

Résultats du premier semestre 2023

Une nouvelle période de progrès stratégique et de résistance financière sur des marchés difficiles

Chiffre d'affaires de € 2,3 milliards - EBITu¹ de € 226 millions (marge de 9,7%) - Cash-flow libre (FCF) de € 80 millions - ROCE 20,5% - Endettement net/EBITDAu¹ de 0,8x

Bekaert a connu une nouvelle période pendant laquelle sa rentabilité et ses flux de trésorerie ont été solides, et a réagi de manière proactive aux conditions plus faibles dans bon nombre de ses marchés finaux. Malgré des volumes en baisse, les activités clés continuent de bénéficier de l'exécution réussie de la stratégie de Bekaert, ainsi que des mesures rapides prises au cours de la période pour maintenir la discipline en matière de fixation de prix et l'efficacité des coûts. En regardant vers l'avenir, le repositionnement pour cibler de nouvelles opportunités provenant de la transition énergétique et des tendances de décarbonation se poursuit, avec une demande croissante pour un certain nombre de produits nouveaux.

Faits marquants financiers²

- Chiffre d'affaires consolidé € 2,3 milliards (-8,2%) et chiffre d'affaires global³ de € 2,9 milliards (-8,6%), 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 est restée stable à € 409 millions (contre € 411 millions au S1 2022) à une marge de 17,6% (contre 16,3% au S1 2022)
- Rentabilité opérationnelle solide et marges élevées, grâce à l'amélioration continue du mix d'activités, en dépit de la baisse des volumes
 - EBITDAu¹ de € 317 millions (-6,8%), générant une marge sur chiffre d'affaires de 13,7% (contre 13,5% au S1 2022)
 - EBITu¹ de € 226 millions (-10,2%), générant une marge de 9,7% (contre 9,9% au S1 2022)
- Résultat par action sous-jacent de € 3,07 (contre 4,04% au S1 2022), affecté par une baisse de l'EBIT et d'importants mouvements de change sans effet de trésorerie
- Forte conversion de la trésorerie, malgré la baisse des volumes
 - Cash-flow libre (FCF) de € +80 millions, contre € -80 millions au S1 2022, bénéficiant d'une meilleure gestion du fonds de roulement
- Endettement net de € 530 millions (€ 563 millions au S1 2022), ce qui se traduit par un ratio d'endettement net sur EBITDAu de 0,8x
- Poursuite du programme de rachat d'actions pour un montant total maximal de € 120 millions

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

² Toutes les comparaisons sont faites par rapport aux chiffres de S1 2022, sauf indication contraire. Tous les chiffres sont ajustés pour exclure les actifs marqués pour la cession au Chili et au Pérou, voir la note sur les ajustements de cession à la page 2.

³ 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.

Faits marquants opérationnels et stratégiques

- Une discipline en matière de fixation de prix alerte et tactique ainsi qu'une sélection d'activités pour atténuer les baisses de volume
- Attention spécifique sur l'efficacité des coûts et les économies d'achat au moyen d'une série d'initiatives, dont la rationalisation des fournisseurs et l'optimisation des modèles opérationnels
- Poursuite de l'exécution réussie de la stratégie, repositionnement de l'entreprise vers des secteurs à marge plus élevée, à plus forte croissance et moins de produits de base, et concentration sur les marchés de croissance, l'innovation et le développement durable:
 - Augmentation de la pénétration des produits Dramix® 4D et 5D à marge plus élevée auprès des clients
 - Augmentation de la production de Currento® (composant de l'électrolyseur d'hydrogène)
 - Croissance significative de la demande d'Armofo® dans les applications traditionnelles et d'énergie verte
 - Lancement d'Ampact™ (composant pour la prochaine génération de véhicules électriques) et livraison des premiers échantillons chez le client
- Hausse de la production et approbation du client au Vietnam, équilibrant l'empreinte de production en Asie
- La cession des activités de Steel Wire Solutions au Chili et au Pérou reste en bonne voie et devrait être finalisée au second semestre 2023, sous réserve des approbations réglementaires applicables

Perspectives

Bien que confronté à un environnement de marché difficile, le Groupe a enregistré des résultats solides au premier semestre 2023, notamment en termes de marge opérationnelle et de flux de trésorerie. Comme nous l'avons souligné plus tôt cette année, nous prévoyons que l'environnement concurrentiel exigeant persistera dans la plupart de nos secteurs d'activités pour le reste de l'année 2023. Néanmoins, Bekaert reste déterminée à faire face à ces pressions et continuera à mettre en œuvre sa stratégie pour renforcer ses activités clés et capitaliser sur les opportunités de croissance.

Tout en reconnaissant la saisonnalité habituelle du Groupe au second semestre et en anticipant certaines pressions supplémentaires sur les volumes, nos attentes pour l'année 2023 et nos ambitions de rentabilité visant une marge EBIT sous-jacente de 9-11% à moyen terme, restent inchangées.

Notes sur les ajustements liés à la cession

Tous les éléments du chiffre d'affaires et du compte de résultat (jusqu'au Résultat de l'exercice des activités poursuivies) excluent toute contribution des activités de Steel Wire Solutions au Chili et au Pérou faisant l'objet du projet de cession. Conformément à la norme IFRS 5, les données comparatives de 2022 ont été retraitées sur la même base, ce qui permet une comparaison équivalente. Au niveau du bilan, tous les actifs et passifs de S1 2023 liés à l'activité en cours de cession sont présentés comme détenus en vue de la vente, toutefois les données du bilan de 2022 n'ont pas été retraitées. Le tableau des flux de trésorerie n'a pas été ajusté pour les entités abandonnées.

L'endettement net, le fonds de roulement, et la plupart des ratios et des indicateurs alternatifs de performance (IAP) ont été retraités afin d'obtenir une base de comparaison équivalente pour les activités poursuivies (voir note 15). Le résultat par action (EPS) des activités poursuivies est présenté séparément (note 9). Seuls les ratios relatifs aux capitaux propres n'excluent pas totalement les activités en cours de cession.

La note 11 sur les activités abandonnées fournit de plus amples informations sur le contenu du résultat des activités abandonnées, les flux de trésorerie correspondants et la nature des actifs et passifs détenus en vue de la vente. La note 14 fournit plus d'informations sur l'impact des ajustements liés à la cession par rapport aux résultats de 2022 tels que publiés le 29 juillet 2022 et le 1er mars 2023.

Conférence téléphonique

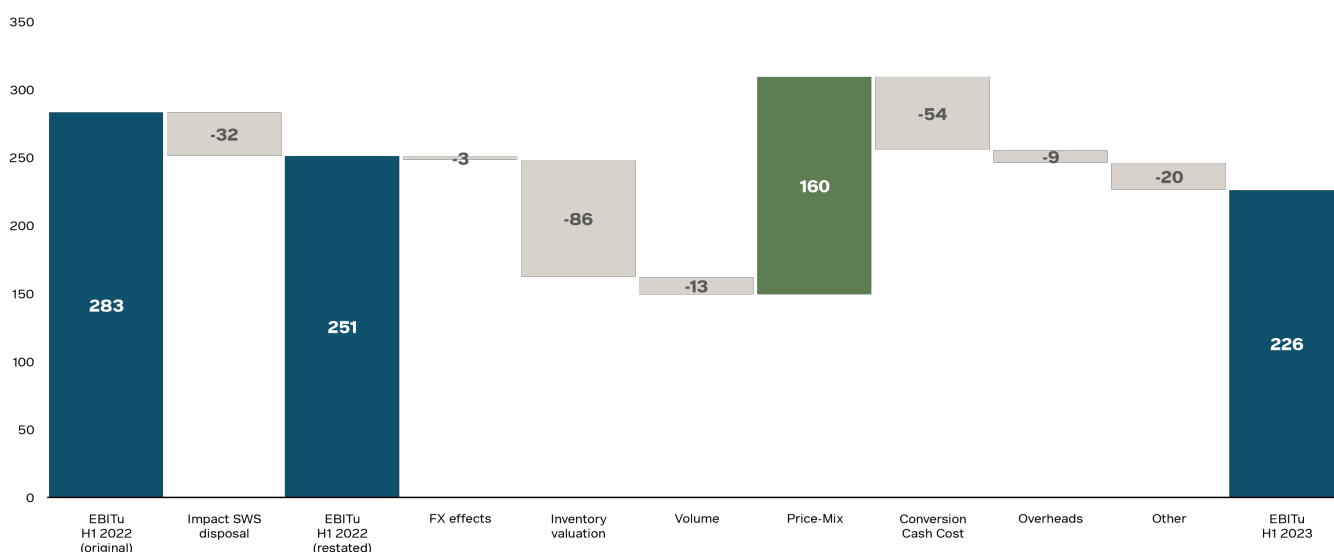
Le CEO et le CFO de Bekaert vont présenter les résultats semestriels 2023 à 10.00 heures CET le vendredi 28 juillet 2023. Cette présentation peut être suivie en direct après inscription sur le site de Bekaert (bekaert.com/en/investors) et y sera également disponible par la suite.

