

Le 31 juillet 2020 • 07h15 CET

Résultats du premier semestre 2020

Bekaert réussit à contrer l'impact significatif de Covid-19 grâce à des mesures d'atténuation efficaces et à des améliorations de la performance

Conditions de travail sûres • flux de trésorerie et position de liquidité solides • marge EBIT sous-jacent élevée sur des marchés déprimés

Le redressement de Steel Wire Solutions et de Bridon-Bekaert Ropes Group et l'efficacité des mesures mises en œuvre atténuent l'impact de Covid-19 sur les activités de Rubber Reinforcement.

Faits marquants financiers du premier semestre 2020¹

- Chiffre d'affaires consolidé de € 1 770 millions (-20%) et chiffre d'affaires global de € 2 065 millions (-21% par rapport au 1S 2019)
- EBIT sous-jacent de € 92 millions, générant une marge sur chiffre d'affaires solide de 5,2%, par rapport à 5,7% au 1S 2019
- EBITDA sous-jacent de € 194 millions, générant une marge sur chiffre d'affaires plus élevée (11,0%) par rapport au 1S 2019 (10,8%)
- Fonds de roulement en baisse de € -236 millions par rapport à la même période l'année dernière, malgré une baisse de l'affacturage
- Génération des flux de trésorerie positive: les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles ont atteint € 111 millions (contre € 134 millions)
- Position de liquidité très solide: une encaisse de € 834 millions, soit le double du montant au 30 juin 2019.
- Endettement net de € 955 millions, une baisse approximative de € -300 millions par rapport à € 1 253 millions au 30 juin 2019, et une baisse accrue (€ -22 millions) par rapport à fin 2019. Cela s'est traduit par un endettement net sur EBITDA sous-jacent de 2,5, en baisse par rapport à 2,6 au 30 juin 2019.

Evolutions de marché et priorités

Evolutions de marché au premier semestre de 2020

La demande sur les marchés de **pneus et de l'automobile** a été durement touchée en raison de l'impact de la pandémie de Covid-19, d'abord en Chine et peu après dans le reste du monde. La demande mondiale de pneus a diminué en moyenne de -40% au deuxième trimestre mais a montré des signes de reprise de la demande en fin de période.

L'activité de **construction** fut restreinte dans la plupart des régions du monde par les confinements au deuxième trimestre, sauf en Chine, où les programmes de relance ont commencé à stimuler les investissements dans les infrastructures.

La demande sur les marchés **agricoles**, des **services publics** et des **mines** est restée solide tout au long du premier semestre de 2020, étant donné que ces secteurs - généralement considérés comme étant des 'industries essentielles' - semblaient moins affectés par la pandémie de Covid-19.

¹ Toutes les comparaisons sont faites par rapport aux chiffres du premier semestre 2019.

Les priorités de Bekaert au cours du premier semestre 2020

- **Santé et sécurité** de nos employés: nous avons mis en place très tôt des actions pour permettre le *smart working* dans tous les domaines de l'entreprise et imposer une discipline rigoureuse à l'égard des mesures de protection. La sécurité de nos collaborateurs et de leurs familles fut la priorité absolue.
- **Orientation client**: nous avons continué à servir nos clients tout au long du premier semestre 2020, en veillant à ce que leurs activités ne soient pas interrompues en raison d'une quelconque pénurie d'approvisionnement. Nous sommes restés en contact étroit avec nos clients afin de comprendre leurs besoins actuels et futurs et nous les avons soutenus de toutes les façons possibles.
- **Gérer les liquidités et coûts** pour atténuer l'impact de la pandémie sur nos activités. Nous avons gardé un contrôle strict sur le fonds de roulement, les dépenses d'investissement et l'endettement et nous avons mis en œuvre des mesures visant à variabiliser les coûts fixes et à réduire la structure des coûts.

Objectif principal et efficacité de nos actions

- Nous avons coordonné et appliqué des mesures strictes dans le monde entier pour **prévenir les risques d'infection** sur nos sites et sensibiliser nos collaborateurs sur le lieu de travail et ailleurs. Nous avons cependant été confrontés à un certain nombre d'infections au Covid-19 parmi nos effectifs au 2^{ème} trimestre, notamment en Amérique latine.
- **La performance des unités d'activités**:
 - Les unités d'activités Steel Wire Solutions et Bridon-Bekaert Ropes Group ont accéléré la mise en œuvre des mesures de rétablissement de la rentabilité et ont réussi à améliorer considérablement leur mix d'activités, entraînant un solide redressement de la rentabilité et de la génération de cash.
 - L'unité d'activités Specialty Businesses a encore amélioré son niveau de marge élevé grâce à des économies de coûts rigoureuses et à un meilleur mix produit dans les produits de construction.
 - L'unité d'activités Rubber Reinforcement a mis en œuvre des mesures importantes pour atténuer partiellement l'inévitable impact sur les marges de la chute de -43% du chiffre d'affaires au deuxième trimestre, en raison de la crise dans l'industrie de pneus et de l'automobile.
- **Le fonds de roulement** a été maintenu sous un contrôle strict avec des niveaux de stocks nettement inférieurs, des conditions de paiement améliorées et des actions réussies de recouvrement de créances. Le total du fonds de roulement s'est établi à € 720 millions au 30 juin 2020, en baisse de € -236 millions par rapport à la même période de l'année dernière, malgré une moindre utilisation de l'affacturage (€ -32 millions).
- **Les investissements** furent limités aux projets essentiels et se sont élevés à € 37 millions (immobilisations corporelles) contre € 48 millions au premier semestre de l'année dernière.

Les actions mises en œuvre au cours des 12 derniers mois ont démontré leur efficacité à renforcer la capacité de résilience de Bekaert. Malgré une demande fortement réduite (baisse du chiffre d'affaires de -30% au deuxième trimestre et de -20% au premier semestre), nous avons réalisé une solide marge EBIT sous-jacente sur chiffre d'affaires de 5,2% contre 5,7% au premier semestre de l'année dernière.

Les actions de rétablissement de la rentabilité ont considérablement renforcé la rentabilité de Steel Wire Solutions et de Bridon-Bekaert Ropes Group. L'amélioration robuste de leur performance a partiellement compensé l'incidence grave de la crise sur l'activité Rubber Reinforcement.

Perspectives

La pandémie de Covid a pesé lourdement sur les activités du premier semestre. À l'heure actuelle, tous les sites de production de Bekaert sont opérationnels, que ce soit entièrement ou partiellement.

Nous prévoyons une reprise progressive des marchés de pneus pour le reste de l'année. Les évolutions de la demande sur d'autres marchés sont plus difficiles à prévoir dans le contexte économique actuel.

Nous continuerons à mettre en œuvre des mesures d'atténuation et d'autres mesures d'amélioration et nous nous attendons à un impact soutenu des progrès réalisés dans le renforcement de notre résilience.

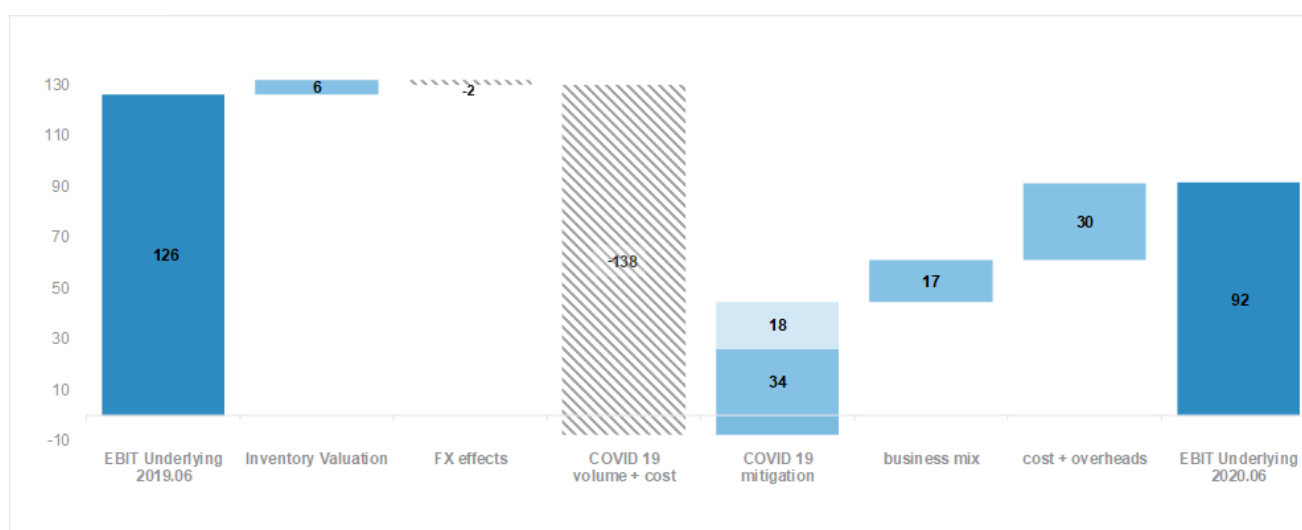
Les évolutions actuelles et le risque potentiel d'une deuxième vague de la pandémie de Covid-19 continuent de créer un haut degré d'incertitude. Dans ce contexte, nous avons une visibilité limitée sur l'impact sur nos marchés et nos activités en année pleine.

