

Le 30 juillet 2021 • 07h00 CET

Résultats du premier semestre 2021

Bekaert réalise une performance remarquable

Chiffre d'affaires et EBIT sous-jacent du premier semestre records • EBIT sous-jacent de € 285 millions ou une marge sur chiffre d'affaires de 12,4% • endettement net/EBITDA sous-jacent de 0,69

Bekaert a réalisé un chiffre d'affaires très solide et une hausse vigoureuse des marges au premier semestre 2021. Cette performance a été réalisée grâce au rebond des volumes aux niveaux d'avant Covid-19, au portefeuille d'activités globalement plus solide, à l'effet durable des programmes d'amélioration mis en œuvre et à l'impact significatif sur les prix et la valorisation des stocks suite aux hausses des prix des matières premières.

Faits marquants du 1S 2021¹

- Chiffre d'affaires consolidé de € 2 306 millions (+33%²) et chiffre d'affaires global de € 2 782 millions (+39%²)
- EBIT sous-jacent de € 285 millions, reflétant une marge sur chiffre d'affaires de 12,4%, en hausse de 7,2 points de pourcentage par rapport à 1S 2020
- EBITDA sous-jacent de € 376 millions, reflétant une marge sur chiffre d'affaires de 16,3%, en hausse de 5,3 points de pourcentage par rapport à 1S 2020
- ROCE sous-jacent de 26,9%, par rapport à 7,7% au 1S 2020
- Résultat par action de € 3,66, contre € 0,59 l'année dernière
- Fonds de roulement de € 667 millions ou un fonds de roulement moyen sur chiffre d'affaires de 13,0%, une baisse significative par rapport à la moyenne du 1S 2020 (20,1%) et de l'exercice financier 2020 (16,4%), malgré l'impact des hausses des prix du fil machine
- Cash-flow libre opérationnel solide de € 155 millions (contre € 61 millions au 1S 2020) porté par la hausse de la rentabilité
- Endettement net de € 519 millions, en retrait de € -436 millions par rapport à € 955 millions au 30 juin 2020, et une nouvelle baisse (€ -85 millions) par rapport à fin 2020. Il en résulte un endettement net sur EBITDA sous-jacent de 0,69, contre 2,46 au 30 juin de l'année dernière et 1,26 fin 2020.

Orientation et efficacité de nos actions

Nos actions se sont concentrées sur trois domaines principaux et chacun d'entre eux a contribué pour **environ un tiers** à l'amélioration de l'EBIT sous-jacent en glissement annuel (plus de détails à la page 3 – Evolution de l'EBIT sous-jacent).

- **Reprise des volumes** aux niveaux d'avant Covid-19, réalisée en:
 - saisissant les opportunités offertes par le rebond de la demande mondiale;
 - stimulant la croissance grâce à une stratégie et une orientation centrées sur le client et le marché;
 - garantissant l'excellence de la chaîne d'approvisionnement pour assurer la continuité des livraisons aux clients du monde entier

¹ Toutes les comparaisons sont faites par rapport aux chiffres des six premiers mois de 2020, sauf indication contraire.

² Croissance organique à taux de change constants.

- **Améliorations structurelles** de la performance globale de Bekaert:
Poursuite des améliorations au sein du Groupe, à travers
 - des améliorations du mix de produits et d'activités, conformément à notre stratégie de valorisation du portefeuille d'activités ;
 - une discipline de fixation de prix alignée sur l'évolution des prix des matières premières ;
 - l'accélération de nos programmes d'excellence commerciale et manufacturière ;
 - le maintien d'un contrôle efficace du fonds de roulement et des coûts d'investissement.Suite à ces mesures d'amélioration, les quatre unités d'activités ont dégagé une marge EBIT sous-jacent comprise entre ~10% and ~17%.
- Saisir les opportunités des **conditions économiques favorables** temporaires:
 - effet positif de valorisation des stocks sans effet de trésorerie suite aux hausses des prix des matières premières ;
 - en excluant l'impact de la valorisation des stocks du premier semestre 2021, l'EBIT sous-jacent aurait atteint une marge sur chiffre d'affaires d'environ 10%.

Développements du marché

La demande sur les marchés des pneumatiques a été très forte au niveau mondial tout au long du premier semestre 2021. La demande en Chine a commencé à se tasser en juin 2021, en raison d'une baisse des exportations des fabricants de pneus chinois due à la pénurie de conteneurs et aux réformes des politiques fiscales. Cette baisse a été partiellement compensée par un rebond de la demande en Amérique du Nord et par une forte demande dans la région EMEA et en Inde. La demande sur les marchés automobiles première monte a rebondi, sans toutefois atteindre les niveaux d'avant Covid-19, en raison de la pénurie mondiale de puces.

La demande sur les marchés de la construction et des infrastructures a été forte tout au long du premier semestre en Amérique latine, et s'est progressivement améliorée dans le reste du monde. Les programmes de relance ont soutenu la demande et la tendance actuelle à la démondialisation nous a été bénéfique en tant qu'acteur mondial solidement implanté sur tous les continents.

La demande sur les marchés de l'énergie et des services publics a été forte, avec des évolutions positives pour les activités de renforcement des tuyaux flexibles et de câbles électriques aériens, une amélioration des carnets de commandes et des projets reportés pour les câbles, et des opportunités sur les marchés de l'hydrogène et d'autres énergies renouvelables.

Les marchés de l'agriculture, de la pêche et de la marine, et de l'exploitation minière sont restés solides, réalisant de bons volumes de ventes pour nos activités de fils d'acier et de câbles. La reprise industrielle mondiale a également stimulé la demande de solutions de renforcement de tuyaux et de filtration de Bekaert.

Perspectives 2021 et ambitions à moyen terme

Au second semestre, nous anticipons une bonne demande sur la plupart des marchés. Nous prenons cependant en compte les effets saisonniers habituels et restons prudents par rapport aux interruptions de la chaîne d'approvisionnement et aux autres défis posés par la pandémie de Covid-19.

Nous prévoyons que l'impact positif de la valorisation des stocks diminuera de manière significative au second semestre en raison d'une stabilisation anticipée des prix des matières premières à partir du quatrième trimestre 2021.

L'EBIT sous-jacent du second semestre sera donc inférieur à celui du premier semestre 2021 et devrait équivaloir ou dépasser le niveau solide du second semestre de l'année dernière.

Sauf événements inattendus, Bekaert prévoit pour l'exercice 2021 une marge EBIT sous-jacente sur chiffre d'affaires de 10% ou plus et un chiffre d'affaires d'environ € 4,6 milliards.

Exercice 2021	Chiffre d'affaires consolidé	Marge EBIT sous-jacente	Levier d'endettement net
Perspectives révisées ³	~ € 4,6 milliards	≥ 10%	<1,0

Suite à la révision de notre plan stratégique quinquennal, nous relevons également nos **ambitions à moyen terme** (2022-2026) avec une ambition de marge EBIT sous-jacente de 9% à 11% tout au long du cycle⁴. Nos ambitions de réaliser une croissance organique du chiffre d'affaires de plus de 3% CAGR et de générer un rendement du cash-flow libre (sur le résultat net) de ~100% restent inchangées.

Etats financiers – résumé

en millions d'€	Sous-jacent			Rapporté		
	1S 2020	2S 2020	1S 2021	1S 2020	2S 2020	1S 2021
Chiffre d'affaires consolidé	1 770	2 002	2 306	1 770	2 002	2 306
Résultat opérationnel (EBIT)	92	181	285	87	170	288
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	5,2%	9,0%	12,4%	4,9%	8,5%	12,5%
Amortissements et dépréciations d'actifs	103	104	91	101	115	84
EBITDA	194	285	376	188	285	372
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	11,0%	14,2%	16,3%	10,6%	14,2%	16,1%
ROCE (2S = références par rapport à l'exercice 2020)	7,7%	12,2%	26,9%	7,3%	11,5%	27,1%
Chiffre d'affaires global	2 065	2 373	2 782	2 065	2 373	2 782

Evolution de l'EBIT sous-jacent

en millions d'€



L'EBIT sous-jacent de Bekaert au premier semestre a augmenté de € +193 millions jusqu'à € 285 millions, reflétant une marge sur chiffre d'affaires de 12,4%. Cette hausse solide est le résultat de trois facteurs principaux:

³ Les changements par rapport aux perspectives précédentes: chiffre d'affaires consolidé 2021 de ≥ € 4,4 milliards à ~ € 4,6 milliards - marge EBIT sous-jacente de ≥ 8% (≥ 80 points de base au-dessus du niveau de 7,2% de l'exercice 2020) à 10% ou plus.

⁴ Changement par rapport au niveau d'ambition de la marge EBIT sous-jacente communiqué précédemment pour le moyen terme: de 8-10% à 9-11%.

