

An abstract graphic composed of numerous thin lines that converge from the left and right edges towards the center, creating a funnel-like shape. The lines are colored in shades of green and blue, with the green lines on the left and blue lines on the right.

EN ROUTE POUR
UNE CROISSANCE
DURABLE

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
RÉSULTATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE 2023

VIOHALCO

Bruxelles, le 7 mars 2024 – Viohalco S.A. (Euronext Bruxelles : VIO, Bourse d’Athènes : VIO), ci-après dénommée « Viohalco » ou la « Société », annonce aujourd’hui ses résultats financiers consolidés de l’exercice clos le 31 décembre 2023.

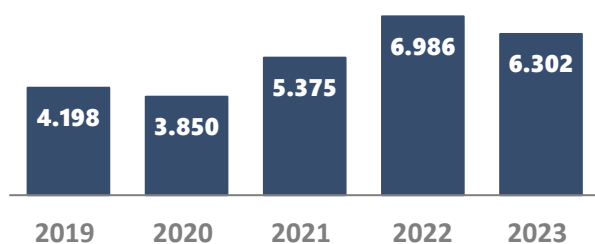
Une performance résiliente et un niveau d’endettement inférieur
dans un contexte de marchés difficiles
Répondant aux fluctuations de la demande
grâce à un modèle commercial flexible et à un portefeuille diversifié



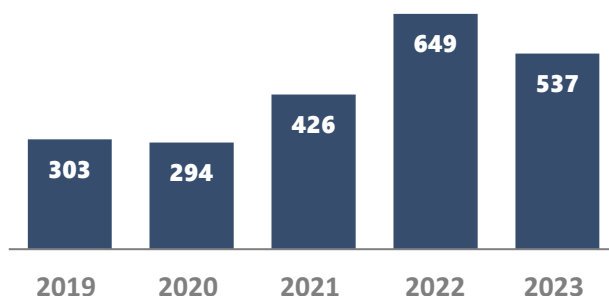
Principaux résultats financiers

- La **rentabilité opérationnelle consolidée (EBITDA ajusté)** s’est élevée à 537 millions d’euros, contre 649 millions d’euros en 2022. Le ralentissement de la croissance économique mondiale, ainsi que la pression inflationniste ont été partiellement contrebalancés par la poursuite de la tendance à la transition écologique et la demande qui en découle.
- Le **chiffre d’affaires consolidé** s’élève à 6,30 milliards d’euros contre 6,99 milliards d’euros en 2022 en raison de la baisse des volumes et des prix des métaux.
- Le **bénéfice consolidé avant impôt** sur le revenu s’est élevé à 91 millions d’euros contre 375 millions d’euros pour l’exercice 2022, en raison de la chute des prix des métaux qui a rendu les résultats des métaux négatifs et l’augmentation des charges financières ;
- La **dette nette** a diminué de manière significative de 184 millions d’euros pour atteindre 1.873 millions d’euros, en raison d’une gestion efficace du fonds de roulement, soutenue également par la baisse des prix des métaux.
- Proposition d’un dividende brut* de 0,12 euro par action.

Chiffre d’affaires consolidé en millions d’euros



EBITDA ajusté en millions d’euros



Aperçu opérationnel

- Le chiffre d’affaires et la rentabilité pour les segments Câbles et Tubes d’acier ont enregistré une croissance significative, stimulée par la demande soutenue, la bonne exécution des projets existants et l’attribution de nouveaux projets ;
- La rentabilité opérationnelle du segment Cuivre a augmenté, grâce à l’amélioration du mix de produits et à l’augmentation des ventes et de la rentabilité de Sofia Med ;
- Le segment Aluminium a été affecté par la baisse mondiale de la demande, en particulier pour les produits du secteur lithographique ;

- Le segment Acier a été affecté par la contraction de la demande du secteur de la construction européen, l'augmentation des coûts énergétiques et la hausse des importations en provenance de pays à faibles coûts, partiellement compensée par la croissance du marché de la construction en Grèce ;
- Poursuite des efforts pour adapter le portefeuille de produits, maximiser l'utilisation des capacités et accroître l'efficacité opérationnelle dans tous les segments industriels ;
- Performance positive de la division immobilière, grâce à des acquisitions et réhabilitations d'actifs existants, en continuant à mettre l'accent sur la durabilité et la gestion active des biens existants.

** Le dividende net final peut être différent, car les autorités fiscales belges imposent une retenue à la source et des formalités de conformité fiscale, en fonction de la résidence fiscale de l'actionnaire.*

Commentant les résultats, le CEO Ippokratis Ioannis Stassinopoulos a déclaré : "En 2023, les sociétés de Viohalco ont démontré leur capacité à s'adapter rapidement aux conditions changeantes du marché :

"En 2023, les sociétés de Viohalco ont démontré leur capacité à s'adapter rapidement aux conditions changeantes du marché. Dans un contexte de hausse des coûts d'intérêt et de pressions inflationnistes, Viohalco a réussi à maintenir une bonne performance et à réduire son niveau d'endettement. Les segments Câbles et Tubes d'acier ont réalisé d'excellentes performances, car ils ont été en mesure de mener à bien les projets existants, tout en obtenant de nouveaux projets significatifs. Le segment Cuivre a affiché une rentabilité opérationnelle solide, supérieure à celle du marché. Alors que la faiblesse des conditions mondiales a affecté l'aluminium, le segment a maintenu son avantage concurrentiel et a continué à développer son portefeuille bien diversifié dans des segments de produits à croissance plus rapide et à plus forte valeur ajoutée. Les résultats du segment Acier ont été affectés par la faiblesse de la demande du secteur de la construction de l'UE et par la concurrence des importations à bas prix. Enfin, la division immobilière a enregistré une performance positive, grâce à la demande croissante de bâtiments durables et de haute qualité en Grèce. Pour les années à venir, nous sommes convaincus que le ralentissement actuel de la demande s'inversera à mesure que les mégatendances positives en matière de développement durable prendront le dessus".



Aperçu

La performance de Viohalco tout au long de l'année 2023 est restée résiliente, malgré l'impact de la faible demande dans les segments Aluminium et Acier, résultant d'un marché international défavorable pour de nombreux produits, et en particulier ceux liés au marché de la construction. Cette performance a été partiellement compensée par les performances remarquables des segments Câbles et Tubes d'acier, ainsi que de la division immobilière et par la haute rentabilité opérationnelle du segment Cuivre. Ces résultats ont été soutenus par le portefeuille de produits diversifié des sociétés et par les efforts continus de rationalisation des opérations.

Les segments Câbles et Tubes d'acier ont enregistré des performances nettement positives grâce à l'augmentation de la demande pour des projets énergétiques et un meilleur positionnement concurrentiel dans ces segments. L'attribution de nouveaux projets pour soutenir la transition énergétique et répondre à la demande croissante de gaz naturel a encore étoffé le carnet de commandes. Le segment Cuivre a maintenu une rentabilité opérationnelle élevée grâce aux performances de la filiale Sofia Med. Le segment Aluminium a connu un ralentissement de la demande pour une large gamme de produits en aluminium, dans un contexte de défis macroéconomiques. Cependant, le segment a fait preuve de résilience en maintenant sa rentabilité opérationnelle, avec des efforts concertés visant à réduire la dette. La baisse du chiffre d'affaires est principalement due à la performance de la filiale de Viohalco, Bridgnorth Aluminium, au Royaume-Uni, en raison d'une contraction de l'activité lithographique. La performance du segment Acier a été globalement faible, affectée par la forte tendance à la baisse de la demande d'acier en Europe tout au long de l'année, à l'exception de la demande solide en Grèce et de l'activité de tôles fortes, respectivement impactées positivement par la croissance du marché de la construction et la préférence croissante pour les solutions à faible empreinte carbone. Enfin, la division immobilière a également enregistré une performance positive, la gestion active des propriétés existantes de Noval Property et sa capacité à répondre à la demande de bâtiments durables et de haute qualité ayant encore fait leurs preuves. Noval Property reste sur la bonne voie pour son introduction en bourse (IPO) à la Bourse d'Athènes en 2024.

Le reporting financier de Viohalco est réparti en deux divisions, en fonction de leurs caractéristiques commerciales et de leurs indicateurs de mesure de performance distincts :

Division Industrielle					Division Immobilière
Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	

La **division industrielle**, qui englobe les segments Aluminium, Cuivre, Câbles, Tubes d'acier, Acier, R&D&I et Technologie, et la **division immobilière**, qui comprend les investissements immobiliers de Viohalco et les sociétés immobilières.

La division industrielle

Faits marquants



6,3 Md€

519 M€

80 M€

281 M€

4,2 x

Chiffre d'affaires
(2022 : 6,95 Md€)

EBITDA ajusté
(2022 : 636 M€)

Bénéfice avant impôt
(2022 : 377 M€)

CAPEX 2023
(2022: € 317 M€)

Dettes nette/EBITDA
(2022: 3,0x)

Division industrielle - Tableau financier

Montants en milliers d'euros	2023	2022 *représenté
Chiffre d'affaires	6.263.772	6.955.326
Marge brute*	559.499	770.291
EBITDA	411.381	633.661
EBITDA ajusté	519.264	635.983
EBIT	272.127	493.826
EBIT ajusté	380.010	496.148
Résultat financier net	-181.267	-115.988
Bénéfice avant impôt	80.163	376.752
Immobilisations corporelles (PP&E)	2.222.756	2.230.385
Dettes nette	1.720.072	1.922.988
CAPEX	280.583	316.866

* Se référer à l'annexe A.

Le **chiffre d'affaires** pour la division industrielle a atteint 6.264 millions d'euros. La **rentabilité opérationnelle (EBITDA ajusté)** de la division industrielle a été de 519 millions d'euros.

La division industrielle de Viohalco est composée des segments suivants : Aluminium, Cuivre, Câbles, Tubes d'acier et Acier.

- Le **segment Aluminium** a fait preuve de résilience sur un marché difficile, caractérisé par des fluctuations de la demande et des dynamiques macroéconomiques. Ce résultat a été impacté par une dégradation dans le secteur lithographique de Bridgorth Aluminium et à un fléchissement de la demande pour tous les produits. À mesure que nous nous dirigeons vers un avenir à faibles émissions de carbone et que l'économie circulaire gagne en importance, la demande de solutions durables en aluminium devrait rester vigoureuse à long terme. De plus, en 2023, le segment a atteint l'excellence opérationnelle en tirant parti de ses investissements les plus récents pour optimiser l'allocation des capacités et remodeler la distribution de son mix de produits.
- Le **segment Cuivre** est resté confronté à une baisse de la demande en raison des hausses des taux d'intérêt et de leur impact sur la croissance économique mondiale tout au long de l'année. Cela a principalement touché les quantités vendues de tubes en cuivre, de produits extrudés en alliage de cuivre et de fil émaillé, tandis que les ventes de produits laminés en cuivre et alliages et de produits extrudés en cuivre ont augmenté, respectivement. Le segment a enregistré une rentabilité opérationnelle élevée, grâce à la filiale Sofia Med, mais le résultat avant impôt a été affecté par la baisse des prix des métaux. L'ensemble du segment est demeuré fortement aligné sur les produits et projets liés à la transition énergétique mondiale nécessitant de nombreuses formes différentes de cuivre et d'alliages de cuivre, ce qui contribue à assurer la croissance future du segment.
- Dans le **segment Câbles**, l'exécution efficace de projets énergétiques offshore et onshore de grande envergure combinée à un niveau élevé d'utilisation des capacités sur toutes les lignes de production a soutenu la croissance et favorisé les performances. Parallèlement, les câbles d'alimentation de basse et moyenne tension ont connu une forte demande en 2023 et ont enregistré de meilleures marges de rentabilité par rapport à l'année précédente. Cette croissance des marges, combinée à un mix de produits amélioré et à une exécution rapide et efficace des projets, a entraîné une amélioration significative de l'EBITDA ajusté (+39 % en glissement annuel). Plusieurs nouveaux contrats ont été attribués, tant pour des interconnexions que pour des parcs éoliens offshore (OWF), ce qui a permis d'augmenter le carnet de commandes du segment pour atteindre un nouveau record de 2,5 milliards d'euros.
- 2023 a été une année solide et capitale pour le **segment Tubes d'acier**. Le chiffre d'affaires a atteint 580 millions

d'euros et le résultat opérationnel ajusté (EBITDA ajusté) a plus que doublé par rapport à l'année précédente. Le segment a également amélioré sa position concurrentielle en tant que fabricant de tubes de niveau 1 et leader dans les technologies qui permettent la transition énergétique, telles que le transport de l'hydrogène par des tubes d'acier à haute pression et des pipelines pour les projets de captage et de stockage du carbone (CSC), bénéficiant d'un large éventail d'initiatives stratégiques entreprises au cours des années précédentes. La demande en gaz naturel et la nécessité de poursuivre vers le nouveau paradigme énergétique, tout en garantissant la sécurité énergétique, ont conduit à une série de nouveaux contrats à forte marge et ont permis de terminer l'année avec un carnet de commandes solide d'environ 650 millions d'euros.

- En 2023, la performance du **segment Acier** a été modérée, principalement en raison de la forte tendance à la baisse du marché européen de l'acier tout au long de l'année. Le segment a conservé sa position de leader sur le marché en pleine croissance de la construction en Grèce. Toutefois, la détérioration du secteur de la construction en Europe, l'augmentation des coûts énergétiques et la hausse des importations de produits en acier en provenance de pays à faibles coûts ont eu un impact négatif sur la performance globale. En conséquence, les ventes d'acier d'armature, de fils machine et de barres en acier marchand ont considérablement diminué. Cela a été en partie compensé par la demande accrue de plaques laminées à chaud provenant des pays baltes et d'Europe du Nord, où la faible empreinte carbone des plaques quarto de Stomana Industry a fourni un avantage concurrentiel. Les volumes des ventes d'aciers spéciaux (SBQ) ont diminué, en raison du ralentissement du secteur européen de l'ingénierie mécanique. Les écarts de prix ont également considérablement diminué sur toutes les gammes de produits. Malgré l'impact des défis macroéconomiques et des prix élevés de l'énergie, l'approvisionnement en rebuts du segment Acier s'est avéré résilient et n'a pas eu d'impact sur la livraison des produits et les niveaux de service.

La division immobilière

Faits marquants



38 M€

Chiffre d'affaires
(2022 : 30 M€)

18 M€

EBITDA ajusté
(2022 : 13 M€)

471 mille m²

SPC *
(2022: 465 mille m²)

98,1 %

Taux
d'occupation **
(2022: 96%)

27 M€

CAPEX
(2022 : 40 M€)

* Fait référence au portefeuille immobilier de Noval Property

** Fait référence au portefeuille productif de revenus de Noval Property

Au sein de la **division immobilière**, Noval Property a enregistré une croissance significative tant par rapport à la valeur de ses immeubles de placement que par rapport au chiffre d'affaires généré par les actifs productifs de revenus de la société. Cela malgré un environnement macroéconomique difficile caractérisé par des hausses des prix de l'énergie et des produits, ainsi que des taux d'intérêt élevés et des perturbations géopolitiques dans la région. Cette performance s'explique par le renforcement du portefeuille de Noval Property grâce à la gestion active et continue des propriétés existantes, la hausse de la demande de bâtiments durables et de haute qualité en Grèce et la mise en œuvre du programme de développement de captives de Noval Property, qui comprend le début et l'avancement des travaux préliminaires et de la construction de plusieurs propriétés. En octobre 2023, Noval Property a conclu un prêt obligataire convertible de 10,5 millions d'euros avec EBRD, en vue de l'introduction en bourse de la société à la Bourse d'Athènes, qui devrait avoir lieu en 2024.

Il convient de noter que Viohalco applique le modèle du coût historique aux immeubles de placement, tandis que certaines filiales de la division immobilière, telles que Noval Property, suivent le modèle de la juste valeur. Le bénéfice avant impôt de Noval Property en 2023 s'est élevé à 67,5 millions d'euros (le bénéfice avant impôt au coût historique s'est élevé à 13 millions d'euros), tandis que la valeur substantielle brute au 31 décembre 2023 (y compris les baux à long terme) a atteint 582,6 millions d'euros et la valeur liquidative s'est élevée à 427,4 millions d'euros.

Enfin, la durabilité reste une priorité pour toutes les filiales de Viohalco, car les sociétés ont réussi à faire progresser diverses initiatives conformément à la stratégie globale de durabilité. Le changement climatique, l'économie circulaire et la santé et

la sécurité au travail sont restés au premier plan de ces efforts, car des ressources humaines et financières significatives ont été investies dans un souci d'amélioration continue dans ces domaines. La durabilité est une condition essentielle pour les clients des sociétés de Viohalco, en particulier dans les segments Câbles et Aluminium, où les demandes concernant les caractéristiques de durabilité des produits, les certifications de durabilité et l'engagement à long terme en faveur des efforts de décarbonisation des filiales de Viohalco sont régulièrement formulées. En outre, en 2023, Viohalco a terminé l'évaluation des risques et opportunités liés au climat les plus importants des filiales et publié son premier rapport TCFD.

Perspectives

Dans un contexte d'incertitude macroéconomique persistante qui a alimenté les fluctuations de la demande, le portefeuille diversifié des sociétés de Viohalco, son avantage concurrentiel durable, ses processus rationalisés et son utilisation optimisée des capacités, ainsi que les prévisions à long terme de la demande de produits durables, sont de bon augure pour l'avenir.

Alors que les segments Aluminium et Acier ont connu des baisses de chiffre d'affaires au cours de l'exercice 2023 en raison des fluctuations de la demande, la demande croissante de solutions d'emballage innovantes et durables, les infrastructures à haut rendement énergétique et les changements dans l'industrie automobile, combinés aux efforts continus pour améliorer l'efficacité opérationnelle, continueront de renforcer la compétitivité des sociétés de Viohalco dans ces domaines.

Dans le même temps, les segments Câbles, Cuivre et Tubes d'acier devraient continuer à prendre de l'ampleur, alimentés par l'inévitable transition vers l'électrification, le déploiement étendu des investissements dans les SER et la nécessité d'étendre les réseaux, ainsi que les exigences croissantes en matière d'hydrogène et de captage et stockage de carbone (CCS).

Sur le front de l'immobilier, le portefeuille diversifié et les développements prévus de Noval Property, ainsi que son modèle commercial de gestion active couronné de succès, viennent renforcer son positionnement global.

Pour obtenir des informations supplémentaires, veuillez contacter :

Sofia Zairi, Directrice des relations avec les investisseurs

Tél. : +30 210 6861111

E-mail : ir@viohalco.com

Une conférence téléphonique pour discuter de ces résultats se tiendra le vendredi 8 mars 2024 à 13 h 00 GMT / 15 h 00 EET.

Pour participer à la téléconférence, veuillez composer le numéro environ cinq minutes avant le début de la téléconférence et utiliser l'un des numéros de téléphone suivants :

- Participants depuis la Grèce : +30 213 009 6000 ou +30 210 94 60 800
- Participants depuis le Royaume-Uni : +44 (0) 800 368 1063
- Royaume-Uni et international : +44 (0) 203 059 5872
- Participants depuis les États-Unis : +1 516 447 5632



Aperçu financier

Compte de résultat consolidé résumé

Montants en milliers d'euros	2023	2022 représentés*
Chiffre d'affaires	6.301.957	6.985.735
Marge brute*	578.867	781.736
EBITDA	436.033	646.363
EBITDA ajusté	537.447	648.897
EBIT	290.404	497.250
EBIT ajusté	391.818	499.783
Coût financier net	-187.796	-121.320
Bénéfice avant impôt	91.324	374.564
Bénéfice de la période	66.516	302.389
Bénéfice attribuable aux propriétaires	48.233	266.133

* Se référer à l'annexe A.

En 2023, le **chiffre d'affaires consolidé** de Viohalco a diminué à 6,30 milliards d'euros (2022 : 6,99 milliards d'euros), principalement en raison de la baisse des prix des métaux et de la réduction des volumes de ventes par rapport à 2022.

L'**EBITDA ajusté consolidé** a diminué à 537 millions d'euros (2022 : 649 millions d'euros), ce qui est attribué à la réduction des volumes par rapport à l'année précédente.

Le **coût financier net** a augmenté à 188 millions d'euros (2022 : 121 millions d'euros), en raison de l'augmentation des taux d'intérêt.

Le **bénéfice consolidé avant impôt** sur le résultat pour la période s'est élevé à 91 millions EUR, contre 375 millions d'euros en 2022.

Le **bénéfice net consolidé après impôt et intérêts minoritaires** s'est élevé à 48 millions d'euros (2022 : 266 millions d'euros) ; le bénéfice par action s'est élevé à 0,19 (2022 : 1,03).

Montants en milliers d'euros	31.12.2023	31.12.2022
Immobilisations corporelles et incorporelles	2.805.429	2.625.715
Autres actifs non courants	116.789	100.709
Actifs non courants	2.922.219	2.726.424
Stocks	1.610.467	1.914.098
Créances clients et autres débiteurs (incl. actifs sur contrats)	955.613	874.921
Trésorerie et équivalents de trésorerie	395.015	412.644
Autres actifs courants	36.397	102.109
Actifs courants	2.997.491	3.303.772
Total des actifs	5.919.710	6.030.196
Capitaux propres	1.959.371	1.955.895
Emprunts et dettes financières	1.442.138	1.471.299
Autres passifs non courants	217.304	219.685
Passifs non courants	1.659.442	1.690.985
Emprunts et dettes financières	779.297	958.166

Dettes fournisseurs et autres créditeurs (incl. passifs sur contrats)	1.463.473	1.304.828
Autres passifs courants	58.127	120.322
Passifs courants	2.300.897	2.383.316
Total des capitaux propres et passifs	5.919.710	6.030.196

Les **dépenses d'investissement** pour la période se sont élevées à 308 millions d'euros (2022 : 357 millions d'euros) et sont principalement attribuables aux investissements suivants :

- nouveaux équipements de production dans le cadre du programme d'investissement ElvalHalcor du **segment Aluminium**, visant à augmenter la capacité de production et à améliorer le portefeuille de produits,
- augmentation de la capacité de la filiale du **segment Cuivre**, Sofia Med,
- augmentation de la capacité dans **l'usine de câbles offshore** à Corinth et investissements sélectifs dans les usines de câbles terrestres à Thiva en Grèce,
- amélioration de la capacité de l'usine de Thisvi du **segment Tubes d'acier**,
- améliorations des machines et investissements informatiques dans les filiales du **segment Acier**,
- développement du portefeuille existant et la construction de nouvelles propriétés de la **division immobilière**.

La diminution du **fonds de roulement** de 26 % est principalement due à la baisse des prix des métaux, associée à la réduction organique du cycle de trésorerie.

La **dette nette** a diminué pour atteindre 1.873 millions d'euros (31 décembre 2022 : 2 057 millions d'euros), en raison du flux de trésorerie disponible positif de Viohalco.

Performance par segments

Montants en millions d'euros		Chiffre d'affaires		EBITDA		EBITDA ajusté		EBIT		EBT	
Segments		2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Division industrielle	Aluminium	1.887	2.313	95	271	153	223	35	211	-7	179
	Cuivre	1.721	1.811	91	81	107	75	72	63	36	40
	Câbles	991	895	140	107	152	110	120	89	73	64
	Tubes d'acier	580	457	64	25	66	25	54	16	25	8
	Acier	1.014	1.392	22	144	42	196	-5	113	-41	88
	Autre	69	88	-	6	-1	7	-4	1	-6	-1
	Total	6.264	6.955	411	634	519	636	272	494	80	377
	Immobilier *	38	30	25	13	18	13	18	3	11	-2
	Consolidé	6.302	6.986	436	646	537	649	290	497	91	375

* Outre Noval Property, la division immobilière de Viohalco comprend d'autres entités liées aux opérations immobilières. Il convient de noter que Viohalco applique le modèle du coût historique aux immeubles de placements, tandis que certaines filiales de la division immobilière, telles que Noval Property, suivent le modèle de la juste valeur. En 2023, le bénéfice avant impôt de Noval Property, basé sur le modèle de la juste valeur, s'est élevé à 67,5 millions d'euros.

Revue des performances par division

La division industrielle



Aluminium

En 2023, le **chiffre d'affaires** du segment Aluminium a atteint 1.887 millions d'euros (2022 : 2 313), avec une **perte avant impôt** pour la période de 7 millions d'euros (2022 : bénéfice avant impôt à 179 millions d'euros), principalement attribuable à une performance négative de la filiale d'aluminium Bridgnorth Aluminium au Royaume-Uni et à la baisse des prix des métaux.

Tout au long de l'année, les problèmes géopolitiques, l'inflation élevée et les taux d'intérêt élevés ont affecté la demande mondiale sur une large gamme de produits en aluminium proposés par le segment Aluminium d'ElvalHalcor, le volume total des ventes diminuant de 2 % (hors groupe Etem, les ventes sont restées stables par rapport à 2022). En outre, la baisse des prix sur le LME de l'aluminium en 2023 par rapport au plus haut historique de 2022 a entraîné d'importantes pertes comptables sur métaux, contre des profits sur métaux de 50 millions d'euros en 2022. Ces pertes sur métaux, ainsi que la hausse des charges d'intérêts, ont affecté la rentabilité.

Les nombreuses hausses de taux d'intérêt au cours de l'année ont conduit à donner la priorité à la réduction de la dette. Grâce à la réduction des dépenses d'investissement, après l'achèvement du plan d'investissement précédent, et à une meilleure gestion du fonds de roulement, le segment a été en mesure de réduire avec succès la dette nette à 613 millions d'euros contre 746 millions d'euros au 31 décembre 2022.

La préférence croissante des consommateurs pour des produits à forte teneur en matières recyclées dans les solutions d'emballage, les infrastructures à haut rendement énergétique et l'adoption de véhicules légers et électriques continueront à stimuler la demande de solutions en aluminium. Le segment Aluminium d'ElvalHalcor est bien diversifié entre différentes régions géographiques et catégories de produits, et il vise à s'étendre davantage aux segments de produits à croissance plus rapide et aux applications à valeur ajoutée. Il s'engage également à établir de solides collaborations pour la croissance future et la force concurrentielle, tout en contribuant à une chaîne de valeur de l'aluminium durable.

En 2023, ElvalHalcor a publié son premier rapport TCFD (Groupe de travail sur la publication d'informations financières relatives au climat), dans lequel les sociétés du segment Aluminium ont identifié et évalué leurs principaux risques et opportunités liés au climat.

L'année 2023 a été éprouvante pour Bridgnorth Aluminium. L'entreprise a entrepris un vaste programme de restructuration et a connu une demande modérée tout au long du second semestre 2023 pour tous les produits. Bridgnorth Aluminium continue d'optimiser et d'améliorer la santé et la sécurité, la technologie, la qualité et les performances opérationnelles dans l'ensemble de ses activités afin de s'assurer que la société est prête à répondre à la demande actuelle et future de ses clients et à atteindre de nouveaux clients potentiels sur le marché mondial des véhicules électriques, entre autres.

En 2023, Etem Gestamp a cherché à équilibrer l'expansion des installations existantes et l'installation de machines pour faire face aux nouveaux projets automobiles et aux conditions de marché défavorables ayant un impact sur le volet industriel de l'activité. Tout au long de la période, la production de produits industriels a été affectée par des baisses constantes des prix de vente et des marges bénéficiaires, combinées à une forte concurrence sur le marché, ce qui a également réduit les volumes visés. D'autre part, les ventes automobiles ont surperformé les prévisions. Elles ont principalement bénéficié d'une tendance stable et à la hausse de la demande qui a soutenu la trésorerie et la rentabilité en retour, tout en permettant la transformation du portefeuille de clients des entreprises en faveur de l'automobile. Alors que l'industrie des véhicules électriques a connu des retards dans le lancement de nouveaux modèles et des incertitudes, le portefeuille de produits de la société, bien équilibré entre les voitures électriques et à moteur à combustion, ainsi que sa configuration de machines universelle, reste bien positionné pour faire face aux évolutions du marché automobile en 2024.



Cuivre

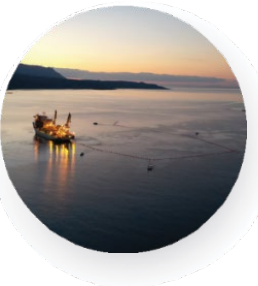
Le **chiffre d'affaires** du segment Cuivre s'est établi à 1.721 millions d'euros, contre 1.811 millions d'euros en 2022, tandis que le **bénéfice avant impôt** s'est élevé à 36 millions d'euros (2022 : 40 millions).

La faiblesse des conditions économiques a pesé sur la demande, ce qui a principalement affecté les volumes de ventes du segment et s'est reflété dans les prix du cuivre sur le LME, qui a affiché une tendance à la baisse. Les volumes de ventes des tubes de cuivre, des produits extrudés en alliage de cuivre et des fils émaillés ont également chuté au cours de l'année en raison de la faiblesse de la demande, en particulier dans le secteur de la construction. En revanche, la filiale Sofia Med a réussi à maintenir la croissance des ventes de ses produits tout au long de l'année, en exploitant ses avantages concurrentiels pour compenser le ralentissement de la demande. Sa position stratégique et son vaste portefeuille de produits orientés vers des produits à plus forte valeur ajoutée lui ont permis de gagner des parts de marché et d'augmenter ses volumes de ventes, ses prix de conversion et sa rentabilité.

Le segment a enregistré une solide rentabilité opérationnelle avec un EBITDA ajusté de 107 millions d'euros (2022 : 75 millions d'euros) grâce à l'amélioration du mix de produits, à l'augmentation des prix de conversion et à l'utilisation des rebuts. Le bénéfice avant impôt de l'année a été affecté négativement par des pertes comptables sur les métaux de 11 millions d'euros, résultant de la tendance à la baisse des prix des métaux, par rapport aux gains de 17 millions d'euros enregistrés au cours de l'année précédente.

En 2023, les sociétés du segment Cuivre ont évalué leurs principaux risques et opportunités liés au climat, au moyen du premier rapport TCFD d'ElvalHalcor.

En 2024, les conditions de marché du segment Cuivre devraient rester modérées, compte tenu de l'incertitude persistante concernant les taux d'intérêt, les coûts de l'énergie et les développements géopolitiques récents affectant la croissance économique mondiale. Les sociétés du segment Cuivre restent néanmoins optimistes, en raison de leur capacité éprouvée à conserver un avantage concurrentiel sur l'ensemble de leur portefeuille de produits. Des initiatives d'optimisation des processus et des investissements ont été réalisés afin de débloquer la capacité de production de produits à forte valeur ajoutée et d'augmenter la gamme dimensionnelle du portefeuille de produits existants de l'usine Sofia Med en Bulgarie, dont l'achèvement est prévu en 2024.



Câbles

Le **chiffre d'affaires** pour le segment Câbles a atteint 991 millions d'euros (+11 % en glissement annuel), cette croissance étant principalement due à l'activité projets (croissance de +26 % du chiffre d'affaires en glissement annuel). La forte demande de produits de câbles dans toutes les régions géographiques (Europe centrale, Royaume-Uni, Balkans, Sud-est de la Méditerranée) a aidé l'activité énergie et télécommunications à améliorer ses marges bénéficiaires par tonne de produits vendus. Cela, associé à un calendrier de production complet, à une amélioration de la composition des ventes et à des marges élevées constantes dans les projets, a conduit à une croissance de 15 % en glissement annuel du **bénéfice avant impôt**, à 73 millions d'euros en 2023, contre 64 millions d'euros l'année précédente.

Tout au long de l'année 2023, Hellenic Cables a poursuivi son activité d'appel d'offres avec succès en remportant plusieurs nouveaux projets sur les marchés de l'éolien offshore et de l'interconnexion, notamment :

- le contrat EPCI avec 50Hertz Allemagne pour l'interconnexion au réseau de la sous-station offshore occidentale du parc éolien offshore Gennaker en mer Baltique, qui comprend deux systèmes de câbles d'exportation (80 km de câbles sous-marins de 220 kV et 210 km de câbles souterrains de 220 kV) d'une valeur d'environ 450 millions d'euros ;
- la fourniture de câbles d'exportation pour le parc éolien offshore Baltica 2 en Pologne ;
- la fourniture de câbles d'interconnexion pour les le parc éolien offshore Eoliennes en Mer Dieppe le Tréport en France ;

- les projets d'interconnexion clés en main pour le parc éolien offshore Thor au Danemark, attribués par RWE ;
- le contrat d'approvisionnement attribué par le Groupe Končar pour remplacer les lignes de câbles obsolètes en mer Adriatique ;
- Les contrats conclus avec Ørsted pour la fourniture de câbles d'interconnexion pour le parc éolien offshore Hornsea 3 au Royaume-Uni et South Fork Wind et Revolution Wind au nord-est des États-Unis ; et
- le projet clés en main attribué par TenneT à un consortium formé par Jan de Nul et Hellenic Cables pour trois câbles de courant alternatif de haute tension (CAHT) de connexion au réseau offshore reliant des parcs éoliens à la station de conversion DolWin Kappa en Allemagne.

En conséquence des éléments ci-dessus, le carnet de commandes du segment a atteint 2,5 milliards d'euros au 31 décembre 2023, son niveau le plus élevé jamais enregistré (1,35 milliard d'euros au 31 décembre 2022). Dans le même temps, plusieurs projets ont été livrés, en totalité ou en partie, tout au long de l'année 2023.

Les marges bénéficiaires de l'unité de l'activité produits ont augmenté grâce à la forte demande sur tous les principaux marchés et à un mix de produits positif. Ces facteurs ont finalement contribué à la rentabilité du segment.

Compte tenu de la demande croissante déjà présentée dans ce carnet de commandes en hausse, le segment a procédé à des dépenses d'investissement totales de 121 millions d'euros en 2023, concernant principalement la mise en œuvre de l'augmentation prévue de la capacité de câbles offshore dans l'usine de Corinth.

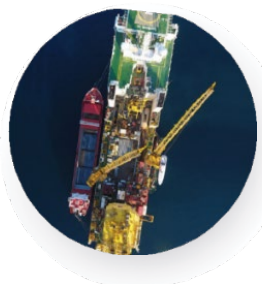
En 2023, les sociétés du segment Câbles, ont publié leur premier rapport TCFD par l'intermédiaire de leur société mère Cenergy Holdings, démontrant la transparence dans la gestion des risques et des opportunités liés au climat.

La dynamique du segment Câbles se poursuit dans les deux unités commerciales : la demande de produits de câbles reste forte et le portefeuille de projets de câbles est en pleine croissance. L'électrification et la sécurité énergétique, qui sont les principales mégatendances qui devraient persister pendant au moins la prochaine décennie, stimulent directement le besoin de tous les types de câbles et devraient continuer à faire croître le carnet de commandes du segment. Le plan d'expansion de l'usine de câbles sous-marins de Corinthe étant en bonne voie et la majeure partie de cette capacité supplémentaire étant déjà réservée, Hellenic Cables s'attaque à la croissance de l'activité onshore en (i) créant de la valeur dans l'usine de Thèbes grâce à des lignes et des équipements supplémentaires et (ii) en planifiant un centre d'excellence pour les câbles de basse tension dans la zone industrielle d'Eleonas (près de son usine de Thèbes), acquis au cours de l'année 2022. Ce programme d'investissement en cours lui permettra d'exécuter de manière efficace un carnet de commandes record et de répondre aux attentes croissantes des clients et des parties prenantes. Enfin, et suite aux annonces précédentes, les discussions du développement potentiel d'une usine de câbles dans le Maryland, aux États-Unis, se poursuivent.

Tubes d'acier

Le segment Tubes d'acier a entamé son redressement au second semestre 2022, et 2023 s'est donc avérée une année solide, avec une utilisation élevée des capacités, une amélioration de la rentabilité et l'attribution de nouveaux projets importants. Le segment Tubes d'acier a enregistré un **chiffre d'affaires** de 580 millions d'euros, en hausse de 27 % par rapport à l'année précédente, tandis que le **bénéfice avant impôt** s'est élevé à 25 millions d'euros (2022 : bénéfice de 8 millions d'euros).

Le marché pour les projets du transport de gaz naturel est resté solide en raison des prix élevés de l'énergie et du problème de sécurité énergétique en Europe (cf. l'instabilité géopolitique en Ukraine). Le développement de nouvelles réserves de gaz a nécessité des réseaux de gaz étendus à l'échelle mondiale et la transition vers l'avenir de l'énergie s'est accélérée. Corinth Pipeworks a remporté de nouveaux projets innovants avec un carnet de commandes qui s'est élevé à environ 650 millions d'euros à la fin de



l'année 2023. En raison des initiatives prises au cours des années difficiles précédentes, la société a consolidé sa position concurrentielle et a réussi à augmenter sa part de marché mondiale, en prenant une position de leader dans les technologies, telles que les pipelines de captage et de stockage d'hydrogène et de carbone (CCS).

En outre, la société a mis en œuvre un plan d'optimisation des coûts, de productivité et d'amélioration de la capacité et a continué à s'appuyer sur ses performances avancées en matière d'excellence de fabrication et ses vastes programmes R&D&I.

Dans le même temps, Corinth Pipeworks s'est engagée à respecter des principes de durabilité, a fixé des objectifs ambitieux à moyen et long terme en matière d'émissions de carbone de sa chaîne d'approvisionnement dans son ensemble, a mené des initiatives de marché vers un approvisionnement responsable et a obtenu des certifications dans le cadre de la Déclaration environnementale de produit (« Environmental Product Declaration » ou EPD) pour toutes ses catégories de produits. En 2023, Corinth Pipeworks a également évalué sa résilience climatique en évaluant les impacts financiers potentiels des risques et opportunités liés au climat, dans le cadre du premier rapport TCFD de sa société mère Cenergy Holdings.

Dans ce contexte, Corinth Pipeworks a consolidé sa position sur le marché, étant désormais considérée comme un fabricant de tubes de niveau 1 et un leader dans les nouvelles technologies de transition énergétique.

Au cours de l'année 2023, la société a mené à bien un certain nombre de projets de pipelines et s'est vu attribuer de nouveaux contrats importants, notamment :

- Le développement de l'optimisation du gisement de gaz Tamar de 155 km dans le sud-est de la Méditerranée par Chevron Mediterranean Ltd ;
- La troisième conduite de collecte du gisement de gaz de Leviathan, d'une longueur de 118 km, également par Chevron Mediterranean Ltd ;
- Un projet de développement du gisement IRPA de 15 km dans la mer de Norvège par Equinor ;
- 16 km de tubes d'acier 100 % certifiés pour l'hydrogène pour la plate-forme N05-A en mer du Nord par ONE-Dyas B.V. ;
- 22 km de pipeline de captage et stockage de carbone (CCS) offshore (Porthos) aux Pays-Bas, le premier projet de captage et stockage de carbone offshore à l'échelle mondiale utilisant des tubes soudés ;
- Un pipeline de 82 km dans le sud de l'Italie par Società Gasdotti Italia (SGI) ;
- Le projet Neptun Deep d'OMV Petrom, d'une longueur de 160 km, en mer Noire ; et
- Un pipeline certifié pour l'hydrogène de 56 km dans le nord de la Grèce par DESFA.

Ces projets sont venus s'ajouter aux contrats déjà existants en Italie, dans la région méditerranéenne, en mer du Nord et en mer de Norvège, en Australie, en Afrique et aux États-Unis, renforçant la position du segment.

En 2024, Corinth Pipeworks poursuit son vaste programme de R&D sur le transport d'hydrogène, les technologies CCS et les opportunités potentielles dans le secteur de l'éolien offshore. Cette stratégie s'est appuyée sur une stratégie axée sur l'innovation, notamment une feuille de route de numérisation des processus, la reconnaissance des qualifications énergétiques et la diversification géographique, pour renforcer l'avantage concurrentiel de la société.

Le segment Tubes d'acier s'appuie sur sa position renforcée grâce à la visibilité accrue offerte par son solide carnet de commandes qui garantit un niveau élevé d'utilisation des capacités au moins l'année prochaine. À l'avenir, Corinth Pipeworks s'attend à ce que la demande de gaz combustible continue de croître à court terme, ainsi que les deux autres « piliers de l'énergie verte » (captage et stockage de l'hydrogène et du carbone), ce qui alimente une demande plus élevée pour les tubes d'acier de grand diamètre. Le carnet de commandes devrait suivre cette tendance, les réseaux de gaz et d'hydrogène onshore arrivant progressivement sur le devant de la scène et soutenant ces perspectives positives.



Acier

En 2023, le **chiffre d'affaires** du segment Acier s'est élevé à 1.014 millions d'euros, contre 1.392 millions d'euros en 2022, tandis que le segment a enregistré une perte avant impôt de 41 millions d'euros (2022 : bénéfice de 88 millions d'euros).

En 2023, le segment Acier a enregistré une baisse de la performance, principalement en raison de la contraction du marché européen de l'acier. Alors que le segment a maintenu sa position de leader sur le marché grec, où le secteur de la construction a continué à croître, la guerre en Ukraine combinée à la baisse de la demande du secteur européen de la construction (la plus importante en termes de demande d'acier), à l'augmentation des coûts énergétiques et à la hausse des importations en provenance de pays à faible coût, a eu un impact négatif sur les performances globales. Le volume des ventes d'acier d'armature, de fils machine et de barres en acier marchand a été le plus affecté. Cela a été en partie compensé par la demande accrue de plaques laminées à chaud provenant des pays baltes et d'Europe du Nord, où la faible empreinte carbone des plaques quarto de Stomana Industry a fourni un avantage concurrentiel. Au cours du second semestre de 2023, les volumes des ventes d'aciers spéciaux (SBQ) ont diminué, en raison du ralentissement du secteur européen de l'ingénierie mécanique. En outre, les écarts de prix ont considérablement diminué sur toutes les gammes de produits. Malgré l'impact des défis macroéconomiques et des prix élevés de l'énergie, l'approvisionnement en rebuts du segment Acier s'est avéré résilient et n'a pas eu d'impact négatif sur la livraison des produits et les niveaux de service.

Au cours de l'année, les sociétés du segment Acier ont amorcé plusieurs projets visant à améliorer les processus et à favoriser la transition vers une économie circulaire et à faibles émissions de carbone. Dans l'usine de Sidenor, l'installation d'un nouveau système de contrôle de la pollution de l'air a commencé. En 2023, les sociétés du segment Acier ont publié leur premier rapport TCFD décrivant l'approche stratégique des sociétés en matière de gestion des risques et des opportunités liés au climat.

Le secteur de la construction en Grèce devrait continuer à croître favorablement. Toutefois, plus largement, la demande d'acier est influencée négativement par l'incertitude macroéconomique résultant des tensions mondiales, de la crise énergétique non résolue, de la haute inflation, du resserrement des conditions économiques et des importations historiquement élevées qui pourraient mettre davantage la pression sur les producteurs locaux, au moins pour le premier semestre de l'année 2024. Cependant, les sociétés du segment Acier poursuivront leurs efforts pour s'adapter aux changements incessants, en renforçant encore davantage la compétitivité et l'efficacité opérationnelle en 2024.



La division immobilière

Le chiffre d'affaires pour la division immobilière a atteint 38 millions d'euros en 2023 (2022 : 30 millions d'euros), tandis que le bénéfice avant impôt s'est élevé à 11 millions d'euros (2022 : perte avant impôt de 2 millions d'euros). Il convient de noter que Viohalco applique le principe du coût historique aux immeubles de placement, tandis que Noval Property, la filiale principale de la division immobilière, suit le modèle de la juste valeur. En 2023, le bénéfice avant impôt de Noval Property, basé sur le modèle de la juste valeur, s'est élevé à 67,5 millions d'euros.

Au 31 décembre 2023, le portefeuille diversifié de Noval Property comprenait 61 biens, principalement situés en Grèce et, de manière sélective, en Bulgarie. L'un de ces biens est détenu indirectement par le biais d'une coentreprise avec un fonds immobilier. Le portefeuille comprend des bureaux, des centres commerciaux, des parcs commerciaux, des installations logistiques et des actifs résidentiels et hôteliers, pour une superficie totale d'environ 471.000 m².

Noval Property a enregistré une hausse de 17,4 % en glissement annuel de la juste valeur de son portefeuille d'investissement, à 571,2 millions d'euros, en ligne avec le calendrier d'investissement au 31 décembre 2023, en dépit de l'augmentation des taux d'intérêt, des coûts de construction et de développement et malgré les turbulences géopolitiques dans la région.

Cette performance positive découle de la gestion active continue des actifs existants, de la demande croissante de bâtiments durables et de haute qualité en Grèce, ainsi que des gains de développement de Noval Property grâce à sa réserve bien diversifiée (bureaux, bâtiments résidentiels, installations logistiques, utilisation mixte).

En termes de gestion d'actifs, les résultats positifs ont été attribuables à l'augmentation de la fréquentation et des ventes enregistrées par les actifs commerciaux de Noval Property, ainsi qu'à l'augmentation des revenus locatifs. Dans le même temps, les actifs de bureaux et hôteliers ont enregistré des revenus locatifs plus élevés.

Suite à l'émission réussie d'une obligation verte de 120 millions d'euros cotée à la bourse d'Athènes en 2021, le programme de développement de captives de Noval Property comprend, entre autres, le développement d'un centre logistique et de trois bâtiments de bureaux, d'un bâtiment résidentiel et de bureaux à usage mixte, ainsi que la réaffectation urbaine d'un ancien site industriel. En 2023, l'actif logistique situé à l'extérieur d'Athènes a été achevé, tandis que la construction des trois bâtiments de bureaux et à usage mixte à Athènes a progressé comme prévu, avec une finalisation échelonnée en 2024 et 2025. Tous ces bâtiments ont été conçus selon les principes bioclimatiques et de la conception intelligente et visent à obtenir une certification LEED de niveau Or ou Platine.

En octobre 2023, Noval Property a conclu un prêt obligataire convertible de 10,5 millions d'euros avec EBRD. Ce montant sera obligatoirement converti en actions nouvellement émises de la société lors de l'introduction en bourse (IPO).

Au cours de l'année 2023, Noval Property a également publié son premier rapport TCFD, marquant ainsi une étape importante dans son engagement en faveur de la transparence et des pratiques commerciales durables.

À l'avenir, Noval Property continuera à gérer activement son portefeuille immobilier et à mettre en œuvre son plan d'investissement, non seulement en ce qui concerne sa réserve captive et les projets déjà en cours, mais aussi de nouvelles acquisitions, en se concentrant sur l'investissement et le développement d'actifs immobiliers modernes, de haute qualité, intelligents et bénéficiant d'une certification environnementale.

En outre, Noval Property progresse comme prévu en ce qui concerne les préparatifs de sa cotation à la Bourse d'Athènes, prévue pour 2024, conformément aux exigences du cadre juridique actuel des REIC grecques.

Événements postérieurs à la clôture

Le 7 mars 2024, le conseil d'administration de Viohalco a décidé de proposer à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires qui se tiendra le 28 mai 2024, l'approbation d'un dividende brut de 0,12 euro par action.

Déclaration du Commissaire

Le commissaire, PwC Réviseurs d'Entreprises srl, représenté par Marc Daelman, a confirmé que ses travaux de révision, qui sont terminés quant au fond, n'ont pas révélé d'inexactitude significative dans le projet de l'état consolidé de la situation financière et du compte de résultat consolidé, et que les informations comptables reprises dans le communiqué de presse concordent, à tous égards importants, avec ledit projet de l'état consolidé de la situation financière et du compte de résultat consolidé, dont elles sont extraites.

Calendrier financier

Date	Événement
Vendredi 8 mars 2024	Téléconférence sur les résultats financiers 2023 avec les investisseurs et les analystes
Jeudi 4 avril 2024	Publication du rapport annuel 2023
Mardi 28 mai 2024	Assemblée générale ordinaire des actionnaires 2024
Mardi 25 juin 2024	Date ex-dividende de l'exercice 2023
Mercredi 26 juin 2024	Date d'enregistrement* bénéficiaires de dividendes de l'exercice 2023
Jeudi 27 juin 2024	Paiement du dividende de l'exercice 2023
Jeudi 19 septembre 2024	Résultats semestriels 2024
Vendredi 20 septembre 2024	Résultats financiers semestriels 2024 conférence téléphonique pour les investisseurs et les analystes

* Les actions seront échangées ex-dividende avant le 21 juin 2024, qui est le jour d'expiration des contrats à terme sur actions, des options sur actions et des contrats à terme et options sur l'indice FTSE/ATHEX Large Cap à la Bourse d'Athènes.

Le Rapport financier annuel pour l'exercice allant du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023 sera publié le 4 avril 2024. Il sera consultable sur le site web de la Société www.viohalco.com, sur le site web d'Euronext Bruxelles www.euronext.com, ainsi que sur le site web de la Bourse d'Athènes www.athexgroup.gr.

À propos de Viohalco

Viohalco est la société holding basée en Belgique de sociétés leader dans la transformation des métaux en Europe. Elle est cotée sur Euronext Bruxelles (VIO) et à la Bourse d'Athènes (BIO). Les filiales de Viohalco sont spécialisées dans la fabrication de produits en aluminium, en cuivre, en câbles, en acier et en tubes d'acier, et sont engagées dans le développement durable de produits et de solutions de qualité, innovants et à valeur ajoutée pour une clientèle mondiale dynamique. Avec des sites de production en Grèce, en Bulgarie, en Roumanie, au Royaume-Uni et en Macédoine du Nord, et des participations dans des sociétés ayant des sites de production en Turquie, en Russie et aux Pays-Bas, les sociétés de Viohalco génèrent un revenu annuel consolidé de 6,3 milliards d'euros (2023). Le portefeuille de Viohalco comprend également un segment dédié R&D&I et technologie. De plus, