

Communiqué de presse

Informations réglementées - Information privilégiée
Le 26 juillet 2024 - 7h00 CET

Résultats du premier semestre 2024

Progrès stratégique et résistance financière améliorant les marges bénéficiaires

Chiffre d'affaires de € 2,1 milliards - EBITu¹ de € 204 millions (marge de 9,9%) - Bénéfice par action sous-jacent de € 3,04 - Cash-flow libre (FCF) de € 43 millions - ROCEu 18,5% - Endettement net/EBITDAu¹ de 0,7x

Bekaert a réalisé à nouveau une période d'amélioration des marges bénéficiaires et de génération de flux de trésorerie solides conforme aux attentes, en gérant les défis que constituent des marchés finaux plus faibles et une baisse des volumes.

Alors que la performance opérationnelle a été mixte dans certains domaines d'activités et qu'il y a eu quelques retards sur les marchés de croissance, l'exécution stratégique en cours, l'amélioration du prix et mix de produits et la réalisation de nouvelles efficacités de coûts ont compensé ces défis pour réaliser un résultat conforme aux attentes. Avec une amélioration de la marge brute sous-jacente à 18,4%, des marges EBITu en hausse à 9,9% et un cash-flow libre solide de € 43 millions au premier semestre 2024, les attentes en matière de bénéfices pour l'ensemble de l'année 2024 restent inchangées.

Faits marquants financiers

- Chiffre d'affaires consolidé € 2,1 milliards (-11,1%) et chiffre d'affaires global² de € 2,5 milliards (-12,0%), principalement sous l'effet de la baisse des volumes, de la transmission de la baisse des coûts des matières premières et de l'impact défavorable des fluctuations des taux de change
- La marge brute sous-jacente s'est améliorée à 18,4% (contre 17,6% au S1 2023), avec une marge brute sous-jacente de € 379 millions (contre € 409 millions au S1 2023)
- Forte performance des marges, grâce à la poursuite de la sélectivité du portefeuille d'activités et aux améliorations opérationnelles, malgré la baisse des volumes
 - EBITDAu¹ de € 288 millions (-9,1%), générant une marge sur chiffre d'affaires de 14,0% (contre 13,7% au S1 2023)
 - EBITu¹ de € 204 millions (-9,4%), générant une marge de 9,9% (contre 9,7% au S1 2023)
- Bénéfice par action sous-jacent stable à € 3,04 (vs € 3,07 au S1 2023)
- Génération de trésorerie stable, malgré la baisse des volumes
 - Cash-flow libre (FCF) de € 43 millions, contre € 38 millions³ au premier semestre 2023 (hors flux de trésorerie du premier semestre 2023 provenant des activités cédées)
- Endettement net de € 399 millions (€ 530 millions au S1 2023), après acquisitions et augmentation du dividende, soit un ratio endettement net/EBITDAu de 0,7x

¹ EBITu = EBIT sous-jacent et EBITDAu = EBITDA sous-jacent

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

³ Le cash-flow libre du premier semestre 2023 s'était élevé à € 80 millions, y compris la contribution des activités en Amérique latine désormais cédées. Si l'on exclut ces flux de trésorerie, le cash-flow libre du premier semestre 2023 s'était élevé à € 38 millions, à périmètre constant.

Faits marquants opérationnels et stratégiques

- Exécution stratégique en cours
 - Une dynamique positive en matière de fusions et d'acquisitions avec l'acquisition de BEXCO pour accroître les compétences dans le domaine des câbles synthétiques.
 - Gains d'efficacité et amélioration des coûts structurels à travers toutes les activités de l'entreprise
- Amélioration du mix d'activités
 - Trois plates-formes d'activités à une marge EBITu >10%, dont SWS qui améliore les marges d'EBITu de +380 points de base à 11,4% au S1
- Quelques retards dans les activités de croissance
 - Hausse des volumes de +4% dans la Construction Durable avec des contrats Dramix® importantes pour des projets emblématiques et des taux d'adoption plus élevés sur les nouveaux marchés
 - Quelques retards dans la demande d'hydrogène (12-18 mois), mais les perspectives globales restent solides
 - Défis de performance opérationnelle dans les activités Steel Ropes aux États-Unis et au Royaume-Uni - mais un plan de redressement a été déployé et devrait être achevé au cours du second semestre
- Bekaert choisie comme l'une des 500 entreprises les plus durables au monde par le magazine TIME

Perspectives

La résilience de la performance financière de l'entreprise au premier semestre et la solidité de sa position financière nous rendent confiants dans notre capacité à poursuivre la mise en œuvre de nos priorités stratégiques et financières. Certaines activités de croissance ont pris du retard et, dans ce contexte, la direction prévoit un repli léger du chiffre d'affaires pour l'exercice 2024 par rapport à l'exercice 2023. Cependant, elle prévoit une augmentation des marges EBITu en 2024 et un EBITu conforme aux attentes actuelles, ainsi que la poursuite d'une forte génération de cash-flow libre. Au-delà de 2024, la direction reste confiante dans ses objectifs à long terme.

Conférence téléphonique

Yves Kerstens, CEO de Bekaert, et Taoufiq Boussaid, CFO, vont présenter les résultats du premier semestre 2024 à 10.00 heures CET le vendredi 26 juillet 2024. Cette présentation peut être suivie en direct après inscription sur le site de Bekaert (bekaert.com/en/investors) et y sera également disponible par la suite.

Chiffre d'affaires

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

Chiffre d'affaires consolidé tiers	S1 2023	S1 2024	Quote-part	Différence ⁴	Organique	FX	M&A
Rubber Reinforcement	1 019	885	43%	-13,2%	-11,2%	-2,0%	-
Steel Wire Solutions	635	574	28%	-9,5%	-10,2%	+0,7%	-
Specialty Businesses	349	332	16%	-4,9%	-3,8%	-1,1%	-
BBRG	309	267	13%	-13,8%	-15,0%	-1,5%	+2,7%
Group	7	3	-	-	-	-	-
Total	2 318	2 060	100%	-11,1%	-10,4%	-1,0%	+0,4%

Évolution trimestrielle en 2024 - en millions d'€

Chiffre d'affaires consolidé tiers	T1	T2	T2:T1	T2 en glissement annuel ⁵
Rubber Reinforcement	447	437	-2,3%	-8,9%
Steel Wire Solutions	282	293	+3,9%	-4,8%
Specialty Businesses	165	167	+1,5%	-4,9%
BBRG	130	137	+5,6%	-12,9%
Group	2	1	-	-
Total	1 025	1 035	+1,0%	-7,9%

Etats financiers - résumé

en millions d'€	Sous-jacent			Rapporté		
	S1 2023	S2 2023	S1 2024	S1 2023	S2 2023	S1 2024
Chiffre d'affaires consolidé	2 318	2 010	2 060	2 318	2 010	2 060
Résultat opérationnel (EBIT)	226	163	204	220	114	192
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	9,7%	8,1%	9,9%	9,5%	5,7%	9,3%
Amortissements et dépréciations d'actifs	92	81	84	93	96	79
EBITDA	317	244	288	313	210	271
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	13,7%	12,1%	14,0%	13,5%	10,4%	13,1%
ROCE (S2 = Références par rapport à l'année 2023)	20,5%	18,2%	18,5%	20,1%	15,7%	17,4%
Chiffre d'affaires global	2 852	2 495	2 511	2 852	2 495	2 511

⁴ Les comparaisons sont relatives à l'exercice S1 2023, sauf indication contraire.

⁵ T2 en glissant annuel: T2 2024 contre T2 2023

Information sectorielle

Rubber Reinforcement: Amélioration de la performance opérationnelle et de la rentabilité malgré des volumes en baisse et un environnement difficile

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	S1 2023	S2 2023	S1 2024	S1 2023	S2 2023	S1 2024
Chiffre d'affaires consolidé tiers	1 019	863	885	1 019	863	885
Chiffre d'affaires consolidé	1 030	875	897	1 030	875	897
Résultat opérationnel (EBIT)	105	79	96	102	54	86
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	10,2%	9,0%	10,7%	9,9 %	6,2%	9,6%
Amortissements et dépréciations d'actifs	45	38	40	43	51	41
EBITDA	150	117	136	145	105	128
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	14,5%	13,4%	15,1%	14,0 %	12,0%	14,2%
Chiffre d'affaires global tiers	1 119	951	969	1 119	951	969
Actifs du secteur	1 412	1 333	1 398	1 412	1 333	1 398
Passifs du secteur	324	302	305	324	302	305
Capitaux employés	1 088	1 030	1 093	1 088	1 030	1 093
ROCE (S2 = Références par rapport à l'année 2023)	19,0%	17,0%	18,0%	18,4 %	14,4%	16,2%

Performance opérationnelle et financière

Malgré des volumes de vente en baisse, la division Rubber Reinforcement a amélioré sa marge grâce à des optimisations des coûts de production, à un niveau élevé d'utilisation des installations d'usine et à des constructions de câbles de pneu plus innovantes à marge plus élevée.

La division a enregistré une baisse du chiffre d'affaires consolidé tiers (-13,2%). Les effets de change défavorables se sont élevés à -2,0% et la baisse organique est principalement due à l'impact de la transmission des baisses du coût des intrants sur les prix (-7,7%), et au repli des volumes (-4,2%). Les volumes ont toutefois augmenté de 2% par rapport au deuxième semestre 2023, principalement en Europe (+13%) et en Amérique du Nord (+8%).

En Chine, les volumes ont régressé par rapport à un premier semestre très solide l'année dernière, mais la rationalisation de l'empreinte et l'optimisation des coûts y afférent ont soutenu la rentabilité. Une demande plus faible a impacté les volumes des ventes en Europe, tandis que les volumes sont restés stables en Amérique du Nord. L'effet prix/mix a été de +0,6% en raison des effets positifs de la croissance en Europe et en Asie de tire cord à plus haute traction, malgré les impacts d'une proportion plus faible de tire cord pour camions par rapport aux tire cord pour voitures et d'une sélection tactique des activités en Chine pour optimiser l'utilisation des usines. En Asie, le taux d'occupation a été élevé, à environ 95%.

Grâce à des mesures d'optimisation de l'empreinte et des coûts, combinées à ces niveaux de levier opérationnel élevé et à l'amélioration du mix d'activités, la plate-forme d'activités a plus que compensé les effets des volumes et de la pression compétitive sur sa marge qui a progressé de 10,2% à 10,7%. La marge EBITDA sous-jacente s'est élevée à 15,1%, contre 14,5% au premier semestre 2023 et le ROCE sous-jacent à 18,0%. Les dépenses d'investissement (PP&E) se sont élevées à € 35 millions et comprenaient des investissements en Inde et au Vietnam où la capacité de production de tire cord s'accroît. Les coûts non récurrents comprenaient les coûts de restructuration pour des modifications d'empreinte en Chine et des coûts environnementaux pour le site fermé en Italie. L'EBIT rapporté s'est élevé à € 86 millions.

Chiffre d'affaires global et performance de la coentreprise

La coentreprise Rubber Reinforcement au Brésil a réalisé un chiffre d'affaires de € 85 millions au premier semestre 2024, en baisse par rapport à € 101 millions au premier semestre 2023, principalement en raison de l'impact de la transmission de la baisse des coûts des matières premières et de la baisse des volumes (-3,8%). En incluant les coentreprises, le chiffre d'affaires global de la plate-forme d'activités s'est élevé à € 969 millions (-13,5%). La performance de la marge de la coentreprise s'est améliorée par rapport au premier semestre 2023. Les résultats ont été repris dans le compte de résultats de Bekaert selon la méthode de la mise en équivalence en tant que 'Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées'.

Perspectives du marché

Nous prévoyons que le marché reste modéré globalement jusqu'à la fin de l'année, principalement dans le marché pneumatique des camions au niveau mondial et en Europe. Au travers d'un choix d'activités tactique, les niveaux de capacité devraient rester élevés, particulièrement en Inde et en Chine qui appuieront la performance opérationnelle et la génération de trésorerie. À plus long terme, la division se concentre sur la recherche de solutions innovantes pour une chaîne d'approvisionnement plus durable pour l'industrie du pneu.

Steel Wire Solutions: La poursuite de la transformation stratégique stimulant les marges et les flux de trésorerie

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	S1 2023	S2 2023	S1 2024	S1 2023	S2 2023	S1 2024
Chiffre d'affaires consolidé tiers	635	534	574	635	534	574
Chiffre d'affaires consolidé	652	546	589	652	546	589
Résultat opérationnel (EBIT)	49	41	67	49	26	67
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	7,6%	7,5%	11,4%	7,5%	4,8%	11,3%
Amortissements et dépréciations d'actifs	18	14	14	18	20	14
EBITDA	68	55	82	67	46	80
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	10,4%	10,1%	13,8%	10,2%	8,5%	13,6%
Chiffre d'affaires global tiers	1 072	936	943	1 072	936	943
Actifs du secteur	697	605	671	697	605	671
Passifs du secteur	270	205	241	270	205	241
Capitaux employés	426	401	430	426	401	430
ROCE (S2 = Références par rapport à l'année 2023)	23,3%	21,8%	32,5%	22,9%	18,1%	32,2%

Performance opérationnelle et financière

Alors que les volumes et la baisse des coûts des intrants ont entraîné un repli du chiffre d'affaires, la division Steel Wire Solutions poursuit sa transformation stratégique et a considérablement amélioré sa rentabilité grâce à des actions de réduction des coûts rigoureuses, à une empreinte opérationnelle optimisée et à des avantages continus liés à la sélection des activités.

Le chiffre d'affaires consolidé tiers a diminué de -9,5% par rapport au premier semestre 2023. Cette baisse est due à la combinaison de volumes en baisse (-4,2%), en partie dus à la rationalisation du portefeuille de produits, et à l'effet conjugué de la baisse des prix du fil machine transmise et du mix de prix (-6,0%). Les effets de change ont été de +0,7%. Les volumes ont augmenté en Europe et en Chine, alors qu'ils ont baissé en Amérique latine (Colombie et Équateur) en raison de la volatilité de la demande, ainsi qu'en Inde et en Indonésie suite à l'annonce du Groupe de cesser ses activités dans ces pays. Une gestion des prix solide et la poursuite d'une bonne dynamique sur les marchés finaux clés de l'énergie, des services publics et de l'automobile ont eu un impact positif sur les marges. La demande sur les marchés plus primaires de la construction et des biens de consommation est restée faible. À l'instar de la plate-forme d'activités Rubber Reinforcement, les volumes ont augmenté par rapport au deuxième semestre 2023 (+4%), principalement en Europe (+12%) et en Amérique du Nord (+20%).

La transformation se poursuit et les initiatives de rationalisation de l'empreinte, d'efficacité des coûts et de sélection des activités ont un impact structurel sur la qualité des activités et la rentabilité globale de la division. La marge EBITu a augmenté de près de 4 points de pourcentage passant de 7,6% au premier semestre 2023 à 11,4%. La marge EBITDA sous-jacente a augmenté de 10,4% à 13,8% et le ROCE sous-jacent s'est établi à 32,5% (contre 23,3% au S1 2023). Les dépenses d'investissement (PP&E) se sont élevées à € 10 millions et comprenaient l'expansion de la capacité en Amérique du Nord pour les fils destinés à l'énergie et aux services publics.

Chiffre d'affaires global et performance de la coentreprise

La coentreprise Steel Wire Solutions au Brésil a réalisé un chiffre d'affaires de € 366 millions, soit -15,5% par rapport au premier semestre 2023. Les volumes ont diminué de -6,3%, l'impact principal provenant de l'effet conjugué du prix-mix et de la baisse des coûts du fil machine. En incluant les coentreprises, le chiffre d'affaires global s'est élevé à € 943 millions (-12,0%). Bien que l'EBITu soit légèrement inférieur à celui du premier semestre 2023, la marge s'est améliorée. Les résultats ont été repris dans le compte de résultats de Bekaert selon la méthode de la mise en équivalence en tant que 'Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées'.

Perspectives du marché

La division prévoit les effets saisonniers habituels au second semestre, en particulier en Europe, alors qu'elle s'attend à une reprise de la demande en Amérique latine. Pour l'exercice 2024, on s'attend à une forte amélioration des marges et à une génération de flux de trésorerie solide en glissement annuel.

Specialty Businesses: Forte croissance des volumes dans le segment Construction durable; la montée en puissance de la production d'hydrogène se poursuit malgré les retards enregistrés dans l'ensemble de l'industrie

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	S1 2023	S2 2023	S1 2024	S1 2023	S2 2023	S1 2024
Chiffre d'affaires consolidé tiers	349	329	332	349	329	332
Chiffre d'affaires consolidé	355	335	337	355	335	337
Résultat opérationnel (EBIT)	64	48	52	63	41	53
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	18,1%	14,2%	15,5%	17,7 %	12,3%	15,6%
Amortissements et dépréciations d'actifs	11	13	12	11	16	11
EBITDA	75	60	64	74	57	64
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	21,2%	18,0%	19,0%	20,8 %	17,1%	19,0%
Actifs du secteur	500	463	511	500	463	511
Passifs du secteur	123	101	120	123	101	120
Capitaux employés	377	361	390	377	361	390
ROCE (S2 = Références par rapport à l'année 2023)	36,5%	32,5%	27,7%	35,7 %	30,2%	28,0%

Performance opérationnelle et financière

Specialty Businesses a enregistré un chiffre d'affaires consolidé tiers de € 332 millions au S1 2024, soit une baisse de -4,9% par rapport au S1 2023, dont -1,1% lié à des mouvements de change défavorables. Les ventes ont progressé sur les marchés finaux de l'hydrogène et des fibres, tandis qu'elles ont baissé dans les autres sous-segments.

L'activité Construction durable a enregistré une hausse de volume de 4%, principalement en Europe et en Inde. Bien que les ventes aient baissé dans les autres régions, le carnet de commandes pour le second semestre est bien rempli en Amérique du Nord, en Chine et au Moyen-Orient, avec des projets notables remportés dans le domaine des sols industriels et des chaussées portuaires dans toutes les régions, ainsi que des projets de construction de tunnels en Australie, en France et un premier projet de revêtement segmentaire en SFRC⁶ approuvé par la norme en Inde. Les prix ont toutefois baissé par rapport à une période exceptionnelle entre mi-2022 et mi-2023, avec une amélioration de la disponibilité des produits dans les chaînes d'approvisionnement et une concurrence accrue. Avec de nouveaux projets et applications utilisant des fibres à haute traction, les produits Dramix® continuent d'apporter sécurité, valeur et innovation aux clients, parallèlement aux avantages environnementaux.

Le secteur de l'hydrogène par électrolyse a connu des retards dus à l'incertitude des programmes d'incitation et à l'augmentation des coûts du capital, ce qui a retardé certaines de nos commandes prévues à court terme. Toutefois, l'engagement des clients, ainsi que les fondamentaux de l'industrie, restent solides et d'autres accords d'approvisionnement à long terme sont en cours de négociation. L'entreprise continue d'enregistrer une croissance des volumes de la part de ses clients existants et est en mesure de moduler l'augmentation de sa capacité de production en fonction de la demande. La reprise des marchés finaux de la filtration et des fibres est plus lente que prévu et l'incertitude concernant le passage du gaz à l'électricité a un impact sur l'activité de combustion, tandis que la division continue à prendre des mesures pour limiter l'impact sur la rentabilité et se repositionner pour l'avenir. La demande de fils ultrafins pour les marchés de l'énergie solaire et des semi-conducteurs a été forte au T1, mais une baisse importante est attendue au S2 2024 sur le marché de l'énergie solaire en raison d'un surstockage et d'une concurrence accrue des applications non basées sur l'acier. Le sous-segment des tuyaux et des bandes transporteuses a vu ses volumes augmenter (+6%), ce qui a eu un impact favorable sur la rentabilité.

⁶ SFRC = Steel Fiber Reinforced Concrete

La marge EBIT sous-jacente du premier semestre s'est normalisée après quelques périodes dans la Construction durable marquées par des effets mix exceptionnels et par la priorité donnée aux volumes plutôt qu'aux marges. Dans le secteur de l'hydrogène, les ventes ont augmenté moins fortement que prévu et l'effet conjugué des hausses de capacité et de la baisse de coûts a un impact sur la rentabilité à court terme. Les marges des autres sous-segments n'ont connu que des différences mineures par rapport au premier semestre 2023. Cela a conduit à une marge pour Specialty Businesses de 15,5% contre 18,1% au premier semestre de l'année dernière. La marge d'EBITDA sous-jacente était de 19,0% et le ROCE de 27,7%, contre 36,5% au premier semestre 2023. Les dépenses d'investissement (PP&E) se sont élevées à € 17 millions et concernaient principalement l'expansion de la capacité pour les couches de transport poreuses dans l'activité des composants hydrogène.

Perspectives du marché

D'importants investissements dans les infrastructures se poursuivent en Inde et en Amérique du Nord, à la fois dans les applications souterraines et dans les revêtements de sol pour les usines de batteries et les centres de données. Combiné à un portefeuille de projets solide au Moyen-Orient et en Australie, avec des projets de tunnels et de chaussées portuaires, le sous-segment de la Construction durable s'attend à une croissance continue du volume au second semestre de l'année.

Dans le secteur de l'hydrogène, parallèlement aux retards enregistrés dans l'ensemble de l'industrie, Bekaert s'attend à une croissance de la demande plus lente qu'initialement prévu. L'intérêt des clients reste très élevé et l'entreprise s'attend à conclure d'autres accords d'approvisionnement significatifs à long terme qui soutiendront la croissance dans les années à venir. Des éclaircissements supplémentaires sur les systèmes d'incitation apporteront une meilleure visibilité au secteur et à son financement. Les marchés finaux des tuyaux et des bandes transporteuses, de la filtration et des fibres resteront difficiles et les ventes du sous-segment des fils ultrafins étant faibles, les perspectives de ce marché final se rétrécissent rapidement en raison des surcapacités et de l'abandon des produits à base d'acier sur le marché de l'énergie solaire.

Bridon-Bekaert Ropes Group: Difficultés opérationnelles et retards de projets dans l'activité Steel Ropes, reprise attendue au cours du S2 2024.

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	S1 2023	S2 2023	S1 2024	S1 2023	S2 2023	S1 2024
Chiffre d'affaires consolidé tiers	309	279	267	309	279	267
Chiffre d'affaires consolidé	310	280	268	310	280	268
Résultat opérationnel (EBIT)	40	33	20	40	33	20
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	12,9%	11,6%	7,4%	12,8 %	11,7%	7,4%
Amortissements et dépréciations d'actifs	17	13	15	20	6	10
EBITDA	57	45	35	60	39	29
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	18,5%	16,2%	13,1%	19,3 %	14,0%	11,0%
Actifs du secteur	653	634	701	653	634	701
Passifs du secteur	123	122	124	123	122	124
Capitaux employés	530	512	578	530	512	578
ROCE (S2 = Références par rapport à l'année 2023)	15,7%	14,5%	7,4%	15,5 %	14,5%	7,3%

Performance opérationnelle et financière

La division Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG) a été affectée par des difficultés opérationnelles en Europe et en Amérique du Nord, qui ont entraîné des pertes de chiffre d'affaires et une baisse sensible des marges.

Le chiffre d'affaires consolidé tiers a régressé de -13,8%, principalement en raison de la baisse des volumes (-17,9%), tandis que les effets de prix robustes ont plus que compensé l'impact de la baisse des coûts d'intrants (+2,9% effet conjugué). Les conversions de devises ont eu un impact de -1,5% et l'ajout des ventes de BEXCO représentait +2,7%.

Les activités Steel Ropes ont souffert de difficultés de production en Europe et en Amérique du Nord, liées à des retards dans la mise en service d'équipements provenant d'usines fermées au Canada et en Allemagne, ainsi qu'à des problèmes de personnel récurrents. D'autres régions dans le domaine de Steel Ropes ont connu des baisses mineures de leurs ventes. Les prix sont toutefois restés élevés et, suite aux récentes acquisitions de BEXCO et de Flintstone, le chiffre d'affaires des câbles synthétiques a augmenté. Le sous-segment Advanced Cords a connu des livraisons soutenues sur le marché final du levage, tandis que la demande sur le marché plus restreint des courroies de distribution a été plus faible. La croissance du chiffre d'affaires d'Armofo® a été plus faible que prévu, dans l'attente de la validation par les clients de la solution globale de canalisation.

La rentabilité a considérablement diminué, 7,4% au premier semestre 2024 contre 12,9% l'année dernière, en raison de la baisse des ventes et de la production, entraînant une plus faible absorption des coûts. La réduction provient entièrement de Steel Ropes, tandis que l'activité Advanced Cords a pu compenser l'impact de la baisse du chiffre d'affaires sur ses marges. La marge EBITDA sous-jacente était de 13,1% contre 18,5% au premier semestre 2023. Les dépenses d'investissement (immobilisations corporelles) se sont élevées à € 4 millions.

Perspectives du marché

La division a pris des mesures pour résoudre les difficultés opérationnelles au cours du second semestre 2024 et ramener la production à ses niveaux antérieurs. Le segment Steel Ropes prévoit d'améliorer progressivement les livraisons et la rentabilité au cours du second semestre de l'année. Le chiffre d'affaires des câbles synthétiques devrait doubler par rapport au premier semestre grâce à la contribution de BEXCO, qui apparaît dans nos états financiers à partir de mai 2024.

Le chiffre d'affaires des activités de levage devrait être plus faible au second semestre 2024, tandis que la montée en puissance des ventes d'Armofo® restera inférieure aux niveaux prévus pendant le reste de l'année, dans l'attente de la validation technique.

Mise à jour de la stratégie et des investissements

Avec ces résultats solides, obtenus dans un environnement difficile, Bekaert continue de démontrer sa transformation stratégique et ses améliorations structurelles. Bien que la transition vers des sources d'énergie plus durables et renouvelables ait été retardée et rephasée, principalement en raison de l'incertitude entourant les cadres réglementaires et les sources de financement, les fondamentaux à long terme restent clairs et l'engagement stratégique de Bekaert à soutenir cette transition demeure inchangé.

Le Groupe poursuit le développement de ses capacités et de ses activités en fonction de la croissance des marchés finaux. Au cours du premier semestre 2024, cette stratégie a été démontrée par:

- l'[acquisition de BEXCO](#), un acteur mondial de premier plan dans le domaine des câbles synthétiques pour la production d'énergie offshore, renforçant la position de Bekaert en tant que leader technologique des câbles synthétiques pour soutenir la croissance future de l'industrie de l'énergie offshore, en particulier dans le cadre de la transition vers les énergies renouvelables;
- l'intégration des connecteurs et des tendeurs de Flintstone, acquis en 2023, qui constitue une offre complète et innovante de solutions d'amarrage, démontrée par les contributions de Bekaert au projet [Nautical SUNRISE](#) et au projet [TAILWIND](#);
- une offre solide de produits pour fils de transmission, qui améliore la qualité du mix d'activités de Steel Wire Solutions, où le marché final de l'énergie et des services publics occupe une part de plus en plus importante;
- l'[accord de partenariat signé avec Toshiba](#) sur les assemblages membrane-électrode (AME), un composant clé pour les électrolyseurs d'hydrogène à membrane d'échange de protons (MEP), qui, grâce à la réduction de l'utilisation de l'iridium, soutiendra l'adoption à grande échelle et l'expansion de la production d'hydrogène vert;
- les contrats d'achat d'électricité (PPA) (virtuels) signés en [Italie](#) et en [Roumanie](#) qui créeront une capacité d'énergie renouvelable supplémentaire tout en améliorant l'accès de Bekaert à l'énergie renouvelable;
- la désignation de Bekaert comme l'une des 500 entreprises les plus durables au monde par le magazine [TIME](#)

Bekaert a également continué à investir dans la croissance organique de l'entreprise avec des investissements de € 65 millions en immobilisations corporelles (contre € 61 millions au S1 2023). Les investissements offrent des possibilités de croissance future dans les plates-formes de croissance ainsi que dans des parties sélectionnées des segments clés. Les programmes d'investissement les plus importants au S1 2024 concernent l'expansion de la capacité de renforcement des pneus en Inde et au Vietnam, dans les fils de renforcement pour l'énergie et les services publics en Amérique du Nord et dans l'expansion de la capacité des couches de transport poreuses dans l'activité des composants d'hydrogène.

Compte tenu du retard pris dans certains secteurs de croissance et des plans de montée en production ajustables de Bekaert, il est désormais prévu que les investissements en immobilisations corporelles atteindront environ € 200 millions pour l'ensemble de l'année.

Actions propres et rachat d'actions

Le 31 décembre 2023, Bekaert détenait 2 156 137 actions propres. Entre le 1er janvier 2024 et le 30 juin 2024, un total de 23 309 actions propres a été transféré à la suite de l'exercice d'options sur actions dans le cadre du SOP 2010-2014 et du SOP 2015-2017. Bekaert a vendu 4 558 actions aux membres du Bekaert Group Executive dans le cadre du Bekaert Personal Shareholding Requirement Plan et a transféré 4 853 actions aux membres du Bekaert Group Executive dans le cadre du plan d'attribution d'actions. Au total, 10 323 actions propres ont été attribuées au Président du Conseil d'administration et à d'autres administrateurs non exécutifs dans le cadre de leur rémunération pour l'exercice de leurs fonctions. Un total de 220 965 actions propres a été cédé suite à l'acquisition de 220 965 unités d'actions de performance dans le cadre du Bekaert Performance Share Plan.

Au cours de la même période, Bekaert a racheté 383 188 actions dans le cadre du programme de rachat d'actions qui s'est achevé le 23 février 2024. En juin 2024, les 463 188 actions restantes achetées dans le cadre du programme de rachat d'actions ont été annulées. Le total des actions propres détenues par Bekaert au 30 juin 2024 était de 1 812 129 (3,34% du capital social total).

Le 25 juin 2024, Bekaert a conclu un accord de liquidité avec Kepler Cheuvreux dans le but de soutenir la négociation et la liquidité des actions Bekaert.

Revue financière

Performance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé de Bekaert s'est élevé à € 2 060 millions, soit une baisse de -11,1% par rapport à la même période de l'année précédente. L'impact du volume a été de -3,8% et il y a eu un impact significatif sur les prix en raison de la baisse des coûts des matières premières et de l'énergie (-5,1%). L'évolution du prix et mix de produits était de -1,5%.

Le chiffre d'affaires des coentreprises de Bekaert au Brésil s'est élevé à € 450 millions et a baissé de -15,6% par rapport à l'année dernière, en raison de la baisse des volumes (-6,0%) et des effets prix-mix en combinaison avec la transmission de la baisse des coûts des matières premières (-9,5%). En incluant les coentreprises, le chiffre d'affaires global⁷ a diminué de -12,0%, atteignant € 2 511 millions (contre € 2 852 millions au S1 2023).

Résultats financiers

La marge brute sous-jacente du Groupe s'est élevée à € 379 millions, ce qui est inférieur aux € 409 millions du premier semestre de l'année dernière en chiffres absolus, tandis que la marge brute sur chiffre d'affaires augmente de 17,6% à 18,4%, ce qui démontre la capacité du Groupe à gérer l'impact de la baisse des volumes en réalisant des efficacités de coûts supplémentaires, en améliorant les niveaux d'utilisation des capacités et en continuant à se concentrer sur les applications à plus forte valeur ajoutée.

Les frais généraux sous-jacents ont diminué de € 7 millions en chiffres absolus, reflétant la baisse des coûts salariaux et de consultance et l'impact positif des mouvements de change. Alors que les frais de développement bruts ont augmenté de € 3 millions, les frais de R&D nets ont diminué en raison de la capitalisation des frais de développement sélectionnés et éligibles. En pourcentage du chiffre d'affaires, les frais généraux se sont élevés à 8,8% contre 8,1% au premier semestre 2023.

Bekaert a réalisé un résultat opérationnel (EBITu) de € 204 millions (contre € 226 millions au premier semestre de l'année dernière), reflétant une marge EBITu du chiffre d'affaires de 9,9%, contre 9,7% au premier semestre de l'année dernière. Cette forte performance de la marge est due à la sélection continue du mix d'activités et aux améliorations opérationnelles, en dépit de la baisse des volumes.

Les éléments non récurrents se sont élevés à € -13 millions (€ -5 millions au S1 2023) et concernaient divers éléments de restructuration (€ -6 millions), des coûts environnementaux (€ -6 millions) et des dépenses liées aux fusions et acquisitions (€ -1 million). En tenant compte des éléments non récurrents, l'EBIT s'est élevé à € 192 millions, soit une marge EBIT sur chiffre d'affaires de 9,3% (contre € 220 millions ou 9,5% au S1 2023). L'EBITDA sous-jacent (EBITDAu) s'est élevé à € 288 millions, contre € 317 millions, avec une marge EBITDAu plus élevée au premier semestre 2024 (14,0%) par rapport à la même période de l'année dernière (13,7%). L'EBITDA rapporté a atteint € 271 millions, soit une marge sur chiffre d'affaires de 13,1% (contre 13,5%).

Les produits et charges d'intérêts se sont élevés à € -9 millions, en dessous des € -14 millions de l'année dernière, suite au remboursement de dettes à la fin de l'année dernière. Les autres produits et charges financiers se sont élevés à € -8 millions, en baisse par rapport à l'année dernière, qui avait été affectée par d'importants effets de conversion des taux de change. Les autres produits et charges financiers comprenaient € -8 millions de coûts liés à l'affacturage, stable par rapport au S1 2023.

L'impôt sur le résultat s'est élevé à € -45 millions, stable par rapport au S1 2023, et le taux d'imposition effectif global s'est élevé à 25,8% contre 23,2% pour l'ensemble de l'année 2023. La part du résultat des coentreprises et des entreprises associées s'est élevée à € +20 millions (contre € +23 millions l'année dernière), reflétant une performance résiliente de la coentreprise au Brésil qui a augmenté son pourcentage de marge sur un chiffre d'affaires plus faible, similaire à la performance de la marge consolidée du Groupe.

Le résultat de l'exercice des activités poursuivies s'est ainsi établi à € +150 millions, contre € +162 millions pour la même période de l'année dernière. Déduction faite des intérêts minoritaires, le résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert s'est élevé à € +147 millions, contre € +161 millions l'année dernière. Le bénéfice par action pour les activités poursuivies s'est élevé à € +2,80 (€ +2,98 l'année dernière). Sur une base sous-jacente, le bénéfice par action sous-jacent est resté stable à € 3,04 contre € 3,07 l'année dernière, malgré des niveaux de rentabilité plus faibles.

⁷ Le chiffre d'affaires global comprend le chiffre d'affaires des sociétés consolidées plus 100% du chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées après élimination inter-sociétés.

Bilan financier

Au 30 juin 2024, les capitaux propres représentaient 53% du total des actifs, contre 50% à la mi-année 2023. Le ratio d'endettement (endettement net sur fonds propres) s'est encore amélioré, passant de 27% en juin de l'année dernière à 18% aujourd'hui.

L'endettement net s'est élevé à € 399 millions, soit € 131 millions de moins que les € 530 millions du premier semestre 2023, grâce à une gestion ciblée du fonds de roulement et de la trésorerie. Cet endettement net inclut le décaissement (€ 39 millions) pour l'acquisition de BEXCO et l'augmentation du dividende final aux actionnaires. Il en résulte un endettement net sur EBITDA sous-jacent de 0,69x, en baisse par rapport au niveau du premier semestre de l'année dernière (0,84x).

Au premier semestre 2024, le montant total de l'affacturage s'est élevé à € 255 millions, contre € 259 millions au premier semestre 2023 et € 232 millions à la fin de l'année 2023. Bien qu'il ne soit pas comptabilisé comme une dette, s'il devait être inclus dans l'endettement net, celui-ci s'élèverait à € 654 millions, ce qui impliquerait un ratio de 1,14x fois l'EBITDA sous-jacent.

La trésorerie disponible était de € 481 millions à la fin de la période, contre € 344 millions à la fin du premier semestre de l'année dernière. L'augmentation nette de la trésorerie est due à un cash-flow libre solide au cours de la période de 12 mois depuis le premier semestre 2023 et au produit de la cession des investissements au Chili et au Pérou (€ +105 millions) au second semestre de l'année dernière, qui ont plus que compensé le remboursement de la dette, les investissements organiques et inorganiques et les décaissements de dividendes.

Le fonds de roulement moyen sur chiffre d'affaires s'est établi à 17,1%, en hausse d'un point de pourcentage par rapport aux 16,1% du premier semestre 2023. En chiffres absolus, le fonds de roulement a diminué de € 56 millions depuis le premier semestre 2023 (de € 819 millions à € 763 millions), mais le ratio a été affecté par la baisse du chiffre d'affaires. Les stocks et les créances ont régressé, ce qui a été partiellement compensé par une diminution des dettes.

Cash-flow

Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles se sont élevés à € +116 millions, contre € +162 millions au premier semestre 2023. La baisse de l'EBITDA de l'entreprise a été partiellement compensée par une diminution des sorties de trésorerie pour le fonds de roulement par rapport à la même période de l'année dernière. Les sorties de trésorerie pour les impôts sur le résultat sont restées stables.

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement se sont élevés à € -104 millions, contre € -66 millions au premier semestre 2023. Les sorties de trésorerie pour les immobilisations corporelles et les immobilisations incorporelles ont augmenté de € 4 millions par rapport à l'année dernière, tandis que les sorties de trésorerie pour l'acquisition de BEXCO se sont élevées à € 39 millions.

Le cash-flow libre (FCF) s'est élevé à € +43 millions contre € +38 millions au premier semestre 2023 (après l'exclusion de la contribution des activités en Amérique latine désormais cédées). Le FCF est calculé à partir du tableau des flux de trésorerie comme le flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles net moins les dépenses d'investissement (achat d'immobilisations corporelles et incorporelles) moins les intérêts nets plus les dividendes reçus. La baisse de l'EBITDA a été plus que compensée par une diminution du fonds de roulement et un léger flux d'intérêts net positif. Le montant de l'affacturage a augmenté de € 23 millions par rapport à la fin de l'année dernière, ce qui a bénéficié au FCF au cours de la période.

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont élevés à € -168 millions, soit nettement au-dessous des € -419 millions du premier semestre de l'année dernière, au cours duquel un remboursement de dette de € 250 millions avait été effectué. La distribution de dividendes a été plus importante au premier semestre de cette année, tandis que les intérêts nets ont été encaissés cette année (contre un décaissement de € -10 millions l'année dernière) et que le décaissement lié au rachat d'actions a été moins élevé.

NV Bekaert SA (Etats financiers)

Le chiffre d'affaires de l'entité basée en Belgique au premier semestre 2024 s'est élevé à € +249 millions, contre € +279 millions au premier semestre 2023. Le résultat opérationnel, y compris les éléments non récurrents, s'est établi à € +20 millions, contre € +51 millions au premier semestre 2023. Le résultat financier, y compris les éléments non récurrents, s'est élevé à € +14 millions (contre € +12 millions l'année dernière). Le résultat de l'exercice s'est ainsi établi à € +35 millions, par rapport à € +64 millions pour le premier semestre 2023.

Calendrier financier

Résultats du premier semestre 2024	26 juillet 2024
Le CEO et le CFO de Bekaert vont présenter les résultats du premier semestre 2024 à la communauté des investisseurs à 10.00 heures CET. Cette conférence peut être suivie en direct après inscription sur le site de Bekaert (bekaert.com/en/investors).	
Rapport d'activités au 3ième trimestre 2024	22 novembre 2024
Résultats annuels 2024	28 février 2025

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 2024 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
Yves Kerstens Chief Executive Officer

Disclaimer

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

Profil de la société

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

Investisseurs

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

Presse

Astrid Dendievel
T: +32 56 76 69 52
E-mail: astrid.dendievel@bekaert.com

bekaert.com

Note 1: Compte de résultats consolidé

(en milliers d'€)	S1 2023	S2 2023	S1 2024
Chiffre d'affaires	2 318 005	2 009 887	2 060 245
Coût des ventes	-1 915 632	-1 707 658	-1 684 335
Marge brute	402 373	302 229	375 910
Charges commerciales	-83 846	-76 061	-77 424
Charges administratives	-75 943	-82 091	-79 095
Frais de recherche et de développement	-31 350	-25 237	-28 830
Autres produits opérationnels	18 300	16 851	13 881
Autres charges opérationnelles	-9 137	-21 677	-12 772
Résultat opérationnel (EBIT)	220 398	114 014	191 670
dont			
EBIT - Sous-jacent	225 505	162 824	204 235
Éléments non récurrents	-5 107	-48 810	-12 565
Produits d'intérêt	6 472	6 512	9 929
Charges d'intérêt	-20 456	-19 636	-18 913
Autres produits et charges financiers	-21 267	-17 612	-8 236
Résultat avant impôts	185 147	83 277	174 450
Impôts sur le résultat	-45 266	-16 900	-44 921
Résultat après impôts (sociétés consolidées)	139 880	66 377	129 529
Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées	22 586	24 037	20 166
RESULTAT DE L'EXERCICE DES ACTIVITES POURSUIVIES	162 466	90 414	149 695
Activités abandonnées du Groupe			
Résultat de l'exercice des activités abandonnées	14 721	-14 721	-
RESULTAT DE L'EXERCICE	177 188	75 693	149 695
Attribuable aux			
<i>actionnaires de Bekaert</i>	<i>161 388</i>	<i>93 431</i>	<i>146 675</i>
<i>intérêts minoritaires</i>	<i>15 800</i>	<i>-17 538</i>	<i>3 019</i>
Résultat par action (en euros par action)			
Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert			
De base des activités poursuivies	2,98		2,80
Dilué des activités poursuivies	2,97		2,79

Note 2: Rapporté et sous-jacent

(en milliers d'€)	S1 2023			S1 2024		
	Rapporté	dont sous-jacent	dont éléments non récurrents	Rapporté	dont sous-jacent	dont éléments non récurrents
Chiffre d'affaires	2 318 005	2 318 005	–	2 060 245	2 060 245	–
Coût des ventes	-1 915 632	-1 909 489	-6 143	-1 684 335	-1 681 107	-3 228
Marge brute	402 373	408 516	-6 143	375 910	379 138	-3 228
Charges commerciales	-83 846	-82 734	-1 112	-77 424	-77 603	179
Charges administratives	-75 943	-74 673	-1 270	-79 095	-75 328	-3 767
Frais de recherche et de développement	-31 350	-31 350	–	-28 830	-28 830	–
Autres produits opérationnels	18 300	13 413	4 887	13 881	13 352	529
Autres charges opérationnelles	-9 137	-7 668	-1 469	-12 772	-6 494	-6 278
Résultat opérationnel (EBIT)	220 398	225 505	-5 107	191 670	204 235	-12 565

Note 3: Eléments non récurrents

Eléments non récurrents S1 2023 (en milliers d'€)	Coût des ventes	Charges commerciales	Charges administratives	Frais de recherche et de développement	Autres produits opérationnels	Autres charges opérationnelles	Total
Programmes de restructuration par secteur d'activités							
Rubber Reinforcement ⁸	-3 754	-	-	-	-	-580	-4 334
Steel Wire Solutions ⁹	-538	-138	-121	-	-	-	-797
Specialty Businesses ¹⁰	-1 191	-182	-	-	-	-65	-1 438
Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG) ¹¹	-1 989	-587	-	-	2 061	-18	-532
Group ¹²	-47	-204	-618	-	2 825	-33	1 923
Total des programmes de restructuration	-7 519	-1 112	-739	-	4 887	-696	-5 178
Dépréciations d'actifs/(reprises de dépréciations d'actifs) autres que restructurations							
Rubber Reinforcement ¹³	1 912	-	-	-	-	-	1 912
Specialty Businesses ¹³	32	-	-	-	-	-	32
Intersegment ¹³	-333	-	-	-	-	-	-333
Total des autres dépréciations d'actifs/(reprises de dépréciations d'actifs)	1 611	-	-	-	-	-	1 611
Provisions de l'environnement/(reprises de provisions)							
Rubber Reinforcement ¹⁴	-	-	-	-	-	-500	-500
Group	-	-	-	-	-	-273	-273
Total des provisions l'environnement/(reprises de provisions)	-	-	-	-	-	-773	-773
Autres événements et transactions							
Rubber Reinforcement ¹³	-235	-	-	-	-	-	-235
Group	-	-	-531	-	-	-	-531
Total des autres événements et transactions	-235	-	-531	-	-	-	-767
Total	-6 143	-1 112	-1 270	-	4 887	-1 469	-5 107

Eléments non récurrents S1 2024 (en milliers d'€)	Coût des ventes	Charges commerciales	Charges administratives	Frais de recherche et de développement	Autres produits opérationnels	Autres charges opérationnelles	Total
Programmes de restructuration par secteur d'activités							
Rubber Reinforcement ⁸	-3 564	580	-1 216	-	674	-164	-3 689
Steel Wire Solutions ⁹	223	-584	-395	-	209	-	-547
Specialty Businesses ¹⁰	227	303	-20	-	3	-33	480
Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG) ¹¹	-72	-24	-	-	-	-67	-163
Group ¹²	-41	-95	-865	-	4	-37	-1 035
Intersegment	-	-	-	-	-699	-	-699
Total des programmes de restructuration	-3 228	179	-2 496	-	192	-301	-5 654
Provisions de l'environnement/(reprises de provisions)							
Rubber Reinforcement ¹⁴	-	-	-	-	337	-5 968	-5 631
Total des provisions l'environnement/(reprises de provisions)	-	-	-	-	337	-5 968	-5 631
Autres événements et transactions							
Group ¹⁵	-	-	-1 271	-	-	-9	-1 280
Total des autres événements et transactions	-	-	-1 271	-	-	-9	-1 280
Total	-3 228	179	-3 767	-	529	-6 278	-12 565

⁸ Liés principalement aux coûts de fermeture et de licenciement en Chine (2024), aux coûts de licenciement en Belgique (2024), à la fermeture de l'usine de Figline (Italie) (2023), au projet d'assainissement du bâtiment à Rome (États-Unis) (2023) et aux coûts de licenciement en Indonésie (2023).

⁹ Liés principalement aux coûts de fermeture en Indonésie et en Inde (2024) et aux coûts de licenciement en Chine (2023).

¹⁰ Liés principalement à la restructuration en Chine (2024) et aux coûts de licenciement chez Bekaert Combustion Technology BV (Pays-Bas) (2023).

¹¹ Liés principalement à la restructuration au Royaume-Uni et à la fermeture de l'usine en Allemagne.

¹² Liés principalement à des coûts de licenciement en Chine et en Belgique (2024 & 2023) et à la reprise d'une provision pour droits de douane et TVA en Inde (2023).

¹³ En rapport avec l'usine en Russie (2023).

¹⁴ Liée à la fermeture de l'usine de Figline (Italie).

¹⁵ Frais liés à l'acquisition.

Note 4: Rapprochements de l'information sectorielle

Chiffres clés par secteur d'activités¹⁶: Sous-jacent

(en millions d'€)	RR	SWS	SB	BBRG	GROUP ¹⁷	RAPPR ¹⁸	S1 2024
Chiffre d'affaires consolidé tiers	885	574	332	267	3	-	2 060
Chiffre d'affaires consolidé	897	589	337	268	40	-71	2 060
Résultat opérationnel (EBIT)	96	67	52	20	-31	-	204
Marge EBIT sur chiffres d'affaires	10,7%	11,4%	15,5%	7,4%	-	-	9,9%
Amortissements et dépréciations d'actifs	40	14	12	15	8	-5	84
EBITDA	136	82	64	35	-23	-5	288
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	15,1%	13,8%	19,0%	13,1%	-	-	14,0%
Actifs du secteur	1 398	671	511	701	-28	-119	3 133
Passifs du secteur	305	241	120	124	97	-50	837
Capitaux employés	1 093	430	390	578	-125	-69	2 296
ROCE	18,0%	32,5%	27,7%	7,4%	-	-	18,5%
Acquisitions d'immobilisations corporelles ¹⁹	35	10	17	4	3	-4	65

Chiffres clés par secteur d'activités¹⁶: Rapporté

(en millions d'€)	RR	SWS	SB	BBRG	GROUP ¹⁷	RAPPR ¹⁸	S1 2024
Chiffre d'affaires consolidé tiers	885	574	332	267	3	-	2 060
Chiffre d'affaires consolidé	897	589	337	268	40	-71	2 060
Résultat opérationnel (EBIT)	86	67	53	20	-33	-1	192
Marge EBIT sur chiffres d'affaires	9,6%	11,3%	15,6%	7,4%	-	-	9,3%
Amortissements et dépréciations d'actifs	41	14	11	10	8	-5	79
EBITDA	128	80	64	29	-25	-5	271
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	14,2%	13,6%	19,0%	11,0%	-	-	13,1%
Actifs du secteur	1 398	671	511	701	-28	-119	3 133
Passifs du secteur	305	241	120	124	97	-50	837
Capitaux employés	1 093	430	390	578	-125	-69	2 296
ROCE	16,2%	32,2%	28,0%	7,3%	-	-	17,4%
Acquisitions d'immobilisations corporelles ¹⁹	35	10	17	4	3	-4	65

¹⁶ RR = Rubber Reinforcement; SWS = Steel Wire Solutions; SB = Specialty Businesses; BBRG = Bridon-Bekaert Ropes Group

¹⁷ Groupe et business support

¹⁸ Rapprochements: éliminations inter segment

¹⁹ Accroissement brut des immobilisations corporelles

Chiffres clés par secteur d'activités²⁰: Sous-jacent

(en millions d'€)	RR	SWS	SB	BBRG	GROUP ²¹	RAPPR ²²	S1 2023
Chiffre d'affaires consolidé tiers	1 019	635	349	309	7	-	2 318
Chiffre d'affaires consolidé	1 030	652	355	310	51	-81	2 318
Résultat opérationnel (EBIT)	105	49	64	40	-34	1	226
Marge EBIT sur chiffres d'affaires	10,2%	7,6%	18,1%	12,9%	-	-	9,7%
Amortissements et dépréciations d'actifs	45	18	11	17	6	-5	92
EBITDA	150	68	75	57	-28	-4	317
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	14,5%	10,4%	21,2%	18,5%	-	-	13,7%
Actifs du secteur	1 412	697	500	653	-19	-132	3 110
Passifs du secteur	324	270	123	123	92	-66	867
Capitaux employés	1 088	426	377	530	-111	-67	2 243
ROCE	19,0%	23,3%	36,5%	15,7%	-	-	20,5%
Acquisitions d'immobilisations corporelles ²³	22	11	16	14	2	-5	61

Chiffres clés par secteur d'activités²⁰: Rapporté

(en millions d'€)	RR	SWS	SB	BBRG	GROUP ²¹	RAPPR ²²	S1 2023
Chiffre d'affaires consolidé tiers	1 019	635	349	309	7	-	2 318
Chiffre d'affaires consolidé	1 030	652	355	310	51	-81	2 318
Résultat opérationnel (EBIT)	102	49	63	40	-33	-	220
Marge EBIT sur chiffres d'affaires	9,9%	7,5%	17,7%	12,8%	-	-	9,5%
Amortissements et dépréciations d'actifs	43	18	11	20	5	-5	93
EBITDA	145	67	74	60	-27	-4	313
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	14,0%	10,2%	20,8%	19,3%	-	-	13,5%
Actifs du secteur	1 412	697	500	653	-19	-132	3 110
Passifs du secteur	324	270	123	123	92	-66	867
Capitaux employés	1 088	426	377	530	-111	-67	2 243
ROCE	18,4%	22,9%	35,7%	15,5%	-	-	20,1%
Acquisitions d'immobilisations corporelles ²³	22	11	16	14	2	-5	61

²⁰ RR = Rubber Reinforcement; SWS = Steel Wire Solutions; SB = Specialty Businesses; BBRG = Bridon-Bekaert Ropes Group