- Les hausses des prix des matières premières ont engendré un effet de **valorisation des stocks** à la hausse de € 56,6 millions au premier semestre 2021. Par rapport à l'effet négatif de € -8,5 millions de la même période de l'année dernière, l'augmentation totale en glissement annuel s'est chiffrée à € +65 millions.
- La **reprise des volumes** aux niveaux d'avant Covid-19 a apporté une contribution supplémentaire de € 65 millions en glissement annuel.
- Les améliorations du **prix-mix** grâce à une meilleure segmentation, à des innovations dans le portefeuille de produits, à une discipline stricte en matière de prix et à une présence réduite dans les applications à faible marge ont contribué à hauteur de € 61 millions.

Les réductions de coûts structurelles ont ajouté € +16 millions par rapport au premier semestre 2020 et ont plus que compensé l'impact négatif net (€ -13 millions) d'autres éléments.

Chiffre d'affaires

Bekaert a réalisé une croissance organique du chiffre d'affaires de +32,7% au premier semestre 2021, atteignant € 2 306 millions de revenus consolidés. Cette croissance robuste résultait de l'augmentation des volumes (+22,5%) et de l'impact positif des changements de prix du fil machine répercutés et d'autres effets de mix (+10,2%). Une partie de la croissance a été compensée par des fluctuations monétaires défavorables (-2,4%), ce qui s'est traduit par une augmentation du chiffre d'affaires de +30,3%.

En incluant la croissance vigoureuse du chiffre d'affaires des coentreprises brésiliennes (+73,8%), la croissance organique du chiffre d'affaires global⁵ était de +39,2%. Des fluctuations monétaires défavorables (-4,5%) ont atténué la croissance à +34,7%, soit un chiffre d'affaires global de € 2 782 millions pour le premier semestre.

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

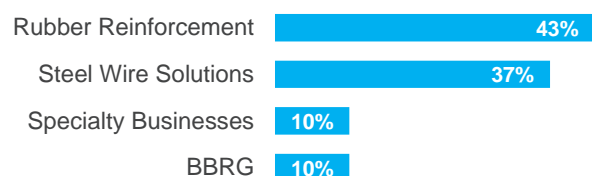
Chiffre d'affaires consolidé tiers	1S 2020	1S 2021	Quote-part	Différence ⁶	Organique	FX
Rubber Reinforcement	709	991	43%	+40%	+43%	-3%
Steel Wire Solutions	639	849	37%	+33%	+35%	-3%
Specialty Businesses	185	227	10%	+23%	+24%	-1%
BBRG	229	236	10%	+3%	+5%	-1%
Groupe	9	3	-	-	-	-
Total	1 770	2 306	100%	+30%	+33%	-2%

Chiffre d'affaires global tiers ⁵	1S 2020	1S 2021	Quote-part	Différence ⁶	Organique	FX
Rubber Reinforcement	760	1 072	39%	+41%	+45%	-4%
Steel Wire Solutions	892	1 247	45%	+40%	+46%	-7%
Specialty Businesses	185	227	8%	+23%	+24%	-1%
BBRG	229	236	8%	+3%	+5%	-1%
Total	2 065	2 782	100%	+35%	+39%	-5%

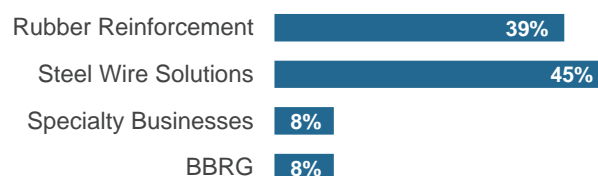
⁵ Le chiffre d'affaires global comprend le chiffre d'affaire des sociétés entièrement consolidées plus 100% du chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées après élimination inter-sociétés.

⁶ Toutes les comparaisons sont faites par rapport aux chiffres du premier semestre 2020, sauf indication contraire.

Chiffre d'affaires consolidé



Chiffre d'affaires global



Evolution trimestrielle en 2021 – en millions d'€

Chiffre d'affaires consolidé tiers	T1	T2	T2:T1	T2 en glissement annuel ⁷
Rubber Reinforcement	497	494	-	+69%
Steel Wire Solutions	411	438	+7%	+49%
Specialty Businesses	103	124	+20%	+43%
BBRG	115	120	+4%	+6%
Groupe	1	2	-	-
Total	1 128	1 178	+4%	+48%

Chiffre d'affaires global tiers ⁸	T1	T2	T2:T1	T2 en glissement annuel ⁷
Rubber Reinforcement	533	539	+1%	+75%
Steel Wire Solutions	586	660	+13%	+64%
Specialty Businesses	103	124	+20%	+43%
BBRG	115	120	+4%	+6%
Groupe	1	-1	-	-
Total	1 339	1 443	+8%	+58%

⁷ T2 en glissement annuel: T2 2021 contre T2 2020.

⁸ Le chiffre d'affaires global comprend le chiffre d'affaire des sociétés entièrement consolidées plus 100% du chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées après élimination inter-sociétés.

Information sectorielle

Rubber Reinforcement: forte croissance organique du chiffre d'affaires et marge EBIT sous-jacente robuste de 13,8%

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	1S 2020	2S 2020	1S 2021	1S 2020	2S 2020	1S 2021
Chiffre d'affaires consolidé tiers	709	905	991	709	905	991
Chiffre d'affaires consolidé	725	920	1 010	725	920	1 010
Résultat opérationnel (EBIT)	28	116	139	27	109	140
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	3,9%	12,6%	13,8%	3,7%	11,9%	13,8%
Amortissements et dépréciations d'actifs	52	52	47	52	52	47
EBITDA	81	168	186	79	161	187
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	11,1%	18,3%	18,4%	10,9%	17,6%	18,5%
Chiffre d'affaires global tiers	760	983	1 072	760	983	1 072
Actifs du secteur	1 359	1 404	1 537	1 359	1 404	1 537
Passifs du secteur	194	310	361	194	310	361
Capitaux employés	1 165	1 094	1 176	1 165	1 094	1 176
ROCE - Références par rapport à l'année 2020		12,4%	24,5%		11,7%	24,6%

Chiffre d'affaires

L'unité d'activités Rubber Reinforcement de Bekaert a réalisé une forte croissance organique du chiffre d'affaires (+42,8%) par rapport à la même période de 2020, fortement affectée par l'impact de la pandémie de Covid-19. La croissance organique résultait du rebond des volumes (+30,4%) et des effets positifs du prix-mix (+12,4%) incluant l'impact de la transmission des prix des matières premières. La hausse du chiffre d'affaires a été en partie tempérée par des fluctuations monétaires défavorables (-3,0%), se traduisant par un chiffre d'affaires tiers de € 991 millions au premier semestre (+39,9%).

Le chiffre d'affaires a été très solide dans la région EMEA et en Inde tout au long du premier semestre comprenant une croissance des volumes au-dessus du niveau d'avant Covid-19. En Amérique du Nord, la demande s'est progressivement améliorée au deuxième trimestre. Le chiffre d'affaires en Chine et en Indonésie s'est maintenu à un niveau élevé jusqu'en juin, lorsque la demande a commencé à ralentir en raison de la baisse des ventes à l'exportation des fabricants de pneus due à la pénurie de conteneurs.

La demande globale devrait rester très solide sur la plupart des marchés au second semestre de 2021, mais nous prenons en compte certains effets saisonniers ainsi que le climat des affaires moins favorable en Chine et en Indonésie.

Performance financière

L'unité d'activités a continué à bénéficier des mesures mises en œuvre pour réduire la structure des coûts et améliorer le mix d'activités, comme en témoignait déjà la solide performance bénéficiaire du second semestre de 2020.

Le secteur a enregistré un EBIT sous-jacent de € 139 millions pour le premier semestre de 2021, soit une marge sur chiffre d'affaires de 13,8%. Les éléments non-récurrents furent positifs à hauteur de €+1 million (reprise des provisions), engendrant un EBIT rapporté de € 140 millions.

La marge EBITDA sous-jacente était de 18,4%, en hausse de 7,3 points de pourcentage par rapport au premier semestre 2020.

Les investissements en immobilisation incorporelles (PP&E) s'élevaient à € 12 millions et se rapportaient principalement à des investissements dans la région EMEA et en Asie.

Chiffre d'affaires global et performance des coentreprises

La coentreprise Rubber Reinforcement au Brésil a affiché une croissance du chiffre d'affaires de +74,5% à taux de change constants. La dévaluation du real brésilien a eu un effet défavorable significatif (-16,8%), engendrant une croissance du chiffre d'affaires de +57,7%. En incluant les coentreprises, le chiffre d'affaires global de l'unité a augmenté de +41,1% à € 1 072 millions.

La performance de la marge de la coentreprise fut robuste. Les résultats ont été repris dans le compte de résultats de Bekaert selon la méthode de la mise en équivalence en tant que 'Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées'.

Steel Wire Solutions: rebond des ventes au-dessus des niveaux d'avant Covid et marge EBIT sous-jacente robuste de 13,4%.

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	1S 2020	2S 2020	1S 2021	1S 2020	2S 2020	1S 2021
Chiffre d'affaires consolidé tiers	639	694	849	639	694	849
Chiffre d'affaires consolidé	655	708	867	655	708	867
Résultat opérationnel (EBIT)	40	56	116	39	49	118
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	6,0%	8,0%	13,4%	5,9%	6,9%	13,6%
Amortissements et dépréciations d'actifs	27	26	21	25	27	17
EBITDA	67	82	138	64	76	135
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	10,2%	11,6%	15,9%	9,8%	10,8%	15,6%
Chiffre d'affaires global tiers	892	989	1 247	892	989	1 247
Actifs du secteur	849	805	976	849	805	976
Passifs du secteur	282	308	397	282	308	397
Capitaux employés	566	497	580	566	497	580
ROCE - Références par rapport à l'année 2020		17,6%	43,2%		16,1%	43,7%

Chiffre d'affaires

Steel Wire Solutions a enregistré une solide croissance organique du chiffre d'affaires au premier semestre (+35,3% par rapport au premier semestre de l'année dernière). Cette croissance résultait des effets prix-mix favorables (+18,4%), y compris l'impact de la transmission des prix des matières premières, et par une forte croissance des volumes (+16,9%), notamment en Amérique latine, dans la région EMEA et en Chine. Les fluctuations monétaires défavorables ont représenté -2,5%, ce qui s'est traduit par une croissance du chiffre d'affaires de +32,8%, à € 849 millions, bien au-dessus du niveau d'avant Covid-19.

La demande devrait rester solide sur la plupart des marchés au second semestre 2021. Nous prenons toutefois en compte les effets habituels de saisonnalité dans la région EMEA et restons prudents quant à la chaîne d'approvisionnement et aux autres défis posés par la pandémie. La fusion en Colombie qui intègre les activités Almasa au sein de Proalco SAS (détenue par Bekaert Ideal Holding) devrait ajouter € 11 millions en revenus au second semestre.

Performance financière

Steel Wire Solutions a réalisé un EBIT sous-jacent très solide de € 116 millions et une marge sur chiffre d'affaires de 13,4%, ce qui est bien supérieur aux périodes précédentes. Ces résultats sont le fruit de volumes élevés, d'un meilleur mix d'activités, d'un contrôle des coûts, d'une discipline de fixation de prix et d'un effet positif de valorisation des stocks suite aux hausses des prix des matières premières.

L'EBIT rapporté s'est élevé à € 118 millions après ajout d'éléments non récurrents mineurs (€ +1,5 million).

L'EBITDA sous-jacent s'est encore renforcé pour atteindre une marge sur chiffre d'affaires solide de 15,9%.

Les investissements en immobilisations incorporelles (PP&E) se sont élevées à € 11 millions et comprennent des investissements dans toutes les régions.

Chiffre d'affaires global et performance des coentreprises

La coentreprise Steel Wire Solutions au Brésil a réalisé une croissance du chiffre d'affaires de +73,7% à taux de change constants, mais la forte dévaluation du real brésilien (-16,8%) a réduit la croissance du chiffre d'affaires à +56,9%. En incluant les coentreprises, le chiffre d'affaires global de l'unité d'activités a augmenté de +39,8% pour atteindre € 1 247 millions.

La performance de la marge de la coentreprise Steel Wire Solutions fut robuste. Les résultats ont été repris dans le compte de résultats de Bekaert selon la méthode de la mise en équivalence en tant que 'Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées'.

Specialty Businesses: croissance solide du chiffre d'affaires et EBIT sous-jacent élevé de 17,3%

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	1S 2020	2S 2020	1S 2021	1S 2020	2S 2020	1S 2021
Chiffre d'affaires consolidé tiers	185	205	227	185	205	227
Chiffre d'affaires consolidé	188	208	233	188	208	233
Résultat opérationnel (EBIT)	24	21	40	23	14	40
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	12,9%	10,1%	17,3%	12,0%	6,6%	17,1%
Amortissements et dépréciations d'actifs	7	9	7	7	11	7
EBITDA	31	30	48	30	25	47
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	16,6%	14,6%	20,4%	15,7%	12,0%	20,0%
Actifs du secteur	317	288	329	317	288	329
Passifs du secteur	69	71	89	69	71	89
Capitaux employés	248	217	240	248	217	240
ROCE - Références par rapport à l'année 2020		20,0%	35,4%		16,0%	34,9%

Chiffre d'affaires

L'unité d'activités Specialty Businesses a enregistré une hausse du chiffre d'affaires de +23,1% à € 227 millions, grâce à une croissance organique solide (+24,1%) au-dessus des niveaux d'avant Covid-19 et à des fluctuations monétaires défavorables (-1,0%). Building Products a enregistré une forte croissance des volumes et un bon mix de produits. Combustion Technologies a connu une demande accrue de brûleurs écologiques, en particulier dans la région EMEA. Fiber Technologies a enregistré une croissance forte en Asie et sur les marchés de la filtration haut de gamme, des micro câbles et des fibres conductrices en général. La demande de textiles résistants aux hautes températures pour l'industrie du bombage du verre a été affectée par la pénurie mondiale de micro puces qui prévalait sur les marchés automobiles d'équipement d'origine.

L'unité d'activités prévoit une demande toujours bonne au second semestre 2021, tout en tenant compte des effets de saisonnalité habituels.

Performance financière

L'unité d'activités Specialty Businesses a réalisé un résultat EBIT sous-jacent de € 40 millions, soit +67% de plus par rapport à la même période de l'année précédente, atteignant une marge EBIT sous-jacente sur chiffre d'affaires de 17,3% (contre 12,9% l'année précédente). La solide amélioration de la marge résultait principalement des volumes élevés de production et de vente, des effets positifs du mix résultant d'une part accrue d'applications haut de gamme, et du résultat des mesures d'empreinte prises en 2020, notamment les expansions en Inde et en République tchèque (Building Products), en Roumanie (Combustion Technologies), et la sortie de l'activité de fil à scier diamanté génératrice déficitaire en Chine en décembre dernier.

Les éléments non récurrents furent limités (€ -0,5 million).

La marge EBITDA sous-jacente a atteint 20,4%, soit un niveau bien supérieur à celui des périodes de référence précédentes.

Les investissements en immobilisations incorporelles (PP&E) se sont élevés à près de € 8 millions et comprenaient principalement des investissements dans Building Products (République tchèque et États-Unis) et, dans une moindre mesure, dans Fiber Technologies et Combustion Technologies.

Bridon-Bekaert Ropes Group: des revenus solides et une marge EBIT sous-jacente de 9,8%.

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	1S 2020	2S 2020	1S 2021	1S 2020	2S 2020	1S 2021
Chiffre d'affaires consolidé tiers	229	196	236	229	196	236
Chiffre d'affaires consolidé	230	197	237	230	197	237
Résultat opérationnel (EBIT)	24	10	23	24	0	19
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	10,3%	5,1%	9,8%	10,3%	0,0%	8,0%
Amortissements et dépréciations d'actifs	16	15	16	16	22	14
EBITDA	39	25	39	39	22	33
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	17,2%	12,7%	16,5%	17,2%	11,2%	13,9%
Actifs du secteur	546	506	541	546	506	541
Passifs du secteur	84	83	112	84	83	112
Capitaux employés	462	423	429	462	423	429
ROCE - Références par rapport à l'année 2020		7,4%	10,9%		5,2%	9,0%

Chiffre d'affaires

Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG) a enregistré une croissance organique du chiffre d'affaires de +4,5% par rapport au premier semestre 2020, presque entièrement grâce aux hausses des volumes, plus particulièrement dans l'activité Advanced Cords. La croissance du chiffre d'affaires était de +3,1% en raison de fluctuations monétaires défavorables (-1,4%) et a atteint € 236 millions.

La demande sur les marchés des câbles pour l'application minière, les grues et l'industrie, et la pêche et marine a été forte et devrait rester solide au second semestre 2021, comme en témoignent les carnets de commandes. Advanced Cords a enregistré un chiffre d'affaires solide dans les applications pour ascenseurs et le secteur de l'automobile, annihilant largement la demande plus faible sur les marchés des courroies de distribution.

Performance financière

L'unité d'activités a réalisé un EBIT sous-jacent de € 23,2 millions, soit une marge sur chiffre d'affaires de 9,8%, similaire aux excellents résultats du premier semestre de l'année dernière. L'EBITDA sous-jacent a atteint une marge solide de 16,5%, légèrement inférieure à la marge de la même période de l'année dernière.

L'EBIT rapporté s'est élevé à € 19 millions et comprenait € -4 millions d'éléments non récurrents, principalement liés à la fermeture de l'usine de Pointe-Claire, au Canada. Ces éléments non récurrents comprenaient le produit de la cession du terrain et du bâtiment (€ +11 millions) et des frais de licenciement ainsi que des dépréciations d'actifs et des provisions (€ -15 millions). Les bénéfices de la consolidation de toutes les activités de câbles pour l'Amérique du Nord aux États-Unis devraient commencer à se matérialiser à partir du second semestre 2021 et atteindront leur plein potentiel dans les années à venir.

BBRG a investi € 10,5 millions dans les immobilisations corporelles, principalement au Royaume-Uni, aux États-Unis et dans Advanced Cords Belgium.

Mise à jour des investissements et autres informations

Les investissements en immobilisations corporelles se sont élevés à € 40 millions au premier semestre de 2021, soit € +2,5 millions de plus par rapport au premier semestre 2020.

L'endettement net s'est établi à € 519 millions, en baisse par rapport à € 604 millions fin 2020 et à € 995 millions au 30 juin 2020. L'endettement net sur EBITDA sous-jacent se chiffrait ainsi à 0,69, en baisse nette par rapport à 2,46 au 30 juin 2020 et à 1,26 au 31 décembre 2020.

Le fonds de roulement moyen sur chiffre d'affaires s'est établi à 13,0%, une baisse significative par rapport à 20,1% du premier semestre 2020 et aux 16,4% de l'ensemble de l'exercice 2020. Le fonds de roulement total était de € 667 millions au 30 juin 2021, en repli de € -53 millions par rapport au 30 juin 2020 mais en hausse de € +132 millions par rapport à la fin de l'exercice 2020. Les stocks ont augmenté de € 212 millions par rapport à la fin de l'exercice 2020: l'augmentation organique de € +192 millions est due à parts égales à l'augmentation des volumes et à la valorisation à la hausse des stocks suite aux hausses des prix des matières premières. Les mouvements de change ont ajouté € +15 millions et la reprise des dépréciations de stocks € +6 millions.

Les créances commerciales ont augmenté de € +92 millions par rapport à la fin de l'année 2020 en raison de la hausse du chiffre d'affaires et des mouvements de change. L'affacturage a augmenté de € +78 millions par rapport à la fin de l'année 2020 pour atteindre € 231 millions. Les dettes commerciales ont augmenté de € +171 millions, en ligne avec la hausse des achats de matières premières.

Entre le 1er janvier 2021 et le 30 juin 2021, un total de 437 108 options sur actions ont été exercées dans le cadre du *Stock Option Plan 2010-2014*, *Stock Option Plan 2015-2017* et du *Stock Option Plan 2* et 437 108 actions propres ont été utilisées à cette fin. Bekaert a vendu 9 112 actions propres aux membres du Bekaert Group Executive dans le cadre du *Bekaert Personal Shareholding Requirement Plan* et a attribué 10 940 actions propres aux administrateurs non exécutifs de Bekaert en rémunération de l'exercice de leurs fonctions. Par conséquent, Bekaert possédait 3 352 374 actions propres au 30 juin 2021.

Revue financière

Résultats financiers

Bekaert a enregistré un résultat opérationnel (EBIT sous-jacent) de € 285 millions (par rapport à € 92 millions au premier semestre 2020). Ceci correspond à une marge sur chiffre d'affaires de 12,4% (5,2% au premier semestre 2020). Les éléments non récurrents se sont élevés à € +2 millions (€ -5 millions au premier semestre 2020) et résultaient du produit de la cession du terrain et du bâtiment de l'usine canadienne BBRG (€ +11 millions), annihilé par divers coûts de restructuration et autres coûts non récurrents et des provisions (€ -9 millions). En incluant les éléments non récurrents, l'EBIT était de € 288 millions, reflétant une marge EBIT sur chiffre d'affaires de 12,5% (contre € 87 millions ou 4,9% au premier semestre 2020). L'EBITDA sous-jacent a atteint € 376 millions (marge de 16,3%) par rapport à € 194 millions (11,0%). L'EBITDA s'est établi à € 372 millions, soit une marge sur chiffre d'affaires de 16,1% (contre 10,6%).

Les frais généraux sous-jacents ont diminué en pourcentage du chiffre d'affaires de 80 points de base pour s'établir à 8,5% (9,3% pour le premier semestre 2020), mais ont augmenté de € +31 millions en chiffres absolus en raison de l'augmentation des provisions pour les programmes d'incitation à court et à long terme, des honoraires de consultants pour des projets spécifiques et du rebond général de l'activité commerciale par rapport à l'année dernière, lorsque le chômage temporaire était en place pour de nombreuses fonctions dans les services généraux.

Les autres produits et charges d'exploitation sous-jacents ont augmenté de € 4 millions l'année dernière à € 9 millions en 2021 en raison d'une augmentation des redevances reçues et du produit sur la vente de biens immobiliers au Pérou. Les autres produits et charges d'exploitation rapportés (€ +21 millions) sont nettement plus élevés que ceux de la même période de l'année dernière (€ +4 millions) grâce au produit de cessions d'actifs immobilisés au Canada et en Malaisie.

Les produits et les charges d'intérêts se sont élevés à € -23 millions, contre € -28 millions au premier semestre 2020, en raison d'une baisse de l'endettement brut cette année et d'une diminution des charges d'intérêts encourues liées aux instruments financiers dérivés par rapport à la même période en 2020. Les autres produits et charges financiers se sont élevés à € 4 millions (€ -15 millions au premier semestre 2020), dont € +6 millions de gain de valorisation sur le contrat VPPA aux États-Unis.

Les impôts sur le résultat ont augmenté de € -23 millions à € -71 millions. Le taux d'imposition effectif global est passé de 53% à 26%, grâce aux mesures engendrant une réduction d'impôts et à l'utilisation des actifs d'impôts différés.

La quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées était de € +34 millions (contre € +13 millions l'année dernière), reflétant la performance très solide des coentreprises au Brésil.

Le résultat de l'exercice s'est ainsi établi à € +231 millions par rapport à € +34 millions à la même période en 2020. Le résultat attribuable aux intérêts minoritaires s'est élevé à € +23 millions (contre € +0,4 million au premier semestre 2020) en raison de l'augmentation du bénéfice des entités avec des actionnaires minoritaires, particulièrement en Amérique latine. Déduction faite des intérêts minoritaires, le résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert était de € +208 millions contre € +33 millions pour la même période en 2020. Le résultat par action était de € +3,66, soit une hausse significative par rapport à € +0,59 au premier semestre 2020.

Bilan financier

Au 30 juin 2021, les capitaux propres représentaient 41,6% du total des actifs, en hausse par rapport à 35,8% fin 2020. Le *gearing* (l'endettement net sur capitaux propres) était de 28,6%, soit une baisse significative par rapport à 39,4% fin 2020 grâce à un désendettement fort.

L'endettement net sur EBITDA sous-jacent était de 0,69, soit une baisse significative par rapport à 2,46 au 30 juin 2020 et à 1,26 au 31 décembre 2020.

Cash-flow

Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles se sont établis à € +181 millions, en hausse par rapport à € +111 millions au premier semestre 2020 en raison de la hausse de la rentabilité, partiellement annihilée par l'augmentation du fonds de roulement et de la hausse des impôts sur le résultat.

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement se sont établis à € -16 millions (contre € -47 millions au premier semestre 2020) en raison du produit des cessions d'actifs immobilisés au Pérou, en Malaisie et au Canada. Le décaissement des investissements en immobilisations corporelles et incorporelles est resté stable.

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont établis à € -468 millions, par rapport à € +213 millions au cours des six premiers mois de 2020. Le premier semestre 2020 comprenait un prélèvement sur les facilités de crédit engagées et le refinancement de certains prêts locaux. Celui de 2021 comprenait le remboursement de l'obligation convertible et d'autres prêts (€ -402 millions), ainsi que le versement de dividendes (€ -60 millions), alors qu'en 2020, le versement de dividendes avait été reporté au second semestre en raison de l'incertitude liée à la pandémie.

NV Bekaert SA (états financiers)

Le chiffre d'affaires de l'entité basée en Belgique s'élevait à € 193 millions, contre € 141 millions au premier semestre 2020. En incluant les éléments non récurrents, le bénéfice opérationnel s'élevait à € 38 millions, par rapport à € 5 millions au premier semestre 2020. En incluant les éléments non récurrents, le résultat financier était de € +28 millions (contre € -37 millions au premier semestre 2020). Le résultat de l'exercice s'est ainsi établi à € 66 millions par rapport à une perte de € -31 millions au premier semestre 2020.

Calendrier financier

Résultats du premier semestre 2021	30 juillet	2021
Le CEO et le CFO de Bekaert vont présenter les résultats à la communauté des investisseurs à 14.00 heures CET. Cette conférence peut être suivie en direct en mode « écoute » après s'être enregistré sur le site de Bekaert (bekaert.com/en/investors).		
Rapport d'activités au 3ième trimestre 2021	19 novembre	2021

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 2021 ont été établis conformément aux International Financial Reporting Standards, et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation; et
- le rapport de gestion intérimaire contient un exposé fidèle des informations qui doivent y figurer.

