

Communiqué de presse

Informations réglementées

Presse – Investisseurs

Katelijin Bohez

T +32 56 76 66 10

www.bekaert.com

Le 26 juillet 2019 – 07h00 CET

Résultats du premier semestre 2019

Bekaert améliore sa rentabilité et réduit son ratio d'endettement

EBIT sous-jacent en hausse de 14% jusqu'à €126 millions

Endettement net / EBITDA sous-jacent en baisse: 2,6 contre 3,1¹

Faits marquants

En dépit de conditions de marché difficiles, Bekaert a amélioré sa performance financière au premier semestre 2019:

- croissance du chiffre d'affaires de 3%, en particulier sur les marchés des pneumatiques et de la construction
- réductions importantes des coûts opérationnels et des frais généraux
- accroissement de notre pouvoir de fixation des prix et du mix produit
- amélioration du mix business de Bridon-Bekaert Ropes Group
- réduction nette du fonds de roulement moyen sur chiffre d'affaires
- réduction du ratio d'endettement et refinancement de dettes réussi.

L'EBIT sous-jacent était de €126 millions pour le premier semestre 2019, en hausse de 14% par rapport à l'année dernière et reflétant une marge sur chiffre d'affaires de 5,7%. L'EBITDA sous-jacent s'est établi à €239 millions, en hausse de 12% et reflétant une marge de 10,8%. Le ROCE sous-jacent était de 9,3% par rapport à 8,1% pour la même période l'année dernière. L'endettement net sur EBITDA sous-jacent s'est amélioré, passant de 3,1 (au 30 juin 2018) à 2,7 (à la fin de 2018) et à 2,6 au 30 juin 2019.

Perspectives

La situation des affaires dans divers secteurs tend à se détériorer en raison de l'incertitude persistante. Nous ne prévoyons pas de reprise dans nos marchés de l'agriculture, d'équipement automobile d'origine (OEM) et industriels dans un avenir proche. Nous prévoyons que les marchés des pneumatiques et de la construction se maintiennent, mais de pair avec la saisonnalité habituelle du second semestre.

Nous continuerons de compenser les vents contraires en prenant des mesures efficaces en matière de coûts et en progressant encore au niveau de l'amélioration de notre performance opérationnelle.

Malgré la saisonnalité et le ralentissement de la demande dans divers secteurs, nous continuerons de nous concentrer sur l'amélioration de la marge EBIT sous-jacente en glissement annuel, à mesure que nous redresserons progressivement la marge au-dessus de 7% à moyen terme.

Nous renforcerons encore notre bilan en contrôlant strictement le fonds de roulement et les investissements, afin de poursuivre la réduction de l'endettement net/EBITDA sous-jacent.

¹ Toutes les comparaisons sont faites par rapport aux chiffres du premier semestre 2018.

Évolution du marché et événements significatifs du premier semestre 2019

La demande sur les marchés des pneumatiques est restée solide, mais a commencé à ralentir à la fin du deuxième trimestre. La demande de fibres d'acier pour le renforcement de béton a été forte tout au long du premier semestre. Le secteur très concurrentiel de Steel Wire Solutions a souffert de la faiblesse de la demande dans divers secteurs au niveau mondial. Bridon-Bekaert Ropes Group a continué de se concentrer sur l'amélioration du mix business et a réalisé une hausse du chiffre d'affaires sur les marchés du pétrole et du gaz et le secteur minier.

Au premier semestre de 2019, nous avons dû faire face à des vents contraires en raison de divers facteurs: les conséquences des tensions et des changements de politiques commerciales; une baisse globale de la demande sur les marchés industriels et agricoles; l'effet défavorable de la valorisation des stocks résultant de la baisse des prix des matières premières; et l'impact des actions sociales en Belgique suite à l'annonce des plans de restructuration.

Résultats financiers – Résumé

en millions d'€	Sous-jacent			Rapporté		
	1S 2018	2S 2018	1S 2019	1S 2018	2S 2018	1S 2019
Chiffre d'affaires consolidé	2 157	2 149	2 218	2 157	2 149	2 218
Résultat opérationnel (EBIT)	111	99	126	101	46	115
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	5,1%	4,6%	5,7%	4,7%	2,1%	5,2%
Amortissements et dépréciations d'actifs	103	113	112	103	136	111
EBITDA	214	212	239	204	182	226
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	9,9%	9,9%	10,8%	9,5%	8,5%	10,2%
ROCE	8,1%	8,0%	9,3%	7,4%	5,6%	8,5%
Chiffre d'affaires global	2 537	2 537	2 619	2 537	2 537	2 619

Chiffre d'affaires

Bekaert a réalisé une hausse du chiffre d'affaires consolidé de +2,9% au cours du premier semestre 2019, atteignant un chiffre d'affaires de € 2 218 millions. Des mouvements de change favorables (+1,6%) et l'effet conjugué d'un prix-mix positif et de la transmission des baisses du prix du fil machine ont fait progresser le chiffre d'affaires de +2,7%. Ces effets ont été partiellement annihilés par une baisse des volumes (-1,1%) et des désinvestissements (-0,3%). Le chiffre d'affaires global a atteint € 2 619 millions, y compris une hausse nette du chiffre d'affaires des coentreprises au Brésil.

Evolution de l'EBIT sous-jacent

L'EBIT sous-jacent de Bekaert au premier semestre 2019 était de € 126 millions, reflétant une marge de 5,7% et une hausse de € 15 millions par rapport à la même période de l'année dernière. La réduction des frais généraux et l'augmentation du rapport coût-efficacité opérationnel ont contribué pour € +31 millions. La baisse légère des volumes de vente a eu un impact positif sur l'EBIT sous-jacent en raison d'un effet mix favorable dans l'ensemble des unités d'activités. La fixation des prix, le mix et la valorisation des stocks furent globalement négatifs en raison d'effets défavorables sur la valorisation des stocks. La dépréciation, les résultats plus faibles du département d'ingénierie et les écarts de résultats d'un certain nombre de plates-formes d'activités plus petites (avec d'autres indicateurs de performance que le tonnage en raison de matériaux légers et de ventes unitaires) sont inclus dans 'Other'.



Information sectorielle

Conformément les [changements au niveau de l'organisation annoncés le 1^{er} mars 2019](#), l'information sectorielle de Bekaert a changé en 2019. Les nouveaux segments sont:

- **Rubber Reinforcement**
Cette unité d'activités dessert les industries utilisant les produits suivants: *tire cord*, fil talon, fil pour le renforcement de tuyaux et les produits de renforcement de courroies transporteuses.
- **Steel Wire Solutions**
Cette unité d'activités dessert les marchés industriels, agricoles, de consommation et de construction comprenant un vaste éventail de produits et de solutions tréfilées.
- **Specialty Businesses**
Cette unité d'activités comprend les produits de construction, les technologies de fibre, les technologies de combustion et le fil à scier.
- **Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG)**
BBRG comprend les câbles et les activités 'advanced cords'.

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

Chiffre d'affaires consolidé tiers	1S 2018	1S 2019	Quote-part	Différence ²	Organique	FX	M&A
Rubber Reinforcement	947	1 014	46%	+7%	+5%	+2%	-
Steel Wire Solutions	762	751	34%	-1%	-3%	+2%	-
Specialty Businesses	209	202	9%	-4%	-5%	+1%	-
BBRG	227	242	11%	+7%	+6%	+1%	-
Group	11	10	-	-12%	+42%	-1%	-53%
Total	2 157	2 218	100%	+3%	+2%	+2%	-

Chiffre d'affaires global tiers ³	1S 2018	1S 2019	Quote-part	Différence ²	Organique	FX	M&A
Rubber Reinforcement	1 021	1 099	42%	+8%	+7%	+1%	-
Steel Wire Solutions	1 073	1 074	41%	-	-	-	-
Specialty Businesses	209	202	8%	-4%	-5%	+1%	-
BBRG	227	242	9%	+7%	+5%	+1%	-
Group	7	1	-	-79%	-	+1%	-80%
Total	2 537	2 619	100%	+3%	+3%	+1%	-


Evolution trimestrielle du chiffre d'affaires 2019 (en millions d'€)

Chiffre d'affaires consolidé tiers	T1	T2	T2:T1	T2 en glissement annuel ⁴
Rubber Reinforcement	502	512	+2%	+5%
Steel Wire Solutions	376	375	-	-3%
Specialty Businesses	97	105	+8%	-3%
BBRG	117	125	+7%	+8%
Group	2	7	+262%	+47%
Total	1 094	1 124	+3%	+2%

Chiffre d'affaires global tiers ³	T1	T2	T2:T1	T2 en glissement annuel ⁴
Rubber Reinforcement	544	555	+2%	+6%
Steel Wire Solutions	535	539	+1%	+1%
Specialty Businesses	97	105	+8%	-3%
BBRG	117	125	+7%	+8%
Group	1	1	+7%	-71%
Total	1 294	1 325	+2%	+3%

² Toutes les comparaisons sont faites par rapport aux chiffres du premier semestre 2018, sauf indication contraire.

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

⁴ T2 en glissement annuel: T2 2019 contre T2 2018

Information sectorielle

Rubber Reinforcement

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	1S 2018	2S 2018	1S 2019	1S 2018	2S 2018	1S 2019
Chiffre d'affaires consolidé tiers	947	960	1 014	947	960	1 014
Chiffre d'affaires consolidé	964	975	1 031	964	975	1 031
Résultat opérationnel (EBIT)	84	93	94	66	86	91
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	8,7%	9,5%	9,1%	6,9%	8,8%	8,8%
Amortissements et dépréciations d'actifs	62	66	63	63	65	63
EBITDA	146	158	157	129	151	154
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	15,2%	16,2%	15,3%	13,4%	15,5%	15,0%
Chiffre d'affaires global tiers	1 021	1 052	1 099	1 021	1 052	1 099
Actifs du secteur	1 770	1 701	1 683	1 770	1 701	1 683
Passifs du secteur	334	337	290	334	337	290
Capitaux employés	1 436	1 364	1 393	1 436	1 364	1 393
ROCE - Références par rapport à l'année 2018		12,9%	13,6%		11,1%	13,2%

L'unité d'activités Rubber Reinforcement de Bekaert a affiché une croissance du chiffre d'affaires de 7%, portée par une forte croissance organique (+5,3%) et des mouvements de change favorables (+1,7%). La croissance organique a été générée par des volumes plus élevés (impact significatif de +4,3% au niveau du chiffre d'affaires) et l'effet conjugué positif (+1,1%) du prix-mix et de la transmission des mouvements de prix des matières premières.

L'unité d'activités a réalisé une croissance des volumes de plus de 12% en Chine grâce à une forte demande et une hausse de la part de marché. L'effet positif conjugué du prix-mix et de la transmission des changements de prix des matières premières ont augmenté la croissance des volumes par un facteur à deux chiffres en Amérique du Nord et en Inde. L'activité économique moins élevée pendant les élections générales au premier trimestre a fait baisser le chiffre d'affaires en Indonésie. La région EMEA a enregistré une croissance du chiffre d'affaires de près de 2% soutenue par une hausse solide du chiffre d'affaires en Slovaquie et en Russie.

Les marchés de renforcement de tuyaux flexibles dans la région EMEA et en Amérique du Nord sont restés faibles et la demande émanant des marchés des pneumatiques s'est affaiblie à la fin du deuxième trimestre, particulièrement dans la région EMEA, en Chine et en Asie du Sud-Est.

Le chiffre d'affaires a augmenté de près de 8% au niveau global, comprenant une hausse solide du chiffre d'affaires (+16%) de notre coentreprise *tire cord* au Brésil.

L'EBIT-sous-jacent a augmenté de +12% à € 94 millions, reflétant une marge de 9,1%. La rentabilité a augmenté de façon significative à travers toutes les activités en Asie, mais a régressé dans la région EMEA en raison de problèmes de nature opérationnelle, de dépréciations de stocks et des volumes en baisse au second trimestre. La rentabilité est restée quasi stable aux Etats-Unis malgré l'effet négatif de la valorisation des stocks et les problèmes liés à la chaîne d'approvisionnement issus de modifications de droits commerciaux et d'inondations.

L'EBIT rapporté a augmenté de € 91 millions, une hausse de +38% par rapport à l'année dernière où l'EBIT a été impacté par des éléments non récurrents significatifs (€ -18 millions) reflétant les dépréciations d'actifs et les dépenses relatives à la fermeture de l'usine de Figline en Italie.

L'EBITDA sous-jacent s'est amélioré de +8% à € 157 millions avec une marge sur chiffre d'affaires de 15,3%.

Les investissements (immobilisations corporelles) étaient de €27 millions et incluait principalement des investissements au Vietnam, en Turquie, en Russie et en Indonésie.

Nous tenons compte des effets saisonniers habituels du deuxième semestre de l'année et nous restons prudents à l'égard des effets du repli du secteur automobile de par le monde. Alors que le marché des pneumatiques est principalement un marché de remplacement avec moins de variations cycliques, nous avons vu la demande se ralentir vers la fin du 2^{ième} trimestre. Nous ne voyons aucun signe de reprise dans les marchés de renforcement de tuyaux flexibles.

Steel Wire Solutions

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	1S 2018	2S 2018	1S 2019	1S 2018	2S 2018	1S 2019
Chiffre d'affaires consolidé tiers	762	735	751	762	735	751
Chiffre d'affaires consolidé	789	765	778	789	765	778
Résultat opérationnel (EBIT)	38	19	28	48	11	26
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	4,8%	2,5%	3,5%	6,1%	1,5%	3,4%
Amortissements et dépréciations d'actifs	24	22	28	24	25	27
EBITDA	62	41	55	72	36	53
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	7,9%	5,4%	7,1%	9,1%	4,7%	6,9%
Chiffre d'affaires global tiers	1 073	1 045	1 074	1 073	1 045	1 074
Actifs du secteur	1 024	1 012	994	1 024	1 012	994
Passifs du secteur	343	332	296	343	332	296
Capitaux employés	681	681	697	681	681	697
ROCE - Références par rapport à l'année 2018		8,5%	7,9%		8,8%	7,6%

L'unité d'activités Steel Wire Solutions a enregistré une baisse du chiffre d'affaires de -1,5% par rapport au premier semestre de 2018. Les mouvements de devises favorables (+1,8%) et l'effet conjugué positif (+3,0%) du prix-mix et de la transmission des prix du fil machine n'ont pu que partiellement compenser l'effet de la baisse des volumes (-6,3%).

L'incertitude économique qui pèse sur la demande des marchés de l'automobile, d'autres industries et de l'agriculture a entraîné une baisse du chiffre d'affaires dans la région EMEA et en Amérique du Nord. Le climat des affaires en Amérique latine est resté difficile, en particulier en Équateur. Les activités fil d'acier en Asie ont enregistré une baisse du chiffre d'affaires en raison de la plate-forme d'activités réduite en Malaisie et des conditions économiques difficiles en Indonésie, annihilant la croissance soutenue en Inde et en Chine.

Le chiffre d'affaires est resté stable au niveau global. Notre coentreprise de fils d'acier au Brésil a affiché une hausse du chiffre d'affaires au deuxième trimestre.

L'EBIT sous-jacent était de €28 millions, en repli de 28% par rapport à la même période de l'année dernière et reflétant une marge sur chiffre d'affaires de 3,5%. Cela reflétait la performance faible de la région EMEA et des Amériques. L'EBIT rapporté a régressé de -45% jusqu'à €26 millions et inclut l'impact des actions de travail au ralenti dans l'unité d'activités Steel Wire Solutions du site de Zwevegem (Belgique), alors que l'EBIT rapporté pour le premier semestre de 2018 incluait des éléments non récurrents positifs liés à la vente de terrains et de bâtiments à Shah Alam, Malaisie. La marge EBITDA sous-jacente a régressé de 9% à 7,1%.

La baisse significative des volumes sur la plupart des marchés, les effets non-cash négatifs d'ajustements des valeurs des stocks et (au niveau de l'EBIT rapporté) l'effet non récurrent des actions sociales tout au long du deuxième trimestre à Zwevegem, en Belgique, ont pesé sur la rentabilité de l'unité d'activités.

Les investissements (immobilisations corporelles) se sont élevés à €13 millions et comprenaient principalement les investissements en Slovaquie, aux États-Unis et au Chili.

Nous ne prévoyons pas de reprise de la demande sur nos marchés et prenons en compte les effets saisonniers habituels du second semestre. Nous prenons des mesures pour améliorer la performance financière de l'unité d'activités malgré les vents contraires.

Specialty Businesses

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	1S 2018	2S 2018	1S 2019	1S 2018	2S 2018	1S 2019
Chiffre d'affaires consolidé tiers	209	202	202	209	202	202
Chiffre d'affaires consolidé	214	211	208	214	211	208
Résultat opérationnel (EBIT)	18	7	25	19	-53	18
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	8,6%	3,4%	12,0%	9,0%	-24,9%	8,6%
Amortissements et dépréciations d'actifs	8	14	8	8	69	10
EBITDA	27	21	33	27	16	27
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	12,5%	10,0%	15,7%	12,5%	7,7%	13,2%
Actifs du secteur	357	299	320	357	299	320
Passifs du secteur	88	81	68	88	81	68
Capitaux employés	270	218	252	270	218	252
ROCE - Références par rapport à l'année 2018		11,4%	20,7%		-14,8%	14,7%

L'unité d'activités Specialty Businesses a enregistré une baisse du chiffre d'affaires tiers de -3,5%, reflétant des différences significatives dans la dynamique des marchés et les tendances en matière de performance entre les activités et les deux premiers trimestres de l'année.

Les activités produits de construction ont réalisé une hausse du chiffre d'affaires de +6% au premier semestre 2019. La forte croissance du chiffre d'affaires au premier trimestre (+12%) liée aux volumes solides n'a pas pu être répétée au deuxième trimestre (+1%) en raison du manque de volumes résultant de la grève dans l'usine de Moen (Belgique), suite à l'annonce de la fermeture de l'usine d'ici la fin de l'année 2019 faite le 28 mars 2019. Les activités technologies de fibre (-3,5%) ont été affectées par une baisse du chiffre d'affaires des médias pour filtres à particules pour moteurs diesel et la baisse du taux d'activité dans l'usine belge en raison d'actions de solidarité liées aux plans de restructuration belges. Les activités de combustion (-9,2%) se sont encore affaiblies au deuxième trimestre de 2019. Le chiffre d'affaires de fil à scier (diamanté) fut limité.

L'EBIT sous-jacent a augmenté de +36% à € 25 millions, reflétant une marge de 12%, soutenu principalement par la solide performance sous-jacente des activités de produits de construction et une baisse des pertes dans les activités fil à scier qui ont permis d'atteindre le seuil de rentabilité de l'EBITDA. L'EBIT rapporté a diminué de 7% par rapport à l'année dernière et comprenait des éléments non récurrents liés aux dépréciations d'actifs et aux pertes générées par la grève dans l'usine belge de produits de construction et les ralentissements dans l'usine de technologies de fibre en Belgique. Ces impacts se sont élevés à € -5,4 millions pour le segment. La fermeture de l'usine de produits de construction au Costa Rica représentait près de € -2 millions d'éléments non récurrents.

Nous prévoyons que la demande de produits de construction restera ferme et nous prendrons des mesures pour remédier au manque de volume auquel nous avons été confronté au deuxième trimestre de l'année. Le ralentissement du marché d'équipement automobile d'origine (OEM) devrait continuer d'affecter les activités de technologies de fibre liées aux médias pour filtres à particules pour moteurs diesel. Nous prévoyons une hausse du chiffre d'affaires dans les technologies de combustion en raison de la saisonnalité de la demande et nous analysons actuellement différentes opportunités concernant l'avenir de l'activité fil diamanté.

Bridon-Bekaert Ropes Group

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	1S 2018	2S 2018	1S 2019	1S 2018	2S 2018	1S 2019
Chiffre d'affaires consolidé tiers	227	237	242	227	237	242
Chiffre d'affaires consolidé	228	238	244	228	238	244
Résultat opérationnel (EBIT)	2	-9	6	-1	-19	8
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	0,8%	-3,7%	2,6%	-0,3%	-8,1%	3,4%
Amortissements et dépréciations d'actifs	14	15	13	14	21	11
EBITDA	16	6	19	14	2	19
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	7,0%	2,6%	8,0%	6,0%	0,8%	7,9%
Actifs du secteur	572	561	603	572	561	603
Passifs du secteur	115	120	101	115	120	101
Capitaux employés	457	440	502	457	440	502
ROCE - Références par rapport à l'année 2018		-1,5%	2,6%		-4,4%	3,4%

Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG) a enregistré une hausse du chiffre d'affaires de 6,8% générée par une croissance organique solide (+5,5%) et des mouvements de changes favorables (+1,3%). La croissance organique fut le résultat de l'amélioration du mix produits et du prix-mix dans les câbles et d'une légère croissance du chiffre d'affaires des 'advanced cords'.

Les activités câbles de BBRG ont affiché une croissance solide du chiffre d'affaires dans les applications pétrolières et gazières, minières, et industrielles et de grues. Sur les marchés de la pêche et de la marine, le chiffre d'affaires fut stable par rapport à l'année dernière. La demande sur les marchés de la construction a connu un démarrage lent en 2019, entraînant un recul des projets de construction par rapport au premier semestre de 2018.

Les activités liées aux 'advanced cords' (*a-cords*) ont enregistré une demande soutenue sur les marchés des courroies de distribution et une demande réduite pour les applications automobiles, de levage et ascenseurs.

L'EBIT et l'EBITDA sous-jacents se sont considérablement améliorés grâce au succès des mesures prises pour rétablir la rentabilité, en particulier dans les Amériques. L'impact des mesures visant à améliorer les marges dans la région EMEA a été partiellement compensé par des provisions s'élevant à €-2 millions. L'EBIT rapporté s'est élevé à €8 millions et comprend des reprises non récurrentes de dépréciations d'actifs. La marge EBITDA s'est élevée à 8%, en hausse de 33% par rapport à la même période de l'année dernière.

BBRG a investi €4 millions dans les immobilisations corporelles, soit la moitié du montant durant la même période de l'année dernière.

Le taux d'activités dans l'industrie minière devrait rester élevé dans toutes les régions. Sur les marchés du pétrole et du gaz, la situation des affaires devrait rester stable en Amérique du Nord, mais régresserait considérablement dans la région EMEA, en raison d'une faible prise de commandes de projets au second semestre 2019. Le fléchissement de la demande sur les marchés automobiles, de levage et ascenseurs de 'advanced cords' persistera probablement.

Mise à jour des investissements et autres informations

Le 1 mars 2019, Bekaert a annoncé d'importants [changements au niveau de l'organisation et du leadership](#) visant à renforcer la mise en œuvre d'une organisation axée sur le client et à restaurer les performances de Bekaert. La nouvelle structure organisationnelle consiste de quatre *Business Units* (unités d'activités) et quatre *Global Functional Domains* (domaines fonctionnels globaux). Le nouveau Bekaert Group Executive (BGE, dirigé par Matthew Taylor, CEO) se concentrera sur la croissance de la valeur et un niveau de performance plus élevé. La nouvelle équipe exécutive est composée de dirigeants expérimentés de Bekaert et de top managers recrutés en externe. Le 15 juillet dernier, Taoufiq Bousaid a rejoint l'entreprise en tant que CFO.