²¹ Groupe et business support

²² Rapprochements: éliminations inter segment

²³ Accroissement brut des immobilisations corporelles

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

(en milliers d'€)	S1 2023	S1 2024
Résultat de l'exercice	177 188	149 695
Autres éléments du résultat global		
<i>Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat</i>		
Différences de change survenant au cours de l'année	-18 830	-2 218
Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat, après impôts	-18 830	-2 218
<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	5 099	19 206
Profit (+) ou perte (-) de juste valeur des participations désignées comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat	-1 535	2 086
Impôts différés relatifs aux autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat	-1 251	-4 714
Autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat, après impôts	2 313	16 579
Autres éléments du résultat global	-16 516	14 361
RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE	160 671	164 055
Attribuable aux		
<i>actionnaires de Bekaert</i>	143 266	160 770
<i>intérêts minoritaires</i>	17 405	3 286

Note 6: Bilan consolidé

(en milliers d'€)	31-déc.-23	30-juin-24
Actifs non courants	1 886 317	1 932 894
Immobilisations incorporelles	68 669	72 992
Goodwill	152 072	175 650
Immobilisations corporelles	1 118 063	1 138 956
Actifs liés au droit d'utilisation	134 910	145 185
Participations dans des coentreprises et entreprises associées	223 623	208 198
Autres actifs non courants	68 202	80 592
Actifs d'impôts différés	120 779	111 322
Actifs courants	2 194 907	2 254 014
Stocks	788 506	883 829
Lettres de change reçues	55 507	31 415
Créances commerciales	552 989	656 290
Autres créances	103 089	127 392
Dépôts à court terme	1 238	7 575
Trésorerie et équivalents de trésorerie	631 687	480 610
Autres actifs courants	49 553	57 558
Actifs détenus en vue de la vente	12 337	9 345
Total de l'actif	4 081 224	4 186 909
Capitaux propres	2 166 029	2 209 348
Capital social	161 145	159 782
Primes d'émission	39 517	39 517
Résultats non distribués	2 131 937	2 153 374
Autres réserves du Groupe	-219 735	-196 340
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Bekaert	2 112 865	2 156 334
Intérêts minoritaires	53 164	53 015
Dettes non courantes	766 991	656 831
Obligations liées aux avantages du personnel	57 050	47 883
Provisions	25 795	25 735
Dettes portant intérêt	646 652	544 574
Autres passifs non courants	1 876	1 922
Passifs d'impôts différés	35 618	36 718
Dettes courantes	1 148 204	1 320 730
Dettes portant intérêt	252 283	355 439
Dettes commerciales	632 950	696 505
Obligations liées aux avantages du personnel	140 325	113 768
Provisions	4 344	4 809
Dettes d'impôts sur le résultat	57 780	72 380
Autres passifs courants	60 523	77 828
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	–	–
Total du passif	4 081 224	4 186 909

Note 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	Réserve liée au groupe détenu en vue de la vente	Total	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Solde au 1^{er} janvier 2023	173 737	39 519	2 115 216	-139 314	-93 820	-2 631	-	2 092 706	136 850	2 229 556
Résultat de l'exercice	-	-	161 388	-	-	-	-	161 388	15 800	177 188
Autres éléments du résultat global	-	-	-1	-	-20 435	2 313	-	-18 123	1 606	-16 516
Autres éléments du résultat global liés aux activités abandonnées	-	-	-	-	5 220	4 060	-9 280	-	-	-
Paiement fondé sur des actions réglé en instruments de capitaux propres	-	-	-13 167	-	-	-	-	-13 167	-	-13 167
Nouvelles actions émises	1	-1	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations d'actions propres	-9 275	-	-97 021	59 581	-	-	-	-46 715	-	-46 715
Dividendes	-	-	-88 564	-	-	-	-	-88 564	-1 917	-90 481
Solde au 30 juin 2023	164 463	39 518	2 077 851	-79 733	-109 036	3 742	-9 280	2 087 525	152 339	2 239 865
Solde au 1^{er} janvier 2024	161 145	39 517	2 131 937	-76 896	-124 533	-18 305	-	2 112 865	53 164	2 166 029
Résultat de l'exercice	-	-	146 675	-	-	-	-	146 675	3 019	149 695
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-2 485	16 579	-	14 094	267	14 361
Autres éléments du résultat global liés aux activités abandonnées	-	-	1 262	-	-	-1 262	-	-	-	-
Paiement fondé sur des actions réglé en instruments de capitaux propres	-	-	-17 831	-	-	-	-	-17 831	-	-17 831
Opérations d'actions propres	-1 363	-	-14 911	10 563	-	-	-	-5 712	-	-5 712
Dividendes	-	-	-93 758	-	-	-	-	-93 758	-3 435	-97 193
Solde au 30 juin 2024	159 782	39 517	2 153 374	-66 334	-127 018	-2 988	-	2 156 334	53 014	2 209 349

Note 8: Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en milliers d'€)	S1 2023	S1 2024
Résultat opérationnel (EBIT) des activités poursuivies	220 398	191 670
Résultat opérationnel (EBIT) des activités abandonnées	20 389	–
Résultat opérationnel total (EBIT)	240 787	191 670
Eléments sans effet de trésorerie inclus dans le résultat opérationnel	104 010	83 849
Eléments d'investissement inclus dans le résultat opérationnel	-1 374	-4 186
Utilisation de provisions et obligations liées aux avantages du personnel	-16 800	-20 337
Impôts sur le résultat payés	-32 451	-31 602
Flux de trésorerie bruts provenant des activités opérationnelles	294 172	219 395
Variation du fonds de roulement opérationnel	-125 704	-83 140
Autres flux de trésorerie opérationnels	-6 592	-20 249
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	161 876	116 005
Nouveaux regroupements d'entreprises	-4 150	-39 170
Autres participations	-394	-672
Montant des sorties d'investissements	4 600	1 262
Dividendes reçus	16 588	17 454
Acquisition d'immobilisations incorporelles *	-4 487	-10 386
Acquisition d'immobilisations corporelles *	-83 126	-81 323
Acquisition des locations de bails	–	-13
Produit de cessions d'actifs immobilisés	4 943	8 366
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-66 027	-104 482
Intérêts reçus	6 518	9 718
Intérêts payés	-16 890	-8 951
Dividendes bruts payés	-92 442	-97 636
Nouvelles dettes portant intérêt non courantes	13 844	–
Remboursement de dettes portant intérêt non courantes	-208 998	-15 254
Flux de trésorerie provenant des dettes portant intérêt courantes	-53 587	-22 997
Opérations d'actions propres	-55 376	-15 864
Autres flux de trésorerie de financement	-12 295	-16 989
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-419 227	-167 974
Augmentation ou diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-323 377	-156 451
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	728 095	631 687
Effet de la variation des taux de change	-8 758	5 374
Trésorerie et équivalents de trésorerie - reclassifiés en vue de la vente	-52 257	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	343 704	480 610

* La différence par rapport au total des immobilisations s'explique par le solde des dettes liées.

Note 9: Chiffres clés additionnels

(en € par action)	S1 2023	S1 2024
Nombre d'actions au 30 juin	55 877 772	54 286 986
Valeur comptable	37,36	39,72
Cours au 30 juin	41,50	39,08
Nombre moyen pondéré d'actions		
De base	54 148 336	52 416 438
Dilué	54 389 010	52 632 273
Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert		
De base des activités poursuivies	2,98	2,80
Bénéfice sous-jacent de base par action	3,07	3,04
Dilué des activités poursuivies	2,97	2,79
Bénéfice sous-jacent dilué par action	3,06	3,03

(en milliers d'€ - ratios)	S1 2023	S1 2024
EBITDA	313 356	270 668
EBITDA - Sous-jacent	317 338	288 463
Dépréciations et amortissements	92 958	78 999
Capitaux employés	2 243 046	2 296 239
Fonds de roulement opérationnel	819 022	763 456
Endettement net	529 974	398 595
EBIT sur chiffre d'affaires	9,5 %	9,3 %
EBIT - Sous-jacent sur chiffre d'affaires	9,7 %	9,9 %
EBITDA sur chiffre d'affaires	13,5 %	13,1 %
EBITDA - Sous-jacent sur chiffre d'affaires	13,7 %	14,0 %
Capitaux propres sur total de l'actif	49,8 %	52,8 %
Gearing (endettement net sur capitaux propres)	26,7 %	18,0 %
Endettement net sur EBITDA	0,85	0,74
Endettement net sur EBITDA - Sous-jacent	0,84	0,69

NV Bekaert SA - Compte de résultats statutaire		
(en milliers d'€)	S1 2023	S1 2024
Chiffre d'affaires	278 651	248 803
Résultat opérationnel avant produits et charges d'exploitation non récurrents	50 837	19 279
Produits et charges d'exploitation non récurrents	20	279
Résultat opérationnel après produits et charges d'exploitation non récurrents	50 857	19 558
Résultat financier avant produits et charges financiers non récurrents	12 187	13 965
Produits et charges financiers non récurrents	-23	-
Résultat financier après produits et charges financiers non récurrents	12 164	13 965
Résultat avant impôts	63 021	33 523
Impôts sur le résultat	1 026	1 402
Résultat de l'exercice	64 047	34 925

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

Le Groupe enregistre des chiffres d'affaires provenant des sources suivantes: livraison de produits et, dans une moindre mesure, services et projets de constructions pour le compte de tiers. Bekaert a estimé que la livraison des produits constituait l'obligation de prestation la plus importante. Le Groupe enregistre le chiffre d'affaires au moment du 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 chiffre 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.