Taufiq Boussaid Chief Financial Officer
Oswald Schmid Chief Executive Officer

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

Bekaert (bekaert.com) est à l'échelle mondiale leader sur ses marchés et leader technologique dans le domaine de la transformation et de revêtements de fil d'acier. En offrant de manière continue de la valeur ajoutée à nos clients de par le monde, nous nourrissons l'ambition d'être leur fournisseur préféré de produits et de solutions de fil d'acier. Bekaert (Euronext Bruxelles: BEKB) est une entreprise globale, employant plus de 27 000 personnes dans le monde, ayant son siège en Belgique et réalisant un chiffre d'affaires global de € 4,4 milliards en 2020.

Contact Presse & Investisseurs

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

Rapport financier intermédiaire

Notice 1: Compte de résultats consolidé

(en milliers d'€)	1S 2020	2S 2020	1S 2021
Chiffre d'affaires	1 769 909	2 002 465	2 306 150
Coût des ventes	-1 520 599	-1 693 457	-1 847 309
Marge brute	249 310	309 007	458 841
Charges commerciales	-80 729	-86 412	-87 439
Charges administratives	-59 594	-73 932	-76 159
Frais de recherche et de développement	-25 514	-26 846	-28 620
Autres produits opérationnels	10 810	73 849	32 211
Autres charges opérationnelles	-7 266	-26 156	-11 263
Résultat opérationnel (EBIT)	87 017	169 510	287 570
dont			
EBIT - Sous-jacent	91 537	180 708	285 375
Éléments non récurrents	-4 520	-11 197	2 195
Produits d'intérêt	1 366	2 020	1 773
Charges d'intérêt	-29 298	-30 256	-24 601
Autres produits et charges financiers	-15 174	-14 991	3 657
Résultat avant impôts	43 911	126 283	268 399
Impôts sur le résultat	-23 319	-33 194	-70 984
Résultat après impôts (sociétés consolidées)	20 592	93 090	197 415
Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées	13 204	21 151	33 684
RESULTAT DE L'EXERCICE	33 796	114 240	231 099
Attribuable aux			
<i>actionnaires de Bekaert</i>	33 354	101 333	208 059
<i>intérêts minoritaires</i>	442	12 908	23 040
Résultat par action (en euros par action)			
Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert			
De base	0,59		3,66
Dilué	0,59		3,63

Notice 2: Rapporté et sous-jacent

(en milliers d'€)	1S 2020	1S 2020	1S 2020	1S 2021	1S 2021	1S 2021
	Rapporté	dont sous-jacent	dont éléments non récurrents	Rapporté	dont sous-jacent	dont éléments non récurrents
Chiffre d'affaires	1 769 909	1 769 909	-	2 306 150	2 306 150	-
Coût des ventes	-1 520 599	-1 517 539	-3 059	-1 847 309	-1 833 297	-14 012
Marge brute	249 310	252 370	-3 059	458 841	472 853	-14 012
Charges commerciales	-80 729	-80 888	160	-87 439	-88 358	919
Charges administratives	-59 594	-58 618	-976	-76 159	-78 130	1 971
Frais de recherche et de développement	-25 514	-25 208	-306	-28 620	-29 493	873
Autres produits opérationnels	10 810	10 640	170	32 211	15 429	16 781
Autres charges opérationnelles	-7 266	-6 758	-508	-11 263	-6 925	-4 338
Résultat opérationnel (EBIT)	87 017	91 537	-4 520	287 570	285 375	2 195

Notice 3: Eléments non récurrents

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

Eléments non récurrents 1S 2020 (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 ⁹	-1 410	-	-	-	-	-52	-1 461
Steel Wire Solutions ¹⁰	-88	125	-847	-	123	-39	-726
Specialty Businesses ¹¹	-1 523	-7	-11	-	19	-196	-1 718
Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG)	6	41	-81	-	56	-	22
Group	-45	-	139	-306	-	-222	-433
Intersegment	-	-	-	-	-27	-	-27
Total des programmes de restructuration	-3 059	160	-801	-306	170	-508	-4 344
Autres événements et transactions							
Steel Wire Solutions	-	-	-79	-	-	-	-79
Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG)	-	-	-43	-	-	-	-43
Group	-	-	-54	-	-	-	-54
Total des autres événements et transactions	-	-	-176	-	-	-	-176
Total	-3 059	160	-976	-306	170	-508	-4 520

⁹ Lié principalement à la reprise de provisions dans l'usine de Figline (Italie) et en Belgique (2021) et à la fermeture de l'usine de Figline (Italie) et au 'Indirect Workforce Program' (Indonésie) (2020).

¹⁰ Liées principalement aux revenus et charges de restructuration en Amérique du Nord, aux reprises de provisions en Belgique et aux revenus en Malaisie (2021) et aux frais de licenciement en Amérique latine, aux frais de restructuration et aux reprises de dépréciations d'actifs en Amérique du Nord (2020).

¹¹ Liées principalement à la restructuration en Amérique du Nord et à Sawing Wire (2021) et à la fermeture de l'usine de Dramix en Belgique (2020).

¹² Lié principalement à la restructuration au Canada (2021).

¹³ Lié principalement à la restructuration en Belgique (2021).

¹⁴ Indemnisation de responsabilité contractuelle liée à des cessions antérieures (2021).

Notice 4: Rapprochements de l'information sectorielle

Chiffres clés par secteur d'activités¹⁵: Sous-jacent

(en millions d'€)	RR	SWS	SB	BBRG	GROUP ¹⁶	RAPPR ¹⁷	1S 2021
Chiffre d'affaires consolidé tiers	991	849	227	236	3	-	2 306
Chiffre d'affaires consolidé	1 010	867	233	237	37	-78	2 306
Résultat opérationnel (EBIT)	139	116	40	23	-36	2	285
Marge EBIT sur chiffres d'affaires	13,8%	13,4%	17,3%	9,8%	-	-	12,4%
Amortissements et dépréciations d'actifs	47	21	7	16	4	-5	91
EBITDA	186	138	48	39	-32	-3	376
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	18,4%	15,9%	20,4%	16,5%	-	-	16,3%
Actifs du secteur	1 537	976	329	541	-78	-132	3 174
Passifs du secteur	361	397	89	112	85	-57	987
Capitaux employés	1 176	580	240	429	-163	-74	2 188
ROCE	24,5%	43,2%	35,4%	10,9%	-	-	26,9%
Acquisitions d'immobilisations corporelles ¹⁸	12	11	8	11	0	-2	40

Chiffres clés par secteur d'activités¹⁵: Rapporté

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

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

¹⁶ Group & business support

¹⁷ Rapprochements: eliminations intersegment

¹⁸ Accroissement brut des immobilisations corporelles

Chiffres clés par secteur d'activités¹⁹: Sous-jacent

(en millions d'€)	RR	SWS	SB	BBRG	GROUP ²⁰	RAPPR ²¹	1S 2020
Chiffre d'affaires consolidé tiers	709	639	185	229	9	-	1 770
Chiffre d'affaires consolidé	725	655	188	230	33	-61	1 770
Résultat opérationnel (EBIT)	28	40	24	24	-28	3	92
Marge EBIT sur chiffres d'affaires	3,9%	6,0%	12,9%	10,3%	-	-	5,2%
Amortissements et dépréciations d'actifs	52	27	7	16	6	-5	103
EBITDA	81	67	31	39	-22	-2	194
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	11,1%	10,2%	16,6%	17,2%	-	-	11,0%
Actifs du secteur	1 359	849	317	546	60	-129	3 001
Passifs du secteur	194	282	69	84	70	-37	663
Capitaux employés	1 165	566	248	462	-10	-92	2 338
ROCE	4,7%	13,7%	20,1%	10,0%	-	-	7,7%
Acquisitions d'immobilisations corporelles ²²	17	7	11	3	0	-1	37

Chiffres clés par secteur d'activités¹⁹: Rapporté

(en millions d'€)	RR	SWS	SB	BBRG	GROUP ²⁰	RAPPR ²¹	1S 2020
Chiffre d'affaires consolidé tiers	709	639	185	229	9	-	1 770
Chiffre d'affaires consolidé	725	655	188	230	33	-61	1 770
Résultat opérationnel (EBIT)	27	39	23	24	-28	3	87
Marge EBIT sur chiffres d'affaires	3,7%	5,9%	12,0%	10,3%	-	-	4,9%
Amortissements et dépréciations d'actifs	52	25	7	16	6	-5	101
EBITDA	79	64	30	39	-23	-2	188
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	10,9%	9,8%	15,7%	17,2%	-	-	10,6%
Actifs du secteur	1 359	849	317	546	60	-129	3 001
Passifs du secteur	194	282	69	84	70	-37	663
Capitaux employés	1 165	566	248	462	-10	-92	2 338
ROCE	4,5%	13,4%	18,7%	10,0%	-	-	7,3%
Acquisitions d'immobilisations corporelles ²²	17	7	11	3	0	-1	37

¹⁹ RR = Rubber Reinforcement; SWS = Steel Wire Solutions; SB = Specialty Businesses; BBRG = Bridon-Bekaert Ropes Group