Etats financiers - résumé

en millions d'€	Sous-jacent			Rapporté		
	S1 2022	S2 2022	S1 2023	S1 2022	S2 2022	S1 2023
Chiffre d'affaires consolidé	2 524	2 480	2 318	2 524	2 480	2 318
Résultat opérationnel (EBIT)	251	159	226	248	69	220
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	9,9%	6,4%	9,7%	9,8%	2,8%	9,5%
Amortissements et dépréciations d'actifs	90	92	92	89	158	93
EBITDA	341	251	317	337	227	313
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	13,5%	10,1%	13,7%	13,4%	9,2%	13,5%
ROCE (S2 = Références par rapport à l'année 2022)	22,9%	19,8%	20,5%	22,6%	15,3%	20,1%
Chiffre d'affaires global	3 121	3 091	2 852	3 121	3 091	2 852

Évolution de l'EBIT sous-jacent

en millions d'€



L'EBIT sous-jacent de Bekaert au premier semestre 2022, tel que publié à la mi-2022, s'élevait à € 283 millions. En ajustant l'impact des entités de Steel Wire Solutions en cours de cession, l'EBIT sous-jacent au S1 2022 était de € 251 millions. L'EBIT sous-jacent au S1 2023 a été impacté par la baisse des volumes de vente, l'augmentation des coûts de conversion en cash et la valorisation des stocks suite à la baisse des prix des matières premières, qui ont été plus que compensés par les effets positifs du mix, en termes d'applications et de marchés finaux desservis à plus haute valeur ajoutée, ainsi que par la fixation de prix solide. L'effet positif du mix-prix comprend certains avantages temporaires liés à la baisse des coûts d'intrants. L'augmentation des coûts de conversion en cash est principalement liée à l'inflation des salaires et à la baisse des volumes de production, entraînant une moindre absorption des coûts fixes. Les frais généraux ont augmenté sous l'effet conjugué de l'inflation des salaires et de l'augmentation des capacités d'innovation.

Chiffre d'affaires

Bekaert a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de € 2 318 millions, en baisse de -8,2% par rapport à la même période de l'année précédente. Les mouvements de change défavorables ont eu un impact de -1,4% sur le chiffre d'affaires. L'impact des volumes a été de -4,3%, tandis que l'effet de la transmission des changements des prix des matières premières a été de -8,5%. Ces variations ont été partiellement compensées par une contribution positive du mix-prix de +6,1%.

Le chiffre d'affaires des coentreprises de Bekaert au Brésil a baissé de -12,1% par rapport à l'année dernière, en raison de la baisse des volumes (-2,3%), des effets du mix-prix en combinaison avec la transmission de la baisse des prix des matières premières (-11,2%), avec un léger effet positif des taux de change (+1,4%). En incluant les coentreprises, le chiffre d'affaires global⁴ a diminué de -8,6%, atteignant € 2 852 millions (contre € 3 121 millions au S1 2022).

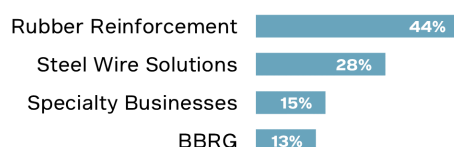
⁴ Le chiffre d'affaires global comprend le chiffre d'affaires des sociétés consolidées plus 100% du chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées après élimination inter-sociétés.

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

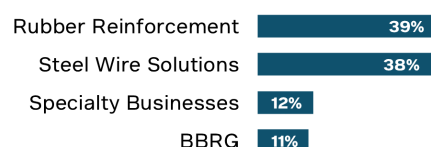
Chiffre d'affaires consolidé tiers	S1 2022	S1 2023	Quote-part	Différence ⁵	Organique	FX
Rubber Reinforcement	1 110	1 019	44%	-8%	-6%	-2%
Steel Wire Solutions	733	635	28%	-13%	-13%	-1%
Specialty Businesses	399	349	15%	-13%	-12%	-1%
BBRG	268	309	13%	+16%	+17%	-1%
Group	14	7	-	-	-	-
Total	2 524	2 318	100%	-8%	-7%	-1%

Chiffre d'affaires global tiers ⁶	S1 2022	S1 2023	Quote-part	Différence ⁵	Organique	FX
Rubber Reinforcement	1 239	1 119	39%	-10%	-8%	-2%
Steel Wire Solutions	1 212	1 072	38%	-12%	-12%	0%
Specialty Businesses	399	349	12%	-13%	-12%	-1%
BBRG	268	309	11%	+16%	+17%	-1%
Group	4	3	-	-	-	-
Total	3 121	2 852	100%	-9%	-8%	-1%

Chiffre d'affaires consolidé



Chiffre d'affaires global



Évolution trimestrielle en 2023 - en millions d'€

Chiffre d'affaires consolidé tiers	T1	T2	T2:T1	T2 en glissement annuel ⁷
Rubber Reinforcement	539	480	-11 %	-17 %
Steel Wire Solutions	327	307	-6 %	-18 %
Specialty Businesses	173	176	+2 %	-16 %
BBRG	152	157	+3 %	+9 %
Group	3	4	-	-
Total	1 194	1 124	-6 %	-14 %

Chiffre d'affaires global tiers ⁶	T1	T2	T2:T1	T2 en glissement annuel ⁷
Rubber Reinforcement	593	526	-11 %	-18 %
Steel Wire Solutions	548	524	-4 %	-18 %
Specialty Businesses	173	176	+2 %	-16 %
BBRG	152	157	+3 %	+9 %
Group	-	2	-	-
Total	1 467	1 385	-6 %	-15 %

⁵ Les comparaisons sont relatives à l'exercice S1 2022, sauf indication contraire. Le chiffre d'affaires de S1 2022 a été ajusté pour exclure le chiffre d'affaires des activités de SWS au Pérou et au Chili (sous réserve de cession). Voir la note sur les ajustements de cession à la page 2.

⁶ Le chiffre d'affaires global comprend le chiffre d'affaires des sociétés consolidées plus 100% du chiffre d'affaires des coentreprises et entreprises associées après élimination inter-sociétés.

⁷ T2 en glissant annuel: T2 2023 contre T2 2022

Information sectorielle

Rubber Reinforcement: les volumes en Chine compensent la baisse du chiffre d'affaires ailleurs, la marge étant élevée dans toutes les régions

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	S1 2022	S2 2022	S1 2023	S1 2022	S2 2022	S1 2023
Chiffre d'affaires consolidé tiers	1 110	1 087	1 019	1 110	1 087	1 019
Chiffre d'affaires consolidé	1 125	1 103	1 030	1 125	1 103	1 030
Résultat opérationnel (EBIT)	101	78	105	99	12	102
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	8,9%	7,1%	10,2%	8,8%	1,0%	9,9%
Amortissements et dépréciations d'actifs	46	45	45	46	104	43
EBITDA	147	123	150	145	115	145
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	13,0%	11,1%	14,5%	12,9%	10,5%	14,0%
Chiffre d'affaires global tiers	1 239	1 226	1 119	1 239	1 226	1 119
Actifs du secteur	1 780	1 495	1 412	1 780	1 495	1 412
Passifs du secteur	445	376	324	445	376	324
Capitaux employés	1 335	1 119	1 088	1 335	1 119	1 088
ROCE - Références par rapport à l'année 2022		15,6%	19,0%		9,7%	18,4%

Chiffre d'affaires consolidé

L'unité d'activités Rubber Reinforcement a enregistré une baisse du chiffre d'affaires consolidé tiers (-8,3%). Cette baisse est principalement due à la transmission des baisses de prix du fil machine (-8,3%), partiellement compensée par une hausse des volumes (+2,5%). Les effets de change défavorables se sont élevés à -1,8%. Le chiffre d'affaires a diminué dans toutes les régions, mais les volumes se sont fortement redressés en Chine, bien qu'à des niveaux de prix plus faibles. Les effets de prix et de mix sont restés à peu près stables, avec une baisse légère (-0,5%).

Performance financière

L'attention spécifique sur les coûts opérationnels et le maintien de la discipline en matière de fixation de prix a compensé l'impact de la baisse du chiffre d'affaires, la marge EBITu étant en hausse à 10,2%. L'unité d'activités a réalisé au premier semestre 2023 un EBIT sous-jacent de € 105 millions. La marge EBITu sous-jacente s'est élevée à 14,5%, contre 13,0% au S1 2022, et le ROCE sous-jacent à 19,0%. Les dépenses d'investissement (PP&E) se sont élevées à € 22 millions et comprenaient des investissements principalement au Vietnam et en Europe.

Chiffre d'affaires global et performance des coentreprises

La coentreprise Rubber Reinforcement au Brésil a réalisé un chiffre d'affaires de € 101 millions au S1 2023, en baisse par rapport à € 130 millions au S1 2022, principalement en raison de la baisse des volumes et de l'impact de la transmission de la baisse des coûts des matières premières. En incluant les coentreprises, le chiffre d'affaires global de l'unité d'activités s'est élevé à € 1 119 millions (-9,6%). La marge de la coentreprise s'est affaiblie en raison de la baisse de la demande. 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

Depuis la fin du premier trimestre, la demande a augmenté en Chine et nous prévoyons que cette dynamique positive se poursuivra au second semestre 2023. D'autres marchés, notamment l'Europe et l'Amérique du Nord, ont été et continueront d'être plus faibles. L'Asie du Sud-Est, y compris l'Inde, présente un fort potentiel de croissance et le déploiement de notre usine au Vietnam progresse bien avec les premières acceptations clients. Dans l'ensemble, le marché reste très intéressé par les produits de haut de gamme et les solutions durables de Rubber Reinforcement, telles que les applications de câbles de pneus en acier recyclé.