Le 28 mars 2019, [Bekaert a annoncé des plans de restructuration en Belgique](#) dans le cadre des actions prises de par le monde pour restaurer la performance financière de ses activités. Ces actions comprennent notamment la réduction et la cession de certaines activités en Belgique. La restructuration affectera plus de 250 emplois. Les négociations sont en cours et laissent subsister des incertitudes quant aux termes et conditions du plan social. Les frais connexes ne pouvant être estimés avec un niveau de précision raisonnable, les résultats semestriels de 2019 ne reflètent pas l'impact social de la restructuration annoncée. Ils comprennent uniquement les dépréciations d'actifs connexes (€-1,7 million).

Le 17 juin 2019, Bekaert a émis avec succès un emprunt 'Schuldschein' d'un montant total de € 320,5 millions, supérieur à l'objectif initial de € 250 millions. Le Schuldschein a été émis pour refinancer partiellement le [prêt relais](#) que Bekaert a contracté en octobre 2018. Le Schuldschein a des échéances de 4, 6 et 8 ans, avec des taux d'intérêt fixes et variables. La transaction a été réalisée avec une marge d'intérêt moyenne d'environ 1,5% et a permis à Bekaert d'étendre son profil d'échéance moyen de la dette ainsi que sa base d'investisseurs. Tous les titres de créance de Bekaert sont sans covenants.

L'endettement net s'est élevé à € 1 253 millions au 30 juin 2019, en baisse par rapport à € -171 millions au 30 juin 2018 en excluant l'impact de la première application de la norme IFRS 16 ('Contrats de location': impact de € +85 millions sur l'endettement net). Les investissements en immobilisations corporelles se sont élevés à € 48 millions, la moitié du montant du premier semestre 2018 (€ 96 millions). Les mesures prises par rapport au fonds de roulement, la baisse du dividende et la baisse considérable des frais d'intérêts ont permis à Bekaert de poursuivre son désendettement: l'endettement net sur l'EBITDA sous-jacent s'est encore amélioré, passant de 3,1 (30 juin 2018) à 2,7 (à la fin de 2018) et à 2,6 au 30 juin 2019.

Entre le 1^{er} janvier 2019 et le 30 juin 2019, Bekaert a attribué 13 787 actions propres au président du conseil d'administration, Monsieur Jürgen Tinggren, à titre de rémunération fixe supplémentaire. Le nombre total d'actions propres détenues par Bekaert s'élevait ainsi à 3 888 245 au 30 juin 2019.

Revue financière

Résultats

Bekaert a réalisé un résultat opérationnel (EBIT sous-jacent) de € 126 millions (contre € 111 millions au 30 juin 2018). Cela équivaut à une marge sur chiffre d'affaires de 5,7% (contre 5,1% au premier semestre de 2018). Les éléments non récurrents s'élevaient à € -12 millions (contre € -10 millions au premier semestre 2018) et comprenaient des dépenses non encourues liées à la fermeture de l'usine en Italie (€ -2,6 millions) ainsi que les dépréciations d'actifs et les pertes opérationnelles subies depuis l'annonce des plans de restructuration en Belgique. Les frais associés au plan social ne peuvent être estimés avec un niveau de précision raisonnable à ce jour. Par conséquent, aucune provision n'est incluse dans les états financiers du premier semestre. En incluant les éléments non récurrents, l'EBIT était de € 115 millions, conduisant à une marge EBIT sur chiffre d'affaires de 5,2% (contre € 101 millions ou 4,7% l'année dernière).

L'EBITDA sous-jacent était de € 239 millions (marge de 10,8%) par rapport à € 214 millions (9,9%). L'EBITDA s'est établi à € 226 millions, représentant une marge EBITDA sur chiffre d'affaires de 10,2% (contre 9,5%).

Les frais généraux (sous-jacents) ont diminué de € 18 millions à 8,6% du chiffre d'affaires (contre 9,7% en 2018). Les charges commerciales ont régressé de € 3 millions grâce à des mesures de réduction des coûts. Les charges administratives (sous-jacents) ont diminué de € 12 millions grâce à une baisse des frais de consultance et à d'autres réductions de coûts.

Les frais de recherche et de développement se sont élevés à € 33 millions, en repli de € 2 millions (sous-jacents). Les autres produits et charges opérationnels sous-jacents sont restés à peu près stables (€ +8 millions). Les autres produits et charges opérationnels rapportés (€ +7 millions) ont régressé par rapport à l'année dernière (€ +24 millions, incluant la plus-value réalisée sur la vente de terrains et de bâtiments liés aux usines fermées à Huizhou (Chine) et à Shah Alam (Malaisie)).

Les produits et charges d'intérêts se sont élevées à € -33 millions, en baisse par rapport à la même période de l'année dernière (€ -45 millions) grâce au refinancement de la dette à un taux réduit, partiellement annihilé par des charges d'intérêt supplémentaires (€ -2 millions) suite à l'introduction de IFRS 16 ('Contrats de location'). Les autres produits et charges financiers furent limités et sont restés stables.

Les impôts sur le résultat ont augmenté de € -23 millions à € -32 millions en raison de la hausse de la rentabilité de diverses entités payant des impôts. Le taux d'imposition effectif était de 40%, inchangé par rapport au premier semestre de 2018.

La quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées s'est élevé à € +13 millions (contre € 12 millions au premier semestre 2018), reflétant l'amélioration des performances des coentreprises brésiliennes.

Le résultat de l'exercice était de € 62 millions contre € 45 millions au premier semestre 2018. Le résultat attribuable aux intérêts minoritaires s'est élevé à € +4 millions (contre € -10 millions à la même période de l'année précédente, reflétant les pertes nettes de BBRG en tant qu'intérêt minoritaire pour la part alors détenue par l'actionnaire minoritaire). Déduction faite des intérêts minoritaires, le résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert était de € +58 millions, par rapport à € +54 millions l'année dernière. Le résultat par action s'est élevé à € +1,03, en hausse par rapport à € + 0,96 au premier semestre 2018.

Bilan consolidé

Au 30 juin 2019 les capitaux propres représentaient 34,6% du total des actifs, en hausse par rapport à fin 2018 (34,1%). Le *gearing* (l'endettement net sur capitaux propres) était de 81% (contre 76% fin 2018).

L'endettement net s'est établi à € 1 253 millions, en hausse par rapport à € 1 153 millions au 31 décembre 2018 et en baisse par rapport à € 1 339 millions au 30 juin 2018. Le ratio endettement net sur EBITDA sous-jacent était de 2,6, par rapport à 3,1 au 30 juin 2018 et à 2,7 au 31 décembre 2018.

Cash-flow

Les flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles se sont établis à € 134 millions (par rapport à € -17 millions au premier semestre 2018), en raison d'une hausse du flux de trésorerie et d'une réduction des décaissements pour financer le fonds de roulement par l'instauration du traitement de l'affacturage hors bilan depuis le deuxième semestre 2018.

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement se sont établis à € -56 millions (contre € -54 millions au premier semestre 2018): les décaissements liés aux investissements furent nettement moins importants au premier semestre 2019 (€ 55 millions contre € 95 millions l'année dernière). Les chiffres de 2018 comprenaient le gain sur la vente de terrains et de bâtiments en Chine et en Malaisie (entrée de trésorerie de € 41 millions).

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont établis à €-60 millions, inchangé par rapport à l'an dernier. L'entrée de trésorerie provenant de l'émission du 'Schuldschein' (€320,5 millions) a été utilisée pour rembourser une grande partie du prêt relais.

NV Bekaert SA (états financiers)

Le chiffre d'affaires de la société-mère basée en Belgique s'est élevé à € 169 millions, par rapport à € 200 millions au premier semestre 2018. Le bénéfice opérationnel avant éléments non récurrents s'est élevé à € 22 millions, par rapport à € 29 millions au premier semestre 2018. Le résultat financier s'est élevé à € 57 millions (contre € 9 millions au premier semestre 2018) et comprenait € 37 millions de dividendes perçus. Le résultat de l'exercice s'est ainsi établi à € +81 millions par rapport à € +39 millions au premier semestre 2018.

