

## PARTIE I: RESUME

Les résumés sont constitués d'informations à inclure connues sous le nom d'«Eléments». Ces Eléments sont numérotés dans les Sections A — E (A.1 —E.7).

Ce résumé contient tous les Eléments requis pour ce type de titre et d'émetteur. Etant donné que certains Eléments ne sont pas requis, il se peut que la numérotation des Eléments ne soit pas continue.

Même si un Elément doit être inclus dans le résumé en raison du type de titre ou d'émetteur, il est possible qu'aucune information pertinente ne puisse être fournie au titre de cet Elément. Dans ce cas, une brève description de l'Elément est présentée dans le résumé avec la mention 'sans objet'.

### Section A – Introduction et avertissements

Élément	Informations à inclure
<b>A.1</b>	<b>Introduction et avertissement</b>  Ce résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus.  Toute décision d'investir dans les Actions doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus par l'investisseur.  Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus est introduite devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale des Etats Membres, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus avant le début de la procédure judiciaire.  Une responsabilité civile n'est attribuée qu'aux personnes qui ont présenté le résumé, y compris sa traduction, mais uniquement si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces valeurs mobilières.
<b>A.2</b>	<b>Consentement à une revente ultérieure de titres ou au placement final</b>  Sans objet. Le présent prospectus ne constitue pas une offre d'acheter, de souscrire ou de vendre les Actions et, par conséquent, aucun consentement n'est donné par la Société pour l'utilisation du Prospectus dans le cadre d'une revente ou d'un placement final ultérieurs.

### Section B – La Société

Élément	Informations à inclure
<b>B.1</b>	<b>Raison sociale et nom commercial de la Société</b>  Viohalco SA/NV.
<b>B.2</b>	<b>Siège social et forme juridique de la Société</b>  La Société est constituée sous la forme d'une société anonyme de droit belge. Viohalco SA/NV est enregistrée à la Banque Carrefour des Entreprises sous le numéro 0534.941.439 (RPM Bruxelles). Le siège social de la Société est situé à B-1000 Bruxelles, 30 Avenue Marnix.

Élément	Informations à inclure
B.3	<p><b>Opérations en cours et activités principales et marchés principaux dans lesquelles elle opère</b></p> <p>La Société a été constituée en tant que société holding. Elle débutera ses activités lors de la réalisation des Fusions, telles que décrites au point B.5. Suite aux Fusions, la Société sera la société holding d'un groupe de sociétés (le <b>Groupe</b>) actives dans les secteurs de production, traitement et commerce d'acier, de cuivre et d'aluminium, ainsi que dans le secteur du développement immobilier. La Société poursuivra les activités des sociétés absorbées, Viohalco-Hellenic Copper et Aluminium Industry SA (<b>Viohalco Hellenic</b>) et de Cofidin SA (<b>Cofidin</b>), de la même manière qu'elles étaient menées avant la réalisation des Fusions. La Société placera tous les actifs (en ce compris toutes les participations détenues par Viohalco Hellenic) et toutes les obligations de Viohalco Hellenic à sa succursale grecque, « Viohalco SA Succursale Grecque ».</p> <p><b>Secteur de l'acier</b></p> <p>Les activités dans le secteur de l'acier concerne la production de produits d'acier longs et plats, de tubes et de profils creux, ainsi que de produits dérivés. Sidenor SA et sa filiale Corinth Pipeworks SA sont les principales sociétés de Viohalco Hellenic actives dans le secteur de l'acier. Celles-ci sont des sociétés cotées sur la Bourse d'Athènes (<b>Athex</b>). En 2012, le secteur de l'acier a contribué à hauteur de 31,5% au chiffre d'affaire consolidé de Viohalco Hellenic. Sidenor SA et ses filiales ont structuré leurs opérations autour des quatre sphères d'activités suivantes : (i) mini-acières; (ii) tubes, tuyaux et profils creux, (iii) les dérivés pour le traitement de produits en acier, et (iv) les ventes et la distribution.</p> <p>Sidenor SA et ses filiales (le <b>Groupe Sidenor</b>) se divisent territorialement selon les segments géographiques suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <i>Europe</i>, comprenant principalement la Grèce, les autres Etats Membres de l'Union Européenne et les autres pays européens. le Groupe Sidenor est présent dans les Etats Membres suivants : l'Autriche, la Belgique, la Bulgarie, la Chypre, la République Tchèque, la France, l'Allemagne, La Hongrie, l'Italie, la Lettonie, Malte, les Pays-Bas, la Pologne, le Portugal, la Roumanie, la République de Slovaquie, la Slovénie, l'Espagne, la Suède et le Royaume-Uni. Dans les autres pays européens, le Groupe Sidenor est présent en Albanie, Bosnie, les Iles Anglo-Normandes, la Croatie, l'Ancienne République Yougoslave de Macédoine, le Kosovo, le Monténégro, la Norvège, la Serbie, la Suisse et la Turquie.</li> <li>– <i>Reste du monde</i>, comprenant l'Asie, l'Afrique et l'Amérique. En Asie, le Groupe Sidenor est présent en Azerbaïdjan, Chine, Géorgie, Israël, au Liban, en Arabie Saoudite, à Singapour, en Corée du Sud, Syrie, dans les Emirats Arabes Unis et au Yémen. En Amérique, le Groupe Sidenor est présent à Saint Kits et Nevis, les Etats-Unis et les Iles Vierges. Enfin, le Groupe Sidenor est présent en Afrique, plus précisément en Algérie, Egypte, au Maroc, en Afrique du Sud et en Tunisie.</li> </ul> <p><b>Secteur du cuivre</b></p> <p>Les activités relatives au secteur du cuivre concerne la production de tubes en cuivre et en laiton, de produits laminés en titane-zinc et en cuivre, des produits extrudés en cuivre et en laiton, ainsi que de câbles, conducteurs, fils émaillés et composés plastiques et caoutchouc. Halcor SA et sa filiale Hellenic Cables SA sont les principales sociétés de Viohalco Hellenic actives dans le secteur du cuivre. Celle-ci sont des sociétés cotées sur l'Athex. En 2012, les ventes dans le secteur du cuivre ont contribué à hauteur de 36,0% au chiffre d'affaire consolidé de Viohalco Hellenic.</p>

Élément	Informations à inclure
	<p>Le principal domaine d'activité de Halcor SA est la production de tubes en cuivre pour usage domestique et industriel. Ses produits sont utilisés, entre autres, dans les réseaux de distributions d'eau, de chauffage et de refroidissement, ainsi que dans le réseau de transmission de gaz naturel. Hellenic Cables SA est active dans le domaine de la fabrication de câbles, de fils émaillés et de composés plastic et caoutchouc.</p> <p>Halcor SA et ses filiales (le <b>Groupe Halcor</b>) se divisent territorialement selon les segments géographiques suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Europe</i>, comprenant principalement la Grèce, les autres Etats Membres de l'Union Européenne et les autres pays européens. Dans les autres Etats Membres, le Groupe Halcor est présent en Autriche, Belgique, Bulgarie, Chypre, République Tchèque, Estonie, France, Allemagne, Hongrie, Irlande, Italie, à Malte, aux Pays-Bas, en Pologne, au Portugal, en Roumanie, République de Slovaquie, Slovénie, Espagne, Suède et au Royaume-Uni. Dans les autres pays européens, le Groupe Halcorest présent en Albanie, Bosnie, en Croatie, Norvège, Russie, Serbie, Suisse, Turquie et Ukraine.</li> <li>- <i>Reste du monde</i>, comprenant l'Asie, l'Amérique, l'Afrique et l'Océanie. En Asie, le Groupe Halcor est présent en Chine, Indonésie, Israël, Japon, Kazakhstan, au Liban, en Malaisie, aux Philippines, Qatar, en Arabie Saoudite, à Singapour, en Syrie, à Taiwan, en Thaïlande, dans les Emirats Arabes Unis et au Vietnam. En Amérique, le Groupe Halcor est présent au Canada, Mexique et aux Etats-Unis . En Afrique, le Groupe Halcor est présent en Algérie, Egypte, Lybie et Afrique du Sud. Enfin, en Océanie, le Groupe Halcor est également présent en Australie et en Nouvelle-Zélande.</li> </ul> <p><b>Secteur de l'aluminium</b></p> <p>Les activités dans le secteur de l'aluminium consistent dans la production de bobines d'aluminium, de bandes et de feuilles d'aluminium, de plaques lithographiques, ainsi que de profilés architecturaux et industriels. Elval SA et sa filiale Etem SA sont les principales sociétés de Viohalco Hellenic actives dans le secteur de l'aluminium. Celles-ci sont des sociétés cotées sur Athex. En 2012, les ventes dans le secteur de l'aluminium ont contribué à hauteur de 32,1% au chiffre d'affaire consolidé de Viohalco Hellenic. Elval SA fabrique, entre autres, des feuilles et bobines d'aluminium à destination industrielle et architecturale, des produits en aluminium pour canettes de boisson et boîtes de conserve, emballage pharmaceutique, composants en aluminium pour la construction de navires et l'industrie automobile, ainsi que des structures spéciales pour des projets d'infrastructures, et des plaques lithographiques. Etem SA est active dans la fabrication que également de profilés en aluminium industriels et architecturaux à destination de l'industrie automobile, de la construction de navires, de systèmes photovoltaïques, etc.</p> <p>Elval SA et ses filiales (le <b>Groupe Elval</b>) se divisent territorialement selon les segments géographiques suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Europe</i>, comprenant principalement la Grèce, les autres Etats Membres de l'Union Européenne et les autres pays européens. Dans les autres Etats Membres, le Groupe Elval est présent en Autriche, Belgique, Chypre, République Tchèque, au Danemark, en France, Allemagne, Hongrie, Italie, Lituanie, au Grand-duché de Luxembourg, aux Pays-Bas, en Pologne, au Portugal, en Roumanie, République de Slovaquie, Slovénie, Espagne, Suède et au Royaume-Uni. Dans les autres pays européens, le Groupe Elval est présent en Albanie, Biélorussie, Bosnie, Croatie, Ancienne République Yougoslave de Macédoine, au Monténégro, en Norvège, Russie, Serbie, Suisse, Turquie et Ukraine.</li> </ul>

Élément	Informations à inclure
	<p>– <i>Reste du monde</i>, comprenant l'Asie, l'Amérique et l'Océanie. En Asie, le Groupe Elval est présent en Arménie, Chine, à Hong Kong, en Inde, Iran, Israël, au Japon, en Jordanie, Malaisie, Arabie Saoudite, à Singapour, en Syrie, à Taiwan, en Thaïlande et dans les Emirats Arabes Unis. En Amérique, il est présent au Brésil, Canada, Mexique, aux Etats-Unis d'Amérique et en Uruguay.. En Océanie, il est présent en Australie.</p> <p><b>Secteur du développement immobilier</b></p> <p>Les activités du secteur du développement immobilier consistent dans le développement de propriétés à usage commercial et industriel de Viohalco Hellenic et ses filiales. Ce développement est limité à l'utilisation d'anciennes installations de production ou de bureaux des sociétés du groupe Viohalco Hellenic qui ont été désaffectées et délocalisées, soit suite à la désindustrialisation de nouveaux centres urbains, soit pour des raisons d'amélioration de performance des opérations. La principale filiale de Viohalco Hellenic active dans ce secteur est Noval SA, bien que la propriété soit également détenue par Viohalco Hellenic elle-même, ainsi que par Tepro SA. Le secteur du développement immobilier est principalement actif en Grèce. En 2012, le secteur a contribué à hauteur de 0,1% au chiffre d'affaire consolidé de Viohalco Hellenic (étant entendu que certains revenus locatifs ne sont pas repris dans ce chiffre d'affaire mais dans le résultat brut d'exploitation).</p>
<b>B.4a</b>	<p><b>Principales tendances récentes ayant des répercussions sur la Société et ses secteurs d'activités</b></p> <p>La Société est une société nouvellement constituée qui n'a pas encore commencé ses activités.</p> <p>A la suite des Fusions telles que décrites au point B.5 ci-dessous, et à l'exception de ce qui est exposé dans les paragraphes suivants, la Société n'a connaissance d'aucun(e) tendance, incertitude, demande, engagement ou événement qui serait raisonnablement susceptible d'avoir un impact substantiel sur les perspectives de la Société, à tout le moins, pour le présent exercice comptable.</p>
	<p>L'année 2013 se déroule dans un environnement macroéconomique difficile, particulièrement dans les principaux marchés du Groupe. Les mesures d'austérité continuent d'affecter le revenu disponible et le chômage est encore en augmentation dans la plupart des territoires, atteignant un record historique de 11,7% dans la Zone Euro en décembre 2012, tandis qu'en Grèce, il a déjà dépassé les 27% et s'y maintient. Le produit intérieur brut (PIB) en Grèce se contracte continuellement depuis le troisième trimestre 2008 et au premier trimestre 2013, il s'était encore contracté de 5,6%. En glissement annuel, ceci s'accumule à une baisse totale excédant 20% depuis le pic du PIB et il est attendu qu'elle atteigne 25% d'ici la fin de l'année. Il doit être noté que cette contraction du PIB se rapporte à l'ensemble de l'économie, alors que la majorité des secteurs d'activité dans lesquels le Groupe opère sont, en général, bien plus vulnérables aux récessions puisqu'ils sont liés à des biens durables et des projets d'infrastructure qui sont par nature d'une plus grande élasticité. Par exemple, le secteur de la construction en Grèce a chuté d'approximativement 90 % par rapport à son pic. Bien que n'étant pas soumise à la même situation économique, la Zone Euro et le reste de l'Europe n'ont pas montré de meilleurs résultats, étant confrontés à plusieurs trimestres de contraction ou de très faible croissance, et les premiers mois de 2013 n'ont pas montré un renversement solide de la situation.</p>

Élément	Informations à inclure
	<p>Alors que les indices de croissance continuent d'être significativement négatifs en Grèce, l'agitation politique et sociale de 2010-2011 et de la première moitié de 2012 semble s'être apaisée après la formation d'une coalition gouvernementale tripartite en juin 2012. Bien que le plus petit des trois parties ait abandonné la coalition à la suite de la fermeture du diffuseur nationale grec, les deux partis composant désormais la coalition gouvernementale continuent de jouir du soutien parlementaire et d'un climat social et politique qui, bien que fragile, demeure plus calme et stable qu'il ne l'était en 2010 au deuxième trimestre de 2012. A la suite de ceci, les forums internationaux, think tanks et la presse semble penser que le pire est passé, ne parlant plus du « Grexit » (impliquant la sortie imminente de la Grèce de la Zone Euro) mais davantage de « Grecovery » (impliquant le fait que le pays a ses pires heures derrière lui). Finalement des événements concrètement positifs ont remplacé le flux continu des événements négatifs qui faisaient la une depuis le deuxième trimestre 2012. Pour en citer quelques-uns : (i) la décision du consortium Shah Deniz de procéder à la construction d'un gazoduc de 500 km à travers la Grèce ; (ii) le record attendu de visites de touristes étrangers dépassant 17 millions (c'est-à-dire, 1,6 fois la population du pays) ; (iii) la fin du processus de recapitalisation des banques grecques avec 50 million d'euros apportés par le Fond de stabilité financière grec ; (iv) le rythme que les efforts de privatisation semble atteindre ; (v) l'engagement de COSCO (Conglomérat Chinois dans le domaine maritime et de la logistique) de mettre en œuvre plus tôt que prévu son plan d'investissement dans le plus grand port de Grèce (Pirée) que certains analystes annoncent comme pouvant devenir le plus actif d'Europe ; (vi) la décision de la multinationale technologique HP de transférer son centre logistique européen en Grèce ; (vii) les annonces de plusieurs multinationales qui ont pour attention de transférer ou ont déjà transféré des capacités de production en Grèce dans leurs usines locales s'accompagnant de plans d'expansion; (viii) les estimations et indications convergentes de plusieurs institutions internationales concernant la présence de ressources importantes de pétrole et de gaz dans le territoire grec. Aussi au niveau européen, des décisions qui aideront à réduire l'incertitude, combattront le chômage et renverseront la stagnation économique semblent gagner du terrain et, dans certains cas, sont adoptées et mises en œuvre (par exemple, la recapitalisation directe des banques en faillite, et la contribution des parties prenantes en cas d'éventuels futures faillites bancaires).</p>
	<p>Néanmoins, l'impact de ces développements positifs n'a pas été manifeste sur les performances du groupe de filiales de Viohalco Hellenic pour les premiers mois de 2013. Les facteurs macroéconomiques les plus importants qui ont impacté jusqu'ici les performances de 2013 sont (i) la baisse des prix internationaux du cuivre qui a engendré des pertes comptables dans les business concernés, bien que dans le long terme, le cuivre meilleur marché ne peut que leur bénéficier ; (ii) l'augmentation du taux d'impôts sur les revenus de 20% à 26%, entraînant un recalcul des impôts différés du Groupe et résultant en une perte d'impôts reportés de 36,4 millions EUR, (iii) la persistance de prix élevés de l'énergie qui sont aussi imposés par des taxes élevés de consommation en Grèce ; (iv) la persistance de taux d'intérêts de financement élevés qui sont plusieurs fois supérieurs à ceux pratiqués à l'égard des principaux concurrents internationaux et (v) la persistance d'un euro fort, particulièrement face au dollar US. Un euro fort affecte significativement la compétitivité du Groupe puisque, d'une part, ses produits deviennent moins attractifs (en terme de prix) à l'endroit des États-Unis et des autres pays dont la monnaie des affaires est le dollar US (par exemple, le Moyen-Orient), et d'autre part, les producteurs vendant en dollar US (particulièrement, les concurrents des filiales du Groupe) deviennent plus attractifs à l'égard des acheteurs européens (c'est-à-dire les clients du Groupe) en terme de prix, et, partant, augmente la concurrence. Enfin, la charge fiscale élevée et incertaine sur les propriétés immobilières, imposée par le gouvernement grec, freine les perspectives du secteur dans le pays en augmentant l'incertitude, ceci réduisant les rendements, et, combiné à un environnement de récession, supprimant les valeurs de marché. En conséquence, les secteurs d'activité concernés pourront éprouver des difficultés à atteindre leurs aspirations de revenus ou devront à faire face à la dévaluation de leurs actifs.</p>

Élément	Informations à inclure
	<p>En interne, le Groupe poursuit ses efforts pour une gestion améliorée de ses stocks et des matières premières ainsi que ses efforts considérables de réduction des coûts d'exploitation. Il reste attaché à la mise en œuvre du plan stratégique capitalisant sur la haute compétitivité des installations et, en même temps, pendant qu'il continue ses efforts pour réduire les coûts d'exploitation, il travaille aussi à augmenter les parts de marchés, à renforcer les réseaux de vente en entrant dans de nouveaux marchés étrangers, à développer de nouveaux produits à haute valeur ajoutée et à continuer d'améliorer les pratiques de gestion. Enfin, il est attendu que l'achèvement de la restructuration dans le système bancaire grec permettra au Groupe de négocier de meilleures structures de prix et d'échéance pour son financement.</p> <p>Le plus important demeure que le Groupe restera attaché à ses perspectives à long terme et, malgré la crise macroéconomique actuelle, il va poursuivre ses investissements, non seulement en modernisant les installations actuelles, mais aussi en étendant ses opérations aux fins de mieux servir les marchés dans lesquels il est actif en offrant des produits dotés d'une plus grande valeur ajoutée.</p> <p>Enfin, les filiales du Groupe sont actuellement engagées dans une procédure de refinancement qui mènera à une restructuration des structures d'échéance et des coûts d'approximativement 80% de l'endettement total en cours des filiales du Groupe. Pour les filiales grecques, ce refinancement attrait à 977 millions EUR de leur dette en cours. Les termes et conditions (« Term sheets ») ont été signés avec les banques concernées le 23 octobre 2013. Pour les filiales bulgares, ce refinancement attrait à 133 millions EUR de leur dette en cours. Pour tous ses refinancements, il est attendu que la clôture ait lieu d'ici le 31 décembre 2013.</p>
<p><b>B.5</b></p>	<p><b>Description du Groupe et place qu'y occupe la Société</b></p> <p>La Société est actuellement engagée dans des procédures de fusion interne et fusion transfrontalière avec, respectivement, Cofidin, une société anonyme de droit belge dont le siège social est situé à 1000 Bruxelles, 30 avenue Marnix (la <i>Fusion Interne</i>) et Viohalco Hellenic, une société à responsabilité limitée de droit grec, cotée sur la Bourse d'Athènes et dont le siège social est situé à 11527 Athènes, 2-4 avenue Megoseion (la <i>Fusion Transfrontalière</i>), et, avec la Fusion Interne, les <i>Fusions</i>). Les Fusions sont sujettes aux votes des actionnaires des sociétés concernées par les Fusions.</p> <p>La justification de l'opération pour Viohalco Hellenic, Cofidin et la Société est fondée sur deux ordres d'idées :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- la cotation de la société faîtière du groupe Viohalco Hellenic sur Euronext Brussels ; et</li> <li>- le renforcement de la structure du capital de la société faîtière.</li> </ul>