Steel Wire Solutions: secteurs de l'énergie et des services publics solides, environnement plus difficile pour les autres marchés

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	S1 2022	S2 2022	S1 2023	S1 2022	S2 2022	S1 2023
Chiffre d'affaires consolidé tiers	733	694	635	733	694	635
Chiffre d'affaires consolidé	755	712	652	755	712	652
Résultat opérationnel (EBIT)	75	25	49	75	23	49
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	9,9%	3,5%	7,6%	9,9%	3,3%	7,5%
Amortissements et dépréciations d'actifs	16	20	18	16	20	18
EBITDA	91	45	68	90	43	67
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	12,0%	6,3%	10,4%	12,0%	6,1%	10,2%
Chiffre d'affaires global tiers	1 212	1 172	1 072	1 212	1 172	1 072
Actifs du secteur	861	717	697	861	717	697
Passifs du secteur	408	290	270	408	290	270
Capitaux employés	452	426	426	452	426	426
ROCE - Références par rapport à l'année 2022		25,5%	23,3%		25,1%	22,9%

Chiffre d'affaires consolidé

Steel Wire Solutions a enregistré une baisse du chiffre d'affaires consolidé tiers (-13,4%). Il s'agissait d'une combinaison de volumes plus faibles (-11,6%) et de l'impact de la transmission des baisses de prix du fil machine, partiellement compensés par une attention spécifique sur la discipline stricte en matière de fixation de prix et l'amélioration du mix des ventes (-0,9%). Des mouvements de change défavorables se sont élevés à -0,9%. Les baisses de volume des ventes ont touché la plupart des marchés, en particulier les sous-segments davantage dominés par des produits de base.

La demande sur les marchés de l'énergie et des services publics a été forte tout au long de la période, en particulier en Amérique du Nord, soutenue par les investissements fédéraux dans les infrastructures. Les conditions générales du marché ont été faibles dans la région EMEA, à l'exception du secteur de l'énergie où la demande pour Flexpipe se développe progressivement.

Performance financière

Malgré la baisse des volumes, l'attention spécifique portée sur l'efficacité des usines et le contrôle des coûts a permis de limiter le repli de la marge brute à seulement 1 point de pourcentage pour atteindre 13,8%. Cela a également permis à l'unité d'activités de réaliser un EBIT sous-jacent de € 49 millions, soit une marge sur chiffre d'affaires de 7,6% (contre 9,9% au S1 2022). La marge EBITDA sous-jacente était de 10,4% et le ROCE sous-jacent est resté solide à 23,3%. Les dépenses d'investissement (PP&E) se sont élevées à € 11 millions et comprenaient des investissements principalement en Slovaquie et aux Etats-Unis.

Chiffre d'affaires global et performance des coentreprises

La coentreprise Steel Wire Solutions au Brésil a enregistré un chiffre d'affaires de € 432 millions, soit une baisse de -9,4% par rapport au premier semestre 2022. Les volumes sont restés stables et l'impact principal provient de l'effet conjugué du mix-prix et de la baisse des coûts du fil machine. En incluant les coentreprises, le chiffre d'affaires global s'est élevé à € 1 072 millions (-11,6%). La performance de la marge dans la coentreprise a été forte. 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 seconde moitié de l'année reste une opportunité pour l'Amérique du Nord, soutenue par la reconstitution des stocks et le déblocage des fonds fédéraux dans le secteur des services publics, tandis que l'Europe, l'Amérique latine et l'Asie restent modérées.

Une première livraison d'échantillons du produit Ampact™, un composant pour la recharge rapide à 800V des véhicules électriques, a été effectuée en juin et l'intérêt des clients se manifeste.

La cession des activités de Steel Wire Solutions au Chili et au Pérou reste en bonne voie pour être finalisée au S2 2023, sous réserve des approbations réglementaires applicables.

Specialty Businesses: poursuite des progrès stratégiques, dans un environnement difficile à plus court terme

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	S1 2022	S2 2022	S1 2023	S1 2022	S2 2022	S1 2023
Chiffre d'affaires consolidé tiers	399	373	349	399	373	349
Chiffre d'affaires consolidé	408	380	355	408	380	355
Résultat opérationnel (EBIT)	74	58	64	74	57	63
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	18,1%	15,2%	18,1%	18,1%	15,0%	17,7%
Amortissements et dépréciations d'actifs	10	12	11	10	12	11
EBITDA	84	70	75	84	69	74
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	20,6%	18,4%	21,2%	20,6%	18,3%	20,8%
Actifs du secteur	510	470	500	510	470	500
Passifs du secteur	164	143	123	164	143	123
Capitaux employés	346	327	377	346	327	377
ROCE - Références par rapport à l'année 2022		44,7%	36,5%		44,4%	35,7%

Chiffre d'affaires

Par rapport à une performance très solide au premier semestre 2022 (avec un chiffre d'affaires en hausse de 38% par rapport au premier semestre 2021), Specialty Businesses a enregistré un repli du chiffre d'affaires de -12,6% au premier semestre 2023, à 349 millions d'euros, avec des baisses dans tous les sous-segments des divisions, à l'exception de la subdivision Fiber Technologies.

Building Products a enregistré des reports de projets et des baisses de volume en rapport avec la faiblesse générale du marché de la construction, en particulier en Europe. Des contrats importants ont été remportés sur le marché américain des revêtements de sol, ainsi que dans le domaine des revêtements de sol et des tunnels dans toutes les régions, tandis que la pénétration des produits 4D/5D à plus haute valeur ajoutée se poursuit avec succès. Fiber Technologies a subi une forte pression concurrentielle dans les applications de filtration haut de gamme et de semi-conducteurs, alors que le déploiement de la production des applications dans le domaine de l'hydrogène se poursuit à un rythme soutenu. Après une demande accrue de brûleurs et d'échangeurs de chaleur en 2022, Combustion Technologies a enregistré une baisse significative de la demande et attend une clarification de la réglementation sur les marchés clés. Les activités liées aux tuyaux et aux courroies transporteuses ont également fait état d'une demande plus faible, mais les fondamentaux commerciaux restent solides.

Performance financière

Malgré la baisse du chiffre d'affaires, Specialty Businesses a réalisé une marge EBITu solide de 18,1% (stable par rapport à la même période de l'année précédente) et un EBITu de € 64 millions au premier semestre 2023, en baisse par rapport aux € 74 millions de la même période de l'année précédente. La marge bénéficiaire résultait de la poursuite de la discipline stricte en matière de fixation de prix et de l'augmentation de la part des applications haut de gamme, malgré la baisse de la demande et l'augmentation des coûts liés au déploiement de l'hydrogène. Il n'y a pas eu d'éléments exceptionnels. La marge EBITDA sous-jacente a atteint 21,2%, soit un peu plus que la marge du premier semestre de l'année dernière (20,6%). Le rendement du capital investi (ROCE) s'est élevé à 36,5%.

Les dépenses d'investissement (PP&E) se sont élevées à près de € 16 millions et s'accroîtront au second semestre 2023 et 2024 alors que nous poursuivons l'expansion de notre production sur le marché de l'hydrogène qui présente un potentiel de croissance significatif et de bonnes perspectives de rentabilité et qui est soutenu par un nombre croissant d'accords d'approvisionnement à long terme avec les clients.

Perspectives du marché

Le potentiel de l'unité d'activités à long terme reste claire et se concentre sur la capitalisation des opportunités découlant de la transition technologique vers la décarbonation, offrant un potentiel de croissance future pour les fibres d'acier Dramix® pour le renforcement du béton, les technologies d'hydrogène par électrolyse avancées de Fiber Technologies, et les technologies de combustion à haut rendement énergétique. Dans le secteur de la construction en particulier, nous constatons une évolution positive dans les applications haut de gamme.

Bridon-Bekaert Ropes Group: poursuite des bonnes performances dans tous les secteurs et pour tous les produits, le carnet de commandes reste bien rempli

Chiffres clés (en millions d'€)	Sous-jacent			Rapporté		
	S1 2022	S2 2022	S1 2023	S1 2022	S2 2022	S1 2023
Chiffre d'affaires consolidé tiers	268	318	309	268	318	309
Chiffre d'affaires consolidé	270	319	310	270	319	310
Résultat opérationnel (EBIT)	35	25	40	36	3	40
Marge EBIT sur chiffre d'affaires	13,1%	7,8%	12,9%	13,3 %	0,9%	12,8%
Amortissements et dépréciations d'actifs	17	16	17	17	28	20
EBITDA	53	41	57	53	31	60
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	19,6%	13,0%	18,5%	19,7 %	9,7%	19,3%
Actifs du secteur	655	629	653	655	629	653
Passifs du secteur	145	138	123	145	138	123
Capitaux employés	510	491	530	510	491	530
ROCE - Références par rapport à l'année 2022		12,9%	15,7%		8,3%	15,5%

Chiffre d'affaires

Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG) a réalisé un chiffre d'affaires record de € 309 millions, en hausse de +15,7% par rapport au S1 2022, grâce à l'effet conjugué de l'amélioration du prix-mix (+12,1%) et de l'augmentation des volumes (+5,0%), ainsi qu'à l'impact négatif des effets de change (-1,4%). La croissance organique résulte d'une forte demande dans le sous-segment câbles sur les marchés finaux clés de l'exploitation minière et du pétrole et du gaz et dans le sous-segment A-Cords grâce à notre produit Armofor® (pour tubes renforcés en thermoplastique).

Performance financière

BBRG a continué à appliquer avec succès une politique de fixation de prix dynamique et à gérer soigneusement les coûts, afin d'améliorer le mix et les marges. En conséquence, l'unité d'activités a réalisé un excellent EBIT sous-jacent de € 40 millions avec une marge sur chiffre d'affaires de 12,9% au premier semestre 2023. La marge EBITDA sous-jacente était également solide (18,5%). Cette performance se compare très favorablement à celle du premier semestre 2022 qui avait bénéficié de la plus-value sur la vente de terrains à Doncaster (Royaume-Uni) contribuant à hauteur de € +11,5 millions à l'EBIT sous-jacent et à l'EBITDA du premier semestre 2022.

BBRG a investi € 14 millions dans des immobilisations corporelles, réparties équitablement entre les usines de câbles et de A-Cords, où Bekaert a augmenté sa capacité de production en Chine.