Etats financiers – résumé

en millions d'€	Sous-jacent			Rapporté		
	1S 2019	2S 2019	1S 2020	1S 2019	2S 2019	1S 2020
Chiffre d'affaires consolidé	2 218	2 104	1 770	2 218	2 104	1 770
Résultat opérationnel (EBIT)	126	116	92	115	40	87
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	5,7%	5,5%	5,2%	5,2%	1,9%	4,9%
Amortissements et dépréciations d'actifs	112	114	103	111	137	101
EBITDA	239	230	194	226	178	188
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	10,8%	10,9%	11,0%	10,2%	8,4%	10,6%
ROCE	9,3%	9,5%	7,7%	8,5%	6,1%	7,3%
Chiffre d'affaires global	2 619	2 513	2 065	2 619	2 513	2 065

Evolution de l'EBIT sous-jacent

en millions d'€



L'EBIT sous-jacent au premier semestre s'est élevé à € 92 millions, reflétant une marge sur chiffre d'affaires de 5,2% (contre 5,7% à la même période l'année dernière). La baisse de volume et la sous-absorption des coûts y associée liées à l'impact de Covid-19 se chiffraient à € -138 millions. Les effets de valorisation des stocks de fil machine s'élevaient à € +6 millions et les variations de change à € -2 millions.

Les actions visant à atténuer l'impact de Covid-19 ont permis une variabilisation partielle des coûts fixes et des frais généraux par le biais de mises en chômage et de fermetures d'usines temporaires et totalisaient € +52 millions (impact positif de € +34 millions sur le coût de ventes et de € +18 millions sur les frais généraux). Une meilleure segmentation, des innovations dans le portefeuille de produits et une présence réduite dans les applications à faible marge ont contribué à un mix d'activités plus solide (€ +17 millions). L'impact des récents programmes de restructuration et d'économies de coûts a contribué à hauteur de € +30 millions en glissement annuel.

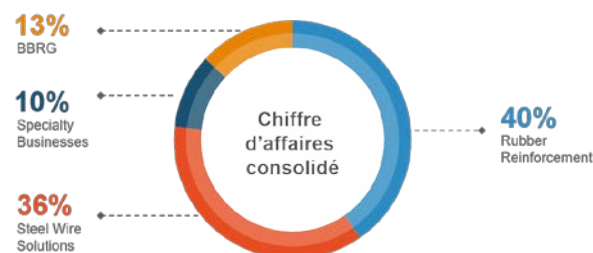
Chiffre d'affaires

Bekaert a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de € 1 770 millions au premier semestre 2020, en baisse de -20% par rapport à la même période l'an dernier. La baisse organique des volumes fut de -17,7% (-26,5% au deuxième trimestre). L'effet global de la transmission de la baisse des prix du fil machine et d'autres éléments relatés au prix-mix était de -1,1% et l'effet défavorable des fluctuations de change de -1,4%. Le chiffre d'affaires global s'élevait à € 2 065 millions, en baisse de -21% par rapport à la même période l'an dernier. La baisse organique au niveau global était de -16,9% et les effets de change, entraînés par une forte dévaluation du real brésilien, de -4,3%.

Chiffre d'affaires consolidé et global par secteur d'activités – en millions d'€

Chiffre d'affaires consolidé tiers	1S 2019	1S 2020	Quote-part	Différence ²	Organique	FX
Rubber Reinforcement	1 014	709	40%	-30%	-30%	-
Steel Wire Solutions	751	639	36%	-15%	-12%	-3%
Specialty Businesses	202	185	10%	-9%	-8%	-1%
BBRG	242	229	13%	-6%	-4%	-2%
Groupe	10	9	-	-	-	-
Total	2 218	1 770	100%	-20%	-19%	-1%

Chiffre d'affaires global tiers ³	1S 2019	1S 2020	Quote-part	Différence ²	Organique	FX
Rubber Reinforcement	1 099	760	37%	-31%	-29%	-2%
Steel Wire Solutions	1 074	892	43%	-17%	-9%	-8%
Specialty Businesses	202	185	9%	-8%	-8%	-1%
BBRG	242	229	11%	-6%	-4%	-2%
Groupe	1	0	-	-	-	-
Total	2 619	2 065	100%	-21%	-17%	-4%



² Toutes les comparaisons sont faites par rapport aux chiffres du premier semestre 2019, sauf indication contraire.

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

Evolution trimestrielle en 2020 – en millions d'€

Chiffre d'affaires consolidé tiers	T1	T2	T2:T1	T2 en glissement annuel⁴
Rubber Reinforcement	417	292	-30%	-43%
Steel Wire Solutions	345	294	-15%	-22%
Specialty Businesses	98	87	-11%	-17%
BBRG	115	114	-1%	-9%
Groupe	2	6	-	-
Total	977	793	-19%	-29%

Chiffre d'affaires global tiers³	T1	T2	T2:T1	T2 en glissement annuel⁴
Rubber Reinforcement	451	308	-32%	-44%
Steel Wire Solutions	490	402	-18%	-25%
Specialty Businesses	98	87	-11%	-17%
BBRG	115	114	-1%	-9%
Groupe	-	-	-	-
Total	1 154	911	-21%	-31%

⁴ T2 en glissement annuel: T2 2020 contre T2 2019.

Information sectorielle

Rubber Reinforcement: gravement affectée par l'impact de Covid-19 sur les marchés de pneus et de l'automobile

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	1S 2019	2S 2019	1S 2020	1S 2019	2S 2019	1S 2020
Chiffre d'affaires consolidé tiers	1 014	939	709	1 014	939	709
Chiffre d'affaires consolidé	1 031	955	725	1 031	955	725
Résultat opérationnel (EBIT)	94	78	28	91	64	27
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	9,1%	8,2%	3,9%	8,8%	6,7%	3,7%
Amortissements et dépréciations d'actifs	63	59	52	63	68	52
EBITDA	157	137	81	154	132	79
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	15,3%	14,4%	11,1%	15,0%	13,8%	10,9%
Chiffre d'affaires global tiers	1 099	1 025	760	1 099	1 025	760
Actifs du secteur	1 683	1 526	1 359	1 683	1 526	1 359
Passifs du secteur	290	287	194	290	287	194
Capitaux employés	1 393	1 239	1 165	1 393	1 239	1 165
ROCE - Références par rapport à l'année 2019		13,2%	4,7%		11,9%	4,5%

L'unité d'activités Rubber Reinforcement de Bekaert est la plus touchée par l'impact de la pandémie de Covid-19: le chiffre d'affaires a régressé de € 300 millions (-30%) au premier semestre 2020 par rapport à la même période l'année dernière. Les volumes se sont contractés de -36% au second trimestre (-13,5% au premier trimestre) en raison de l'effondrement de la demande sur les marchés de pneus, engendré par les confinements imposés par les gouvernements et des fermetures d'usines de nos clients sur tous les continents. La demande fut à son niveau le plus bas en avril, avec un chiffre d'affaires réduit de plus de la moitié par rapport au même mois l'an dernier.

La coentreprise de Rubber Reinforcement au Brésil a subi un impact sur le chiffre d'affaires de -60% au deuxième trimestre et de -40% au cours du premier semestre, se traduisant par un chiffre d'affaires global pour l'unité d'activités de € 760 millions, en repli de -31% par rapport l'année dernière.

L'impact grave de la pandémie de Covid-19 sur la demande de pneus et d'automobiles a considérablement affecté les marges bénéficiaires du secteur. Les vastes mesures mises en œuvre pour variabiliser les coûts fixes et réduire la structure des coûts en général n'ont pu que compenser partiellement la forte baisse des volumes.

L'unité a enregistré un EBIT sous-jacent de € 28 millions, représentant une marge sur chiffre d'affaires de 3,9%. L'EBITDA sous-jacent a atteint environ la moitié du niveau du premier semestre 2019, mais a continué de générer une marge à deux chiffres (11,1%).

Le chiffre d'affaires et la rentabilité se sont nettement améliorés au cours du mois de juin et l'unité d'activités prévoit une poursuite de la reprise pour le reste de l'année, sous réserve de l'évolution et d'une deuxième vague potentielle de la pandémie. A l'heure actuelle, le secteur de pneus anticipe une amélioration des conditions de demande au troisième trimestre et un rebond modéré au quatrième trimestre de l'année.

Steel Wire Solutions: amélioration nette de la rentabilité sur une baisse du chiffre d'affaires

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	1S 2019	2S 2019	1S 2020	1S 2019	2S 2019	1S 2020
Chiffre d'affaires consolidé tiers	751	697	639	751	697	639
Chiffre d'affaires consolidé	778	714	655	778	714	655
Résultat opérationnel (EBIT)	28	23	40	26	-1	39
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	3,5%	3,2%	6,0%	3,4%	-0,2%	5,9%
Amortissements et dépréciations d'actifs	28	28	27	27	41	25
EBITDA	55	51	67	53	40	64
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	7,1%	7,1%	10,2%	6,9%	5,5%	9,8%
Chiffre d'affaires global tiers	1 074	1 028	892	1 074	1 028	892
Actifs du secteur	994	879	849	994	879	849
Passifs du secteur	296	286	282	296	286	282
Capitaux employés	697	593	566	697	593	566
ROCE - Références par rapport à l'année 2019		7,9%	13,7%		3,9%	13,4%

L'unité d'activités Steel Wire Solutions a enregistré une baisse du chiffre d'affaires de -15% par rapport au premier semestre 2019. Ceci fut le résultat d'une baisse des volumes de -11%, de la transmission d'ajustements des prix du fil machine et d'autres effets prix-mix (-1%), et des mouvements de change défavorables (-3%).