Élément	Informations à inclure						
	<p>Le direction de la Société estime que la cotation de Viohalco et l'absorption subséquente de Viohalco Hellenic et de Cofidin sera avantageuse pour plusieurs raisons. Parmi d'autres raisons, la plus significative est que la bourse d'Athènes (Athex) est un marché avec considérablement moins de profondeur et de maturité que les bourses européennes et mondiales. Vu la crise économique actuelle en Grèce, le volume des opérations sur les titres des sociétés cotées sur Athex est généralement peu élevé. Pour cette raison, les titres de ces sociétés peuvent être perçus comme présentant plus de risques que ce qu'il en est réellement. De plus, Athex a récemment été rétrogradée au statut de marché émergeant par l'indice Morgan Stanley Capital International. Outre les considérations macroéconomiques, les ventes européennes de Viohalco Hellenic en dehors de la Grèce représentent 70% des ventes totales de Viohalco Hellenic en 2012, comparé à seulement 14% pour les ventes en Grèce.</p>						
	<p>Pour les raisons mentionnées ci-dessus, la direction de la Société estime que l'opération envisagée sera grandement favorable à Viohalco puisqu'elle deviendra la société faitière du groupe Viohalco Hellenic. En ce qui concerne le groupe Viohalco Hellenic, l'opération le rendra plus visible aux marchés des capitaux internationaux et aux investisseurs, améliorera son image en tant que choix d'investissement et développera les opportunités d'accès aux différentes formes de financement. Ces opportunités ne seront pas recherchées pour le refinancement à venir envisagé par plusieurs filiales grecques de Viohalco Hellenic dans la mesure où les termes et conditions (« term sheets ») ont déjà été signés le 23 octobre 2013. Cependant, elles se présenteront dans les années à venir quand, et dans la mesure où, il sera demandé à la Société de fournir un financement à ses filiales.</p> <p>Par ailleurs, l'absorption de Cofidin par Viohalco renforcera la structure de capital de Viohalco puisque Cofidin détient de nombreux actifs, y compris des liquidités et augmentera la participation de Viohalco dans un certain nombre de filiales dans lesquelles à la fois Viohalco Hellenic et Cofidin possèdent des participations.</p> <p>Une fois l'opération réalisée, Viohalco sera la société mère d'un groupe de sociétés (le <b>Groupe</b>) actives dans les secteurs de production, traitement et commerce d'acier, de cuivre et d'aluminium. La réorganisation améliorera les perspectives du groupe Viohalco Hellenic et contribuera à la mise en œuvre effective des plans d'investissement à moyen et long terme des filiales industrielles grecques du groupe. Il est en effet escompté que la Société devienne une source de financement pour couvrir les besoins de financement de ses filiales dans les années à venir, dans les cas où un tel financement serait soit non-disponible ou très coûteux pour certaines filiales du Groupe.</p> <p>A la suite des Fusions, la Société consolidera les résultats d'exploitation de toutes ses filiales.</p>						
<p><b>B.6</b></p>	<p><b>Relation entre les principaux actionnaires</b></p> <p>A la date de ce Prospectus, les actionnaires principaux de la Société sont les suivants :</p> <table border="0" data-bbox="368 1659 1356 1803"> <thead> <tr> <th data-bbox="368 1659 925 1720">Nom</th> <th data-bbox="925 1659 1356 1720">% du capital social et des droits de vote</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="368 1738 925 1771">Viohalco Hellenic SA</td> <td data-bbox="925 1738 1356 1771">64,71%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="368 1771 925 1803">Ferryland Holding, Inc.*</td> <td data-bbox="925 1771 1356 1803">35,12%</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="368 1816 742 1843">* Contrôlée par Evangelos Stassinopoulos.</p> <p data-bbox="368 1872 1217 1899">Les principaux actionnaires de la Société n'ont pas de droits de vote différents.</p>	Nom	% du capital social et des droits de vote	Viohalco Hellenic SA	64,71%	Ferryland Holding, Inc.*	35,12%
Nom	% du capital social et des droits de vote						
Viohalco Hellenic SA	64,71%						
Ferryland Holding, Inc.*	35,12%						

Élément	Informations à inclure
	<p>A la suite des Fusions, à la connaissance de la Société, les Actions détenues par les actionnaires principaux de la Société seront comme suit :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) 42,81% par Evangelos Stassinopoulos;</li> <li>(ii) 32,27% par Nicholaos Stassinopoulos;</li> <li>(iii) 3,93% par Michail Stassinopoulos; et</li> <li>(iv) 3,92% par Ioannis Stassinopoulos.</li> </ul>
	<p>Aucun des actionnaires énumérés aux points (i) à (iv) ci-dessus n'agit de concert avec l'un d'entre eux ou avec tout autre actionnaire de la Société. A la suite de la cotation de la Société, il est attendu que les déclarations de transparence suivantes soient effectuées par ces actionnaires :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Evangelos Stassinopoulos effectuera une déclaration de transparence pour un pourcentage représentant 42,81% des droits de vote de la Société, qui sont détenus indirectement ;</li> <li>– Nicholaos Stassinopoulos effectuera une déclaration de transparence pour un pourcentage représentant 32,27% des droits de vote de la Société, qui sont détenus directement et indirectement ;</li> <li>– Michail Stassinopoulos effectuera une déclaration de transparence pour un pourcentage représentant 3,93% des droits de vote de la Société, qui sont détenus directement et indirectement; et</li> <li>– Ioannis Stassinopoulos effectuera une déclaration de transparence pour un pourcentage représentant 3,92% des droits de vote de la Société, qui sont détenus directement et indirectement.</li> </ul> <p>Les principaux actionnaires de la Société n'auront pas de droits de vote différents.</p>
<p><b>B.8</b></p>	<p><b>Informations financières pro forma clés sélectionnées</b></p> <p><i>La Société</i></p> <p>Les informations financières pro forma consolidées et non-auditées sélectionnées de la Société qui sont présentées ci-dessous pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2012 et les six mois se terminant le 30 juin 2013 est extraite des informations financières pro forma consolidées de la Société, reprises à la page PF-6 du Chapitre II (<i>Information financière pro forma consolidée de Viohalco</i>) de l'Annexe (<i>Information financière pro forma</i>) au Prospectus.</p> <p>Les informations financières pro forma consolidées et non-auditées sélectionnées qui sont présentées ci-dessous ont été élaborées et sont destinées à des fins illustratives uniquement, traitent d'une situation hypothétique, n'ont pas pour objectif de représenter les résultats d'exploitation et la situation financière historiques qui auraient effectivement été obtenus pendant les exercices concernées, et ne sont pas nécessairement indicatifs des résultats escomptés pour les exercices futures. Les informations financières pro forma consolidées non-auditées sélectionnées de la Société ont été élaborés afin de fournir aux investisseurs et actionnaires de la Société des informations financières pro forma dans le contexte des Fusions avec Viohalco Hellenic et Cofidin.</p>



Élément	Informations à inclure																																																									
	<p style="text-align: center;"><i>Données bilantaires pro forma consolidées sélectionnées</i></p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left; vertical-align: bottom;"><i>Montants en millions d'euros</i></th> <th style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 1px solid black;"><b>Six mois se terminant au 30 juin 2013</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Actifs non-courants .....</td> <td style="text-align: right;">1.995,4</td> </tr> <tr> <td>Actifs courants .....</td> <td style="text-align: right;">1.458,0</td> </tr> <tr> <td>Total actifs.....</td> <td style="text-align: right;">3.453,4</td> </tr> <tr> <td>Total capitaux propres.....</td> <td style="text-align: right;">1.457,8</td> </tr> <tr> <td>Passifs non-courants.....</td> <td style="text-align: right;">479,0</td> </tr> <tr> <td>Passifs courants .....</td> <td style="text-align: right;">1.516,7</td> </tr> <tr> <td>Total passifs .....</td> <td style="text-align: right;">1.995,7</td> </tr> <tr> <td>Total passifs et capitaux propres .....</td> <td style="text-align: right;">3.453,4</td> </tr> </tbody> </table>	<i>Montants en millions d'euros</i>	<b>Six mois se terminant au 30 juin 2013</b>	Actifs non-courants .....	1.995,4	Actifs courants .....	1.458,0	Total actifs.....	3.453,4	Total capitaux propres.....	1.457,8	Passifs non-courants.....	479,0	Passifs courants .....	1.516,7	Total passifs .....	1.995,7	Total passifs et capitaux propres .....	3.453,4																																							
<i>Montants en millions d'euros</i>	<b>Six mois se terminant au 30 juin 2013</b>																																																									
Actifs non-courants .....	1.995,4																																																									
Actifs courants .....	1.458,0																																																									
Total actifs.....	3.453,4																																																									
Total capitaux propres.....	1.457,8																																																									
Passifs non-courants.....	479,0																																																									
Passifs courants .....	1.516,7																																																									
Total passifs .....	1.995,7																																																									
Total passifs et capitaux propres .....	3.453,4																																																									
	<p style="text-align: center;"><i>Données du compte de résultats pro forma consolidées sélectionnées</i></p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left; vertical-align: bottom;"><i>Montants en millions d'euro</i></th> <th style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 1px solid black;"><b>Six mois se terminant au 30 juin 2013</b></th> <th style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 1px solid black;"><b>Exercice se terminant au 31 décembre 2012</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Chiffre d'affaires.....</td> <td style="text-align: right;">1.509,8</td> <td style="text-align: right;">3.316,8</td> </tr> <tr> <td>Coûts des ventes.....</td> <td style="text-align: right;">(1.424,8)</td> <td style="text-align: right;">(3.088,0)</td> </tr> <tr> <td>Résultat brut .....</td> <td style="text-align: right;">85,0</td> <td style="text-align: right;">228,8</td> </tr> <tr> <td>Autres revenus .....</td> <td style="text-align: right;">16,5</td> <td style="text-align: right;">44,6</td> </tr> <tr> <td>Frais de distribution.....</td> <td style="text-align: right;">(58,4)</td> <td style="text-align: right;">(135,5)</td> </tr> <tr> <td>Frais administratifs.....</td> <td style="text-align: right;">(41,4)</td> <td style="text-align: right;">(86,9)</td> </tr> <tr> <td>Autres charges.....</td> <td style="text-align: right;">(20,0)</td> <td style="text-align: right;">(34,9)</td> </tr> <tr> <td>Résultats d'exploitation.....</td> <td style="text-align: right;">(18,3)</td> <td style="text-align: right;">16,1</td> </tr> <tr> <td>Revenus financiers .....</td> <td style="text-align: right;">5,0</td> <td style="text-align: right;">11,5</td> </tr> <tr> <td>Charges financières .....</td> <td style="text-align: right;">(46,2)</td> <td style="text-align: right;">(100,2)</td> </tr> <tr> <td>Dividendes reçus .....</td> <td style="text-align: right;">0,8</td> <td style="text-align: right;">1,0</td> </tr> <tr> <td>Résultats financier net .....</td> <td style="text-align: right;">(40,4)</td> <td style="text-align: right;">(87,7)</td> </tr> <tr> <td>Résultats des entreprises associés.....</td> <td style="text-align: right;">1,2</td> <td style="text-align: right;">1,2</td> </tr> <tr> <td>Perte avant impôt.....</td> <td style="text-align: right;">(57,5)</td> <td style="text-align: right;">(70,5)</td> </tr> <tr> <td>Charge d'impôt sur le résultat .....</td> <td style="text-align: right;">(41,8)</td> <td style="text-align: right;">(1,4)</td> </tr> <tr> <td>Bénéfice (perte) net(te).....</td> <td style="text-align: right;">(99,3)</td> <td style="text-align: right;">(71,9)</td> </tr> <tr> <td>Bénéfice (perte) net(te) attribuable aux actionnaires du groupe .....</td> <td style="text-align: right;">(71,2)</td> <td style="text-align: right;">(46,8)</td> </tr> <tr> <td>Pro forma résultat par action .....</td> <td style="text-align: right;">(0,3242)</td> <td style="text-align: right;">(0,2128)</td> </tr> </tbody> </table>	<i>Montants en millions d'euro</i>	<b>Six mois se terminant au 30 juin 2013</b>	<b>Exercice se terminant au 31 décembre 2012</b>	Chiffre d'affaires.....	1.509,8	3.316,8	Coûts des ventes.....	(1.424,8)	(3.088,0)	Résultat brut .....	85,0	228,8	Autres revenus .....	16,5	44,6	Frais de distribution.....	(58,4)	(135,5)	Frais administratifs.....	(41,4)	(86,9)	Autres charges.....	(20,0)	(34,9)	Résultats d'exploitation.....	(18,3)	16,1	Revenus financiers .....	5,0	11,5	Charges financières .....	(46,2)	(100,2)	Dividendes reçus .....	0,8	1,0	Résultats financier net .....	(40,4)	(87,7)	Résultats des entreprises associés.....	1,2	1,2	Perte avant impôt.....	(57,5)	(70,5)	Charge d'impôt sur le résultat .....	(41,8)	(1,4)	Bénéfice (perte) net(te).....	(99,3)	(71,9)	Bénéfice (perte) net(te) attribuable aux actionnaires du groupe .....	(71,2)	(46,8)	Pro forma résultat par action .....	(0,3242)	(0,2128)
<i>Montants en millions d'euro</i>	<b>Six mois se terminant au 30 juin 2013</b>	<b>Exercice se terminant au 31 décembre 2012</b>																																																								
Chiffre d'affaires.....	1.509,8	3.316,8																																																								
Coûts des ventes.....	(1.424,8)	(3.088,0)																																																								
Résultat brut .....	85,0	228,8																																																								
Autres revenus .....	16,5	44,6																																																								
Frais de distribution.....	(58,4)	(135,5)																																																								
Frais administratifs.....	(41,4)	(86,9)																																																								
Autres charges.....	(20,0)	(34,9)																																																								
Résultats d'exploitation.....	(18,3)	16,1																																																								
Revenus financiers .....	5,0	11,5																																																								
Charges financières .....	(46,2)	(100,2)																																																								
Dividendes reçus .....	0,8	1,0																																																								
Résultats financier net .....	(40,4)	(87,7)																																																								
Résultats des entreprises associés.....	1,2	1,2																																																								
Perte avant impôt.....	(57,5)	(70,5)																																																								
Charge d'impôt sur le résultat .....	(41,8)	(1,4)																																																								
Bénéfice (perte) net(te).....	(99,3)	(71,9)																																																								
Bénéfice (perte) net(te) attribuable aux actionnaires du groupe .....	(71,2)	(46,8)																																																								
Pro forma résultat par action .....	(0,3242)	(0,2128)																																																								
<b>B.9</b>	<p><b>Prévision ou estimation du bénéfice réalisée</b></p> <p>Sans objet. Aucune prévision ou estimation n'est faite.</p>																																																									
<b>B.10</b>	<p><b>Description de la nature des réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d'audit</b></p> <p>Sans objet. Il n'y a aucune réserve dans les rapports d'audit.</p>																																																									

<b>Élément</b>	<b>Informations à inclure</b>
<b>B.11</b>	<p><b>Fonds de roulement</b></p> <p>Selon la Société, les fonds de roulement disponibles sont suffisants au regard des exigences actuelles du Groupe, c'est-à-dire, pour les douze mois suivants la date de ce Prospectus.</p>

### Section C – Actions

<b>Élément</b>	<b>Informations à inclure</b>
<b>C.1</b>	<p><b>Nature et catégorie des actions offertes et/ou admises à la négociation</b></p> <p>Les Actions admises à la négociation sont des actions ordinaires de la Société. Les Actions existantes dans le capital de la Société avant la réalisation des Fusions sont nominatives. Les Actions devant être émises par la Société dans le contexte des Fusions seront dématérialisées. Les Actions ne sont pas offertes ou vendues au titre de ce Prospectus.</p> <p>Le code ISIN des Actions est BE0974271034.</p>
<b>C.2</b>	<p><b>Monnaie dans laquelle l'émission a lieu</b></p> <p>Les Actions sont libellées en euro.</p>
<b>C.3</b>	<p><b>Nombre d'actions émises</b></p> <p>La Société a émis un total de 10.865 Actions sans valeur nominale. Toutes ces Actions sont entièrement libérées. A la suite des Fusions, la Société aura émis un total de 219.611.308 actions sans valeur nominale, chacune représentant une fraction identique du capital social de la Société. Toutes ces actions seront entièrement libérées.</p>
<b>C.4</b>	<p><b>Droits attachés aux actions</b></p> <p>Toutes les Actions donnent droit à des droits identiques pour les actionnaires.</p> <p>Chaque Action confère à son détenteur une voix aux assemblées générales de la Société et un droit à l'obtention d'un dividende, si un dividende est distribué. Le droit au dividende comprend le droit au boni de liquidation (en cas de dissolution de la Société).</p> <p>Les Actions émises dans le contexte des Fusions donnent le droit de participer aux dividendes et autres distributions approuvées par la Société à la suite des Fusions, pour chaque exercice comptable, en ce compris l'exercice comptable se terminant au 31 décembre 2013.</p>
<b>C.5</b>	<p><b>Restriction imposée à la libre négociabilité des actions</b></p> <p>Sans objet. Aucune restriction n'est imposée à la libre négociabilité des Actions.</p>