Perspectives du marché

Dans l'ensemble, le carnet de commandes mondial reste à un niveau élevé. L'unité d'activités s'attend à ce que la demande de A-Cords pour l'Armofor® reste forte. En revanche, l'activité de levage devrait diminuer au second semestre, parallèlement à la baisse de l'activité de construction au niveau mondial. Ropes continue d'exécuter son premier contrat pour des lignes d'amarrage synthétiques destinées à l'offshore profond en Asie et l'environnement de marché pour les segments clés de Steel Ropes devrait rester solide au second semestre.

Mise à jour de la stratégie et des investissements

Bekaert poursuit sa transformation guidée par sa stratégie, renforçant et optimisant ses activités clés, tout en développant sa position de leader de fournisseur de produits et de solutions sur les marchés de croissance ciblés de la transition énergétique, de la construction verte et de la nouvelle mobilité. Au cours du premier semestre 2023, cette stratégie a été démontrée par:

- l'annonce de l'expansion en Belgique de la capacité de production et de recherche dans les technologies d'électrolyse pour la production d'hydrogène vert, avec l'établissement d'un laboratoire dédié à l'hydrogène à Deerlijk et d'une nouvelle usine de production à Wetteren;
- le projet Comforthysel mené par Bekaert qui accélérera la conception et les essais des solutions de tuyaux flexibles Armofoor® pour le transport de l'hydrogène. Ce projet est soutenu par le gouvernement fédéral belge et bénéficie d'un financement de l'Union européenne (NextGenerationEU Recovery & Resilience Facility);
- une première livraison d'échantillons 'Ampact™', notre nouveau fil magnétique en cuivre isolé PEEK conçu pour les stators des moteurs électriques à haute tension (800 V et plus).

Comme indiqué précédemment, Bekaert a annoncé son intention de céder sa participation dans les activités de Steel Wire Solutions au Chili et au Pérou à ses partenaires actuels, pour une valeur d'entreprise totale d'environ US\$ 350 millions, engendrant un bénéfice net pour notre quote-part de US\$ 136 millions. La cession est conforme à la stratégie de Bekaert, qui consiste à améliorer son portefeuille d'activités en réduisant l'exposition du Groupe à des marchés volatiles et davantage dominés par des produits de base, tout en augmentant sa présence sur les marchés à croissance rapide. La transaction devrait être conclue en S2 2023, sous réserve des approbations réglementaires et conditions de clôture en vigueur.

Bekaert a également continué à investir dans la croissance organique de l'entreprise avec des investissements à hauteur de € 61 millions dans des immobilisations corporelles (en hausse par rapport à € 43 millions au S1 2022). Les investissements permettent de saisir les opportunités de croissance future dans nos segments clés et au-delà. Le programme d'investissement le plus important au S1 2023 concernait l'usine vietnamienne de Rubber Reinforcement, avec d'autres investissements significatifs dans les domaines de l'hydrogène, des câbles et des applications A-Cords.

Actions propres et rachat d'actions

Le 31 décembre 2022, Bekaert détenait 4 380 475 actions propres. Entre le 1er janvier 2023 et le 30 juin 2023, un total de 234 731 options sur actions ont été exercées dans le cadre du Stock Option Plan 2010-2014 et du Stock Option Plan 2015-2017, et 234 731 actions propres ont été utilisées à cette fin. Bekaert a vendu 4 742 actions propres au Bekaert Group Executive dans le cadre du Bekaert Personal Shareholding Requirement Plan et a octroyé au total 11 202 actions propres au Président du Conseil d'administration et à d'autres administrateurs non exécutifs à titre de rémunération pour l'exercice de leurs fonctions. Au total, 213 317 actions propres ont été aliénées suite à l'acquisition de 213 317 actions de performance dans le cadre du Bekaert Performance Share Plan.

Entre le 1er janvier 2023 et le 30 juin 2023, Bekaert a racheté 1 553 557 actions dans le cadre de son programme de rachat d'actions. Le 24 février 2023, 2 038 935 actions ont été annulées et 1 112 545 actions supplémentaires ont été annulées le 30 juin 2023.

En incluant les transactions dans le cadre de l'accord de liquidité avec Kepler Cheuvreux, le solde détenu par Bekaert au 30 juin 2023 était de 2 308 142 actions (4,13% du capital social total).

Depuis le début de la sixième tranche du programme de rachat d'actions, le volume global des transactions observées sur les marchés d'actions a considérablement diminué, ce qui a également affecté le volume des transactions de Bekaert et sa capacité à acheter des actions. Par conséquent, € 26 millions d'actions ont été achetés au cours de la période pour la sixième tranche, soit moins que les € 30 millions prévus.

Bekaert débutera aujourd'hui la septième tranche de son programme de rachat d'actions pour un montant total maximal de € 30 millions et, afin d'améliorer le nombre d'actions disponibles pour le programme de rachat, le Groupe met en pause le contrat de liquidité avec Kepler Cheuvreux. Les détails complets de la septième tranche seront annoncés séparément aujourd'hui.

Revue financière

Résultats financiers

La marge brute du Groupe est restée stable à € 409 millions (contre € 411 millions au S1 2022), avec des effets positifs du mix à la fois en termes d'applications à plus haute valeur ajoutée que dans les marchés finaux desservis, et une fixation de prix solide, compensant les impacts de la baisse des volumes, de l'augmentation des coûts de conversion en cash et d'une évaluation négative des stocks en raison de la baisse des prix du fil machine.

Les frais généraux sous-jacents ont augmenté de € 8 millions en chiffres absolus, reflétant l'inflation de la main d'œuvre et l'augmentation des capacités d'innovation. Les autres produits et charges d'exploitation sous-jacents ont diminué, passant de € +21 millions au premier semestre de l'année dernière à € +6 millions cette année, ce qui est principalement dû à un gain exceptionnel de € 11,5 millions dont le Groupe avait bénéficié l'année dernière sur la cession d'un terrain à Doncaster (Royaume-Uni).

Bekaert a réalisé un résultat opérationnel (EBITu) de € 226 millions (contre € 251 millions au premier semestre de l'année dernière), reflétant une marge EBITu du chiffre d'affaires de 9,7%, à peu près au même niveau que l'année dernière (9,9%). Si l'on exclut les effets exceptionnels, l'EBIT sous-jacent (EBITu) serait inférieur de € 14 millions par rapport à l'année dernière (€ 25 millions). Le résultat opérationnel du premier semestre 2023 a également été affecté par une réévaluation négative importante des stocks de € -86 millions (variation de juin en glissement annuel).

Les éléments non récurrents se sont élevés à € -5 millions (€ -3 millions au S1 2022) et concernaient divers éléments de restructuration. En tenant compte des éléments non récurrents, l'EBIT s'est élevé à € 220 millions, soit une marge EBIT sur chiffre d'affaires de 9,5% (contre € 248 millions ou 9,8% au S1 2022). L'EBITDA sous-jacent (EBITDAu) s'est élevé à € 317 millions, contre € 341 millions, avec une marge EBITDAu plus élevée au S1 2023 (13,7%) par rapport au S1 de l'année dernière (13,5%). L'EBITDA rapporté a atteint € 313 millions, soit une marge sur chiffre d'affaires de 13,5% (contre 13,4%).

Les produits et charges d'intérêts se sont élevés à € -14 millions, dans la lignée de l'année dernière. Les autres produits et charges financiers se sont établis à € -21 millions, ce qui diffère sensiblement du montant de € +18 millions de l'année dernière, la différence étant entièrement attribuable aux effets négatifs de la conversion des taux de change.

Les impôts sur le résultat ont diminué, passant de € -49 millions l'année dernière à € -45 millions. Le taux d'imposition effectif global était de 24,5%, contre 26,7% pour l'année 2022.

La quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées s'est élevée à € +23 millions (contre € 29 millions l'année dernière), reflétant une solide performance dans les activités de fils d'acier de la coentreprise au Brésil, tandis que les coentreprises plus petites ont enregistré de moins bonnes performances.

Le résultat de l'exercice des activités poursuivies s'est ainsi établi à € +162 millions, contre € +231 millions pour la même période de l'année dernière, les différences importantes résultant des effets négatifs des taux de change (€ -39 millions) et des impacts positifs non récurrents plus faibles par rapport à la même période de l'année dernière (€ 11,5 millions).

Le résultat de l'exercice relatif aux activités des entités de Steel Wire Solutions au Chili et au Pérou, actuellement en cours de cession, a atteint € +15 millions, contre € +21 millions l'année dernière. Le résultat attribuable aux intérêts minoritaires est de € +16 millions (contre € +14 millions) et provient presque entièrement du résultat des entités au Chili et au Pérou en cours de cession qui sont entièrement attribuées aux intérêts minoritaires étant donné que la transaction sera clôturée rétroactivement à partir du 1er janvier 2023. Déduction faite des intérêts minoritaires, le résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert était de € +161 millions par rapport à € +237 millions l'année dernière. Le bénéfice par action (EPS) pour les activités poursuivies s'est élevé à € +2,98, en baisse par rapport à € +3,99 l'année dernière. Sur une base sous-jacente, le EPSu est de € 3,07 contre € 4,04 l'année dernière.

Bilan financier

Au 30 juin 2023, les capitaux propres représentaient 49,8% du total des actifs, contre 45,0% à la mi-année 2022. Le ratio d'endettement (endettement net sur fonds propres) s'est encore amélioré, passant de 28,8% en juin de l'année dernière à 26,7% aujourd'hui. Comme ces ratios se rapportent aux capitaux propres, ils incluent les activités de Steel Wire Solutions actuellement en cours de cession.

A périmètre constant et en excluant les activités de Steel Wire Solutions au Chili et au Pérou actuellement en cours de cession, l'endettement net a atteint € 530 millions, en baisse par rapport aux € 563 millions du premier semestre 2022, grâce à une bonne gestion du fonds de roulement et de la trésorerie. Il en résulte un endettement net sur l'EBITDA sous-jacent de 0,84x, conforme au niveau du premier semestre de l'année dernière (0,83x).