²⁰ Group & business support

²¹ Rapprochements: eliminations intersegment

²² Accroissement brut des immobilisations corporelles

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

(en milliers d'€)	1S 2020	1S 2021
Résultat de l'exercice	33 796	231 099
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	-82 585	59 673
Reclassements relatifs aux cessions d'entités ou acquisitions progressives	-	100
Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat, après impôts	-82 585	59 773
<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	-8 111	29 818
Profit (+) ou perte (-) de juste valeur des participations désignées comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat	-41	1 345
Impôts différés relatifs aux autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat	-2 535	-1 097
Autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat, après impôts	-10 687	30 067
Autres éléments du résultat global (comptabilisés en capitaux propres)	-93 272	89 840
RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE	-59 476	320 939
Attribuable aux		
<i>actionnaires de Bekaert</i>	-55 563	294 114
<i>intérêts minoritaires</i>	-3 913	26 825

Notice 6: Bilan consolidé

(en milliers d'€)	31-déc-20	30-juin-21
Actifs non courants	1 822 503	1 854 600
Immobilisations incorporelles	54 664	56 883
Goodwill	149 398	149 908
Immobilisations corporelles	1 191 781	1 182 317
Actif lié au droit d'utilisation	132 607	131 916
Participations dans des coentreprises et entreprises associées	123 981	161 142
Autres actifs non courants	45 830	53 944
Actifs d'impôts différés	124 243	118 491
Actifs courants	2 465 597	2 510 426
Stocks	683 477	895 781
Lettres de change reçues	54 039	41 762
Créances commerciales	587 619	692 208
Autres créances	101 330	132 869
Dépôts à court terme	50 077	50 080
Trésorerie et équivalents de trésorerie	940 416	649 037
Autres actifs courants	41 898	47 758
Actifs détenus en vue de la vente	6 740	931
Total de l'actif	4 288 100	4 365 026
Capitaux propres	1 535 055	1 817 068
Capital social	177 812	177 812
Primes d'émission	37 884	37 884
Résultats non distribués	1 614 781	1 776 573
Autres réserves du Groupe	-382 597	-286 725
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Bekaert	1 447 880	1 705 544
Intérêts minoritaires	87 175	111 524
Dettes non courantes	1 163 759	1 134 242
Obligations liées aux avantages du personnel	130 948	96 938
Provisions	25 166	26 644
Dettes portant intérêt	968 076	964 470
Autres passifs non courants	1 231	945
Passifs d'impôts différés	38 337	45 245
Dettes courantes	1 589 286	1 413 716
Dettes portant intérêt	641 655	269 883
Dettes commerciales	668 422	839 323
Obligations liées aux avantages du personnel	149 793	149 634
Provisions	11 421	5 919
Dettes d'impôts sur le résultat	53 543	71 746
Autres passifs courants	64 451	77 211
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	-	-
Total du passif	4 288 100	4 365 026

Notice 7: Etat consolidé des variations des capitaux propres

Attribuables aux actionnaires de Bekaert

(en milliers d'€)	Capital social	Primes d'émission	Résultats non distribués	Actions propres	Ecart de conversion cumulés	Autres réserves	Total	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Solde au 1er janvier 2020	177 793	37 751	1 492 022	-107 463	-113 964	-51 029	1 435 110	96 430	1 531 540
Résultat de l'exercice	-	-	33 354	-	-	-	33 354	442	33 796
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-78 658	-10 259	-88 917	-4 355	-93 272
Rachat des intérêts minoritaires	-	-	-502	-	-	-	-502	-8 468	-8 970
Paiement fondé sur des actions réglé en instruments de capitaux propres	-	-	6 109	-	-	-	6 109	-	6 109
Opérations d'actions propres	-	-	-201	551	-	-	350	-	350
Dividendes	-	-	-19 787	-	-	-	-19 787	-1 291	-21 079
Solde au 30 juin 2020	177 793	37 751	1 510 995	-106 912	-192 622	-61 288	1 365 717	82 758	1 448 475
Solde au 1er janvier 2021	177 812	37 884	1 614 781	-106 148	-227 823	-48 626	1 447 880	87 175	1 535 055
Résultat de l'exercice	-	-	208 059	-	-	-	208 059	23 040	231 099
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	56 740	29 315	86 055	3 785	89 840
Paiement fondé sur des actions réglé en instruments de capitaux propres	-	-	8 691	-	-	-	8 691	-	8 691
Opérations d'actions propres	-	-	1 838	9 816	-	-	11 654	-	11 654
Dividendes	-	-	-56 795	-	-	-	-56 795	-2 475	-59 271
Solde au 30 juin 2021	177 812	37 884	1 776 573	-96 332	-171 082	-19 311	1 705 544	111 524	1 817 068

Notice 8: Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en milliers d'€)	1S 2020	1S 2021
Résultat opérationnel (EBIT)	87 017	287 570
Eléments sans effet de trésorerie inclus dans le résultat opérationnel	114 346	97 842
Eléments d'investissement inclus dans le résultat opérationnel	-136	-13 327
Utilisation de provisions et obligations liées aux avantages du personnel	-26 674	-23 444
Impôts sur le résultat payés	-25 327	-43 348
Flux de trésorerie bruts provenant des activités opérationnelles	149 225	305 293
Variation du fonds de roulement opérationnel	-32 836	-107 691
Autres flux de trésorerie opérationnels	-5 674	-16 823
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	110 715	180 779
Nouveaux regroupements d'entreprises	-767	-
Autres participations	-	-39
Montant des sorties d'investissements	-	-85
Dividendes reçus	3 275	9 846
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-781	-4 546
Acquisition d'immobilisations corporelles	-49 290	-45 887
Produit de cessions d'actifs immobilisés	545	24 234
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-47 018	-16 476
Intérêts reçus	1 345	1 986
Intérêts payés	-18 103	-13 790
Dividendes bruts payés	301	-59 896
Nouvelles dettes portant intérêt non courantes	12 762	7 204
Remboursement de dettes portant intérêt non courantes	-78 086	-402 271
Flux de trésorerie provenant des dettes portant intérêt courantes	305 301	-10 484
Opérations d'actions propres	350	11 654
Cessions et acquisitions d'intérêts minoritaires	-8 970	-
Autres flux de trésorerie de financement	-2 025	-1 934
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	212 875	-467 530
Augmentation ou diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	276 572	-303 227
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	566 176	940 416
Effet de la variation des taux de change	-9 055	11 848
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	833 692	649 037

Notice 9: Chiffres-clés additionnels

(en € par action)	1S 2020	1S 2021
Nombre d'actions au 30 juin	60 408 441	60 414 841
Valeur comptable	22,61	28,23
Cours au 30 juin	17,45	37,58
Nombre moyen pondéré d'actions		
De base	56 543 997	56 813 437
Dilué	56 594 082	57 322 432
Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert		
De base	0,59	3,66
Dilué	0,59	3,63

(en milliers d'€ - ratios)	1S 202	1S 2021
EBITDA	187 797	371 614
EBITDA - Sous-jacent	194 256	376 232
Dépréciations et amortissements	100 780	84 044
Capitaux employés	2 338 479	2 187 609
Fonds de roulement opérationnel	720 248	666 585
Endettement net	954 941	519 228
EBIT sur chiffre d'affaires	4,9%	12,5%
EBIT – Sous-jacent sur chiffre d'affaires	5,2%	12,4%
EBITDA sur chiffre d'affaires	10,6%	16,1%
EBITDA – Sous-jacent sur chiffre d'affaires	11,0%	16,3%
Capitaux propres sur total de l'actif	33,3%	41,6%
Gearing (endettement net sur capitaux propres)	65,9%	28,6%
Endettement net sur EBITDA	2,5	0,7
Endettement net sur EBITDA – Sous-jacent	2,5	0,7

NV Bekaert SA - Compte de résultats statutaire

(en milliers d'€)	1S 2020	1S 2021
Chiffre d'affaires	141 144	192 858
Résultat opérationnel avant produits et charges d'exploitation non récurrents	5 023	37 717
Produits et charges d'exploitation non récurrents	259	-150
Résultat opérationnel après produits et charges d'exploitation non récurrents	5 283	37 566
Résultat financier avant produits et charges financiers non récurrents	-36 951	28 774
Produits et charges financiers non récurrents	-348	-809
Résultat financier après produits et charges financiers non récurrents	-37 299	27 965
Résultat avant impôts	-32 017	65 532
Impôts sur le résultat	1 156	985
Résultat de l'exercice	-30 860	66 516

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

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

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

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

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

* Chiffre d'affaires engineering

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

Conformément aux normes IFRS²³, les états financiers intermédiaires doivent contenir des informations spécifiques concernant la juste valeur de chaque classe d'actifs financiers et de passifs financiers et la façon dont elle est déterminée.