La demande fut forte en EMEA et en Chine, et dans les marchés agricoles et des services publics aux Etats-Unis. Celle-ci a été plus qu'annihilée par l'effet des confinements imposés par les gouvernements, en particulier en Inde et en Amérique latine, et par la faible demande sur les marchés de l'automobile et pétroliers et gaziers en général. Une partie de la baisse du chiffre d'affaires de Steel Wire Solutions résultait de la décision de Bekaert de fermer les usines déficitaires de Shelbyville (États-Unis) et d'Ipoh (Malaisie).

Après un premier trimestre solide, la coentreprise de Steel Wire Solutions au Brésil a enregistré une forte baisse du chiffre d'affaires au deuxième trimestre, en raison de la faiblesse de la demande et de la dévaluation du real brésilien. Le chiffre d'affaires a diminué de -22% au cours du premier semestre, ce qui s'est traduit par un chiffre d'affaires global de € 892 millions, soit -17% en-dessous de l'année dernière.

Malgré la baisse de volume engendrée par la pandémie de Covid-19 et la faiblesse générale des marchés de l'automobile et pétroliers et gaziers, l'unité d'activités a affiché un résultat EBIT sous-jacent solide de € 40 millions, en hausse de +44% par rapport à l'année dernière et atteignant une marge EBIT sous-jacent sur chiffre d'affaires élevée de 6,0% (contre 3,5% à la même période l'an dernier). L'EBITDA sous-jacent s'est amélioré en conséquence pour atteindre une marge à deux chiffres de 10,2%.

Cette forte augmentation de la rentabilité résultait d'une amélioration du mix d'activités et d'une optimisation de l'empreinte (impact réduit des activités à marge faible), d'un contrôle rigoureux des coûts et de l'efficacité des mesures d'atténuation de Covid-19.

Le chiffre d'affaires et les marges de Steel Wire Solutions devraient tendre à la baisse au second semestre, en raison des incertitudes persistantes dans les Amériques et des effets de saisonnalité habituels du second semestre. Les performances du segment au second semestre devraient néanmoins s'améliorer par rapport à la même période l'an dernier.

Specialty Businesses: contribution forte continue à la rentabilité

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	1S 2019	2S 2019	1S 2020	1S 2019	2S 2019	1S 2020
Chiffre d'affaires consolidé tiers	202	212	185	202	212	185
Chiffre d'affaires consolidé	208	218	188	208	218	188
Résultat opérationnel (EBIT)	25	27	24	18	16	23
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	12,0%	12,4%	12,9%	8,6%	7,5%	12,0%
Amortissements et dépréciations d'actifs	8	7	7	10	8	7
EBITDA	33	34	31	27	24	30
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	15,7%	15,8%	16,6%	13,2%	11,0%	15,7%
Actifs du secteur	320	302	317	320	302	317
Passifs du secteur	68	67	69	68	67	69
Capitaux employés	252	235	248	252	235	248
ROCE - Références par rapport à l'année 2019		22,4%	20,1%		14,6%	18,7%

L'unité d'activités Specialty Businesses a enregistré une baisse de son chiffre d'affaires de -8,5% au premier semestre 2020, en raison de la baisse de la demande au deuxième trimestre, tant dans les produits de construction que dans les activités technologies de fibres. Les activités de combustion ont enregistré une baisse modérée et le chiffre d'affaires des activités fil à scier est resté limité.

La demande sur les marchés de la construction, encore forte au premier trimestre de l'année, s'est atténuée en Inde, en Amérique latine et en Turquie en raison de la pandémie de Covid-19 et de l'affaiblissement général des conditions économiques. Le mix d'activités s'est renforcé grâce à la demande accrue de fibres d'acier Dramix® haut de gamme pour le renforcement de béton et pour des solutions innovantes de renforcement de maçonnerie. Dans Fiber Technologies, la demande sur les marchés de la filtration, de *shielding* et des fibres conductrices a compensé une partie la baisse du chiffre d'affaires sur les marchés de l'automobile, de l'aviation et de l'aérospatiale.

Malgré l'impact de la pandémie Covid-19 sur les volumes, l'unité d'activités a amélioré sa marge EBIT sous-jacente sur chiffre d'affaires atteignant 12,9%. L'EBITDA sous-jacent a augmenté en conséquence pour atteindre une marge solide de 16,6%. Ceci est le résultat d'améliorations positives du mix d'activités et de l'empreinte dans les produits de construction et d'un contrôle rigoureux des coûts et d'autres mesures d'atténuation dans tous les sous-segments.

Le climat des affaires devrait ralentir au second semestre en raison des effets de saisonnalité habituels, de l'incertitude croissante dans les Amériques et de la suspension temporaire des appels d'offres pour des nouveaux projets d'infrastructure publique en prévision d'une meilleure visibilité sur les incitations gouvernementales et les programmes de relance. Dans activités technologies de fibres, nous prévoyons une amélioration progressive des conditions sur les marchés de l'automobile et une demande toujours faible dans le secteur de l'aviation et de l'aérospatiale.

Bridon-Bekaert Ropes Group: bond en avant exceptionnel en termes de rentabilité

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	1S 2019	2S 2019	1S 2020	1S 2019	2S 2019	1S 2020
Chiffre d'affaires consolidé tiers	242	246	229	242	246	229
Chiffre d'affaires consolidé	244	247	230	244	247	230
Résultat opérationnel (EBIT)	6	6	24	8	1	24
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	2,6%	2,3%	10,3%	3,4%	0,4%	10,3%
Amortissements et dépréciations d'actifs	13	19	16	11	20	16
EBITDA	19	25	39	19	20	39
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	8,0%	10,0%	17,2%	7,9%	8,3%	17,2%
Actifs du secteur	603	588	546	603	588	546
Passifs du secteur	101	102	84	101	102	84
Capitaux employés	502	486	462	502	486	462
ROCE - Références par rapport à l'année 2019		2,5%	10,0%		1,9%	10,0%

Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG) a enregistré une baisse de son chiffre d'affaires de -6% par rapport au premier semestre 2019, engendrée par une baisse des volumes.

Les principaux marchés des câbles de BBRG (les applications pétrolières et gazières, minières, pêche et marine) ont été moins affectés par l'impact du Covid-19 et sont généralement considérés comme des 'industries essentielles'. Une partie de la perte de volume était due à la stratégie de BBRG visant à réduire sa présence dans les applications à faible marge.

Les activités *A-Cords* (Advanced Cords) ont connu une faible demande continue sur les marchés de l'automobile et une croissance solide sur les marchés des ascenseurs et des courroies de distribution, sauf en Amérique du Nord.

BBRG a accéléré la mise en œuvre de son plan de redressement des bénéfices et a encore amélioré sa rentabilité avec un mix produit exceptionnellement solide et un bon taux d'activités liées aux projets, des reprises de provision, ainsi que des économies de coûts et des mesures d'atténuation de Covid-19 significatives.

L'unité d'activités a dégagé un EBIT sous-jacent de €24 millions, soit quatre fois le résultat de la même période l'an dernier et atteignant une marge EBIT sous-jacente sur chiffre d'affaires de 10,3% (contre 2,6% à la même période l'an dernier). L'EBITDA sous-jacent a atteint une marge exceptionnellement solide de 17,2%.

Le chiffre d'affaires et les marges de BBRG devraient tendre à la baisse au second semestre, en raison des incertitudes accrues causées par la pandémie de Covid-19, en particulier dans les Amériques, et des effets de saisonnalité habituels du second semestre de l'année. Les performances du segment au second semestre devraient néanmoins s'améliorer considérablement par rapport à la même période l'an dernier.

Mise à jour des investissements et autres informations

Les investissements en immobilisations corporelles se sont élevés à € 37 millions au premier semestre de 2020, € -11 millions en-dessous du niveau du premier semestre 2019.

Le 10 juillet dernier, Bekaert a annoncé l'accord définitif avec trois développeurs de projets belges sur la vente du site Bekaert à Hemiksem, en Belgique. Le produit de la vente (incidence nette sur la trésorerie de € 23 millions) et la reprise de la provision pour assainissement du sol (€ 13 millions) seront repris comme produits non-récurrents (€ 36 millions) dans le compte de résultat de Bekaert après établissement de l'acte notarié, prévu en octobre 2020.

Egalement en juillet 2020, Bekaert a conclu un accord final sur la vente de deux propriétés en Belgique, y compris les terrains et les bâtiments des anciens sites de production de Bekaert à Moen et à Zwevegem. Le produit des deux opérations de vente (impact total sur la trésorerie d'environ € 10 millions) sera perçu lors de l'établissement de l'acte notarié, qui est prévu au quatrième trimestre 2020. L'impact sur le compte de résultat consolidé sera limité.