Élément	Informations à inclure
<p><b>C.6</b></p>	<p><b>Demande d'admission à la négociation sur un marché réglementé et identité des marchés réglementés sur lesquels les actions sont ou seront négociées</b></p> <p>Une demande d'admission a été introduite pour la cotation et l'admission à la négociation des Actions sur Euronext Brussels, le marché réglementé opéré par Euronext Brussels NV/SA, un marché réglementé au sens de la Directive 2004/39/CE du Parlement et du Conseil du 21 avril 2004 sur les marchés d'instruments financiers, modifiant les Directives du Conseil 85/611/CEE et 93/6/CEE et la Directive 2000/12/CE du Parlement et du Conseil et abrogeant la Directive 93/22/CEE (MiFID). Il est attendu que les Actions de la Société existantes avant la réalisation des Fusions seront admises sur Euronext Brussels le 11 novembre 2013, avec une admission à la négociation de ces Actions commençant à partir du 22 novembre 2013. Il est prévu que l'admission des Actions de la Société sur Euronext Brussels qui seront émises aux actionnaires de Viohalco Hellenic et Cofidin dans le contexte des Fusions soit effective le 22 novembre 2013, avec une négociation de ces Actions commençant à partir de cette même date.</p> <p>Comme annoncé le 23 septembre 2013, il est dans les plans de la Société de demander l'admission à la cotation sur l'Athex, après le commencement de la négociation sur Euronext Brussels des Actions émises aux détenteurs d'actions de Viohalco Hellenic et Cofidin dans le cadre des Fusions.</p>
<p><b>C.7</b></p>	<p><b>Politique de dividende</b></p> <p>Ayant été constituée le 31 mai 2013, la Société n'a pas d'historique de distribution de dividendes. Au cours des trois derniers exercices comptables, aucun dividende n'a été distribué aux actionnaires de Viohalco Hellenic et de Cofidin.</p> <p>A la suite des Fusions, il est de la présente intention du Conseil d'Administration de la Société de réinvestir dans un futur proche les profits de la Société dans les activités qu'elle mène. Cette politique sera revue par le Conseil d'Administration en temps utiles et, si cette politique était amenée à changer, la Société en informerait le marché en conséquence. Aucune assurance ne peut être donnée, cependant, que la Société procédera aux paiements de dividendes dans le futur. De tels paiements dépendront d'un certain nombre de facteurs, en ce compris les perspectives de la Société, les stratégies, les résultats d'exploitation, le bénéfice, les exigences en matière de capital et excédents, les conditions financières générales, les restrictions contractuelles et d'autres facteurs jugés pertinents par le Conseil d'Administration. En raison de son intérêt et de sa participation dans un certain nombre de filiales et sociétés liées, les revenus non-consolidés de la Société et sa capacité à verser des dividendes dépendent en partie de la perception de dividendes et de distributions par ces filiales et sociétés liées. Le paiement de dividendes par ces filiales et sociétés liées est subordonnée à de résultats, flux de trésorerie, et réserves distribuables suffisants.</p> <p>Conformément au droit belge, le calcul des montants disponibles, distribuables aux actionnaires, sous forme de dividendes ou autres, doit être déterminé sur la base des états financiers non-consolidés de la Société. Conformément au Code belge des sociétés, les statuts de la Société exige également que la Société mette en réserve légale chaque année au moins 5% de ses bénéfices annuels nets, jusqu'à ce que la réserve légale atteignent au moins 10% du capital social de la Société. En raison de ces facteurs, il ne peut y avoir aucune assurance concernant la question de savoir si des dividendes ou autres paiements similaires seront versés dans l'avenir ou, s'ils sont versés, quel en sera leur montant.</p>

## Section D – Risques

Élément	Information à inclure
<b>D.1</b>	<b>Principaux risques propres à la Société ou à son industrie</b>
	<p><i>Principaux risques relatifs à la Société et au business de la Société</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– A la suite des Fusions avec Viohalco Hellenic et Cofidin, la Société sera la société mère d'un groupe industriel de sociétés présentant des risques substantiels, en ce compris des risques d'exploitation. Si les sociétés du Groupe concernées ou le Groupe dans son ensemble ne peu(ven)t pas répondre à ces risques de manière adéquate ou ne peu(ven)t y répondre de manière générale, ceci pourrait avoir une incidence défavorable significative sur le business, la situation financière, les résultats d'exploitation ou les flux de trésorerie de la Société.</li>   <li>– La demande pour (la plupart) (l)/(d)es produits des filiales de Viohalco Hellenic est cyclique et la structure des coûts d'exploitation contient des éléments fixes et semi-fixes qui ne peuvent être rapidement ajustés pour neutraliser les effets de cette cyclicité. Les industries de fabrication, d'énergie et de la construction dans lesquelles les filiales de Viohalco Hellenic exercent leurs activités sont de nature hautement cyclique, avec quelques exceptions. La situation financière et les résultats d'exploitation des filiales de Viohalco Hellenic sont généralement influencés par divers facteurs macroéconomiques, notamment par les fluctuations de l'activité économique mondiale et régionale, la demande sur les marchés concernés, la capacité de production mondiale, les tarifs, la nature cyclique de l'industrie qui achète les produits et d'autres facteurs indépendants de leur volonté. La demande pour les produits et leurs prix sont directement touchés par ces fluctuations. En outre, les filiales de Viohalco Hellenic ont des coûts fixes et semi-fixes qui ne peuvent être rapidement ajustés à ces fluctuations dans la demande de produits. Les investisseurs ne doivent pas considérer les résultats d'une seule période, et notamment une période de demande en période de pointe, comme étant une indication de leurs résultats annuels ou performance future.</li>   <li>– Les industries dans lesquelles le Groupe s'engage sont très compétitives. Certaines des filiales du Groupe font face à la concurrence des producteurs grecs, mais surtout des producteurs européens et internationaux de biens industriels semblables. Les concurrents peuvent développer des technologies et des méthodes de traitement qui sont plus efficaces ou moins coûteuses que les technologies et les procédés de traitement existants des filiales du Groupe. Certaines des filiales du Groupe sont également confrontées à la concurrence sur les prix appliqués par les producteurs dans les pays émergents. Beaucoup de concurrents internationaux sont des entreprises plus grandes que ces filiales du Groupe et ont donc plus de ressources financières et de plus vastes opérations internationales qu'elles. En conséquence, ces concurrents pourraient mieux faire face qu'elles, à une pression à la baisse sur les prix et dans des conditions économiques ou sectorielles défavorables. La part de marché de ces filiales pourrait également être affectée de manière significative, pour la plupart de leurs produits, par la disponibilité des produits d'importation de substitution à bas coûts dans les pays qui présentent significativement de plus faibles coûts de main-d'œuvre, dont les coûts énergétiques ou autres sont subventionnés par l'état, qui appliquent des réglementations environnementales, de santé et de sécurité ou autres moins strictes et moins coûteuses ou qui procèdent à des activités d'exportations directement subventionnées par l'état.</li> </ul>