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

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

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

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

²³ 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-20		30-juin-21	
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	10 365	10 365	12 236	12 236
- Instruments de capitaux propres	ICP JVpOCI	13 372	13 372	14 771	14 771
- Instruments dérivés					
- Détenus à des fins de transaction	JVpRN oblig	3 762	3 762	9 644	9 644
Actifs financiers courants					
- Créances financières et dépôts de garantie	CA	7 707	7 707	6 150	6 150
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	CA	940 416	940 416	649 037	649 037
- Dépôts à court terme	CA	50 077	50 077	50 080	50 080
- Créances commerciales	CA	587 619	587 619	692 208	692 208
- Lettres de change reçues	CA	54 039	54 039	41 762	41 762
- Autres actifs courants	CA				
- Autres créances	CA	17 830	17 830	29 722	29 722
- Instruments dérivés					
- Détenus à des fins de transaction	JVpRN oblig	5 250	5 250	1 641	1 641
Passifs					
Dettes portant intérêt non courantes					
- Obligations locatives	CA	60 760	60 760	58 574	58 574
- Garanties de trésorerie	CA	171	171	174	174
- Etablissements de crédit	CA	187 511	187 511	185 955	185 955
- Prêts <i>Schuldschein</i>	CA	319 635	319 635	319 768	319 768
- Obligations	CA	400 000	401 693	400 000	396 811
Dettes portant intérêt courantes					
- Obligations locatives	CA	19 746	19 746	20 167	20 167
- Etablissements de crédit	CA	246 817	246 817	249 716	249 716
- Obligations	CA	375 092	377 929	-	-
Autres passifs non courants					
- Autres instruments dérivés	DàFT	1 081	1 081	795	795
- Autres dettes	CA	150	150	150	150
Dettes commerciales					
	CA	668 422	668 422	839 323	839 323
Autres passifs courants					
- Option de conversion	DàFT	34	34	-	-
- Autres dettes	CA	25 621	25 621	36 283	36 283
- Instruments dérivés					
- Détenus à des fins de transaction	DàFT	1 851	1 851	876	876
Totalisés par catégorie conformément à IFRS 9					
Actifs financiers	CA	1 668 053	1 668 053	1 481 194	1 481 194
	ICP JVpOCI	13 372	13 372	14 771	14 771
	JVpRN oblig	9 012	9 012	11 285	11 285
Passifs financiers	CA	2 303 925	2 308 454	2 110 109	2 106 920
	DàFT	2 967	2 967	1 670	1 670
	OJV	-	-	-	-

Instruments financiers selon la hiérarchie de la juste valeur

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

- *Niveau 1*-évaluation de la juste valeur: la juste valeur des actifs et passifs financiers avec des conditions standards et négociés sur des marchés actifs et liquides est déterminée sur base des prix cotés sur les marchés actifs pour des actifs et passifs similaires. Ceci est principalement le cas pour les actifs financiers devant être évalués à la juste valeur par le biais de l'OCI, comme l'investissement dans Shougang Concord Century Holdings Ltd.
- *Niveau 2*-évaluation de la juste valeur: la juste valeur des autres actifs et passifs financiers est déterminée selon des modèles de valorisation généralement acceptés sur base de flux de trésorerie actualisés en utilisant des prix de transactions observables sur le marché et des cotations pour des instruments similaires. Ceci concerne principalement des instruments financiers dérivés. Les contrats de change à terme sont évalués sur base de taux de change à terme cotés et des courbes de rendement dérivées de taux d'intérêt cotés qui correspondent aux échéances des contrats. Les *swaps* de taux d'intérêt sont évalués à la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés et actualisés selon les courbes de rendement dérivées de taux d'intérêt cotés. L'évaluation de la juste valeur de *swaps* de taux d'intérêt inter devises est basée sur les flux de trésorerie estimés actualisés en utilisant des taux de change à terme, des taux d'intérêt cotés et les courbes de rendement y relatives.
- *Niveau 3*-évaluation de la juste valeur : la juste valeur des actifs et passifs financiers restants est déduite de techniques de valorisation comprenant des données autres que les données observables sur le marché. La juste valeur de l'instrument dérivé VPPA est déterminée en utilisant un modèle d'évaluation Monte Carlo. Les facteurs principaux déterminant la juste valeur de l'instrument dérivé VPPA sont le taux d'actualisation (niveau 2), la production d'énergie estimée basée sur des études éoliennes dans la région et la volatilité des prix heures creuses / heures pleines (niveau 3).

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

Analyse de sensibilité en milliers d'€	Variation Influence sur l'instrument dérivé VPPA	
<i>Power forward sensitivity</i>	+10% augmentation de	1 767 082
	-10% diminution de	-1 767 082
Sensibilité de production	+5% augmentation de	1 009 761
	-5% diminution de	-1 009 761

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 :

2020

en milliers d'€	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net				
<i>Instruments dérivés (actifs)</i>	-	5 834	3 178	9 012
Instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par le biais de l'OCI				
<i>Participations</i>	5 833	7 538	-	13 372
Total actifs	5 833	13 372	3 178	22 384
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
<i>Option de conversion</i>	-	-	34	34
<i>Autres instruments dérivés (passifs)</i>	-	2 932	-	2 932
Total passifs	-	2 932	34	2 967

1S 2021

en milliers d'€	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net				
<i>Instruments dérivés (actifs)</i>	-	1 944	9 340	11 285
Instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par le biais de l'OCI				
<i>Participations</i>	6 057	8 714	-	14 771
Total actifs	6 057	10 658	9 340	26 055
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
<i>Option de conversion</i>	-	-	-	-
<i>Autres instruments dérivés (passifs)</i>	-	1 670	-	1 670
Total passifs	-	1 670	-	1 670

Notice 12: Autres informations

Actions propres

Entre le 1er janvier 2021 et le 30 juin 2021, un total de 437 108 options sur actions ont été exercées dans le cadre du *Stock Option Plan 2010-2014*, *Stock Option Plan 2015-2017* et du *Stock Option Plan 2* et 437 108 actions propres ont été utilisées à cette fin. Bekaert a vendu 9 112 actions propres aux membres du Bekaert Group Executive dans le cadre du *Bekaert Personal Shareholding Requirement Plan* et a attribué 10 940 actions propres aux administrateurs non exécutifs de Bekaert en rémunération de l'exercice de leurs fonctions. Par conséquent, Bekaert possédait 3 352 374 actions propres au 30 juin 2021.

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 2020, 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 2020. Pour un aperçu des normes, amendements et interprétations qui sont entrés en vigueur depuis 2021, voir la section '2.1 Statement of Compliance' de la revue financière dans le rapport annuel 2020 (voir <https://www.bekaert.com/en/investors/information-center/annual-reports>).

Événements significatifs postérieurs à la fin de la période intermédiaire

L'intégration des activités fusionnées d'Almasa avec Proalco SAS (Colombie) devrait ajouter € 11 millions de chiffre d'affaires au second semestre de l'année.

Fin juillet, un terrain situé à Zwevegem (Belgique) a été cédé à la société anonyme de droit belge "L.H.Z.". Le produit de cette transaction s'est élevé à € 5,9 millions et le gain consolidé (EBIT sous-jacent) s'est élevé à € 5,8 millions.