S1 2023 (en milliers d'€)	Rubber Reinforcement	Steel Wire Solutions	Specialty Businesses	BBRG	Group *	Consolidé
Secteur						
Pneus & Automobile	1 017 480	64 635	18 551	4 966	–	1 105 632
Energie et services publics	–	149 849	15 177	60 541	–	225 567
Construction	–	132 495	210 015	40 688	–	383 198
Consommation	–	43 132	1 658	–	–	44 790
Agriculture	–	132 011	–	18 135	–	150 146
Equipement	1 070	52 782	58 814	80 535	6 750	199 951
Matériaux de base	–	59 791	44 297	104 632	–	208 720
Total	1 018 550	634 695	348 512	309 497	6 750	2 318 005

S1 2024 (en milliers d'€)	Rubber Reinforcement	Steel Wire Solutions	Specialty Businesses	BBRG	Group *	Consolidé
Secteur						
Pneus & Automobile	883 964	86 252	30 403	7 796	–	1 008 415
Energie et services publics	–	158 906	12 493	55 685	–	227 084
Construction	–	109 358	191 332	35 629	–	336 319
Consommation	–	45 778	1 831	–	–	47 609
Agriculture	–	98 994	–	19 070	–	118 064
Equipement	617	31 806	55 571	65 435	3 118	156 547
Matériaux de base	–	43 310	39 875	83 022	–	166 207
Total	884 581	574 405	331 506	266 637	3 118	2 060 245

* Chiffre d'affaires Engineering

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

Conformément aux normes IFRS²⁴, 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 ventilées selon la catégorie d'évaluation conformément à la 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

²⁴ 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-23		30-juin-24	
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	10 799	10 799	11 421	11 421
- Instruments de capitaux propres	ICP JVpOCI	31 060	31 060	32 770	32 770
- Instruments dérivés					
- Détenus à des fins de transaction	JVpRN oblig	15 169	15 169	16 108	16 108
Actifs financiers courants					
- Créances financières et dépôts de garantie	CA	1 575	1 575	2 656	2 656
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	CA	631 687	631 687	480 610	480 610
- Dépôts à court terme	CA	1 238	1 238	7 575	7 575
- Créances commerciales	CA	552 989	552 989	656 290	656 290
- Lettres de change reçues	CA	55 507	55 507	31 415	31 415
- Autres actifs courants					
- Autres créances	CA	12 974	12 974	16 882	16 882
- Instruments dérivés					
- Détenus à des fins de transaction	JVpRN oblig	1 034	1 034	844	844
Passifs					
Dettes portant intérêt non courantes					
- Obligations locatives	CA	65 140	65 140	73 333	73 333
- Garanties de trésorerie	CA	160	160	134	134
- Etablissements de crédit	CA	50 000	50 000	50 212	50 212
- Prêts Schuldschein	CA	131 352	131 352	20 895	20 895
- Obligations	CA	400 000	366 241	400 000	365 800
Dettes portant intérêt courantes					
- Obligations locatives	CA	21 570	21 570	23 576	23 576
- Etablissements de crédit	CA	230 713	230 713	221 363	221 363
Autres passifs non courants					
- Put option	OJV	1 726	1 726	1 772	1 772
- Autres dettes	CA	150	150	150	150
Dettes commerciales					
- Autres dettes	CA	632 950	632 950	696 505	696 505
Autres passifs courants					
- Autres dettes	CA	21 774	21 774	32 094	32 094
- Instruments dérivés					
- Détenus à des fins de transaction	DàFT	566	566	780	780
Totalisés par catégorie conformément à IFRS 9					
Actifs financiers					
	CA	1 266 770	1 266 770	1 206 849	1 206 849
	ICP JVpOCI	31 060	31 060	32 770	32 770
	JVpRN oblig	16 203	16 203	16 952	16 952
Passifs financiers					
	CA	1 553 808	1 520 049	1 518 262	1 484 062
	DàFT	2 292	2 292	2 552	2 552

La juste valeur de tous les instruments financiers du bilan évalués au coût amorti a été déterminée à l'aide de techniques d'évaluation de la juste valeur de niveau 2. Pour la plupart des instruments financiers, la valeur comptable est proche de la juste valeur.

Instruments financiers selon la hiérarchie de la juste valeur

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

- Niveau 1-évaluation de la juste valeur: la juste valeur des actifs et passifs financiers avec des conditions standards et négociées sur des marchés actifs et liquides est déterminée sur base des prix cotés sur les marchés actifs pour des actifs et passifs similaires. Ceci est principalement le cas pour les actifs financiers devant être évalués à la juste valeur par le biais de l'OCI, comme l'investissement dans Shougang Century Holdings Ltd.
- Niveau 2-évaluation de la juste valeur: la juste valeur des autres actifs et passifs financiers est déterminée selon des modèles de valorisation généralement acceptés sur base de flux de trésorerie actualisés en utilisant des prix de transactions observables sur le marché et des cotations pour des instruments similaires. Ceci concerne principalement des instruments financiers dérivés. Les contrats de change à terme sont évalués sur base de taux de change à terme cotés et des courbes de rendement dérivées de taux d'intérêt cotés qui correspondent aux échéances des contrats. Les swaps de taux d'intérêt sont évalués à la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés et actualisés selon les courbes de rendement dérivées de taux d'intérêt cotés. L'évaluation de la juste valeur de swaps de taux d'intérêt inter devises est basée sur les flux de trésorerie estimés actualisés en utilisant des taux de change à terme, des taux d'intérêt cotés et les courbes de rendement y relatives.
- Niveau 3-évaluation de la juste valeur: la juste valeur des actifs et passifs financiers restants est déduite de techniques de valorisation comprenant des données autres que les données observables sur le marché. En juin 2024, Bekaert disposait de deux types d'instruments financiers, à savoir l'accord VPPA et plusieurs investissements en actions, pour lesquels l'évaluation de la juste valeur peut être qualifiée de "niveau 3". La juste valeur de l'instrument dérivé VPPA est déterminée en utilisant un modèle d'évaluation Monte Carlo. Les facteurs principaux déterminant la juste valeur de l'instrument dérivé VPPA sont le taux d'actualisation (niveau 2), la production d'énergie estimée basée sur des études éoliennes dans la région et la volatilité des prix heures creuses / heures pleines (niveau 3). La juste valeur du principal instrument de capitaux propres (Xinju Metal Products Co Ltd) est déterminée sur la base d'une prévision de flux de trésorerie à horizon temporel de 5 ans, basée sur le dernier plan d'affaires, et suivie d'une valeur terminale à sur la base d'un taux de croissance nominal à l'infini. Le taux d'actualisation et l'EBITDA sont les principaux facteurs influençant la juste valeur.

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

Analyse de sensibilité - Project Rockhound Solar D

(en milliers d'€)	Variation	Influence sur l'instrument dérivé VPPA	
Power forward sensibilité	+10%	augmentation de	2 475
	-10%	diminution de	-2 569
Sensibilité de production	+5%	augmentation de	1 448
	-5%	diminution de	-1 541

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

Analyse de sensibilité- Project Vifor RO Wind

(en milliers d'€)	Variation	Influence sur l'instrument dérivé VPPA	
Power forward sensibilité	+10%	augmentation de	5 938
	-10%	diminution de	-5 937
Sensibilité de production	+5%	augmentation de	141
	-5%	diminution de	-141

La sensibilité du calcul de la juste valeur de la participation dans Xinju Metal Products Co Ltd (€ 5,8 millions) est indiquée ci-dessous:

- Si l'EBITDA était inférieur de 4,0 millions de CNY à toutes les périodes du plan d'affaires, la juste valeur serait € 4,9 millions;
- Si le facteur d'actualisation était supérieur de 1%, la juste valeur serait € 5,4 millions;
- Si l'EBITDA était inférieur de 4,0 millions de CNY pour toutes les années du plan d'affaires et que le facteur d'actualisation était supérieur de 1%, la juste valeur serait € 4,6 millions.

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:

2023 (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>	–	4 393	11 810	16 203
Instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par le biais de l'OCI				
<i>Participations</i>	5 300	–	25 760	31 060
Total actifs	5 300	4 393	37 569	47 263
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
<i>Autres instruments dérivés (passifs)</i>	–	566	–	566
Options de vente liées aux intérêts minoritaires	–	–	1 726	1 726
Total passifs	–	566	1 726	1 727

S1 2024 (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>	–	4 204	12 748	16 952
Instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par le biais de l'OCI				
<i>Participations</i>	7 387	–	25 383	32 770
Total actifs	7 387	4 204	38 131	49 722
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
<i>Autres instruments dérivés (passifs)</i>	–	780	–	780
Options de vente liées aux intérêts minoritaires	–	–	1 772	1 772
Total passifs	–	780	1 772	2 552

Note 12: Autres informations

Actions propres

Le 31 décembre 2023, Bekaert détenait 2 156 137 actions propres. Entre le 1er janvier 2024 et le 30 juin 2024, un total de 23 309 actions propres a été transféré aux (anciens) employés à la suite de l'exercice d'options sur actions dans le cadre du SOP 2010-2014 et du SOP 2015-2017. Bekaert a vendu 4 558 actions aux membres de la direction du groupe Bekaert dans le cadre du Bekaert Personal Shareholding Requirement Plan et a transféré 4 853 actions aux membres de la direction du groupe Bekaert dans le cadre du plan d'attribution d'actions. Au total, 10 323 actions propres ont été attribuées au président du conseil d'administration et à d'autres administrateurs non exécutifs dans le cadre de leur rémunération pour l'exercice de leurs fonctions. Un total de 220 965 actions propres a été cédé suite à l'acquisition de 220 965 unités d'actions de performance dans le cadre du plan d'actions de performance. Au cours de la même période, Bekaert a racheté 383 188 actions dans le cadre du programme de rachat d'actions qui s'est achevé le 23 février 2024 ; 463 188 actions ont été annulées. Le total des actions propres détenues par Bekaert au 30 juin 2024 était de 1 812 129 (3,34% du capital social total).

Parties liées

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

Méthodes comptables

Ces états financiers consolidés intermédiaires non-audités et abrégés ont été préparés conformément à la norme IAS 34 - Information financière intermédiaire. Ce rapport intermédiaire commente uniquement les événements et transactions importants en vue de comprendre les changements dans la situation financière et la performance financière depuis le dernier exercice annuel. Il doit donc être lu conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice annuel clôturé le 31 décembre 2023, 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 2023. Pour un aperçu des normes, amendements et interprétations qui sont entrés en vigueur depuis 2024, voir la section '2.1 Statement of Compliance' de la revue financière dans [le rapport annuel 2023](#).

Evénements significatifs postérieurs à la fin de la période intermédiaire

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

Note 13: Effet des nouveaux regroupements d'entreprises - acquisition de Bexco SA

Le 21 mai 2024, Bekaert a annoncé l'acquisition de 100% des actions ordinaires de Bexco NV ("BEXCO"), un acteur mondial de premier plan dans le domaine des cordages synthétiques pour la production d'énergie offshore, à la fois conventionnelle et renouvelable. L'acquisition, pour une contrepartie en espèces de € 40 millions, fait partie de la stratégie de croissance de Bekaert et renforce son offre actuelle en matière de solutions synthétiques de levage et d'amarrage offshore.

BEXCO, dont le siège se trouve à Hamme, en Belgique, est un acteur établi sur le marché du levage et de l'amarrage pour l'énergie offshore et les applications marines, qui jouit d'une excellente réputation dans l'industrie et d'une grande expertise opérationnelle. La combinaison des activités d'amarrage de Bekaert et de BEXCO créera un fournisseur mondial de solutions de câbles offshore pour soutenir la croissance future de l'industrie de l'énergie offshore. La direction de Bekaert s'attend à ce qu'il y ait des synergies significatives et que l'acquisition ait un effet positif sur les marges bénéficiaires au cours de la première année complète de propriété.