L'endettement net s'est établi à € 955 millions au 30 juin 2020, en baisse de € -22 millions par rapport à € 977 millions fin 2019 et de près de € -300 millions par rapport à € 1 253 millions au 30 juin 2019. L'endettement net sur EBITDA sous-jacent était 2,5 contre 2,1 fin 2019 et 2,6 au 30 juin 2019.

Le fonds de roulement a bien été maîtrisé, avec des niveaux de stocks nettement inférieurs, des conditions de paiement mieux alignées et des actions de recouvrement de créances réussies. Le total du fonds de roulement était de € 720 millions au 30 juin 2020, en baisse de € -236 millions par rapport à la même période l'année dernière, malgré une baisse de l'affacturage de € -32 millions (de € 114 millions à € 82 millions). Le fonds de roulement a augmenté de € 21 millions par rapport à fin 2019: une réduction additionnelle des stocks et la diminution des créances ont été plus que compensées par une diminution des dettes commerciales. Le fonds de roulement moyen sur chiffre d'affaires était de 20,1%; en hausse par rapport à 18,2% fin 2019 et en baisse par rapport à 20,6% au 30 juin 2019.

Au cours du premier semestre 2020, Bekaert a vendu 10 766 actions propres aux membres du Bekaert Group Executive dans le cadre du *Bekaert Personal Shareholding Requirement Plan*, a attribué un total de 5 948 actions propres aux anciens membres du Bekaert Group Executive dans le cadre du *Bekaert Share Matching Plan* et a attribué 10 036 actions propres aux administrateurs non exécutifs de Bekaert pour l'exercice de son mandat de président ou membre du conseil d'administration. En conséquence, le nombre total d'actions détenues par Bekaert au 30 juin 2020 est 3 846 325.

Revue financière

Résultats financiers

Bekaert a enregistré un résultat opérationnel (EBIT sous-jacent) de € 92 millions (par rapport à € 126 millions au premier semestre 2019). Ceci correspond à une marge sur chiffre d'affaires de 5,2% (5,7% au premier semestre 2019). Les éléments non récurrents se sont élevés à € -4,5 millions (€ -11,5 millions au cours du premier semestre de 2019) et incluaient principalement les frais de restructuration. En incluant les éléments non récurrents, l'EBIT était de € 87 millions, représentant une marge EBIT sur chiffre d'affaires de 4,9% (contre € 115 millions ou 5,2% au cours du premier semestre 2019). L'EBITDA sous-jacent a atteint € 194 millions (marge de 11,0%) par rapport à € 239 millions (10,8%). L'EBITDA s'est établi à € 188 millions, représentant une marge sur chiffre d'affaires de 10,6% (contre 10,2%).

Les frais généraux (sous-jacents) ont diminué de € -26 millions à 9,3% du chiffre d'affaires. Les économies réalisées comprenaient les coûts des mesures structurelles mises en œuvre au cours du second semestre 2019 et les mesures d'atténuation visant à compenser partiellement l'impact de Covid-19. Les charges commerciales et administratives ont diminué de € -18 millions. Les frais de recherche et de développement s'élevaient à € 25 millions, par rapport à € 33 millions au cours du premier semestre 2019. L'impact des éléments non récurrents sur les frais généraux fut limité à € -1 million. Les autres produits et charges opérationnels se sont élevés à € +4 millions.

Les produits et les charges d'intérêts se sont élevés à €-28 millions, contre €-33 millions au premier semestre 2019, en raison d'une baisse de l'endettement net cette année et d'une diminution des charges d'intérêts encourues liées aux instruments financiers dérivés. Les autres produits et charges financiers se sont élevés à €-15 millions (contre en €-1 million) en fonction du résultat des effets de change réalisés et non réalisés.

Les impôts sur le résultat ont diminué de €-32 millions à €-23 millions. Le taux d'imposition effectif global était de 53%, en baisse de 73% pour l'exercice 2019.

La quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées était de €+13 millions, stable par rapport aux premiers six mois de 2019.

Le résultat de l'exercice se chiffrait ainsi à €34 millions par rapport à €62 millions à la même période en 2019. Le résultat attribuable aux intérêts minoritaires fut limité (€+0,4 million contre €+3,8 millions l'exercice précédent). Déduction faite des intérêts minoritaires, le résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert était de €33 millions contre €58 millions. Le résultat par action était de €+0,59, en baisse par rapport à €+0,73 pour l'exercice 2019.

Bilan financier

Au 30 juin 2020, les capitaux propres représentaient 33% du total des actifs, en baisse par rapport à 36% fin 2019. Le *gearing* (l'endettement net sur capitaux propres) était de 66% (contre 64% fin 2019).

L'endettement net s'est établi à €955 millions, en repli par rapport à €977 millions au 31 décembre 2019 et à €1 253 millions au 30 juin 2019. L'endettement net sur EBITDA sous-jacent était de 2,5, par rapport à 2,6 au 30 juin 2019 et à 2,1 au 31 décembre 2019.

Cash-flow

Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles se sont établis à €+111 millions, en baisse par rapport à €+134 millions au premier semestre 2019 en raison de la baisse de l'EBIT.

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement se sont établis à €-47 millions (contre €-56 millions au cours du premier semestre 2019) en raison d'une diminution des liquidités provenant des dépenses d'investissement.

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont établis à €+213 millions, par rapport à €-60 millions au cours des six premiers mois de 2019. La variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie comprend un prélèvement sur les facilités de crédit engagées et le refinancement de certains prêts locaux.

Les liquidités et équivalents à la fin de la période s'élevaient à €834 millions, soit environ le double du montant de l'année dernière à la même date (€419 millions).

NV Bekaert SA (états financiers)

Le chiffre d'affaires de l'entité basée en Belgique s'élevait à €141 millions, contre €169 millions au cours du premier semestre 2019. Le bénéfice opérationnel avant éléments non récurrents s'élevait à €5 millions, par rapport à €22 millions au cours du premier semestre 2019. Le résultat financier était de €-37 millions (contre €+57 millions au cours du premier semestre 2019). Le résultat de l'exercice s'est ainsi établi à €-31 millions par rapport à €+81 millions au cours du premier semestre 2019.

Calendrier financier

Résultats du premier semestre 2020	31 juillet	2020
Le CEO ad interim 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).		
Mise en paiement du dividende	20 novembre	2020
Résultats d'activités au 3ième trimestre 2020	20 novembre	2020

Déclaration de l'auditeur

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 2019, 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 2019. Pour un aperçu des normes, amendements et interprétations qui sont entrés en vigueur depuis 2020, voir la section '2.1 Statement of Compliance' de la revue financière dans le rapport annuel 2019 (voir <https://www.bekaert.com/en/investors/information-center/annual-reports>).

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 2020 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.

Taufiq Boussaid Chief Financial Officer
Oswald Schmid Chief Executive Officer ad interim

Facteurs à risque

Les pages 70-75 de notre [rapport annuel 2019](#) (version anglaise) reprennent notre évaluation des principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe est, ou pourrait être, soumis. La pandémie de Covid-19 a accru l'impact potentiel de certains de ces risques et les répercussions à plus long terme dépendront d'une série de facteurs, notamment la durée et l'ampleur de la pandémie, les zones géographiques touchées, l'impact de la pandémie sur l'activité économique et la nature et la gravité des mesures adoptées par les gouvernements, y compris les restrictions dans les opérations commerciales, les voyages, les ordres pour éviter les grands rassemblements et les mesures d'auto-isolément mises en place.

La pandémie de Covid-19 pourrait avoir des impacts négatifs importants à moyen et long terme sur l'entreprise. La sévérité des mesures de confinement imposées par les gouvernements et la période pendant laquelle elles persistent dans différents pays auront un impact sur la demande dans ces pays. Une détérioration de la situation financière des fournisseurs et des clients en raison de la pandémie de Covid-19 peut également avoir un impact sur nos activités. En outre, les ruptures dans les modalités de fabrication, d'approvisionnement et de distribution liées à Covid-19, y compris celles de tiers, peuvent avoir un impact négatif sur les opérations.

Cela s'applique principalement aux risques suivants qui sont décrits plus en détail dans le rapport annuel 2019:

- des performances commerciales défavorables ou des changements dans la conjoncture économique sous-jacente peuvent entraîner une dépréciation des actifs;
- la dépendance à la source peut avoir un impact sur les activités commerciales et la rentabilité de Bekaert ;
- exposition aux réglementations et conformité ;
- exposition au risque de crédit sur les contreparties commerciales contractuelles

Disclaimer

Le présent communiqué de presse peut contenir des déclarations prospectives au sujet de l'impact de la transaction sur les comptes annuels de Bekaert. 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

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 28 000 personnes dans le monde, ayant son siège en Belgique et réalisant un chiffre d'affaires global de € 5 milliards.