La trésorerie disponible était de € 344 millions à la fin de la période, contre € 701 millions à la fin de l'exercice 2022 et € 442 millions à la fin du premier semestre de l'année dernière (tous les chiffres excluent la trésorerie disponible des entités de Steel Wire Solutions devant être abandonnées). La diminution nette de la trésorerie est principalement due aux remboursements de la dette au cours du premier semestre de cette année.

Le fonds de roulement moyen sur chiffre d'affaires était de 16,1%, contre 13,7% au premier semestre 2022 (tous deux excluant le fonds de roulement des entités de Steel Wire Solutions en cours de cession). En chiffres absolus, le fonds de roulement a diminué de € 44 millions depuis le premier semestre 2022. Les stocks et les créances ont régressé, partiellement compensé par une diminution des dettes commerciales. La baisse des coûts des matières premières a eu un impact sur tous les éléments du fonds de roulement.

Cash-flow

Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles se sont élevés à € +162 millions, par rapport à € -26 millions au premier semestre 2022, principalement en raison d'une amélioration du fonds de roulement et d'une baisse des sorties de trésorerie sur les impôts sur le résultat.

Le cash flow libre (FCF) s'est élevé à € +80 millions contre € -80 millions au premier semestre 2022. 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. L'amélioration significative du FCF d'une année sur l'autre est due à la diminution des sorties de fonds de roulement, qui a plus que compensé la baisse de la contribution à la marge de trésorerie et l'augmentation des dépenses d'investissement.

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement se sont élevés à € -66 millions (contre € -45 millions au premier semestre 2022) en raison de l'augmentation des investissements en capital.

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement ont totalisé € -419 millions, contre € -148 millions au premier semestre de l'année dernière. Le premier semestre 2023 comprenait le remboursement d'une partie des prêts Schuldschein et d'autres dettes pour plus de € 240 millions, ainsi que des paiements de dividendes (€ 92 millions) et de rachats d'actions (€ 55 millions).

NV Bekaert SA (Etats financiers)

Le chiffre d'affaires de l'entité basée en Belgique s'est élevé au premier semestre à € +279 millions, contre € +298 millions au premier semestre 2022. Le résultat opérationnel, y compris les éléments non récurrents, était de € +51 millions, par rapport à € +59 millions au premier semestre 2022. Le résultat financier, y compris les éléments non récurrents, s'est élevé à € +12 millions (contre € +99 millions au premier semestre 2022), principalement grâce à une baisse des dividendes reçus. Le résultat de l'exercice s'est ainsi établi à € +64 millions par rapport à € +159 millions au premier semestre 2022.

Calendrier financier

Résultats du premier semestre 2023	28 juillet 2023
Le CEO et le CFO de Bekaert vont présenter les résultats du premier semestre 2023 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 2023	17 novembre 2023
Capital Markets Day	7 décembre 2023

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 2023 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 de la société

L'ambition de Bekaert est d'être le partenaire privilégié pour définir la façon dont nous vivons et 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 27 000 collaborateurs dans le monde ont généré ensemble un chiffre d'affaires global de près de € 7 milliards en 2022.

Investisseurs

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

Presse

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

bekaert.com

Note 1: Compte de résultats consolidé

(en milliers d'€)	S1 2022	S2 2022	S1 2023
Chiffre d'affaires	2 523 741	2 480 228	2 318 005
Coût des ventes	-2 115 035	-2 223 882	-1 915 632
Marge brute	408 706	256 346	402 373
Charges commerciales	-79 952	-79 726	-83 846
Charges administratives	-74 320	-75 468	-75 943
Frais de recherche et de développement	-28 529	-33 786	-31 350
Autres produits opérationnels	29 641	17 253	18 300
Autres charges opérationnelles	-7 559	-15 512	-9 137
Résultat opérationnel (EBIT)	247 987	69 107	220 398
dont			
EBIT - Sous-jacent	251 016	158 888	225 505
Éléments non récurrents	-3 029	-89 781	-5 107
Produits d'intérêt	1 594	2 827	6 472
Charges d'intérêt	-15 648	-18 396	-20 456
Autres produits et charges financiers	17 871	-27 738	-21 267
Résultat avant impôts	251 804	25 801	185 147
Impôts sur le résultat	-49 422	-24 737	-45 266
Résultat après impôts (sociétés consolidées)	202 382	1 064	139 880
Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées	28 842	25 369	22 586
RESULTAT DE L'EXERCICE DES ACTIVITES POURSUIVIES	231 224	26 433	162 466
Activités abandonnées du Groupe			
Résultat de l'exercice des activités abandonnées	20 658	11 002	14 721
RESULTAT DE L'EXERCICE	251 881	37 435	177 188
Attribuable aux			
<i>actionnaires de Bekaert</i>	<i>237 463</i>	<i>31 396</i>	<i>161 388</i>
<i>intérêts minoritaires</i>	<i>14 418</i>	<i>6 039</i>	<i>15 800</i>
Résultat par action (en euros par action)			
Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert			
De base	4,16		2,98
De base des activités poursuivies	3,99		2,98
Dilué	4,12		2,97
Dilué des activités poursuivies	3,95		2,97

Note 2: Rapporté et sous-jacent

(en milliers d'€)	S1 2022			S1 2023		
	Rapporté	dont sous-jacent	dont éléments non récurrents	Rapporté	dont sous-jacent	dont éléments non récurrents
Chiffre d'affaires	2 523 741	2 523 741	–	2 318 005	2 318 005	–
Coût des ventes	-2 115 035	-2 112 388	-2 647	-1 915 632	-1 909 489	-6 143
Marge brute	408 706	411 353	-2 647	402 373	408 516	-6 143
Charges commerciales	-79 952	-79 591	-361	-83 846	-82 734	-1 112
Charges administratives	-74 320	-73 102	-1 218	-75 943	-74 673	-1 270
Frais de recherche et de développement	-28 529	-28 380	-149	-31 350	-31 350	–
Autres produits opérationnels	29 641	27 510	2 131	18 300	13 413	4 887
Autres charges opérationnelles	-7 559	-6 774	-785	-9 137	-7 668	-1 469
Résultat opérationnel (EBIT)	247 987	251 016	-3 029	220 398	225 505	-5 107

Note 3: Eléments non récurrents

Eléments non récurrents S1 2022 (en milliers d'€)	Coût des ventes	Charges commerciales	Charges administratives	Frais de recherche et de développement	Autres produits opérationnels	Autres charges opérationnelles	Total
Programmes de restructuration par secteur d'activités							
Rubber Reinforcement ⁸	-1 311	-	-	-	-	-	-1 311
Steel Wire Solutions ⁹	-220	-	-	-	192	-8	-37
Specialty Businesses ¹⁰	-162	-	-	-57	-	-	-219
Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG) ¹¹	-507	-	-78	-	764	-204	-25
Group ¹²	-447	-361	-1 063	-91	219	-573	-2 316
Total des programmes de restructuration	-2 647	-361	-1 141	-149	1 175	-785	-3 908
Autres événements et transactions							
Specialty Businesses	-	-	-	-	184	-	184
Bridon-Bekaert Ropes Group (BBRG)	-	-	-	-	474	-	474
Group	-	-	-77	-	298	-	221
Total des autres événements et transactions	-	-	-77	-	956	-	879
Total	-2 647	-361	-1 218	-149	2 131	-785	-3 029

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

⁸ Les restructurations concernent principalement le projet d'assainissement du bâtiment à Rome (États-Unis), les coûts de licenciement en Indonésie et la fermeture de l'usine de Figline (Italie).

⁹ Lié principalement aux coûts de licenciement en Chine (2023) et à la restructuration en Amérique du Nord (2022).

¹⁰ Lié principalement aux coûts de licenciement chez Bekaert Combustion Technology BV (Pays-Bas).

¹¹ Lié principalement à la restructuration au Royaume-Uni (2023) et au gain sur la vente du terrain en Norvège et à la restructuration au Canada (2022).

¹² Lié principalement à la reprise d'une provision douane/TVA en Inde (2023) et à la restructuration en Belgique (2023 & 2022).

¹³ Relatif à l'usine en Russie.

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

Note 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	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 ¹⁸	22	11	16	14	2	-5	61

Chiffres clés par secteur d'activités¹⁵: Rapporté

(en millions d'€)	RR	SWS	SB	BBRG	GROUP ¹⁶	RAPPR ¹⁷	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 ¹⁸	22	11	16	14	2	-5	61

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

¹⁶ Groupe et business support

¹⁷ Rapprochements: éliminations inter segment

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	S1 2022
Chiffre d'affaires consolidé tiers	1 110	733	399	268	14	-	2 524
Chiffre d'affaires consolidé	1 125	755	408	270	48	-83	2 524
Résultat opérationnel (EBIT)	101	75	74	35	-35	2	251
Marge EBIT sur chiffres d'affaires	8,9%	9,9%	18,1%	13,1%	-	-	9,9%
Amortissements et dépréciations d'actifs	46	16	10	17	4	-5	90
EBITDA	147	91	84	53	-31	-3	341
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	13,0%	12,0%	20,6%	19,6%	-	-	13,5%
Actifs du secteur	1 780	861	510	655	-94	-128	3 583
Passifs du secteur	445	408	164	145	94	-58	1 198
Capitaux employés	1 335	452	346	510	-188	-70	2 385
ROCE	16,0%	37,1%	48,5%	14,9%	-	-	22,9%
Acquisitions d'immobilisations corporelles ²²	19	8	4	14	2	-2	43