Élément	Information à inclure
	<ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="405 277 1359 824">– Les pénuries et les fluctuations de prix dans la fourniture de matières premières et de l'énergie pourraient affecter défavorablement les bénéfices du Groupe. Certaines opérations des filiales du Groupe nécessitent des quantités importantes de matières premières et d'énergie auprès de fournisseurs nationaux et étrangers. Les filiales du Groupe en général ne concluent pas de contrats à long terme pour leurs besoins énergétiques ou leurs besoins en matières premières et, de temps en temps, la quantité de matières premières, et en particulier la ferraille, disponibles à la vente sur le marché à des conditions commerciales acceptables est insuffisante pour répondre à leur demande. Toute interruption ou perturbation prolongée de l'approvisionnement en matières premières et en énergie entraîneraient une perte de chiffre d'affaires qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur leurs activités. Les filiales du Groupe fondent leurs achats et ventes sur les cours de bourse / index des prix des métaux. Le risque de ces fluctuations des prix des métaux est couvert par des instruments de couverture (« hedging »). Cependant, toute baisse des prix des métaux peut avoir un effet négatif sur leurs résultats en raison de la dépréciation des stocks. Cela peut les placer dans une situation désavantageuse d'un point de vue concurrentiel si elles ne parviennent pas à obtenir des quantités suffisantes de matières premières auprès des tiers fournisseurs.</li>   <li data-bbox="405 864 1359 1196">– Les industries dans lesquelles certaines des filiales du Groupe sont actives sont des industries à forte intensité de capital et le coût et la disponibilité de financement pourraient affecter défavorablement l'activité, la situation financière, aux résultats d'exploitation ou aux perspectives. Pour conserver les atouts concurrentiels, ces filiales prévoient de continuer à engager des dépenses en capital importantes pour entretenir, moderniser et développer leur production. Elles ne pourraient cependant pas être en mesure de générer des flux de trésorerie suffisants pour financer toutes les dépenses en capital. Dans ce cas, des financements supplémentaires pourraient ne pas être disponibles ou, le cas échéant, ne pourraient être obtenus à des conditions commerciales acceptables pour elles. Chacun de ces facteurs pourrait avoir un effet significativement défavorable sur l'activité du Groupe.</li>   <li data-bbox="405 1236 1359 1839">– Bien que les filiales du Groupe actives dans les secteurs de l'aluminium et du cuivre ont l'intention de procéder à des opérations de couverture (« hedging ») à court terme pour couvrir le risque temporel existant entre les achats de matières premières et les ventes de métal, et pour couvrir leur exposition sur les ventes à prix fixe de métal aux clients, elles resteront exposées à la forme de la courbe des prix à terme pour les prix du métal sous-jacents. Le prix du métal utilisé pour déterminer le montant payé pour le métal contenu dans les matières premières qu'elles achètent est normalement une moyenne des prix LME sur une période de temps convenue. De même, quand elles vendent leurs produits, une partie du prix facturé est une moyenne des prix du métal sur une période de temps convenue ou un prix de métal fixe futur. En raison du laps de temps entre le moment de l'achat du métal dans sa forme brute, pour conversion en produits, et la vente de ces produits, la volatilité du prix LME crée des différences entre le prix moyen payé pour le métal qui y est contenu et le prix que ces filiales reçoivent pour ceci, le métal en position de risque. Les couvertures nécessaires pour couvrir le métal en position de risque seront déterminées en fonction de la position nette positive ou négative. En couvrant son métal en position de risque, le prix de couverture peut impacter défavorablement les résultats d'exploitation des filiales du Groupe actives dans les secteurs du cuivre et de l'aluminium, en fonction des prix futurs et du type de métal en position de risque couvert.</li> </ul>

Élément	Information à inclure
	<ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="405 277 1359 1227">– Une partie substantielle de l’endettement en cours des filiales du Groupe au 30 juin 2013 est classée en tant que dette à court terme, étant donné qu’il est basé principalement sur des facilités de crédit renouvelables. Néanmoins, il est attendu qu’un refinancement important soit finalisé d’ici le 31 décembre 2013. Au 30 juin 2013, les filiales du Groupe avaient au total des prêts en cours pour un montant de 1,411 millions EUR, une partie substantielle duquel (c’est-à-dire 1,174 millions EUR) est classé en tant que dette à court terme. En outre, des prêts s’élevant à 206 millions EUR viendront à échéance dans une période de un à cinq ans, tandis que 31 millions EUR viendront à échéance dans une période de plus de cinq ans. Les filiales du Groupe ne prévoient pas actuellement qu’elles seront en mesure d’avoir des flux de trésorerie suffisants de l’exploitation au cours de cette période pour effectuer le remboursement des facilités de crédit renouvelables, dans l’hypothèse où un tel remboursement serait exigé par ses prêteurs, et de répondre à leurs autres besoins de liquidités et exigences en matière de dépenses en capital. La direction de Viohalco Hellenic est cependant d’avis qu’il est hautement improbable que les prêteurs exigent le remboursement des facilités de crédit renouvelables. La direction de Viohalco Hellenic et des filiales du Groupe ont pris des mesures pour restructurer le profil des échéances et des coûts d’approximativement 80% de l’endettement en cours (c’est-à-dire 1,10 millions EUR) qui, au 30 juin 2013, comprenait 90 % de facilités de paiement à court terme. Les termes et conditions (« term sheets ») ont été signés pour le montant total de ces refinancements (i.e., 1,110 millions EUR), excepté pour une dette d’un montant de 30 millions EUR pour laquelle les termes et conditions (« term sheet ») arrêtés doivent encore être signés. Il est attendu que la signature de la documentation des refinancements et la clôture de ces refinancements aient lieu avant le 31 décembre 2013. Lorsque le refinancement sera finalisé, le profil des échéances de la dette en cours du Groupe sera prolongée de sorte que la portion de la dette à long terme représentera environ 66% de la dette totale, comparativement à seulement 17% au 30 juin 2013. Si les filiales du Groupe ne répondent pas à leurs exigences de financement, ceci pourrait restreindre la capacité de croissance du business et nuire à celui-ci, à la situation financière, aux résultats d’exploitation ou aux perspectives.</li>   <li data-bbox="405 1258 1359 1715">– Des pertes catastrophiques résultant de défauts dans les produits des filiales du Groupe pourraient avoir un effet défavorable significatif sur l’activité du Groupe, sa situation financière, ses résultats d’exploitation ou ses perspectives. Des défauts dans les produits des filiales du Groupe pourraient donner lieu à des blessures physiques, décès, ou dommages à la propriété, ou à la pollution de l’environnement. Des défauts existants ou invoqués dans les produits pourraient donner lieu à des demandes d’indemnisation contre les filiales du Groupe concernées et les exposer à des demandes de dommages et intérêts, ainsi que des amendes et des sanctions pénales. Les assurances prises par les filiales du Groupe peuvent ne pas être adéquates ou disponibles pour les protéger en cas de sinistre, entraînant des dommages ou des amendes dans leur chef. Les demandes d’indemnisation pour des défauts de produits peuvent causer des dommages irréparables à la réputation du Groupe. Par conséquent, les défauts de produits qui résultent en une perte ou un dommage important(e) pourraient avoir un effet défavorable significatif sur l’activité du Groupe.</li> </ul>