Contact Presse & Investisseurs

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

Annexe 1: Compte de résultats consolidé

(en milliers d'€)	1S 2019	2S 2019	1S 2020
Chiffre d'affaires	2 218 184	2 104 266	1 769 909
Coût des ventes	-1 916 368	-1 878 952	-1 520 599
Marge brute	301 816	225 315	249 310
Charges commerciales	-89 426	-99 180	-80 729
Charges administratives	-71 258	-56 418	-59 594
Frais de recherche et de développement	-33 355	-37 374	-25 514
Autres produits opérationnels	12 162	15 493	10 810
Autres charges opérationnelles	-5 382	-7 376	-7 266
Résultat opérationnel (EBIT)	114 557	40 460	87 017
dont			
EBIT - Sous-jacent	126 082	115 827	91 537
Eléments non récurrents	-11 525	-75 366	-4 520
Produits d'intérêt	1 330	1 511	1 366
Charges d'intérêt	-34 694	-34 472	-29 298
Autres produits et charges financiers	-578	-17 793	-15 174
Résultat avant impôts	80 615	-10 293	43 911
Impôts sur le résultat	-32 251	-18 830	-23 319
Résultat après impôts (sociétés consolidées)	48 364	-29 123	20 592
Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées	13 438	15 521	13 204
RESULTAT DE L'EXERCICE	61 801	-13 601	33 796
Attribuable aux			
<i>actionnaires de Bekaert</i>	<i>58 001</i>	<i>-16 673</i>	<i>33 354</i>
<i>intérêts minoritaires</i>	<i>3 800</i>	<i>3 071</i>	<i>442</i>
Résultat par action (en euros par action)			
Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert			
De base	1,03		0,59
Dilué	0,99		0,59

Annexe 2: Rapporté et sous-jacent

(en milliers d'€)	1S 2019	1S 2019	1S 2019	1S 2020	1S 2020	1S 2020
	Rapporté	dont sous-jacent	dont éléments non récurrents	Rapporté	dont sous-jacent	dont éléments non récurrents
Chiffre d'affaires	2 218 184	2 218 184		1 769 909	1 769 909	
Coût des ventes	-1 916 368	-1 909 148	-7 220	-1 520 599	-1 517 539	-3 059
Marge brute	301 816	309 036	-7 220	249 310	252 370	-3 059
Charges commerciales	-89 426	-87 939	-1 487	-80 729	-80 888	160
Charges administratives	-71 258	-69 663	-1 595	-59 594	-58 618	-976
Frais de recherche et de développement	-33 355	-33 047	-308	-25 514	-25 208	-306
Autres produits opérationnels	12 162	12 093	69	10 810	10 640	170
Autres charges opérationnelles	-5 382	-4 398	-984	-7 266	-6 758	-508
Résultat opérationnel (EBIT)	114 557	126 082	-11 525	87 017	91 537	-4 520

Annexe 3: Eléments non récurrents

Eléments non récurrents 1S 2020	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 ⁵	-1 410	-	-	-	-	-52	-1 461
Steel Wire Solutions ⁶	-88	125	-847	-	123	-39	-726
Specialty Businesses ⁷	-1 523	-7	-11	-	19	-196	-1 718
Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG)	6	41	-81	-	56	-	22
Group	-45	-	139	-306	-	-222	-433
Intersegment	-	-	-	-	-27	-	-27
Total des programmes de restructuration	-3 059	160	-801	-306	170	-508	-4 344
Autres événements et transactions							
Steel Wire Solutions	-	-	-79	-	-	-	-79
Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG)	-	-	-43	-	-	-	-43
Group	-	-	-54	-	-	-	-54
Total des autres événements et transactions	-	-	-176	-	-	-	-176
Total	-3 059	160	-976	-306	170	-508	-4 520

Eléments non récurrents 1S 2019	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 ⁵	-2 622	-	-31	-	0	-13	-2 665
Steel Wire Solutions	722	-22	-208	-	-	2	494
Specialty Businesses ⁷	-4 855	-767	-18	-	69	-369	-5 940
Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG)	6	-19	-49	-	-	-190	-251
Group	-10	-647	-1 172	-208	-	-414	-2 452
Total des programmes de restructuration	-6 759	-1 455	-1 477	-208	69	-983	-10 814
Dépréciations d'actifs / (reprises de dépréciations d'actifs) autres que restructurations							
Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG)	2 255	-	-	-	-	-	2 255
Total des autres dépréciations d'actifs / (reprises de dépréciations d'actifs)	2 255	-	-	-	-	-	2 255
Autres événements et transactions							
Steel Wire Solutions	-1 620	-	-1	-	-	-	-1 620
Specialty Businesses	-1 096	-	-	-100	-	-	-1 196
Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG)	-	-	16	-	-	-	16
Group	-	-33	-133	-	-	-	-166
Total des autres événements et transactions	-2 715	-33	-118	-100	-	-	-2 966
Total	-7 220	-1 487	-1 595	-308	69	-983	-11 525

⁵ Lié principalement à la fermeture de l'usine de Figline (Italie) (2020 et 2019) et au 'Indirect Workforce Program' (Indonésie) (2020).

⁶ Principalement liés aux frais de licenciement en Amérique latine, aux frais de restructuration et aux reprises de dépréciations d'actifs en Amérique du Nord.

⁷ Lié principalement à la fermeture de l'usine de Dramix en Belgique (2020 et 2019) et au Costa Rica (2019).

Annexe 4 : Rapprochements de l'information sectorielle

Chiffres clés par secteur d'activités⁸: Sous-jacent

(en millions d'€)	RR	SWS	SB	BBRG	GROUP ⁹	RAPPR ¹⁰	1S 2020
Chiffre d'affaires consolidé tiers	709	639	185	229	9	-	1 770
Chiffre d'affaires consolidé	725	655	188	230	33	-61	1 770
Résultat opérationnel (EBIT)	28	40	24	24	-28	3	92
Marge EBIT sur chiffres d'affaires	3,9%	6,0%	12,9%	10,3%	-	-	5,2%
Amortissements et dépréciations d'actifs	52	27	7	16	6	-5	103
EBITDA	81	67	31	39	-22	-2	194
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	11,1%	10,2%	16,6%	17,2%	-	-	11,0%
Actifs du secteur	1 359	849	317	546	60	-129	3 001
Passifs du secteur	194	282	69	84	70	-37	663
Capitaux employés	1 165	566	248	462	-10	-92	2 338
ROCE	4,7%	13,7%	20,1%	10,0%	-	-	7,7%
Acquisitions d'immobilisations corporelles ¹¹	17	7	11	3	0	-1	37

Chiffres clés par secteur d'activités: Rapporté

(en millions d'€)	RR	SWS	SB	BBRG	GROUP ⁹	RAPPR ¹⁰	1S 2020
Chiffre d'affaires consolidé tiers	709	639	185	229	9	-	1 770
Chiffre d'affaires consolidé	725	655	188	230	33	-61	1 770
Résultat opérationnel (EBIT)	27	39	23	24	-28	3	87
Marge EBIT sur chiffres d'affaires	3,7%	5,9%	12,0%	10,3%	-	-	4,9%
Amortissements et dépréciations d'actifs	52	25	7	16	6	-5	101
EBITDA	79	64	30	39	-23	-2	188
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	10,9%	9,8%	15,7%	17,2%	-	-	10,6%
Actifs du secteur	1 359	849	317	546	60	-129	3 001
Passifs du secteur	194	282	69	84	70	-37	663
Capitaux employés	1 165	566	248	462	-10	-92	2 338
ROCE	4,5%	13,4%	18,7%	10,0%	-	-	7,3%
Acquisitions d'immobilisations corporelles ¹¹	17	7	11	3	0	-1	37

⁸ RR = Rubber Reinforcement; SWS = Steel Wire Solutions; SB = Specialty Businesses; BBRG = Bridon-Bekaert Ropes Group

⁹ Group & business support

¹⁰ Rapprochements: eliminations intersegment

¹¹ Accroissement brut des immobilisations corporelles

Chiffres clés par secteur d'activités¹²: Sous-jacent

(en millions d'€)	RR	SWS	SB	BBRG	GROUP ¹³	RAPPR ¹⁴	1S 2019
Chiffre d'affaires consolidé tiers	1 014	751	202	242	10	-	2 218
Chiffre d'affaires consolidé	1 031	778	208	244	46	-87	2 218
Résultat opérationnel (EBIT)	94	28	25	6	-31	4	126
Marge EBIT sur chiffres d'affaires	9,1%	3,5%	12,0%	2,6%	-	-	5,7%
Amortissements et dépréciations d'actifs	63	28	8	13	7	-7	112
EBITDA	157	55	33	19	-24	-3	239
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	15,3%	7,1%	15,7%	8,0%	-	-	10,8%
Actifs du secteur	1 683	994	320	603	63	-136	3 526
Passifs du secteur	290	296	68	101	89	-36	808
Capitaux employés	1 393	697	252	502	-26	-100	2 718
ROCE	13,6%	7,9%	20,7%	2,6%	-	-	9,3%
Acquisitions d'immobilisations corporelles ¹⁵	27	13	7	4	1	-3	48