Chiffres clés par secteur d'activités¹⁹: Rapporté

(en millions d'€)	RR	SWS	SB	BBRG	GROUP ²⁰	RAPPR ²¹	S1 2022
Chiffre d'affaires consolidé tiers	1 110	733	399	268	14	-	2 524
Chiffre d'affaires consolidé	1 125	755	408	270	48	-83	2 524
Résultat opérationnel (EBIT)	99	75	74	36	-37	2	248
Marge EBIT sur chiffres d'affaires	8,8%	9,9%	18,1%	13,3%	-	-	9,8%
Amortissements et dépréciations d'actifs	46	16	10	17	4	-5	89
EBITDA	145	90	84	53	-33	-3	337
Marge EBITDA sur chiffre d'affaires	12,9%	12,0%	20,6%	19,7%	-	-	13,4%
Actifs du secteur	1 780	861	510	655	-94	-128	3 583
Passifs du secteur	445	408	164	145	94	-58	1 198
Capitaux employés	1 335	452	346	510	-188	-70	2 385
ROCE	15,8%	37,1%	48,5%	15,0%	-	-	22,6%
Acquisitions d'immobilisations corporelles ²²	19	8	4	14	2	-2	43

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

²⁰ Groupe et business support

²¹ Rapprochements: éliminations inter segment

²² Accroissement brut des immobilisations corporelles

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

(en milliers d'€)	S1 2022	S1 2023
Résultat de l'exercice	251 881	177 188
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	122 566	-18 830
Reclassements relatifs aux cessions d'entités ou acquisitions progressives	-482	-
Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat, après impôts	122 084	-18 830
<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	33 302	5 099
Profit (+) ou perte (-) de juste valeur des participations désignées comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat	-1 481	-1 535
Impôts différés relatifs aux autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat	-8 261	-1 251
Autres éléments du résultat global non susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat, après impôts	23 560	2 313
Autres éléments du résultat global	145 643	-16 516
RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE	397 524	160 671
Attribuable aux		
<i>actionnaires de Bekaert</i>	376 796	143 266
<i>intérêts minoritaires</i>	20 728	17 405

Note 6: Bilan consolidé

(en milliers d'€)	31-déc.-22	30-juin-23
Actifs non courants	1 975 079	1 829 517
Immobilisations incorporelles	62 149	60 246
Goodwill	152 567	149 831
Immobilisations corporelles	1 238 041	1 089 376
Actifs liés au droit d'utilisation	130 750	124 572
Participations dans des coentreprises et entreprises associées	221 886	247 190
Autres actifs non courants	65 314	65 341
Actifs d'impôts différés	104 372	92 961
Actifs courants	2 854 234	2 668 242
Stocks	1 143 096	936 589
Lettres de change reçues	39 764	45 858
Créances commerciales	730 786	677 667
Autres créances	151 426	117 356
Dépôts à court terme	4 766	5 928
Trésorerie et équivalents de trésorerie	728 095	343 704
Autres actifs courants	55 541	67 260
Actifs détenus en vue de la vente	760	473 881
Total de l'actif	4 829 313	4 497 759
Capitaux propres	2 229 556	2 239 865
Capital social	173 737	164 463
Primes d'émission	39 519	39 518
Résultats non distribués	2 115 216	2 077 851
Autres réserves du Groupe	-235 766	-194 307
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Bekaert	2 092 706	2 087 526
Intérêts minoritaires	136 850	152 339
Dettes non courantes	875 537	832 029
Obligations liées aux avantages du personnel	68 037	49 332
Provisions	27 925	28 432
Dettes portant intérêt	735 408	712 513
Autres passifs non courants	150	151
Passifs d'impôts différés	44 018	41 602
Dettes courantes	1 724 220	1 425 865
Dettes portant intérêt	500 588	179 131
Dettes commerciales	921 113	734 872
Obligations liées aux avantages du personnel	142 068	117 617
Provisions	6 154	3 339
Dettes d'impôts sur le résultat	66 180	59 875
Autres passifs courants	88 118	77 705
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	–	253 324
Total du passif	4 829 313	4 497 759

Note 7: Etat consolidé des variations des capitaux propres

(en milliers d'€)	Attribuables aux actionnaires de Bekaert									Total capitaux propres
	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	
Solde au 1^{er} janvier 2022	177 923	38 850	1 984 791	-95 517	-137 183	688	-	1 969 551	130 971	2 100 522
Adoption des directives IFRIC liés aux IAS 19 et IAS 38	-	-	-2 915	-	56	-	-	-2 859	-	-2 859
Solde au 1^{er} janvier 2022 (retraité)	177 923	38 850	1 981 876	-95 517	-137 127	688	-	1 966 692	130 971	2 097 663
Résultat de l'exercice	-	-	237 458	-	-	-	-	237 458	14 418	251 876
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	116 025	23 308	-	139 333	6 310	145 643
Paiement fondé sur des actions réglé en instruments de capitaux propres	-	-	-11 486	-	-	-	-	-11 486	-	-11 486
Opérations d'actions propres	-4 266	-	-42 273	2 268	-	-	-	-44 270	-	-44 270
Dividendes	-	-	-86 463	-	-	-	-	-86 463	-19 763	-106 226
Solde au 30 juin 2022	173 657	38 850	2 079 112	-93 249	-21 102	23 996	-	2 201 264	131 936	2 333 200
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

Note 8: Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en milliers d'€)	S1 2022	S1 2023
Résultat opérationnel (EBIT) des activités poursuivies	247 987	220 398
Résultat opérationnel (EBIT) des activités abandonnées	31 587	20 389
Résultat opérationnel total (EBIT)	279 574	240 787
Eléments sans effet de trésorerie inclus dans le résultat opérationnel	101 665	104 010
Eléments d'investissement inclus dans le résultat opérationnel	117	-1 374
Utilisation de provisions et obligations liées aux avantages du personnel	-14 726	-16 800
Impôts sur le résultat payés	-73 579	-32 451
Flux de trésorerie bruts provenant des activités opérationnelles	293 051	294 172
Variation du fonds de roulement opérationnel	-306 222	-125 704
Autres flux de trésorerie opérationnels	-12 873	-6 592
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	-26 044	161 876
Nouveaux regroupements d'entreprises	-2 373	-4 150
Autres participations	-736	-394
Montant des sorties d'investissements	90	4 600
Dividendes reçus	28 159	16 588
Acquisition d'immobilisations incorporelles *	-5 002	-4 487
Acquisition d'immobilisations corporelles *	-66 094	-83 126
Produit de cessions d'actifs immobilisés	1 333	4 943
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-44 623	-66 027
Intérêts reçus	2 062	6 518
Intérêts payés	-13 343	-16 890
Dividendes bruts payés	-105 042	-92 442
Nouvelles dettes portant intérêt non courantes	18 125	13 844
Remboursement de dettes portant intérêt non courantes	-55 589	-208 998
Flux de trésorerie provenant des dettes portant intérêt courantes	27 429	-53 587
Opérations d'actions propres	-51 176	-55 376
Autres flux de trésorerie de financement	29 202	-12 295
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-148 331	-419 227
Augmentation ou diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-218 998	-323 377
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	677 270	728 095
Effet de la variation des taux de change	23 821	-8 758
Trésorerie et équivalents de trésorerie - reclassifiés en vue de la vente	-	-52 257
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	482 093	343 704

* 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 2022	S1 2023
Nombre d'actions au 30 juin	59 002 852	55 877 772
Valeur comptable	37,31	37,36
Cours au 30 juin	31,06	41,50
Nombre moyen pondéré d'actions		
De base	57 040 825	54 148 336
Dilué	57 571 050	54 389 010
Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de Bekaert		
De base	4,16	2,98
De base des activités poursuivies	3,99	2,98
Bénéfice sous-jacent de base par action	4,04	3,07
Dilué	4,12	2,97
Dilué des activités poursuivies	3,95	2,97
Bénéfice sous-jacent dilué par action	4,00	3,06

(en milliers d'€ - ratios)	S1 2022	S1 2023
EBITDA	337 027	313 356
EBITDA - Sous-jacent	340 540	317 338
Dépréciations et amortissements	89 040	92 958
Capitaux employés	2 385 195	2 243 046
Fonds de roulement opérationnel	862 533	819 022
Endettement net	563 036	529 974
EBIT sur chiffre d'affaires	9,8 %	9,5 %
EBIT - Sous-jacent sur chiffre d'affaires	9,9 %	9,7 %
EBITDA sur chiffre d'affaires	13,4 %	13,5 %
EBITDA - Sous-jacent sur chiffre d'affaires	13,5 %	13,7 %
Capitaux propres sur total de l'actif	45,0 %	49,8 %
Gearing (endettement net sur capitaux propres)	28,8 %	26,7 %
Endettement net sur EBITDA	0,84	0,85
Endettement net sur EBITDA - Sous-jacent	0,83	0,84

NV Bekaert SA - Compte de résultats statutaire		
(en milliers d'€)	S1 2022	S1 2023
Chiffre d'affaires	298 287	278 651
Résultat opérationnel avant produits et charges d'exploitation non récurrents	59 210	50 837
Produits et charges d'exploitation non récurrents	-445	20
Résultat opérationnel après produits et charges d'exploitation non récurrents	58 765	50 857
Résultat financier avant produits et charges financiers non récurrents	99 320	12 187
Produits et charges financiers non récurrents	-303	-23
Résultat financier après produits et charges financiers non récurrents	99 017	12 164
Résultat avant impôts	157 782	63 021
Impôts sur le résultat	1 016	1 026
Résultat de l'exercice	158 798	64 047

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 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.