Calendrier financier

Résultats du 1 ^{er} semestre 2019	26	juillet	2019
Les résultats seront présentés à la communauté des investisseurs à 14.00 heures CET. Cette conférence peut être suivie en direct en mode « écoute » après registration sur le website de Bekaert.			
Rapport d'activités au 3 ^{ème} trimestre 2019	15	novembre	2019
Résultats 2019	28	février	2020

Notes

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 2018, 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 2018, à l'exception des changements introduits par l'entrée en vigueur de la norme IFRS 16 'Contrat de location'. Cette norme laisse le choix de ne pas retraiter les chiffres comparatifs dans l'exercice dans laquelle l'entité applique la norme pour la première fois. Le Groupe a fait ce choix et n'a pas retraité les chiffres comparatifs pour 2018 ; voir l'annexe 12 'Effets de IFRS 16' dans ces états intermédiaires. Le Groupe a changé l'information sectorielle de Bekaert en 2019 conformément les changements au niveau de l'organisation annoncé le 1er mars 2019.

Pour un aperçu des normes, amendements et interprétations qui sont entrés en vigueur depuis 2019, voir la section '2.1 Statement of Compliance' de la revue financière dans le rapport annuel 2018 (voir <https://www.bekaert.com/en/investors/information-center/annual-reports>).

Déclaration des personnes responsables

La personne soussignée atteste que, à sa connaissance:

- les états financiers consolidés intermédiaires résumés de NV Bekaert SA et de ses sociétés filiales au 30 juin 2019 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.

Frank Vromant Executive Vice President
 Matthew Taylor Chief Executive Officer

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 (www.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 29 000 personnes dans le monde, ayant son siège en Belgique et réalisant un chiffre d'affaires global de €5 milliards.

Annexe 1: Communiqué de presse du 26 juillet 2019

Compte de résultats consolidé

(en milliers d'€)	1S 2018	2S 2018	1S 2019
Chiffre d'affaires	2 156 620	2 148 649	2 218 184
Coût des ventes	-1 864 200	-1 914 460	-1 916 368
Marge brute	292 420	234 189	301 816
Charges commerciales	-91 275	-88 376	-89 426
Charges administratives	-86 877	-80 469	-71 258
Frais de recherche et de développement	-37 011	-28 357	-33 355
Autres produits opérationnels	47 210	25 368	12 162
Autres charges opérationnelles	-23 591	-16 351	-5 382
Résultat opérationnel (EBIT)	100 876	46 004	114 557
dont			
EBIT - Sous-jacent	110 716	99 424	126 082
Éléments non récurrents	-9 840	-53 420	-11 525
Produits d'intérêt	390	2 645	1 330
Charges d'intérêt	-45 250	-42 740	-34 694
Autres produits et charges financiers	-462	-25 085	-578
Résultat avant impôts	55 554	-19 176	80 615
Impôts sur le résultat	-22 522	-35 943	-32 251
Résultat après impôts (sociétés consolidées)	33 032	-55 119	48 364
Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées	11 583	13 292	13 438
RESULTAT DE L'EXERCICE	44 615	-41 827	61 801
Attribuable aux			
<i>actionnaires de Bekaert</i>	<i>54 266</i>	<i>-14 498</i>	<i>58 001</i>
<i>intérêts minoritaires</i>	<i>-9 651</i>	<i>-27 329</i>	<i>3 800</i>
Résultat par action (en euros par action)			
Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert			
De base	0,96	-0,26	1,03
Dilué	0,66	-0,26	0,99

Annexe 2: Communiqué de presse du 26 juillet 2019

Rapporté et sous-jacent

(en milliers d'€)	1S 2018	1S 2018	1S 2018	1S 2019	1S 2019	1S 2019
	Rapporté	dont sous- jacent	dont éléments non récurrents	Rapporté	dont sous- jacent	dont éléments non récurrents
Chiffre d'affaires	2 156 620	2 156 620		2 218 184	2 218 184	
Coût des ventes	-1 864 200	-1 845 124	-19 076	-1 916 368	-1 909 148	-7 220
Marge brute	292 420	311 496	-19 076	301 816	309 036	-7 220
Charges commerciales	-91 275	-91 128	-147	-89 426	-87 939	-1 487
Charges administratives	-86 877	-81 961	-4 916	-71 258	-69 663	-1 595
Frais de recherche et de développement	-37 011	-35 179	-1 832	-33 355	-33 047	-308
Autres produits opérationnels	47 210	14 632	32 578	12 162	12 093	69
Autres charges opérationnelles	-23 591	-7 144	-16 447	-5 382	-4 398	-984
Résultat opérationnel (EBIT)	100 876	110 716	-9 840	114 557	126 082	-11 525

Annexe 3: Communiqué de presse du 26 juillet 2019

Eléments non récurrents

Eléments non récurrents 1S 2019 (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 ¹	-2 622	-	-31	-	0	-13	-2 665
Steel Wire Solutions	722	-22	-208	-	-	2	494
Specialty Businesses ²	-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 ³	-1 620	-	-1	-	-	-	-1 620
Specialty Businesses ⁴	-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

Eléments non récurrents 1S 2018 (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	-19 461	-147	-1 528	-1 832	18 503	-13 482	-17 946
Steel Wire Solutions	-453	-	-17	-	12 557	-2 440	9 647
Specialty Businesses	829	-	-8	-	-	-	821
Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG)	-9	-	-2 875	-0	756	-323	-2 451
Group	18	-	-	-	319	-202	135
Intersegment	-	-	-	-	-71	-	-71
Total des programmes de restructuration	-19 077	-147	-4 428	-1 832	32 064	-16 447	-9 866
Provisions de l'environnement / (reprises de provisions)							
Group	-	-	-	-	250	-	250
Total des provisions l'environnement / (reprises de provisions)	-	-	-	-	250	-	250
Autres événements et transactions							
Steel Wire Solutions	-	-	-7	-	38	-	31
Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG)	-	-	-115	-	115	-	-
Group	-	-	-366	-	111	-	-255
Total des autres événements et transactions	-	-	-489	-	264	-	-224
Total	-19 077	-147	-4 916	-1 832	32 579	-16 447	-9 840

¹ Dépenses non acquittées liées à la fermeture de l'usine de Figline (Italie).

² Dépenses non acquittées liées à la fermeture de l'usine de Dramix au Costa Rica;

Compte tenu de la fermeture annoncée de l'usine de Moen (Belgique), les pertes de valeur d'actifs ainsi que les pertes subies depuis l'annonce de la fermeture sont incluses dans les comptes.

Aucune estimation suffisamment fiable n'a pu être établie pour les dépenses du plan social à ce stade (voir Annexe 13: Autres informations).

³ Par rapport à la fermeture annoncée de l'usine de Moen (Belgique), des pertes de productivité supplémentaires ont été enregistrées dans la division Steel Wire Solutions en Belgique.

⁴ Par rapport à la fermeture annoncée de l'usine de Moen (Belgique), des pertes de productivité supplémentaires ont été enregistrées dans la division Fibres (Specialty Businesses) en Belgique.