Chiffres clés par secteur d'activités¹²: Rapporté

(en millions d'€)	RR	SWS	SB	BBRG	GROUP ¹³	RAPPR ¹⁴	1S 2019
Chiffre d'affaires consolidé tiers	1 014	751	202	242	10	-	2 218
Chiffre d'affaires consolidé	1 031	778	208	244	46	-87	2 218
Résultat opérationnel (EBIT)	91	26	18	8	-33	4	115
Marge EBIT sur chiffres d'affaires	8,8%	3,4%	8,6%	3,4%	-	-	5,2%
Amortissements et dépréciations d'actifs	63	27	10	11	7	-7	111
EBITDA	154	53	27	19	-26	-3	226
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	15,0%	6,9%	13,2%	7,9%	-	-	10,2%
Actifs du secteur	1 683	994	320	603	63	-136	3 526
Passifs du secteur	290	296	68	101	89	-36	808
Capitaux employés	1 393	697	252	502	-26	-100	2 718
ROCE	13,2%	7,6%	14,7%	3,4%	-	-	8,5%
Acquisitions d'immobilisations corporelles ¹⁵	27	13	7	4	1	-3	48

¹² RR = Rubber Reinforcement; SWS = Steel Wire Solutions; SB = Specialty Businesses; BBRG = Bridon-Bekaert Ropes Group

¹³ Group & business support

¹⁴ Rapprochements: eliminations intersegment

¹⁵ Accroissement brut des immobilisations corporelles

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

(en milliers d'€)	1S 2019	1S 2020
Résultat de l'exercice	61 801	33 796
Autres éléments du résultat global		
<i>Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat</i>		
Différences de change	13 759	-82 585
Ajustements d'inflation	1 880	-
Impôts différés relatifs aux autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat	447	-
Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat, après impôts	16 086	-82 585
<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	-4 640	-8 111
Profit (+) ou perte (-) de juste valeur des participations désignées comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat	-487	-41
Impôts différés relatifs aux autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat	-17	-2 535
Autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat, après impôts	-5 144	-10 687
Autres éléments du résultat global (comptabilisés en capitaux propres)	10 942	-93 272
RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE	72 743	-59 476
Attribuable aux		
<i>actionnaires de Bekaert</i>	67 645	-55 563
<i>intérêts minoritaires</i>	5 098	-3 913

Annexe 6: Bilan consolidé

(en milliers d'€)	31-déc-19	30-juin-20
Actifs non courants	2 048 037	1 938 702
Immobilisations incorporelles	60 266	54 077
Goodwill	149 784	149 190
Immobilisations corporelles	1 349 657	1 270 554
Actif lié au droit d'utilisation	149 051	144 409
Participations dans des coentreprises et entreprises associées	160 665	129 009
Autres actifs non courants	36 281	48 486
Actifs d'impôts différés	142 333	142 976
Actifs courants	2 256 647	2 408 812
Stocks	783 030	757 143
Lettres de change reçues	59 904	48 938
Créances commerciales	644 908	561 850
Autres créances	111 615	112 328
Dépôts à court terme	50 039	50 320
Trésorerie et équivalents de trésorerie	566 176	833 692
Autres actifs courants	40 510	41 116
Actifs détenus en vue de la vente	466	3 424
Total de l'actif	4 304 684	4 347 514
Capitaux propres	1 531 540	1 448 474
Capital social	177 793	177 793
Primes d'émission	37 751	37 751
Résultats non distribués	1 492 028	1 511 001
Autres réserves du Groupe	-272 462	-360 829
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Bekaert	1 435 110	1 365 717
Intérêts minoritaires	96 430	82 758
Dettes non courantes	1 367 171	990 715
Obligations liées aux avantages du personnel	123 409	146 455
Provisions	25 005	23 796
Dettes portant intérêt	1 184 310	784 220
Autres passifs non courants	265	150
Passifs d'impôts différés	34 182	36 094
Dettes courantes	1 405 973	1 908 324
Dettes portant intérêt	424 184	1 069 833
Dettes commerciales	652 384	539 869
Obligations liées aux avantages du personnel	148 784	109 915
Provisions	30 222	26 875
Dettes d'impôts sur le résultat	82 411	79 459
Autres passifs courants	67 988	82 373
Total du passif	4 304 684	4 347 514

Annexe 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	Ecart de conversion cumulé	Autres réserves	Total	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Solde au 1er janvier 2019 (tel que publié)	177 793	37 751	1 484 600	-108 843	-130 102	-64 268	1 396 931	119 071	1 516 002
Première adoption IFRIC 23	-	-	-4 365	-	-	-	-4 365	-	-4 365
Solde au 1er janvier 2019	177 793	37 751	1 480 235	-108 843	-130 102	-64 268	1 392 566	119 071	1 511 637
Résultat de l'exercice	-	-	58 001	-	-	-	58 001	3 800	61 801
Autres éléments du résultat global	-	-	2 059	-	12 053	-4 641	9 471	1 298	10 769
Apport de capital par des intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	643	643
Paiement fondé sur des actions réglé en instruments de capitaux propres	-	-	2 645	-	-	-	2 645	-	2 645
Opérations d'actions propres	-	-	-1 068	1 068	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-39 557	-	-	-	-39 557	-815	-40 372
Solde au 30 juin 2019	177 793	37 751	1 502 315	-107 775	-118 049	-68 909	1 423 126	123 997	1 547 123
Solde au 1er janvier 2020	177 793	37 751	1 492 022	-107 463	-113 964	-51 029	1 435 110	96 430	1 531 540
Résultat de l'exercice	-	-	33 354	-	-	-	33 354	442	33 796
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-78 658	-10 259	-88 917	-4 355	-93 272
Autres changements de structure du Groupe	-	-	-502	-	-	-	-502	-8 468	-8 970
Paiement fondé sur des actions réglé en instruments de capitaux propres	-	-	6 109	-	-	-	6 109	-	6 109
Opérations d'actions propres	-	-	-201	551	-	-	350	-	350
Dividendes	-	-	-19 787	-	-	-	-19 787	-1 291	-21 079
Solde au 30 juin 2020	177 793	37 751	1 510 995	-106 912	-192 622	-61 288	1 365 717	82 758	1 448 475

Annexe 8: Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en milliers d'€)	1S 2019	1S 2020
Résultat opérationnel (EBIT)	114 557	87 017
Eléments sans effet de trésorerie inclus dans le résultat opérationnel	125 558	114 346
Eléments d'investissement inclus dans le résultat opérationnel	436	-136
Utilisation de provisions et obligations liées aux avantages du personnel	-22 148	-26 674
Impôts sur le résultat payés	-29 848	-25 327
Flux de trésorerie bruts provenant des activités opérationnelles	188 554	149 225
Variation du fonds de roulement opérationnel	-65 284	-32 836
Autres flux de trésorerie opérationnels	10 919	-5 674
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	134 189	110 715
Nouveaux regroupements d'entreprises	-	-767
Dividendes reçus	1 023	3 275
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-3 066	-781
Acquisition d'immobilisations corporelles	-55 394	-49 290
Produit de cessions d'actifs immobilisés	1 904	545
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-55 533	-47 018
Intérêts reçus	1 284	1 345
Intérêts payés	-21 504	-18 103
Dividendes bruts payés	-41 383	301
Nouvelles dettes portant intérêt non courantes	361 879	12 762
Remboursement de dettes portant intérêt non courantes	-371 401	-78 086
Flux de trésorerie provenant des dettes portant intérêt courantes	-881	305 301
Opérations d'actions propres	-	350
Cessions et acquisitions d'intérêts minoritaires	-	-8 970
Autres flux de trésorerie de financement	11 832	-2 025
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-60 175	212 875
Augmentation ou diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	18 481	276 572
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	398 273	566 176
Effet de la variation des taux de change	2 149	-9 055
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	418 902	833 692

Annexe 9: Chiffres-clés additionnels

(en € par action)	1S 2019	1S 2020
Nombre d'actions au 30 juin	60 408 441	60 408 441
Valeur comptable	23,56	22,61
Cours au 30 juin	23,58	17,45
Nombre moyen pondéré d'actions		
De base	56 508 707	56 543 997
Dilué	64 031 841	56 594 082
Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert		
De base	1,03	0,59
Dilué	0,99	0,59

(en milliers d'€- ratios)	1S 2019	1S 2020
EBITDA	225 574	187 797
EBITDA - Sous-jacent	238 555	194 256
Dépréciations et amortissements	111 017	100 780
Capitaux employés	2 718 330	2 338 479
Fonds de roulement opérationnel	956 237	720 248
Endettement net	1 253 108	954 941
EBIT sur chiffre d'affaires	5,2%	4,9%
EBIT – Sous-jacent sur chiffre d'affaires	5,7%	5,2%
EBITDA sur chiffre d'affaires	10,2%	10,6%
EBITDA – Sous-jacent sur chiffre d'affaires	10,8%	11,0%
Capitaux propres sur total de l'actif	34,6%	33,3%
Gearing (endettement net sur capitaux propres)	81,0%	65,9%
Endettement net sur EBITDA	2,8	2,5
Endettement net sur EBITDA – Sous-jacent	2,6	2,5

NV Bekaert SA - Compte de résultats statutaire

(en milliers d'€)	1S 2019	1S 2020
Chiffre d'affaires	168 840	141 144
Résultat opérationnel avant produits et charges d'exploitation non récurrents	22 334	5 023
Produits et charges d'exploitation non récurrents	-	259
Résultat opérationnel après produits et charges d'exploitation non récurrents	22 334	5 283
Résultat financier avant produits et charges financiers non récurrents	57 719	-36 951
Produits et charges financiers non récurrents	-479	-348
Résultat financier après produits et charges financiers non récurrents	57 240	-37 299
Résultat avant impôts	79 574	-32 017
Impôts sur le résultat	1 597	1 156
Résultat de l'exercice	81 171	-30 860

Annexe 10: Information additionnelle relative aux jugements comptables critiques et sources principales d'incertitude des estimations

Lors de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés du Groupe, la direction évalue l'application de différentes méthodes comptables. Les modes d'évaluation sont conformes à ceux suivis lors de la préparation des états financiers consolidés annuels de Bekaert de 2019. En outre, la direction formule des hypothèses sur l'avenir en dérivant des estimations comptables critiques utilisées pour préparer les états financiers consolidés résumés. Comme indiqué dans les états financiers consolidés de 2019, ces sources d'estimation comprennent des estimations sur la dépréciation potentielle du goodwill, les risques fiscaux, la réalisation future d'actifs d'impôts différés.