S1 2022 (en milliers d'€)	Rubber Reinforcement	Steel Wire Solutions	Specialty Businesses	BBRG	Group *	Consolidé
Secteur						
Pneus & Automobile	1 066 530	67 864	39 084	4 660	–	1 178 138
Energie et services publics	–	154 356	17 012	46 670	–	218 038
Construction	–	172 915	290 487	36 237	–	499 639
Consommation	–	60 199	2 349	–	–	62 548
Agriculture	–	159 023	–	21 533	–	180 556
Equipement	43 637	57 166	6 046	79 093	14 443	200 385
Matériaux de base	–	61 261	43 791	79 385	–	184 437
Total	1 110 167	732 784	398 769	267 578	14 443	2 523 741

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

* Chiffre d'affaires Engineering

Note 11: Activités abandonnées

Le 1er mars 2023, Bekaert a annoncé qu'elle a conclu un accord sur la cession de ses activités Steel Wire Solutions au Chili et au Pérou à ses partenaires actuels. La transaction devrait être conclue en 2023, sous réserve des approbations réglementaires et conditions de clôture en vigueur. Une fois approuvée, la transaction sera conclue rétroactivement à partir du 1er janvier 2023. Les principes d'évaluation de la norme IFRS 5 ont été appliqués à compter de cette date et aucun amortissement des actifs n'a été requis.

La transaction porte sur les sites de production et de distribution des activités de Steel Wire Solutions au Chili et au Pérou. Ces entités produisent, commercialisent et distribuent des produits en fil d'acier destinés principalement à la construction, aux clôtures agricoles, aux mines et aux applications industrielles. La transaction envisagée concerne la cession des parts détenues par Bekaert dans les entités suivantes: Industrias Chilenas de Alambre-Inchalam SA à Talcahuano, Chili ; et Prodalam SA à Santiago, Chili ; ainsi que leurs filiales au Chili et au Pérou. Bekaert détient actuellement 52% des actions des entités chiliennes et 38% des actions des entités péruviennes.

Au 30 juin 2023, les activités de Steel Wire Solutions au Chili et au Pérou ont été classées en tant que groupe détenu en vue de la vente et en tant qu'activité abandonnée. Les résultats de l'année sont présentés ci-dessous:

(en milliers d'€)	S1 2022	S1 2023
Chiffre d'affaires	335 238	307 952
Coût des ventes	-274 672	-257 362
Marge brute	60 566	50 590
Charges commerciales	-22 694	-24 217
Charges administratives	-4 868	-5 255
Autres résultat opérationnels	-1 418	-729
Résultat opérationnel (EBIT)	31 587	20 389
dont		
EBIT - Sous-jacent	31 587	20 389
Eléments non récurrents	-	-
Produits d'intérêt	231	742
Charges d'intérêt	-3 652	-5 230
Autres produits et charges financiers	-2 174	2 332
Résultat avant impôts	25 992	18 233
Impôts sur le résultat	-5 381	-3 510
Résultat après impôts (sociétés consolidées)	20 611	14 723
Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées	47	-1
RESULTAT DE L'EXERCICE DES ACTIVITES ABANDONNEES	20 658	14 721

Le résultat du premier semestre 2023 lié aux activités abandonnées a été entièrement attribué aux intérêts minoritaires.

Les autres éléments du résultat global comprennent les éléments suivants liés aux activités abandonnées:

(en milliers d'€)	S1 2023
<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	5 128

Les principales catégories d'actifs et de passifs classés comme détenus en vue de la vente au 30 juin 2023 sont les suivantes:

(en milliers d'€)	S1 2023		S1 2023
Actifs non courants		Dettes non courantes	
Immobilisations incorporelles	654	Obligations liées aux avantages du personnel	12 967
Goodwill	3 194	Provisions	25
Immobilisations corporelles	120 609	Dettes portant intérêt	24 195
Actifs liés au droit d'utilisation	3 193	Autres passifs non courants	–
Participations dans des coentreprises et entreprises associées	–	Passifs d'impôts différés	13 413
Autres actifs non courants	2 798		
Actifs d'impôts différés	10 040		
Actifs courants		Dettes courantes	
Stocks	158 323	Dettes portant intérêt	95 166
Lettres de change reçues	6 548	Dettes commerciales	91 164
Créances commerciales	91 196	Obligations liées aux avantages du personnel	10 435
Autres créances	23 620	Provisions	–
Dépôts à court terme	–	Dettes d'impôts sur le résultat	2 432
Trésorerie et équivalents de trésorerie	52 263	Autres passifs courants	3 528
Autres actifs courants	1 199		
Total de l'actifs détenus en vue de la vente	473 637	Total du passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	253 324

Les flux de trésorerie nets encourus par les activités Steel Wire Solutions au Chili et au Pérou sont les suivants:

(en milliers d'€)	S1 2022	S1 2023
Activités opérationnelles	-7 559	51 561
Activités d'investissement	-5 111	-6 350
Activités de financement	-5 132	-21 086
Augmentation ou diminution (-) nette de flux de la trésorerie	-17 802	24 124

Note 12: 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 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

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-22		30-juin-23	
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	12 211	12 211	9 886	9 886
- Instruments de capitaux propres	ICP JVpOCI	26 023	26 023	24 042	24 042
- Instruments dérivés					
- Détenus à des fins de transaction	JVpRN oblig	14 678	14 678	18 345	18 345
Actifs financiers courants					
- Créances financières et dépôts de garantie	CA	6 352	6 352	2 897	2 897
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	CA	728 095	728 095	343 704	343 704
- Dépôts à court terme	CA	4 766	4 766	5 928	5 928
- Créances commerciales	CA	730 786	730 786	677 667	677 667
- Lettres de change reçues	CA	39 764	39 764	45 858	45 858
- Autres actifs courants					
- Autres créances	CA	24 732	24 732	19 429	19 429
- Instruments dérivés					
- Détenus à des fins de transaction	JVpRN oblig	5 694	5 694	3 880	3 880
Actifs financiers détenus en vue de la vente	CA	-	-	158 030	158 030
Passifs					
Dettes portant intérêt non courantes					
- Obligations locatives	CA	57 203	57 203	56 013	56 013
- Garanties de trésorerie	CA	210	210	192	192
- Etablissements de crédit	CA	146 413	146 413	125 000	125 000
- Prêts Schuldschein	CA	131 582	131 582	131 308	131 308
- Obligations	CA	400 000	347 800	400 000	350 000
Dettes portant intérêt courantes					
- Obligations locatives	CA	20 002	20 002	18 772	18 772
- Etablissements de crédit	CA	291 989	291 989	160 359	160 359
- Prêts Schuldschein	CA	188 598	188 598	-	-
Autres passifs non courants					
- Autres dettes	CA	150	150	151	151
Dettes commerciales	CA	921 113	921 113	734 872	734 872
Autres passifs courants					
- Autres dettes	CA	38 459	38 459	32 348	32 348
- Instruments dérivés					
- Détenus à des fins de transaction	DàFT	1 548	1 548	1 992	1 992
Passifs financiers associés aux actifs détenus en vue de la vente	CA	-	-	211 841	211 841
Totalisés par catégorie conformément à IFRS 9					
Actifs financiers	CA	1 546 706	1 546 706	1 263 400	1 263 400
	ICP JVpOCI	26 023	26 023	24 042	24 042
	JVpRN oblig	20 372	20 372	22 225	22 225
Passifs financiers	CA	2 007 120	1 954 920	1 870 856	1 820 856
	DàFT	1 548	1 548	1 992	1 992

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 2022, Bekaert disposait de deux types d'instruments financiers, à savoir l'accord VPPA et plusieurs investissements en actions, pour lesquels l'évaluation de la juste valeur peut être qualifiée de "niveau 3". La juste valeur de l'instrument dérivé VPPA est déterminée en utilisant un modèle d'évaluation Monte Carlo. Les facteurs principaux déterminant la juste valeur de l'instrument dérivé VPPA sont le taux d'actualisation (niveau 2), la production d'énergie estimée basée sur des études éoliennes dans la région et la volatilité des prix heures creuses / heures pleines (niveau 3). La juste valeur du principal instrument de capitaux propres (Xinju Metal Products Co Ltd) est déterminée sur la base d'une prévision de flux de trésorerie à horizon temporel de 5 ans, basée sur le dernier plan d'affaires, et suivie d'une valeur terminale à sur la base d'un taux de croissance nominal à l'infini. Le taux d'actualisation et l'EBITDA sont les principaux facteurs influençant la juste valeur.

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

Analyse de sensibilité King Plains wind project

(en milliers d'€)	Variation	Influence sur l'instrument dérivé VPPA	
Power forward sensitivity	+10%	augmentation de	276
	-10%	diminution de	-322
Sensibilité de production	+5%	augmentation de	874
	-5%	diminution de	-920

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 Rockhound Solar D project

(en milliers d'€)	Variation	Influence sur l'instrument dérivé VPPA	
Power forward sensitivity	+10%	augmentation de	2 945
	-10%	diminution de	-2 945
Sensibilité de production	+5%	augmentation de	1 565
	-5%	diminution de	-1 472

La sensibilité du calcul de la juste valeur de la participation dans Xinju Metal Products Co Ltd (€ 6,5 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 diminuerait de € 1,8 millions;
- Si le facteur d'actualisation était supérieur de 1%, la juste valeur diminuerait de € 1,3 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 diminuerait de € 2,1 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:

2022 (en milliers d'€)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net				
<i>Instruments dérivés (actifs)</i>	–	12 872	7 500	20 372
Instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par le biais de l'OCI				
<i>Participations</i>	6 614	–	19 410	26 023
Total actifs	6 614	12 872	26 910	46 395
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
<i>Autres instruments dérivés (passifs)</i>	–	1 548	–	1 548
Total passifs	–	1 548	–	1 548

S1 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>	–	9 387	12 838	22 225
Instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par le biais de l'OCI				
<i>Participations</i>	5 079	–	18 963	24 042
Total actifs	5 079	9 387	31 801	46 267
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
<i>Autres instruments dérivés (passifs)</i>	–	1 992	–	1 992
Total passifs	–	1 992	–	1 992