Annexe 4: Communiqué de presse du 26 juillet 2019

Rapprochement de l'information sectorielle

Chiffres clés par secteur d'activités

(en millions d'euros)	Sous-jacent						1S 2019
	Rubber Reinforcement	Steel Wire Solutions	Specialty Businesses	BBRG	Group	Inter-segment	
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 ¹	27	13	7	4	1	-3	48

(en millions d'euros)	Rapporté						1S 2019
	Rubber Reinforcement	Steel Wire Solutions	Specialty Businesses	BBRG	Group	Inter-segment	
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 ¹	27	13	7	4	1	-3	48

(en millions d'euros)	Sous-jacent						2018
	Rubber Reinforcement	Steel Wire Solutions	Specialty Businesses	BBRG	Group	Inter-segment	
Chiffre d'affaires consolidé tiers	1 908	1 497	411	463	26	-	4 305
Chiffre d'affaires consolidé	1 939	1 555	425	466	146	-226	4 305
Résultat opérationnel (EBIT)	177	57	26	-7	-52	9	210
Marge EBIT sur chiffres d'affaires	9,1%	3,7%	6,0%	-1,5%	-	-	4,9%
Amortissements et dépréciations d'actifs	128	46	22	29	9	-18	216
EBITDA	305	103	48	22	-43	-9	426
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	15,7%	6,6%	11,3%	4,8%	-	-	9,9%
Actifs du secteur	1 701	1 012	299	561	118	-186	3 506
Passifs du secteur	337	332	81	120	119	-82	908
Capitaux employés	1 364	681	218	440	-1	-104	2 598
ROCE	12,9%	8,5%	11,4%	-1,5%	-	-	8,0%
Acquisitions d'immobilisations corporelles ¹	103	48	36	19	10	-17	198

¹ Accroissement brut des immobilisations corporelles

Annexe 5: Communiqué de presse du 26 juillet 2019

Etat consolidé du résultat global

(en milliers d'€)	1S 2018	1S 2019
Résultat de l'exercice	44 615	61 801
Autres éléments du résultat global		
<i>Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat</i>		
Différences de change	-19 203	13 759
Ajustements d'inflation	4 800	1 880
Couvertures de flux de trésorerie	450	-
Impôts différés relatifs aux autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat	-78	447
Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat, après impôts	-14 031	16 086
<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	11 099	-4 640
Profit (+) ou perte (-) de juste valeur des participations désignées comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat	-3 427	-487
Impôts différés relatifs aux autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat	-4 196	-17
Autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat, après impôts	3 476	-5 144
Autres éléments du résultat global	-10 555	10 942
RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE	34 060	72 743
Attribuable aux		
<i>actionnaires de Bekaert</i>	43 582	67 645
<i>intérêts minoritaires</i>	-9 522	5 098

Annexe 6: Communiqué de presse du 26 juillet 2019

Bilan consolidé

(en milliers d'€)	31-déc-18	30-juin-19
Actifs non courants	2 049 559	2 094 926
Immobilisations incorporelles	114 502	111 455
Goodwill	149 255	149 307
Immobilisations corporelles	1 459 449	1 415 593
Actif lié au droit d'utilisation	-	85 738
Participations dans des coentreprises et entreprises associées	153 671	168 303
Autres actifs non courants	34 279	29 227
Actifs d'impôts différés	138 403	135 303
Actifs courants	2 399 930	2 374 846
Stocks	931 808	913 811
Lettres de change reçues	57 727	48 207
Créances commerciales	772 731	786 321
Autres créances	130 379	115 133
Dépôts à court terme	50 036	50 172
Trésorerie et équivalents de trésorerie	398 273	418 902
Autres actifs courants	58 430	41 832
Actifs détenus en vue de la vente	546	468
Total	4 449 489	4 469 772
Capitaux propres	1 516 002	1 547 123
Capital social	177 793	177 793
Primes d'émission	37 751	37 751
Résultats non distribués	1 484 600	1 502 315
Autres réserves du Groupe	-303 213	-294 733
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Bekaert	1 396 931	1 423 126
Intérêts minoritaires	119 071	123 997
Dettes non courantes	906 540	1 291 272
Obligations liées aux avantages du personnel	141 550	131 021
Provisions	29 031	37 602
Dettes portant intérêt	686 665	1 073 896
Autres passifs non courants	11 402	11 787
Passifs d'impôts différés	37 892	36 966
Dettes courantes	2 026 947	1 631 377
Dettes portant intérêt	942 041	664 342
Dettes commerciales	778 438	671 637
Obligations liées aux avantages du personnel	118 427	130 813
Provisions	37 194	16 882
Dettes d'impôts sur le résultat	88 128	85 598
Autres passifs courants	62 634	62 105
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	85	-
Total	4 449 489	4 469 772

Annexe 7: Communiqué de presse du 26 juillet 2019

Etat consolidé des variations des capitaux propres

Attribuables aux actionnaires de Bekaert									Total capitaux propres
(en milliers d'€)	Capital social	Primes d'émission	Résultats non distribués	Actions propres	Ecart de conversion cumulés	Autres réserves	Total	Intérêts minoritaires	
Solde au 1^{er} janvier 2018 (tel que publié)	177 690	37 278	1 529 268	-103 037	-105 723	-47 821	1 487 655	95 381	1 583 036
Retraitements	-	-	7 655	-	-	-10 240	-2 585	-	-2 585
Solde au 1^{er} janvier 2018	177 690	37 278	1 536 923	-103 037	-105 723	-58 061	1 485 070	95 381	1 580 451
Résultat de l'exercice	-	-	54 266	-	-	-	54 266	-9 651	44 615
Autres éléments du résultat global	-	-	5 352	-	-17 990	1 954	-10 684	129	-10 555
Apport de capital par des intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	213	213
Autres changements de structure du Groupe	-	-	37	-	4	-	41	-41	-
Paiement fondé sur des actions réglé en instruments de capitaux propres	-	-	2 752	-	-	-	2 752	62	2 814
Opérations d'actions propres	-	-	-2 828	-8 718	-	-	-11 546	-	-11 546
Dividendes	-	-	-63 044	-	-	-	-63 044	-278	-63 322
Solde au 30 juin 2018	177 690	37 278	1 533 458	-111 755	-123 709	-56 107	1 456 855	85 815	1 542 670
Solde au 1^{er} janvier 2019	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 1^{er} 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

Annexe 8: Communiqué de presse du 26 juillet 2019

Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en milliers d'€)	1S 2018	1S 2019
Résultat opérationnel (EBIT)	100 876	114 557
Éléments sans effet de trésorerie inclus dans le résultat opérationnel	131 462	125 558
Éléments d'investissement inclus dans le résultat opérationnel	-31 549	436
Utilisation de provisions et obligations liées aux avantages du personnel	-17 519	-22 148
Impôts sur le résultat payés	-35 837	-29 848
Flux de trésorerie bruts provenant des activités opérationnelles	147 433	188 554
Variation du fonds de roulement opérationnel	-147 631	-65 284
Autres flux de trésorerie opérationnels	-17 088	10 919
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	-17 286	134 189
Autres participations	-89	-
Dividendes reçus	1 141	1 023
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-1 572	-3 066
Acquisition d'immobilisations corporelles	-94 768	-55 394
Produit de cessions d'actifs immobilisés	40 945	1 904
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-54 343	-55 533
Intérêts reçus	443	1 284
Intérêts payés	-20 583	-21 504
Dividendes bruts payés	-63 183	-41 383
Nouvelles dettes portant intérêt non courantes	43 219	361 879
Remboursement de dettes portant intérêt non courantes	-47 628	-371 401
Flux de trésorerie provenant des dettes portant intérêt courantes	41 074	-881
Opérations d'actions propres	-11 546	-
Autres flux de trésorerie de financement	-2 058	11 832
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-60 262	-60 175
Augmentation ou diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-131 891	18 481
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	418 779	398 273
Effet de la variation des taux de change	-2 069	2 149
Trésorerie et équivalents de trésorerie - reclassifié en vu de la vente	-4	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	284 815	418 902