Élément	Information à inclure
	<ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="405 277 1359 792">– Les filiales du Groupe tirent une partie de leurs revenus de pays dont la monnaie des affaires est différente de la monnaie de référence, l'euro. En conséquence, toute fluctuation dans les valeurs de ces devises par rapport à l'euro impacte le compte de résultat et le bilan lorsque les résultats sont convertis en euro. Bien que le Groupe utilise des instruments financiers pour tenter de réduire son exposition nette aux fluctuations de devises, il ne peut y avoir aucune assurance qu'il sera en mesure de couvrir avec succès les effets de cette exposition. Compte tenu de la volatilité des taux de change, le Groupe ne peut garantir qu'il sera en mesure de gérer efficacement les risques de transaction de devises ou que toute volatilité dans les taux de change n'aura pas un effet défavorable significatif sur son activité. Un euro fort affecte significativement la compétitivité du Groupe puisque, d'une part, ses produits deviennent moins attractifs (en terme de prix) à l'endroit des Etats-Unis et des autres pays dont la monnaie des affaires est le dollar US (par exemple, le Moyen-Orient), et d'autre part, les producteurs vendant en dollar US (particulièrement, les concurrents des filiales du Groupe) deviennent plus attractifs à l'égard des acheteurs européens (c'est-à-dire les clients du Groupe) en terme de prix, et, partant, augmente la concurrence.</li> <li data-bbox="405 831 1359 1167">– Certains des produits des filiales du Groupe sont ou peuvent être sujets à une substitution par d'autres produits. La substitution peut être d'origine technologique lorsque des améliorations technologiques rendent des produits alternatifs plus attrayants que les produits de ces filiales pour les produits non finis en vue de la production et les produits finis. Néanmoins, le seul produit qui a jusqu'ici un impact tangible sur l'activité est la substitution partielle de tubes en cuivre et des feuilles de toiture en cuivre avec des produits fabriqués à partir de matériaux entraînant de moindre coûts, tels que le plastique et la céramique. Enfin, il pourrait y avoir des substitutions totalement imprévues dues à d'autres innovation de rupture, actuellement inconnues. De telles substitutions auraient une incidence négative sur la performance financière du Groupe et ses résultats d'exploitation.</li> <li data-bbox="405 1205 1359 1473">– La Société a connu, dans le passé, et pourrait à l'avenir continuer à connaître, des pertes relatives à son portefeuille de placements. Les activités commerciales de Cofidin comprennent l'investissement dans des valeurs mobilières et instruments financiers. Bien que Cofidin ait eu des plus-values latentes au cours des périodes antérieures, elle a également réalisé des pertes dans le cadre de son portefeuille de placements. Toute perte réalisée sur son portefeuille de placements aura un impact sur le compte de résultat de la Société. Le ralentissement économique ou la crise de la dette souveraine pourrait continuer à impacter la valeur du portefeuille de placements.</li> </ul>

Élément	Information à inclure
D.2	<p><i>Risques relatifs aux conditions économiques existantes</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- La crise de la dette grecque et l'impact y relatif sur les perspectives économiques et fiscales de la Grèce et d'autres pays de l'UE dans lesquels certaines filiales du Groupe opèrent, pourraient avoir un effet défavorable significatif sur les activités. La Grèce, qui représentait 14 % du chiffre d'affaires consolidé de Viohalco Hellenic et 79% du total des actifs consolidés de Viohalco Hellenic pour l'exercice clos au 31 décembre 2012, est actuellement confrontée à une grave crise économique. Les défis actuels auxquels la Grèce est confrontée concernant le fardeau de sa dette publique et l'affaiblissement des perspectives économiques ont conduit à des déclassements successifs en 2010, 2011 et 2012 par plusieurs agences de notation de crédit. Comme condition du deuxième plan de sauvetage de l'Union monétaire européenne / Fonds monétaire international annoncé le 20 février 2012, la Grèce s'est engagée à une austérité fiscale plus agressive et de grande envergure au cours de l'année 2013. L'ampleur des ajustements fiscaux que la Grèce a acceptés, et toute autre mesure qui pourraient être requise, sont susceptibles de continuer à avoir un effet négatif significatif sur l'activité économique en Grèce. C'est la cinquième année consécutive que l'économie est en récession. Il est pronostiqué que cette tendance négative se poursuive durant 2013, en faisant peser une lourde menace sur le revenu disponible et les dépenses, ce qui a eu et continuera d'avoir un effet défavorable significatif sur l'activité du Groupe, y compris l'alourdissement de la fiscalité. En outre, la possibilité que la Grèce soit en défaut par rapport à ses obligations en matière de dette souveraine, et l'impact consécutif sur sa capacité à rester dans la Zone Euro, ne peuvent être totalement exclus.</li> </ul>
	<p><b>Principaux risques propres aux actions</b></p> <p><i>Risques relatifs aux Actions</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Il n'y a eu aucun précédent marché public de négociation pour les Actions et un marché de négociation actif pour les Actions peut ne pas se développer. La Société n'a pas d'historique sur Euronext Brussels. Il ne peut y avoir aucune assurance qu'un marché se développera pour les Actions ou, que si un tel marché se développerait, il fournirait un degré de liquidité suffisante et durable. Ce risque peut être renforcé par le fait que le flottant de la Société, à la suite de la réalisation des Fusions, sera limité à plus ou moins 10% des Actions. Si aucun marché de négociation actif ne se développe, la liquidité et le cours des Actions pourraient être affectés défavorablement.</li> </ul> <p><i>Risques relatifs à la transaction</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Les Fusions peuvent ne pas être approuvées et peuvent être contestées. Le fait que les Fusions sont toutes deux soumises à l'approbation du projet commun de fusion ne signifie pas que les assemblées générales des actionnaires des sociétés fusionnantes respectives voteront en faveur des Fusions. Pour ce qui concerne Viohalco Hellenic, la condition de majorité pour approuver la Fusion Transfrontalière est 90% de toutes les actions de Viohalco Hellenic. Il n'est pas certain que ce seuil sera atteint à l'assemblée générale des actionnaires de Viohalco Hellenic qui se tiendra le 12 novembre 2013. Cependant, la Société et Viohalco Hellenic ont pour ambition d'atteindre cette majorité, si ce n'est à cette assemblée générale, à toute assemblée générale ultérieure de Viohalco Hellenic qui se tiendrait en conséquence.</li> </ul>



## Section E – Offre

Élément	Information à inclure
	<p>Ce Prospectus ne constitue pas une offre d'acheter, de souscrire ou de vendre les Actions de la Société. Ce Prospectus s'inscrit dans le cadre de l'article 20 de la Loi Prospectus uniquement et aucune valeur mobilière n'est offerte ou vendue au titre de ce Prospectus.</p>
<b>E.1</b>	<p><b>Montant total net du produit de l'émission/l'offre et estimation des dépenses totale liées à l'émission/l'offre</b></p> <p>Aucun fond ne sera soulevé dans le cadre de la cotation des Actions et de l'admission à la négociation sur le marché réglementé d'Euronext Brussels. Les dépenses totales de l'admission des actions sur Euronext Brussels et l'admission à la négociation sur le marché réglementé d'Euronext Brussels, y compris la préparation du ce Prospectus, s'élèveront approximativement à 1,5 million EUR.</p>
<b>E.2a</b>	<p><b>Utilisation du produit de l'offre</b></p> <p>Sans objet. Aucune des Actions n'est offerte ou vendue.</p>
<b>E.3</b>	<p><b>Modalités et conditions de l'offre</b></p> <p>Sans objet. Aucune des Actions n'est offerte ou vendue.</p>
<b>E.4</b>	<p><b>Intérêts pouvant influencer l'émission/l'offre</b></p> <p>Sans objet. Aucune des Actions n'est offerte ou vendue.</p>
<b>E.5</b>	<p><b>Identité de la personne ou entité offrant de vendre des actions et clause de blocage</b></p> <p>Sans objet. Aucune des Actions n'est offerte ou vendue.</p>
<b>E.6</b>	<p><b>Dilution résultant de l'offre</b></p> <p>Sans objet. Aucune des Actions n'est offerte ou vendue.</p>
<b>E.7</b>	<p><b>Dépenses facturées à l'investisseur par la Société</b></p> <p>Sans objet. Aucune des Actions n'est offerte ou vendue au titre de ce Prospectus. La Société supporte elle-même les frais liés à la cotation des Actions sur Euronext Brussels et l'admission à la négociation sur le marché réglementé d'Euronext Brussels.</p>