La comptabilisation initiale du regroupement d'entreprises présenté dans ces états financiers intermédiaires est préliminaire, étant donné que l'acquisition n'a été clôturée qu'au cours du deuxième trimestre de l'année. Bekaert a déjà effectué une première analyse pour identifier et évaluer la juste valeur des principales catégories d'actifs acquis et de passifs assumés. Les évaluations de la juste valeur des immobilisations corporelles sont basées sur des évaluations externes récentes pour les terrains et les bâtiments. Au cours des prochains mois, Bekaert poursuivra l'évaluation de l'existence et de la juste valeur des actifs incorporels.

La comptabilisation initiale du regroupement d'entreprises, telle que présentée dans ces états financiers intermédiaires, a donné lieu à un écart d'acquisition préliminaire de € 22,9 millions. Aucun des écarts d'acquisition constatés ne devrait être déductible de l'impôt sur le revenu. Les frais de transaction se sont élevés à € 0,5 million et ont été inclus dans les charges administratifs (partie des éléments non récurrents).

Le tableau ci-dessous présente la juste valeur des actifs et passifs identifiables à la date d'acquisition et le calcul du goodwill. Il clarifie également le montant figurant dans le tableau des flux de trésorerie consolidés en tant que 'nouveaux regroupements d'entreprises'.

Total en milliers d'euros	Juste valeur du regroupements d'entreprises
Actifs non courants	15 993
Actifs courants	27 714
Dettes non courantes	(6 781)
Dettes courantes	(19 566)
Total actif net acquis dans le regroupement d'entreprises	17 360
Goodwill	22 901
Contrepartie payée	40 261
Trésorerie acquise	1 091
Nouveaux regroupements d'entreprises	(39 170)

L'acquisition a été clôturée le 21 mai, mais le 30 avril a été désigné comme date d'acquisition pour des raisons de commodité. Il n'y a pas eu d'événements entre la date de convenance et la date d'acquisition réelle qui auraient pu entraîner des changements significatifs dans les montants comptabilisés.

La détermination de la juste valeur des immobilisations corporelles repose sur des évaluations externes. Les stocks ont été évalués à leur juste valeur sur la base du prix de vente attendu moins les frais de vente estimés. Les créances commerciales et autres ont été comptabilisées à leur valeur nominale, étant donné que l'on s'attend à ce que l'intégralité des montants contractuels soit recouvrable.

Depuis la date d'acquisition, BEXCO a contribué à hauteur de € 8,2 millions au chiffre d'affaires. Si BEXCO avait été acquise à partir du 1er janvier 2024, le Groupe aurait reconnu € 26,8 millions de ventes nettes pour le premier semestre 2024.

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

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

Metric	Définition	Raisons d'utilisation
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.
Bénéfice par action sous-jacent	(EBITu + produits d'intérêts - charges d'intérêts +/- autres produits et charges financiers - impôts sur le résultat + part dans le résultat des JV et des entreprises associées - résultat attribuable aux intérêts non contrôlés) divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (à l'exclusion des actions de trésorerie).	Le bénéfice par action sous-jacent ou EPS sous-jacent ou EPSu est présenté pour aider le lecteur à comprendre le bénéfice par action avant les éléments non récurrents, car il fournit une base plus claire pour la comparaison et l'extrapolation.
Coût moyen pondéré du capital (WACC)	Le coût moyen du capital, pondéré à un gearing objectif de 50% (endettement net par rapport aux capitaux propres) après impôts.	WACC offre une mesure de la rentabilité d'un investissement dans le Groupe.
Opérationnel Fonds de roulement	Stocks + créances commerciales + lettres de change reçues + acomptes payés - dettes commerciales - acomptes reçus - dettes relatives aux rémunérations et charges sociales - taxes relatives au personnel.	Le fonds de roulement est constitué par l'ensemble des actifs courants et passifs courants que le management opérationnel peut contrôler activement et effectivement afin d'optimiser la performance financière. Il représente l'élément courant des capitaux employés.
Rapport de gestion interne de Bekaert	Se concentrer sur la performance opérationnelle des sociétés industrielles du Groupe, en excluant des firmes financières et autres firmes non industrielles, dans une approche flash et en excluant certains éléments de consolidation reflétés dans la consolidation intégrale sur lesquels se fonde le rapport annuel.	L'approche pragmatique permet un processus de suivi court des performance de l'entreprise tout au long de l'année.

Indicateurs alternatifs de performance (IAP): réconciliation

(en millions d'€)	S1 2023	en 2023	S1 2024
Endettement net			
Dettes non courantes portant intérêt	657	582	471
Obligation locative non courante	56	65	73
Dettes courantes portant intérêt	160	231	332
Obligation locative courante	19	22	24
Dettes financières totales	892	899	900
Créances financières et cautions non courantes	-9	-10	-11
Prêts courants	-3	-2	-3
Dépôts à court terme	-6	-1	-8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-344	-632	-481
Endettement net	530	254	399

Capitaux employés	S1 2023	en 2023	S1 2024
Immobilisations incorporelles	60	69	73
Goodwill	150	152	176
Immobilisations corporelles	1 089	1 118	1 139
Actif lié au droit d'utilisation	125	135	145
Fonds de roulement	819	641	763
Capitaux employés	2 243	2 115	2 296
Moyenne pondérée des capitaux employés	1 099	2 129	1 101

Fonds de roulement opérationnel	S1 2023	en 2023	S1 2024
Stocks	937	789	884
Créances commerciales	678	553	656
Lettres de changes reçus	46	56	31
Acomptes payés	26	29	29
Dettes commerciales	-735	-633	-697
Acomptes reçus	-22	-18	-26
Dettes relatives aux rémunérations et charges sociales	-104	-125	-105
Taxes relatives au personnel	-6	-9	-9
Fonds de roulement opérationnel	819	641	763
Moyenne pondérée des fonds de roulement opérationnel	374	658	352

EBITDA	S1 2023	en 2023	S1 2024
EBIT	220	334	192
Amortissement des immobilisations incorporelles	6	12	7
Dépréciations des immobilisations corporelles	69	133	66
Dépréciations des actifs lié au droit d'utilisations	13	27	14
Dépréciations/(reprise de dépréciations) de stocks et de créances	7	5	-8
Amortissements/(reprise de dépréciations ou amortissements) d'actif	-2	11	-
EBITDA	313	523	271

EBITDA sous-jacent	S1 2023	en 2023	S1 2024
EBIT sous-jacent	226	388	204
Amortissement des immobilisations incorporelles	6	12	7
Dépréciations des immobilisations corporelles	69	130	64
Dépréciations des actifs lié au droit d'utilisations	13	27	14
Dépréciations/(reprise de dépréciations) de stocks et de créances	5	-7	-1
Amortissements/(reprise de dépréciations ou amortissements) d'actif	-	10	-
EBITDA sous-jacent	317	561	288

ROCE	S1 2023	en 2023	S1 2024
Résultat de l'exercice	220	334	192
Moyenne des capitaux propres	1 099	2 129	1 101
ROCE	20,1 %	15,7 %	17,4 %

EBIT en couverture des intérêts	S1 2023	en 2023	S1 2024
EBIT	220	334	192
(Intérêts reçus)	-6	-13	-10
Intérêts payés	20	40	19
(Part d'intérêts des provisions actualisées)	-1	-2	-1
Charge nette d'intérêt	13	26	8
EBIT en couverture des intérêts	16,7	13,1	24,3

ROE (rendement des capitaux propres)	S1 2023	en 2023	S1 2024
Résultat de l'exercice - excluant activités abandonnées du Groupe	162	253	150
Résultat de l'exercice - y compris activités abandonnées du Groupe	177	253	150
Moyenne des capitaux propres	2 235	2 198	2 188
ROE	15,9 %	11,5 %	13,7 %

Capital ratio (Autonomie financière)	S1 2023	en 2023	S1 2024
Capitaux propres	2 240	2 166	2 209
Total de l'actif	4 498	4 081	4 187
Autonomie financière	49,8 %	53,1 %	52,8 %

Gearing	S1 2023	en 2023	S1 2024
Endettement net - excluant activités abandonnées du Groupe	530	254	399
Endettement net - y compris activités abandonnées du Groupe	597	254	399
Capitaux propres	2 240	2 166	2 209
Gearing (endettement net par rapport aux capitaux propres)	26,7 %	11,7 %	18,0 %

Endettement net sur EBITDA	S1 2023	en 2023	S1 2024
Endettement net	530	254	399
EBITDA	313	523	271
Endettement net sur EBITDA (annualisé)	0,85	0,49	0,74

Endettement net sur EBITDA sous-jacent	S1 2023	en 2023	S1 2024
Endettement net	530	254	399
EBITDA sous-jacent	317	561	288
Endettement net sur EBITDA sous-jacent (annualisé)	0,84	0,45	0,69

Ratio de liquidité générale - y compris activités abandonnées du Groupe	S1 2023	en 2023	S1 2024
L'actif courant	2 668	2 195	2 254
Le passif courant	1 426	1 148	1 321
Ratio de liquidité générale	1,9	1,9	1,7

Cash-flow libre opérationnel	S1 2023	en 2023	S1 2024
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	162	440	116
Acquisition d'immobilisation incorporelles	-4	-19	-10
Acquisition d'immobilisation corporelles	-83	-191	-81
Acquisition d'actifs liés au droit d'utilisation	-	-	-
Produit de cessions d'actifs immobilisés	5	15	8
Cash-flow libre opérationnel*	79	245	33

*S1 2023: SWS Chili et Pérou inclusif

Cash-flow libre	S1 2023	en 2023	S1 2024
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	162	440	116
Acquisition d'immobilisation incorporelles	-4	-19	-10
Acquisition d'immobilisation corporelles	-83	-191	-81
Acquisition d'actifs liés au droit d'utilisation	-	-	-
Dividendes reçus	17	60	17
Intérêts reçus	7	13	10
Intérêts payés	-17	-35	-9
Cash-flow libre*	80	267	43

*S1 2023: SWS Chili et Pérou inclusif

Bénéfice par action sous-jacent	S1 2023	en 2023	S1 2024
EBITu	226	388	204
Produits d'intérêts	6	13	10
(Charges d'intérêts)	-20	-40	-19
Autres produits/(charges) financiers	-21	-39	-8
(Impôts sur le résultat)	-45	-62	-45
Part dans le résultat des JV's et des entreprises associées	23	47	20
(Résultat attribuable aux intérêts non contrôlés)	-1	2	-3
Bénéfice par action sous-jacent	166	309	159
Résultat par action de base	3,07	5,76	3,04
Résultat par action dilué	3,06	5,73	3,03