraient affecter la position financière ou les résultats du Groupe de façon importante.

Méthodes comptables

Ces états financiers consolidés intermédiaires non-audités et abrégés ont été préparés conformément à la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire. Ce rapport intermédiaire commente uniquement les événements et transactions importants en vue de comprendre les changements dans la situation financière et la performance financière depuis le dernier exercice annuel. Il doit donc être lu conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice annuel clôturé le 31 décembre 2021, qui ont été préparés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel que publié par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adopté dans l'Union européenne. Les états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés suivant les mêmes méthodes comptables et modes d'évaluation que ceux utilisés pour établir les états financiers annuels consolidés de 2021. Pour un aperçu des normes, amendements et interprétations qui sont entrés en vigueur depuis 2022, voir la section '2.1 Statement of Compliance' de la revue financière dans [le rapport annuel 2021](#).

Déclaration sur la Russie

La position de Bekaert en Russie n'a pas sensiblement changé par rapport à la situation divulguée au moment du rapport annuel 2021 (7.5. Événements postérieurs au bilan), si ce n'est le niveau d'activité qui a diminué ces derniers mois. L'usine de production (Lipetsk) reste opérationnelle et est une entreprise locale pour une activité locale (approvisionnement local et ventes nationales). La direction prévoit une baisse du niveau d'activité au second semestre de l'année, car nous réduisons nos opérations en fonction de l'évolution de la réglementation. Un flux de trésorerie positif des opérations serait toujours assuré. A ce titre aucune perte de valeur n'a été comptabilisée dans les comptes semestriels.

Au cours du premier semestre, la contribution des entités russes du point de vue de la rentabilité opérationnelle est d'environ 1% du total du Groupe. Au niveau du bilan, la contribution est d'environ 3% du total du Groupe ; l'augmentation par rapport à la fin de l'année dernière s'explique principalement par l'effet de conversion du RUB plus fort. En conséquence, les écarts de conversion cumulés sur le rouble russe se sont élevés à €+13,3 millions (contre €-6,5 millions fin 2021). L'exposition de Bekaert au rouble russe a été présentée dans la note 7.2. 'Gestion des risques financiers et dérivés financiers' du rapport annuel 2021. Au 30 juin 2022, Bekaert ne se couvre plus contre le rouble. Au 30 juin 2022, les entités juridiques russes du groupe Bekaert ont une dette nette envers les autres entités du groupe de €61,3 millions, convertie au taux de clôture du semestre 2022 (€42,2 millions à la fin de l'année 2021; l'augmentation s'explique principalement par effet de translation du RUB plus fort).

Événements significatifs postérieurs à la fin de la période intermédiaire

Il n'y a pas d'événements significatifs postérieurs à la fin de la période intermédiaire.

Notice 13: Indicateurs alternatifs de performance (IAP): définitions et raisons d'utilisation

Metric	Définition	Raisons d'utilisation
Cash-flow libre	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	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 une base meilleure 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	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 une base meilleure 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.
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.
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.
Fonds de roulement (opérationnel)	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.
Interne Bekaert Management Reporting	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 performances de l'entreprise tout au long de l'année.