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

Metric	Définition	Raisons d'utilisation
Cash-flow libre	Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles - acquisition d'immobilisations + dividendes reçus - intérêts payés nets	Le cash-flow libre représente les flux de trésorerie disponibles pour rembourser des dettes portant intérêts ou distribuer des dividendes aux actionnaires.
Cash-flow libre opérationnel	Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles - acquisition d'immobilisations (net des produits de cessions d'actifs immobilisés)	Le cash-flow libre opérationnel mesure la trésorerie nette nécessaire pour soutenir les activités opérationnelles (besoins en fonds de roulement et immobilisations corporelles).
Capitaux employés (CE)	Fonds de roulement + goodwill net + immobilisations incorporelles nettes + immobilisations corporelles nettes + actifs nets liés au droit d'utilisation. La moyenne des capitaux employés prend en considération le nombre de périodes qu'une entité a contribué au résultat consolidé.	Les capitaux employés sont constitués par l'ensemble des éléments du bilan que le management opérationnel est en mesure de contrôler activement et effectivement afin d'optimiser la performance financière, et sert de dénominateur du ratio ROCE.
Capital ratio	Capitaux propres par rapport au total de l'actif.	Ce ratio offre une mesure du degré d'autofinancement du Groupe.
Current ratio (ratio de liquidité générale)	L'actif courant divisé par le passif courant.	Ce ratio permet d'évaluer la capacité d'une entreprise à faire face à ses engagements à court terme.
Chiffre global	Chiffre des entreprises consolidées plus 100% du chiffre des coentreprises et des entreprises associées après élimination des transactions intragroupes (si applicable). Exemples: chiffre d'affaires, acquisitions d'immobilisations, nombre de personnel.	En plus des chiffres consolidés, qui couvrent seulement les entreprises contrôlées, les chiffres globaux offrent des vues utiles sur l'envergure réelle et la performance globale du Groupe y compris les coentreprises et les entreprises associées.
EBIT	Résultat opérationnel (earnings before interest and taxation).	L'EBIT est constitué par l'ensemble des éléments du compte de résultats que le management opérationnel est en mesure de contrôler activement et effectivement afin d'optimiser la performance financière, et sert e.a. de dénominateur des ratios ROCE et EBIT en couverture des intérêts.
EBIT sous-jacent	EBIT avant produits et charges opérationnels liés aux programmes de restructuration, aux dépréciations d'actifs, aux regroupements d'entreprises, aux cessions d'activités, aux provisions environnementales ou aux autres événements et transactions qui ont un effet non récurrent et non inhérent aux activités.	L'EBIT – sous-jacent est présenté afin de favoriser la compréhension du lecteur de la rentabilité opérationnelle avant les éléments non récurrents, puisqu'il offre un base meilleur de comparaison et d'extrapolation.
EBITDA	Résultat opérationnel (EBIT) + amortissements et dépréciations d'actifs et goodwill négatif.	L'EBITDA offre une mesure de rentabilité avant les effets non-cash de décisions d'investissement antérieures et actifs du fonds de roulement.
EBITDA sous-jacent	EBITDA avant produits et charges opérationnels liés aux programmes de restructuration, dépréciations d'actifs, aux regroupements d'entreprises, aux cessions d'activités, aux provisions environnementales ou aux autres événements et transactions qui ont un effet non récurrent et non inhérent aux activités.	L'EBITDA – sous-jacent est présenté afin de favoriser la compréhension du lecteur de la rentabilité opérationnelle avant les éléments non récurrents et les effets non-cash de décisions d'investissement antérieures et actifs du fonds de roulement, puisqu'il offre un base meilleur de comparaison et d'extrapolation.
EBIT en couverture des intérêts	Rapport entre le résultat opérationnel et la charge nette d'intérêt.	L'EBIT en couverture des intérêts offre une mesure de la capacité du Groupe de payer pour le service de ses dettes par sa rentabilité opérationnelle.
Gearing	Endettement net par rapport aux capitaux propres.	Le gearing est une mesure de l'accumulation de financements par la dette (effet de levier) du Groupe et présente le degré dans lequel ses activités sont financées par les prêteurs et par les actionnaires.
Marge sur chiffre d'affaires	EBIT, EBIT sous-jacent, EBITDA et EBITDA sous-jacent par rapport au chiffre d'affaires.	Chacun de ces ratios reflète une mesure spécifique de rentabilité opérationnelle exprimée en pourcentage du chiffre d'affaires.
Capitalisation nette	Endettement net + capitaux propres.	La capitalisation nette est une mesure du total des financements par les prêteurs ainsi que des actionnaires.
Endettement net	Dettes portant intérêt après déduction des prêts courants, créances financières et cautions non courantes, dépôts à court terme, trésorerie et équivalents de trésorerie.	L'endettement net est une mesure d'endettement, déduction faite des actifs financiers qui peuvent être déployés pour rembourser son endettement brut.
Endettement net sur EBITDA	Endettement net par rapport à l'EBITDA.	L'endettement net sur EBITDA offre une mesure de la capacité du Groupe (exprimée en nombre d'années) de remboursement de ses dettes par sa rentabilité opérationnelle.
Rendement des capitaux employés moyens (ROCE)	Résultat opérationnel (EBIT) par rapport à la moyenne des capitaux employés.	Le ROCE offre une mesure de la rentabilité opérationnelle du Groupe par rapport aux ressources de capital déployées et contrôlées par le management opérationnel.
Rendement des capitaux propres (ROE)	Résultat de l'exercice par rapport à la moyenne des capitaux propres (ROE=Return On Equity).	Le ROE offre une mesure de la rentabilité nette du Groupe par rapport aux ressources de capital fournies par les actionnaires.
Coût moyen pondéré du capital (WACC)	Le coût moyen du capital, pondéré à un gearing objectif de 50% (endettement net par rapport aux capitaux propres) après impôts.	WACC offre une mesure de la rentabilité d'un investissement dans le Groupe.
Fonds de roulement (opérationnel)	Stocks + créances commerciales + lettres de change reçues + acomptes payés - dettes commerciales - acomptes reçus - dettes relatives aux rémunérations et charges sociales - taxes relatives au personnel.	Le fonds de roulement est constitué par l'ensemble des actifs courants et passifs courants que le management opérationnel peut contrôler activement et effectivement afin d'optimiser la performance financière. Il représente l'élément courant des capitaux employés.

Indicateurs alternatifs de performance (IAP): réconciliation

en millions d'€	1S 2020	en 2020	1S 2021
Endettement net			
Dettes non courantes portant intérêt	784	968	964
Dettes courantes portant intérêt	1 070	642	270
Dettes financières totale	1 854	1 610	1 234
Créances financières et cautions non courantes	-7	-7	-10
Prêts courants	-8	-8	-6
Dépôts à court terme	-50	-50	-50
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-834	-940	-649
Endettement net	955	604	519
Capitaux employés			
Immobilisations incorporelles	54	55	57
Goodwill	149	149	150
Immobilisations corporelles	1 271	1 192	1 182
Actif lié au droit d'utilisation	144	133	132
Fonds de roulement	720	535	667
Capitaux employés	2 338	2 063	2 188
Moyenne pondérée des capitaux employés	1 187	2 235	1 063
Fonds de roulement opérationnel			
Stocks	757	683	896
Créances commerciales	562	588	692
Lettres de changes reçus	49	54	42
Acomptes payés	15	19	24
Dettes commerciales	-540	-668	-839
Acomptes reçus	-12	-16	-17
Dettes relatives aux rémunérations et charges sociales	-103	-116	-125
Taxes relatives au personnel	-8	-9	-6
Fonds de roulement opérationnel	720	535	667
De EBIT sous-jacent vers EBIT	Voir notice 2 - 3		
EBITDA			
EBIT	87	257	288
Amortissement des immobilisations incorporelles	5	10	5
Dépréciations des immobilisations corporelles	83	161	76
Dépréciations des actifs lié au droit d'utilisations	12	24	12
Dépréciations/(reprise de dépréciations) de stocks et de créances	2	7	-6
Amortissements/ (reprise de dépréciations ou amortissements) d'actif	-1	14	-2
EBITDA	188	473	372

en millions d'€	1S 2020	en 2020	1S 2021
EBITDA sous-jacent			
EBIT sous-jacent	92	272	285
Amortissement des immobilisations incorporelles	5	10	5
Dépréciations des immobilisations corporelles	83	161	76
Dépréciations des actifs lié au droit d'utilisations	12	24	12
Dépréciations/(reprise de dépréciations) de stocks et de créances	2	7	-1
Amortissements/ (reprise de dépréciations ou amortissements) d'actif	0	5	0
EBITDA sous-jacent	194	479	376
ROCE			
EBIT	87	257	288
Moyenne pondérée des capitaux employés	1 187	2 235	1 063
ROCE	7,3%	11,5%	27,1%
EBIT en couverture des intérêts			
EBIT	87	257	288
(Intérêts reçus)	-1	-3	-2
Intérêts payés	29	60	25
(Part d'intérêts des provisions actualisées)	-1	-3	-1
Charge nette d'intérêt	27	53	22
EBIT en couverture des intérêts	3,2	4,8	13,0
ROE (rendement des capitaux propres)			
Résultat de l'exercice	34	148	231
Moyenne des capitaux propres	1 490	1 533	1 676
ROE	4,5%	9,7%	27,6%
Capital ratio (Autonomie financière)			
Capitaux propres	1 448	1 535	1 817
Total de l'actif	4 348	4 288	4 365
Autonomie financière	33,3%	35,8%	41,6%
Gearing			
Endettement net	955	604	519
Capitaux propres	1 448	1 535	1 817
Gearing (endettement net par rapport aux capitaux propres)	65,9%	39,4%	28,6%
Endettement net sur EBITDA			
Endettement net	955	604	519
EBITDA	188	473	372
Endettement net sur EBITDA (annualisé)	2,5	1,3	0,7

en millions d'€	1S 2020	en 2020	1S 2021
Endettement net sur EBITDA sous-jacent			
Endettement net	955	604	519
EBITDA sous-jacent	194	479	376
Endettement net sur EBITDA sous-jacent (annualisé)	2,5	1,3	0,7
Ratio de liquidité générale			
L'actif courant	2 409	2 466	2 510
Le passif courant	1 908	1 589	1 414
Ratio de liquidité générale	1,3	1,6	1,8
Cash-flow libre opérationnel			
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	111	505	181
Acquisition d'immobilisation incorporelles	-1	-3	-5
Acquisition d'immobilisation corporelles	-49	-104	-46
Acquisition d'actif lié au droit d'utilisation	-	-	-
Produit de cessions d'actifs immobilisés	1	52	24
Cash-flow libre opérationnel	61	449	155
Cash-flow libre			
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	111	505	181
Acquisition d'immobilisation incorporelles	-1	-3	-5
Acquisition d'immobilisation corporelles	-49	-104	-46
Acquisition d'actif lié au droit d'utilisation	-	-	-
Dividendes reçus	3	25	10
Intérêts reçus	1	3	2
Intérêts payés	-18	-43	-14
Cash-flow libre	47	383	128