Compte tenu de l'incertitude persistante autour de la pandémie mondiale du Covid-19 et de l'ampleur et de la durée des impacts qu'elle peut avoir sur les activités du Groupe, il existe potentiellement un risque accru de pertes sur créances, de dépréciations d'actifs (y compris goodwill) et de dépréciations d'actifs d'impôts différés qui sont basées sur les performances futures des activités du Groupe. De plus, le point de vue de la direction à ce sujet pourrait changer au fur et à mesure que les perceptions sur l'impact à long terme de la pandémie Covid-19 évoluent.

Pertes sur créances attendues à ce jour

Le Groupe est exposé au risque de crédit provenant de ses activités opérationnelles et de certaines activités de financement. Voir page 173 du Rapport Annuel 2019 de Bekaert (version anglaise) pour plus d'informations.

A cause de la crise liée au Covid-19, Bekaert a introduit une surveillance accrue quant à l'exposition au risque de crédit et a pris des mesures supplémentaires afin de garder le risque de crédit sous contrôle :

- Suivi étroit de l'évolution du profil de risque des clients, des secteurs et des pays avec la contribution des agences de notation, des analystes de crédit et des assureurs-crédit;
- Politique de blocage plus stricte pour les nouvelles commandes / livraisons en cas de soldes en souffrance;
- Surveillance stricte des clients à risque élevé;
- Au deuxième trimestre, un avis a été reçu indiquant que des limites de crédit assurées pour certains clients ont été retirées. Cependant, l'impact d'un tel retrait ne prend effet qu'après un certain délai après la notification. Afin d'atténuer cet impact, une nouvelle police d'assurance-crédit ajustée a été élaborée pour les retraits critiques et sera en place au début du second semestre 2020;
- La provision générale pour créances commerciales douteuses basée sur le principe de prudence et conformément aux normes IFRS afin de couvrir le risque de créances douteuses inconnu;
- Poursuite du déploiement régional du programme d'affacturage.

Au 30 juin 2020:

- Soldes en souffrance: 13% (par rapport à 14% en juin 2019)
- DMP: 68 jours (par rapport à 71 jours in juin 2019)
- Aucune réclamation importante n'a été engagée et aucune augmentation significative de la provision n'a été requise en raison d'une situation de souffrance aggravée.

Test de dépréciation d'actifs, y compris goodwill

Suite aux changements de l'environnement économique actuel liés à la pandémie COVID-19, la direction a considéré ces conditions comme un événement déclencheur de tests de dépréciation des actifs du Groupe. Le Groupe a effectué des tests de dépréciation pour toutes ses Unités Génératrices de Trésorerie (UGT), y compris pour celles auxquelles aucun goodwill n'est attribué. Sur base de ces tests, la direction a conclu qu'aucune perte de valeur ne devait être comptabilisée à ce stade.

Le taux d'actualisation est, pour tous les tests, basé sur un coût du capital avant impôts (à long terme), les risques étant implicites dans les flux de trésorerie. Un coût moyen pondéré du capital (WACC) est déterminé pour les régions euro, dollar américain et renminbi chinois. Pour les modèles de flux de trésorerie exprimés en termes réels (sans inflation), le WACC nominal est ajusté au taux d'inflation attendu.

Les taux suivants ont été utilisés:

Taux d'actualisation des test de dépréciation d'actifs	Région Euro	Région USD	Région CNY
S1 2020			
WACC - nominal - avant impôt	7,3%	8,8%	13,0%
Inflation attendue	1,7%	1,8%	2,9%
WACC - réel - avant impôt	5,6%	7,0%	10,1%
YE 2019			
WACC - nominal - avant impôt	7,5%	9,9%	13,4%
Inflation attendue	1,7%	1,8%	2,9%
WACC - réel - avant impôt	5,8%	8,1%	10,5%

Les flux de trésorerie utilisés dans les modèles de test reflètent les estimations pour 2020, tandis que des sources de référence externes indépendantes ont été utilisées comme base pour les évolutions attendues du marché dans les années suivantes.

La *headroom* de dépréciation, c'est-à-dire l'excès entre la valeur recouvrable et la valeur comptable de l'UGT BBRG est estimée à € 114,5 millions (en 2019: € 76,9 millions). Bien que l'exécution du plan de restauration des bénéficiaires soit actuellement en avance sur le calendrier, pour des raisons de prudence, un retard d'un an des flux de trésorerie initialement attendus est pris en compte dans le modèle de test de dépréciation. La diminution de la marge de sécurité qui en résulte est entièrement compensée par l'impact de la baisse des taux d'actualisation.

Pour l'UGT Rubber Reinforcement, les prévisions de marché de LMC Automotive et LMC Tire & Rubber ont servi de base aux modèles de valorisation. Un taux d'actualisation nominal avant impôt pondéré d'environ 10% a été utilisé. Malgré les marchés de pneu et de l'automobile gravement touchés dans le monde, la direction a conclu qu'il n'y avait pas de problème de dépréciation d'actifs, même lorsque les projections ne seraient pas atteintes résultant dans une baisse de marge d'EBITDA annuelle de 0,5% combinée avec une augmentation du taux d'actualisation de 1%.

Pour l'UGT Steel Wire Solutions, les prévisions de marché d'Oxford Economics ont servi de base aux modèles d'évaluation. La plupart des marchés desservis par SWS semblent actuellement moins affectés par la pandémie COVID-19. En outre, un certain nombre d'actions d'amélioration de la rentabilité ont été prises au cours des 12 derniers mois. La *headroom* résultant des multiples modèles de tests de dépréciation, ainsi que des scénarios permettant de voir la sensibilité de cette *headroom* aux changements d'hypothèses des plans d'affaires, fournissent suffisamment d'éléments pour permettre à la direction de conclure qu'aucun problème de dépréciation n'est survenu.

Pour l'UGT Specialty Businesses, même dans l'hypothèse très prudente que la demande actuelle est maintenue pendant une très longue période, aucun problème de dépréciation n'est applicable.

Annexe 11: 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'affaire 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 chiffre d'affaires par secteur et les segments opérationnels du Groupe.

1S 2020 en millions d'€	Rubber Reinforcement	Steel Wire Solutions	Specialty Businesses	BBRG	Group	Consolidé
Secteur						
Pneus & Automobile	668 988	61 141	16 058	-	-	746 187
Energie et services publics	-	96 693	20 181	43 925	-	160 799
Construction	-	173 675	127 246	33 563	-	334 485
Consommation	-	48 559	-	-	-	48 559
Agriculture	-	128 145	-	-	-	128 145
Équipement	39 642	40 496	-	59 816	8 761 *	148 715
Matériaux de base	-	90 542	17 137	69 275	-	176 954
Autres secteurs	-	-	4 055	22 010	-	26 065
Total	708 630	639 252	184 678	228 588	8 761	1 769 909

* Chiffre d'affaires Engineering

1S 2019 en millions d'€	Rubber Reinforcement	Steel Wire Solutions	Specialty Businesses	BBRG	Group	Consolidé
Secteur						
Pneus & Automobile	953 418	79 934	18 508	-	-	1 051 860
Energie et services publics	-	78 149	22 656	44 545	-	145 350
Construction	-	297 156	140 213	32 363	-	469 732
Consommation	-	118 921	-	-	-	118 921
Agriculture	-	119 150	-	-	-	119 150
Équipement	60 386	14 209	-	72 289	9 528 *	156 412
Matériaux de base	-	43 379	16 929	72 382	-	132 690
Autres secteurs	-	-	3 451	20 618	-	24 069
Total	1 013 804	750 898	201 757	242 197	9 528	2 218 184

Annexe 12: Informations additionnelles sur la juste valeur des instruments financiers

Conformément aux normes IFRS¹⁶, 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
OJV	Option de juste valeur: passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net

¹⁶ 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-19		30-juin-20	
Valeur comptable versus juste valeur	Catégorie selon IFRS 9	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs					
Actifs financiers non courants					
- Créances financières et autres, dépôts de garantie	CA	9 026	9 026	9 021	9 021
- Instruments de capitaux propres	ICP JVpOCI	13 152	13 152	13 048	13 048
- Instruments dérivés					
- Détenus à des fins de transaction	JVpRN oblig	3 374	3 374	3 682	3 682
Actifs financiers courants					
- Créances financières et dépôts de garantie	CA	8 779	8 779	8 358	8 358
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	CA	566 176	566 176	833 692	833 692
- Dépôts à court terme	CA	50 039	50 039	50 320	50 320
- Créances commerciales	CA	644 908	644 908	561 850	561 850
- Lettres de change reçues	CA	59 904	59 904	48 938	48 938
- Autres actifs courants	CA				
- Autres créances	CA	17 831	17 831	16 963	16 963
- Instruments dérivés					
- Détenus à des fins de transaction	JVpRN oblig	4 623	4 623	3 316	3 316
Passifs					
Dettes portant intérêt non courantes					
- Obligations locatives	CA	68 525	68 525	65 449	65 449
- Etablissements de crédit	CA	551 387	551 387	518 771	518 771
- Obligations	CA	564 399	567 749	200 000	199 963
Dettes portant intérêt courantes					
- Obligations locatives	CA	19 728	19 728	19 381	19 381
- Etablissements de crédit	CA	358 843	358 843	635 092	635 092
- Obligations	CA	45 614	46 523	415 360	415 429
Autres passifs non courants					
- Option de conversion	DàFT	115	115	-	-
- Autres dettes	CA	150	150	150	150
Dettes commerciales	CA	652 384	652 384	539 869	539 869
Autres passifs courants					
- Option de conversion	DàFT	-	-	38	38
- Autres dettes	CA	26 165	26 165	39 972	39 972
- Instruments dérivés					
- Détenus à des fins de transaction	DàFT	2 116	2 116	2 214	2 214
Totalisés par catégorie conformément à IFRS 9					
Actifs financiers	CA	1 356 662	1 356 662	1 529 143	1 529 143
	ICP JVpOCI	13 152	13 152	13 048	13 048
	JVpRN oblig	7 997	7 997	6 997	6 997
Passifs financiers	CA	2 287 195	2 291 454	2 434 044	2 434 076
	DàFT	2 231	2 231	2 252	2 252
	OJV	-	-	-	-

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 Concord 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. L'option de conversion dans des obligations convertibles émises en juin 2016 est un dérivé incorporé non étroitement lié au contrat qui doit être séparé de l'instrument de dette hôte et évaluée à la juste valeur par le biais du compte de résultats. La juste valeur de l'option de conversion est déterminée comme la différence entre la juste valeur de l'obligation convertible dans son ensemble (mi- source : Bloomberg) et la juste valeur du contrat de dette hôte (c.-à-d. sans l'option de conversion) en utilisant un modèle d'évaluation basé sur le taux d'intérêt du marché en vigueur pour des instruments comparables de dette *plain vanilla*. Les facteurs principaux déterminant la juste valeur de l'obligation convertible sont le prix d'action Bekaert (niveau 1), le taux de *swap* de référence (niveau 2), la marge de crédit (niveau 3), ainsi que le niveau de la volatilité d'action Bekaert (niveau 3). Par conséquent, 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).

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

Analyse de sensibilité		Variation Influence sur l'option de conversion	
en milliers d'€			
Volatilité	+3,5% augmentation de		38
	-3,5% diminution de		-19
Marge de crédit	25 bps augmentation de		-
	-25 bps diminution de		-23

Analyse de sensibilité		Variation Influence sur l'instrument dérivé VPPA	
en milliers d'€			
<i>Power forward sensitivity</i>	+10% augmentation de		1 607
	-10% diminution de		-1 518
Sensibilité de production	+5% augmentation de		447
	-5% diminution de		-447

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 :

1S 2020

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>	-	3 425	3 572	6 997
Instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par le biais de l'OCI				
<i>Participations</i>	5 704	7 344	-	13 048
Total actifs	5 704	10 770	3 572	20 045
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
<i>Option de conversion</i>	-	-	38	38
<i>Autres instruments dérivés (passifs)</i>	-	2 214	-	2 214
Total passifs	-	2 214	38	2 252

2019

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>	-	5 505	2 492	7 997
Instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par le biais de l'OCI				
<i>Participations</i>	5 745	7 407	-	13 152
Total actifs	5 745	12 912	2 492	21 149
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
<i>Option de conversion</i>	-	-	115	115
<i>Autres instruments dérivés (passifs)</i>	-	2 116	-	2 116
Total passifs	-	2 116	115	2 231

Annexe 13: Autres informations

Actions propres

Au cours du premier semestre 2020, Bekaert a vendu 10 766 actions propres aux membres du Bekaert Group Executive dans le cadre du *Bekaert Personal Shareholding Requirement Plan*, a attribué un total de 5 948 actions propres aux anciens membres du Bekaert Group Executive dans le cadre du *Bekaert Share Matching Plan* et a attribué 10 036 actions propres aux administrateurs non exécutifs de Bekaert pour l'exercice de son mandat de président ou membre du conseil d'administration. En conséquence, le nombre total d'actions détenues par Bekaert au 30 juin 2020 est 3 846 325.

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.

Annexe 14: Indicateurs alternatifs de performance (IAP): définitions et raisons d'utilisation

Indicateur	Définition	Raisons d'utilisation
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.
Chiffres globaux	Chiffres des entreprises consolidées plus 100% des chiffres 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.

Indicateurs alternatifs de performance (IAP): réconciliation

en millions d'€	1S 2019	en 2019	1S 2020
Endettement net			
Dettes non courantes portant intérêt	1 074	1 184	784
Dette courantes portant intérêt	664	424	1 070
Dette financière totale	1 738	1 608	1 854
Créances financières et cautions non courantes	-6	-7	-7
Prêts courants	-10	-9	-8
Dépôts à court terme	-50	-50	-50
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-419	-566	-834
Endettement net	1 253	977	955
Capitaux employés			
Immobilisations incorporelles	62	60	54
Goodwill	149	150	149
Immobilisations corporelles	1 416	1 350	1 271
Actif lié au droit d'utilisation	135	149	144
Fonds de roulement	956	699	720
Capitaux employés	2 718	2 408	2 338
Moyenne pondérée des capitaux employés	1 349	2 540	1 187
Fonds de roulement opérationnel			
Stocks	914	783	757
Créances commerciales	786	645	562
Lettre de changes reçus	48	60	49
Acomptes payés	15	16	15
Dettes commerciales	-672	-652	-540
Acomptes reçus	-16	-19	-12
Dettes relatives aux rémunérations et charges social	-115	-125	-103
Taxes relatives au personnel	-5	-9	-8
Fonds de roulement opérationnel	956	699	720
De EBIT sous-jacent vers EBIT	Voir annexe 2-3		
EBITDA			
EBIT	115	155	87
Amortissement des immobilisations incorporelles	5	10	5
Dépréciations des immobilisations corporelles	95	186	83
Dépréciations des actifs lié au droit d'utilisations	12	25	12
Dépréciations/(reprise de dépréciations) de stocks et de créances	- 0	7	2
Amortissements/(reprise de dépréciations ou amortissements) d'actif	-1	19	-1
EBITDA	226	403	188

en millions d'€	1S 2019	en 2019	1S 2020
EBITDA – sous-jacent			
EBIT – sous-jacent	126	242	92
Amortissement des immobilisations incorporelles	5	10	5
Dépréciations des immobilisations corporelles	95	186	83
Dépréciations des actifs lié au droit d'utilisations	12	25	12
Dépréciations/(reprise de dépréciations) de stocks et de créances	0	4	2
Amortissements/(reprise de dépréciations ou amortissements) d'actif	0	1	0
EBITDA – sous-jacent	239	468	194
ROCE			
EBIT	115	155	87
Moyenne pondérée des capitaux employés	1 349	2 540	1 187
ROCE	8,5%	6,1%	7,3%
EBIT en couverture des intérêts			
EBIT	115	155	87
(Intérêts reçus)	-1	-3	-1
Intérêts payés	35	69	29
(Part d'intérêts des provisions actualisées)	-2	-4	-1
Charge nette d'intérêt	31	62	27
EBIT en couverture des intérêts	3,6	2,5	3,2
ROE (rendement des capitaux propres)			
Résultat de l'exercice	62	48	34
Moyenne des capitaux propres	1 532	1 524	1 490
ROE	8,1%	3,2%	4,5%
Capital ratio (Autonomie financière)			
Capitaux propres	1 547	1 532	1 448
Total de l'actif	4 470	4 305	4 348
Autonomie financière	34,6%	35,6%	33,3%
Gearing			
Endettement net	1 253	977	955
Capitaux propres	1 547	1 532	1 448
Gearing (endettement net par rapport aux capitaux propres)	81,0%	63,8%	65,9%
Endettement net sur EBITDA			
Endettement net	1 253	977	955
EBITDA	226	403	188
Endettement net sur EBITDA (annualisé)	2,8	2,4	2,5

en millions d'€	1S 2019	en 2019	1S 2020
Endettement net sur EBITDA sous-jacent			
Endettement net	1 253	977	955
EBITDA sous-jacent	239	468	194
Endettement net sur EBITDA sous-jacent (annualisé)	2,6	2,1	2,5
Ratio de liquidité générale			
L'actif courant	2 375	2 257	2 409
Le passif courant	1 631	1 406	1 908
Ratio de liquidité générale	1,5	1,6	1,3