Indicateurs alternatifs de performance (IAP): réconciliation

(en millions d'€)	S1 2021	en 2021	S1 2022
Endettement net			
Dettes non courantes portant intérêt	906	897	697
Obligation locative non courante	58	56	50
Dettes courantes portant intérêt	250	218	455
Obligation locative courante	20	20	19
Dette financière totale	1 234	1 191	1 221
Créances financières et cautions non courantes	-10	-10	-10
Prêts courants	-6	-6	-6
Dépôts à court terme	-50	-80	-50
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-649	-677	-482
Endettement net	519	417	673
Capitaux employés			
Immobilisations incorporelles	57	61	64
Goodwill	150	151	154
Immobilisations corporelles	1 182	1 254	1 297
Actif lié au droit d'utilisation	132	132	132
Fonds de roulement	667	678	1 034
Capitaux employés	2 188	2 276	2 680
Moyenne pondérée des capitaux employés	1 063	2 169	1 239
Fonds de roulement opérationnel			
Stocks	896	1 121	1 391
Créances commerciales	692	751	926
Lettres de changes reçus	42	41	46
Acomptes payés	24	20	19
Dettes commerciales	-839	-1 062	-1 202
Acomptes reçus	-17	-24	-23
Dettes relatives aux rémunérations et charges sociales	-125	-161	-116
Taxes relatives au personnel	-6	-8	-6
Fonds de roulement opérationnel	667	678	1 034
Moyenne pondérée des fonds de roulement opérationnel	300	607	428
De EBIT sous-jacent vers EBIT	Voir note	2-3	
EBITDA			
EBIT	288	513	280
Amortissement des immobilisations incorporelles	5	9	5
Dépréciations des immobilisations corporelles	76	151	77
Dépréciations des actifs lié au droit d'utilisations	12	24	13
Dépréciations/(reprise de dépréciations) de stocks et de créances	-6	-19	4
Amortissements/ (reprise de dépréciations ou amortissements) d'actif	-2	-2	—
EBITDA	372	677	377
EBITDA sous-jacent			
EBIT sous-jacent	285	515	283
Amortissement des immobilisations incorporelles	5	9	5

(en millions d'€)	S1 2021	en 2021	S1 2022
Dépréciations des immobilisations corporelles	76	151	77
Dépréciations des actifs lié au droit d'utilisations	12	24	13
Dépréciations/(reprise de dépréciations) de stocks et de créances	-1	-11	4
Amortissements/ (reprise de dépréciations ou amortissements) d'actif	—	—	—
EBITDA sous-jacent	376	689	381
ROCE			
Résultat de l'exercice	288	513	280
Moyenne des capitaux propres	1 063	2 169	1 239
ROCE	27,1 %	23,7 %	22,6 %
EBIT en couverture des intérêts			
EBIT	288	513	280
(Intérêts reçus)	-2	-3	-2
Intérêts payés	25	44	19
(Part d'intérêts des provisions actualisées)	-1	-2	-1
Charge nette d'intérêt	22	39	17
EBIT en couverture des intérêts	13,0	13,0	16,6
ROE (rendement des capitaux propres)			
Résultat de l'exercice	231	451	252
Moyenne des capitaux propres	1 676	1 818	2 218
ROE	27,6 %	24,8 %	22,7 %
Capital ratio (Autonomie financière)			
Capitaux propres	1 817	2 101	2 336
Total de l'actif	4 365	4 844	5 188
Autonomie financière	41,6 %	43,4 %	45,0 %
Gearing			
Endettement net	519	417	673
Capitaux propres	1 817	2 101	2 336
Gearing (endettement net par rapport aux capitaux propres)	28,6 %	19,9 %	28,8 %
Endettement net sur EBITDA			
Endettement net	519	417	673
EBITDA	372	677	377
Endettement net sur EBITDA (annualisé)	0,70	0,62	0,89
Endettement net sur EBITDA sous-jacent			
Endettement net	519	417	673
EBITDA sous-jacent	376	689	381
Endettement net sur EBITDA sous-jacent (annualisé)	0,69	0,61	0,88

(en millions d'€)	S1 2021	en 2021	S1 2022
Ratio de liquidité générale			
L'actif courant	2 510	2 872	3 098
Le passif courant	1 414	1 636	1 950
Ratio de liquidité générale	1,8	1,8	1,6
Cash-flow libre opérationnel			
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	181	385	-26
Acquisition d'immobilisation incorporelles	-5	-13	-5
Acquisition d'immobilisation corporelles	-46	-144	-66
Acquisition d'actif lié au droit d'utilisation	—	—	—
Produit de cessions d'actifs immobilisés	24	37	1
Cash-flow libre opérationnel	155	265	-96
Cash-flow libre			
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	181	385	-26
Acquisition d'immobilisation incorporelles	-5	-13	-5
Acquisition d'immobilisation corporelles	-46	-144	-66
Acquisition d'actif lié au droit d'utilisation	—	—	—
Dividendes reçus	10	25	28
Intérêts reçus	2	3	2
Intérêts payés	-14	-35	-13
Cash-flow libre	128	221	-80