Annexe 9: Communiqué de presse du 26 juillet 2019

Chiffres clés additionnels

(en € par action)	1S 2018	1S 2019
Nombre d'actions au 30 juin	60 373 841	60 408 441
Valeur comptable	24,13	23,56
Cours au 30 juin	27,80	23,58
Nombre moyen pondéré d'actions		
De base	56 449 661	56 508 707
Dilué	64 204 185	64 031 841
Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert		
De base	0,96	1,03
Dilué	0,66	0,99
(en milliers d'€ - ratios)		
EBITDA	204 011	225 574
EBITDA - Sous-jacent	213 750	238 555
Dépréciations et amortissements	103 135	111 017
Capitaux employés	2 791 478	2 718 330
Fonds de roulement opérationnel	1 031 431	956 237
Endettement net	1 338 896	1 253 108
EBIT sur chiffre d'affaires	4,7%	5,2%
EBIT - Sous-jacent sur chiffre d'affaires	5,1%	5,7%
EBITDA sur chiffre d'affaires	9,5%	10,2%
EBITDA - Sous-jacent sur chiffre d'affaires	9,9%	10,8%
Capitaux propres sur total de l'actif	33,9%	34,6%
Gearing (endettement net sur capitaux propres)	86,8%	81,0%
Endettement net sur EBITDA	3,3	2,8
Endettement net sur EBITDA - Sous-jacent	3,1	2,6
NV Bekaert SA - Compte de résultats statutaire		
(en milliers d'euros)		
Chiffre d'affaires	199 540	168 840
Résultat opérationnel avant produits et charges d'exploitation non récurrents	28 993	22 334
Produits et charges d'exploitation non récurrents	17	-
Résultat opérationnel après produits et charges d'exploitation non récurrents	29 010	22 334
Résultat financier avant produits et charges financiers non récurrents	9 384	57 719
Produits et charges financiers non récurrents	-612	-479
Résultat financier après produits et charges financiers non récurrents	8 772	57 240
Résultat avant impôts	37 782	79 574
Impôts sur le résultat	1 616	1 597
Résultat de l'exercice	39 398	81 171

Annexe 10: Communiqué de presse du 26 juillet 2019

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 chiffres d'affaires par secteur et les segments opérationnels du Groupe.

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	-	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

1S 2018 en millions d'€	Rubber Reinforcement	Steel Wire Solutions	Specialty Businesses	BBRG	Group	Consolidé
Secteur						
Pneus & Automobile	882 829	83 207	20 594	-	-	986 630
Energie	-	75 693	35 990	39 112	2 053 *	152 848
Construction	-	294 977	132 520	35 641	-	463 138
Consommation	-	122 449	-	-	-	122 449
Agriculture	-	126 988	-	-	-	126 988
Équipement	64 659	17 153	-	70 097	4 966 **	156 875
Matériaux de base	-	41 836	16 767	61 815	3 868 *	124 286
Autres secteurs	-	-	3 273	20 133	-	23 406
Total	947 488	762 303	209 144	226 798	10 887	2 156 620

* Opérations terminées

** Chiffre d'affaires Engineering

Annexe 11: Communiqué de presse du 26 juillet 2019

Informations additionnelles sur la juste valeur des instruments financiers

Conformément aux normes IFRS⁵, 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

⁵ 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.

Valeur comptable versus juste valeur en milliers d'€	Catégorie selon IFRS 9	31-déc-18		30-juin-19	
		Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs					
Actifs financiers non courants					
- Créances financières et autres, dépôts de garantie	CA	10 021	10 021	8 916	8 916
- Instruments de capitaux propres	ICP JVpOCI	11 153	11 153	10 379	10 379
- Instruments dérivés					
- Détenus à des fins de transaction	JVpRN oblig	1 407	1 407	1 049	1 049
Actifs financiers courants					
- Créances financières et dépôts de garantie	CA	20 186	20 186	10 195	10 195
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	CA	398 273	398 273	418 902	418 902
- Dépôts à court terme	CA	50 036	50 036	50 172	50 172
- Créances commerciales	CA	772 731	772 731	786 321	786 321
- Lettres de change reçues	CA	57 727	57 727	48 207	48 207
- Autres actifs courants	CA				
- Autres créances	CA	15 929	15 929	18 318	18 318
- Instruments dérivés					
- Détenus à des fins de transaction	JVpRN oblig	8 045	8 045	2 650	2 650
Passifs					
Dettes portant intérêt non courantes					
- Obligations locatives	CA	1 854	1 854	67 241	67 241
- Etablissements de crédit	CA	285 176	285 176	601 815	601 815
- Obligations	CA	399 635	410 729	404 841	413 609
Dettes portant intérêt courantes					
- Obligations locatives	CA	810	810	19 318	19 318
- Etablissements de crédit	CA	746 231	746 231	450 024	450 024
- Obligations	CA	195 000	199 626	195 000	197 193
Autres passifs non courants					
- Option de conversion	DàFT	220	220	169	169
- Put option	OJV	11 033	11 033	11 033	11 033
- Autres instruments dérivés	DàFT	-	-	435	435
- Autres dettes	CA	150	150	150	150
Dettes commerciales					
- Dettes commerciales	CA	778 438	778 438	671 637	671 637
Autres passifs courants					
- Autres dettes	CA	10 355	10 355	5 179	5 179
- Instruments dérivés					
- Détenus à des fins de transaction	DàFT	4 734	4 734	2 017	2 017
- Désignés dans des relations de couverture	DàFT	-	-	-	-
Totalisés par catégorie conformément à IFRS 9					
Actifs financiers					
	CA	1 324 903	1 324 903	1 341 031	1 341 031
	ICP JVpOCI	11 153	11 153	10 379	10 379
	JVpRN oblig	9 452	9 452	3 699	3 699
Passifs financiers					
	CA	2 417 648	2 433 368	2 415 205	2 426 166
	DàFT	4 954	4 954	2 621	2 621
	OJV	11 033	11 033	11 033	11 033

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, l'option de conversion est classée comme un instrument financier de niveau 3. De même, la juste valeur de l'option de vente relative aux participations minoritaires n'a pas été basée sur des données de marché observables, mais sur le business plan le plus récent comme initialement convenu entre les partenaires du regroupement d'entreprises avec Maccaferri. La juste valeur a été établie en utilisant les flux de trésorerie actualisés.

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'option de vente.

Analyse de sensibilité		
en milliers d'€	Variation Influence sur l'option de conversion	
Volatilité	3.5% augmentation de	304
	-3.5% diminution de	-106
Marge de crédit	25 bps augmentation de	34
	-25 bps diminution de	-8

Analyse de sensibilité		
en milliers d'€	Variation Influence sur l'option de vente	
Taux d'actualisation	1.0% diminution de	-1 231
Croissance de la valeur terminale	-0.5% diminution de	-333
Moyen EBITDA / chiffres d'affaires	-0.5% diminution de	-1 330

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:

1^{er} sem. 2019		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
en milliers d'€					
Actifs financiers obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net					
<i>Instruments dérivés (actifs)</i>		-	3 699	-	3 699
Instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par le biais de l'OCI					
<i>Participations</i>		4 754	5 625	-	10 379
Total actifs		4 754	9 323	-	14 078
Passifs financiers détenus à des fins de transaction					
<i>Option de conversion</i>		-	-	169	169
<i>Autres instruments dérivés (passifs)</i>		-	2 451	-	2 451
Passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net					
<i>Options de vente liées aux intérêts minoritaires</i>		-	-	11 033	11 033
Total passifs		-	2 451	11 202	13 653
2018					
en milliers d'€					
Actifs financiers obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net					
<i>Instruments dérivés (actifs)</i>		-	9 452	-	9 452
Instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par le biais de l'OCI					
<i>Participations</i>		5 241	5 912	-	11 153
Total actifs		5 241	15 364	-	20 605
Passifs financiers détenus à des fins de transaction					
<i>Option de conversion</i>		-	-	220	220
<i>Autres instruments dérivés (passifs)</i>		-	4 734	-	4 734
Passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net					
<i>Options de vente liées aux intérêts minoritaires</i>		-	-	11 033	11 033
Total passifs		-	4 734	11 253	15 986

Annexe 12: Communiqué de presse du 26 juillet 2019

Informations additionnelles sur l'application de IFRS 16

IFRS 16 'Contrats de location' est entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2019 et remplace IAS 17 'Contrats de location' et interprétations connexes. La nouvelle norme élimine la classification des contrats de location en tant que contrats de location simples ou contrats de location-financement pour un locataire. Au lieu de cela, tous les contrats de location sont capitalisés et comptabilisés comme que les contrats location-financement en vertu d'IAS 17, à l'exception des contrats de location à court terme et des contrats de location d'actifs de faible valeur pour lesquels une exemption est autorisée. La comptabilité du bailleur reste en grande partie inchangée.