Note 13: Autres informations

Actions propres

Au 31 décembre 2022, Bekaert détenait 4 380 475 actions propres. Entre le 1er janvier 2023 et le 30 juin 2023, un total de 234 731 options sur actions ont été exercées dans le cadre du Plan d'options sur actions 2010-2014 et du Plan d'options sur actions 2015-2017, et 234 731 actions propres ont été utilisées à cette fin. Bekaert a vendu 4 742 actions propres aux membres de la direction du Groupe Bekaert dans le cadre du Bekaert Personal Share Plan et a octroyé un total de 11 202 actions propres au président du conseil d'administration et à d'autres administrateurs non exécutifs à titre de rémunération pour l'exercice de leur mandat. Un total de 213 317 actions propres a été cédé à la suite de l'acquisition de 213 317 actions de performance dans le cadre du plan d'actions de performance de Bekaert. Au cours de la même période, Bekaert a racheté 1 553 557 actions dans le cadre de son programme de rachat d'actions poursuivi [comme annoncé le 1er mars 2023](#). 2 038 935 actions ont été annulées le 24 février 2023 et 1 112 545 actions ont été annulées le 30 juin 2023. En tenant compte des transactions dans le cadre du contrat de liquidité avec Kepler Cheuvreux, le solde détenu par Bekaert au 30 juin 2023 était de 2 308 142 actions (4,13% 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 2022, 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 2022. Pour un aperçu des normes, amendements et interprétations qui sont entrés en vigueur depuis 2023, voir la section '2.1 Statement of Compliance' de la revue financière dans [le rapport annuel 2022](#).

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 14: Impact activités abandonnées sur les résultats de 2022

(en millions d' €)	S1 2022 inclusif	S1 2022 impact	S1 2022 exclusif
Chiffre d'affaires	2 859	335	2 524
Coût des ventes	-2 390	-275	-2 115
Marge brute	469	61	409
Résultat opérationnel (EBIT)	280	32	248
dont			
EBIT - Sous-jacent	283	32	251
Eléments non récurrents	-3	-	-3
Résultat avant impôts	278	26	252
Impôts sur le résultat	-55	-5	-49
Résultat après impôts (sociétés consolidées)	223	21	202
Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées	29	-	29
RESULTAT DE L'EXERCICE	252	21	231

(en millions d' €)	S2 2022 inclusif	S2 2022 impact	S2 2022 exclusif
Chiffre d'affaires	2 793	313	2 480
Coût des ventes	-2 490	-266	-2 224
Marge brute	303	47	256
Résultat opérationnel (EBIT)	86	17	69
dont	-	-	-
EBIT - Sous-jacent	176	17	159
Eléments non récurrents	-90	-	-90
Résultat avant impôts	38	13	26
Impôts sur le résultat	-26	-2	-25
Résultat après impôts (sociétés consolidées)	12	11	1
Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées	25	-	25
RESULTAT DE L'EXERCICE	37	11	26

(en millions d' €)	en 2022 inclusif	en 2022 impact	en 2022 exclusif
Chiffre d'affaires	5 652	648	5 004
Coût des ventes	-4 879	-540	-4 339
Marge brute	772	107	665
Résultat opérationnel (EBIT)	366	49	317
dont			
EBIT - Sous-jacent	459	49	410
Eléments non récurrents	-93	-	-93
Résultat avant impôts	316	39	278
Impôts sur le résultat	-81	-7	-74
Résultat après impôts (sociétés consolidées)	235	32	203
Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées	54	-	54
RESULTAT DE L'EXERCICE	289	32	258

Note 15: 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 2022	en 2022	S1 2023
Endettement net			
Dettes non courantes portant intérêt	657	657	657
Obligation locative non courante	48	55	56
Dettes courantes portant intérêt	349	371	160
Obligation locative courante	18	18	19
Dette financière totale	1 071	1 101	892
Créances financières et cautions non courantes	-10	-10	-9
Prêts courants	-5	-6	-3
Dépôts à court terme	-50	-5	-6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-442	-701	-344
Endettement net	563	380	530

Capitaux employés	S1 2022	en 2022	S1 2023
Immobilisations incorporelles	59	61	60
Goodwill	152	150	150
Immobilisations corporelles	1 189	1 119	1 089
Actif lié au droit d'utilisation	124	127	125
Fonds de roulement	863	676	819
Capitaux employés	2 385	2 133	2 243
Moyenne pondérée des capitaux employés	1 098	2 070	1 099

Fonds de roulement opérationnel	S1 2022	en 2022	S1 2023
Stocks	1 163	967	937
Créances commerciales	841	646	678
Lettres de changes reçus	39	34	46
Acomptes payés	17	14	26
Dettes commerciales	-1 061	-837	-735
Acomptes reçus	-22	-23	-22
Dettes relatives aux rémunérations et charges sociales	-109	-115	-104
Taxes relatives au personnel	-6	-11	-6
Fonds de roulement opérationnel	863	676	819
Moyenne pondérée des fonds de roulement opérationnel	347	600	374

EBITDA	S1 2022	en 2022	S1 2023
EBIT	248	317	220
Amortissement des immobilisations incorporelles	5	10	6
Dépréciations des immobilisations corporelles	71	144	69
Dépréciations des actifs lié au droit d'utilisations	12	25	13
Dépréciations/(reprise de dépréciations) de stocks et de créances	1	10	7
Amortissements/ (reprise de dépréciations ou amortissements) d'actif	-	58	-2
EBITDA	337	564	313

EBITDA sous-jacent	S1 2022	en 2022	S1 2023
EBIT sous-jacent	251	410	226
Amortissement des immobilisations incorporelles	5	10	6
Dépréciations des immobilisations corporelles	71	143	69
Dépréciations des actifs lié au droit d'utilisations	12	25	13
Dépréciations/(reprise de dépréciations) de stocks et de créances	2	2	5
Amortissements/ (reprise de dépréciations ou amortissements) d'actif	-	1	-
EBITDA sous-jacent	341	591	317

ROCE	S1 2022	en 2022	S1 2023
Résultat de l'exercice	248	317	220
Moyenne des capitaux propres	1 098	2 070	1 099
ROCE	22,6 %	15,3 %	20,1 %

EBIT en couverture des intérêts	S1 2022	en 2022	S1 2023
EBIT	248	317	220
(Intérêts reçus)	-2	-4	-6
Intérêts payés	16	34	20
(Part d'intérêts des provisions actualisées)	-	-1	-1
Charge nette d'intérêt	14	29	13
EBIT en couverture des intérêts	18,0	11,0	16,7

ROE (rendement des capitaux propres)	S1 2022	en 2022	S1 2023
Résultat de l'exercice - excluant activités abandonnées du Groupe	231	258	162
Résultat de l'exercice - y compris activités abandonnées du Groupe	252	289	177
Moyenne des capitaux propres	2 215	2 164	2 235
ROE	22,7 %	13,4 %	15,9 %

Capital ratio (Autonomie financière)	S1 2022	en 2022	S1 2023
Capitaux propres	2 333	2 230	2 240
Total de l'actif	5 183	4 829	4 498
Autonomie financière	45,0 %	46,2 %	49,8 %

Gearing	S1 2022	en 2022	S1 2023
Endettement net - excluant activités abandonnées du Groupe	563	380	530
Endettement net - y compris activités abandonnées du Groupe	673	487	597
Capitaux propres	2 333	2 230	2 240
Gearing (endettement net par rapport aux capitaux propres)	28,8 %	21,8 %	26,7 %

Endettement net sur EBITDA	S1 2022	en 2022	S1 2023
Endettement net	563	380	530
EBITDA	337	564	313
Endettement net sur EBITDA (annualisé)	0,84	0,67	0,85

Endettement net sur EBITDA sous-jacent	S1 2022	en 2022	S1 2023
Endettement net	563	380	530
EBITDA sous-jacent	341	591	317
Endettement net sur EBITDA sous-jacent (annualisé)	0,83	0,64	0,84

Ratio de liquidité générale - y compris activités abandonnées du Groupe	S1 2022	en 2022	S1 2023
L'actif courant	3 098	2 854	2 668
Le passif courant	1 950	1 724	1 426
Ratio de liquidité générale	1,6	1,7	1,9

Cash-flow libre opérationnel	S1 2022	en 2022	S1 2023
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	-26	340	162
Acquisition d'immobilisation incorporelles	-5	-15	-4
Acquisition d'immobilisation corporelles	-66	-170	-83
Acquisition d'actifs liés au droit d'utilisation	-	-	-
Produit de cessions d'actifs immobilisés	1	3	5
Cash-flow libre opérationnel	-96	158	79

Cash-flow libre	S1 2022	en 2022	S1 2023
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	-26	340	162
Acquisition d'immobilisation incorporelles	-5	-15	-4
Acquisition d'immobilisation corporelles	-66	-170	-83
Acquisition d'actifs liés au droit d'utilisation	-	-	-
Dividendes reçus	28	68	17
Intérêts reçus	2	5	7
Intérêts payés	-13	-37	-17
Cash-flow libre	-80	191	80

Bénéfice par action sous-jacent	S1 2022	en 2022	S1 2023
EBITu	251	410	226
Produits d'intérêts	2	4	6
(Charges d'intérêts)	-16	-34	-20
Autres produits/(charges) financiers	18	-10	-21
(Impôts sur le résultat)	-49	-74	-45
Part dans le résultat des JVs et des entreprises associées	29	54	23
(Résultat attribuable aux intérêts non contrôlés)	-4	-5	-1
Bénéfice par action sous-jacent	230	346	166
Résultat par action de base	4,04	6,15	3,07
Résultat par action dilué	4,00	6,10	3,06