Dans le cadre de la transition vers la nouvelle norme, le Groupe a choisi d'appliquer l'approche modifiée B, ce qui signifie que le passif est basé sur les flux de trésorerie futurs actualisés, en utilisant le taux d'actualisation à la date de transition, et un actif, égal au passif, est créé à la date de transition. Le Groupe a choisi de ne pas retraiter les informations comparatives pour 2018.

Le Groupe a décidé d'utiliser l'exemption des actifs à valeur faible pour les contrats d'équipement de bureau (par exemple imprimantes).

Dans le cadre de la transition vers IFRS 16, le Groupe a reconnu des actifs liés au droit d'utilisation et des obligations locatives supplémentaires. Comme le Groupe a choisi l'approche modifiée B, il n'y a pas d'impact sur les résultats non distribués. L'impact de la transition est résumé ci-dessous.

en milliers d' €	1 janvier 2019
Actifs liés au droit d'utilisation des contrats en cours	76 302
Actifs liés au droit d'utilisation d'un contrat onéreux	6 888
Amortissement de l'actif lié au droit d'utilisation	-6 888
Total de l'actifs liés au droit d'utilisation	76 302
Obligations locatives liées aux contrats en cours	76 302
Obligations locatives liées au contrat onéreux	6 888
Total des obligations locatives	83 190
Provision (diminution)	-6 888

Un actif lié au droit d'utilisation et obligation locatives a également été créé pour un contrat onéreux pour lequel existait une provision à la fin de 2018. La provision a été reclassée en tant qu'amortissement cumulé de l'actif lié au droit d'utilisation en transition vers IFRS 16.

Les actifs liés aux contrats de location-financement rapporté au bilan à la fin de 2018 ont été reclassé dans la section des actifs liés au droit d'utilisation.

en milliers d' €	1 janvier 2019
Actifs liés au droit d'utilisation liés aux contrats de location-financement déjà existant	
Actifs liés au droit d'utilisation	8 651
Immobilisations corporelles	-8 651

Lors de l'évaluation des obligations locatives liées aux contrats de location simple, le Groupe a actualisé les paiements de locations en utilisant le taux d'emprunt marginal au 1^{er} janvier 2019. Le taux moyen pondéré appliqué est de 3,9%.

Le tableau ci-dessous donne la réconciliation entre les engagements de contrats de location simple présentés dans les états financiers consolidés de 2018 et la position d'ouverture en vertu de l'IFRS 16 en 2019.

en milliers d' €	1 janvier 2019	
Engagements des contrats de location simple au 31 décembre 2018 comme inclus dans les états financiers consolidés du Groupe	96 571	
- Exemption optionnelle pour les coûts de location d'actifs à faible valeur	-1 496	
- Exemption des contrats de services	-389	
	94 686	
Evaluée à la valeur actualisée au taux d'emprunt marginal au 1 janvier 2019	76 302	} Δ = 83 190
Contrats de location-financement reconnus le 31 décembre 2018	2 664	
<u>Obligations locatives reconnues le 1 janvier 2019</u>	<u>85 853</u>	

Le changement de comptabilité selon IFRS 16 a un impact positif sur le EBITDA sous-jacent d'environ € 20,2 millions pour l'année 2019.

Annexe 13: Communiqué de presse du 26 juillet 2019

Autres informations

Actions propres

Au cours du premier semestre, 13 787 actions propres ont été accordées au président du conseil d'administration, Mr. Jürgen Tinggren, à titre de rémunération fixe supplémentaire. Aucune action propre n'a été rachetée au cours du premier semestre. Par conséquent, le nombre d'actions propres détenues par la NV Bekaert SA s'élève à 3 888 245 au 30 juin 2019.

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.

Actifs et passifs éventuels

Le 28 mars 2019, Bekaert a annoncé l'intention de restructurer certaines activités en Belgique. Le processus de conclusion d'un accord avec les partenaires sociaux sur les termes et conditions d'un plan social n'a pas abouti à une convention collective de travail à la date de clôture. En conséquence, des incertitudes subsistent quant aux caractéristiques principales de ce plan et à celles qui en sont affectées. Les coûts associés ne pouvant pas être estimés avec un niveau de précision raisonnable à ce stade, les résultats semestriels ne reflètent pas encore l'impact social de la restructuration envisagée. Les comptes incluent une dépréciation d'actifs de 1,7 million d'euros.

Comptabilité initiale IFRIC 23 "Incertitude relative aux traitements fiscaux"

L'interprétation clarifie la comptabilisation des incertitudes relatives aux impôts sur le résultat lorsqu'il y a un doute au niveau de l'acceptation d'un certain traitement fiscal par les autorités compétentes.

L'application d'IFRIC 23 a donné lieu à un mouvement des capitaux propres d'ouverture au 1 janvier 2019 de € 4,4 millions. Ceci porte les passifs pour les traitements fiscaux incertains à € 69,1 millions.

L'impact sur les passifs pour les traitements fiscaux incertains est relativement mineur en raison des facteurs suivants:

- En général le groupe a déjà appliqué une méthodologie en deux étapes en termes de comptabilisation et d'évaluation des passifs pour les traitements fiscaux incertains;
- IFRIC 23 n'a pas eu d'incidence sur les passifs au titre de traitements fiscaux incertains qualifiés de binaires;
- Les passifs relatifs à des traitements fiscaux incertains liés aux prix de transfert étaient déjà évalués sur la base d'une méthode très similaire à la méthode de la valeur attendue

Annexe 14: Communiqué de presse du 26 juillet 2019

Indicateurs alternatifs de performance: définitions et raisons de l'utilisation

Indicateur	Définition	Raisons d'utilisation
<i>Capitaux employés (CE)</i>	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.
<i>Capital ratio</i>	Capitaux propres par rapport au total de l'actif.	Ce ratio offre une mesure du degré d'autofinancement du Groupe.
<i>Chiffre global</i>	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.
<i>EBIT</i>	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.
<i>EBIT sous-jacent</i>	EBIT avant produits et charges opérationnels liés aux programmes de restructuration, aux dépréciations d'actifs, aux regroupements d'entreprises, aux cessions d'activités, aux provisions environnementales ou aux autres événements et transactions qui ont un effet non récurrent et non inhérent aux activités.	L'EBIT – sous-jacent est présenté afin de favoriser la compréhension du lecteur de la rentabilité opérationnelle avant les éléments non récurrents, puisqu'il offre un base meilleur de comparaison et d'extrapolation.
<i>EBITDA</i>	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.
<i>EBITDA sous-jacent</i>	EBITDA avant produits et charges opérationnels liés aux programmes de restructuration, dépréciations d'actifs, aux regroupements d'entreprises, aux cessions d'activités, aux provisions environnementales ou aux autres événements et transactions qui ont un effet non récurrent et non inhérent aux activités.	L'EBITDA – sous-jacent est présenté afin de favoriser la compréhension du lecteur de la rentabilité opérationnelle avant les éléments non récurrents et les effets non-cash de décisions d'investissement antérieures et actifs du fonds de roulement, puisqu'il offre un base meilleur de comparaison et d'extrapolation.
<i>EBIT en couverture des intérêts</i>	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.
<i>Gearing</i>	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.
<i>Marge sur chiffre d'affaires</i>	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.
<i>Capitalisation nette</i>	Endettement net + capitaux propres.	La capitalisation nette est une mesure du total des financements par les prêteurs ainsi que des actionnaires.
<i>Endettement net</i>	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.
<i>Endettement net sur EBITDA</i>	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.
<i>Rendement des capitaux employés moyens (ROCE)</i>	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.
<i>Rendement des capitaux propres (ROE)</i>	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.
<i>Fonds de roulement (opérationnel)</i>	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.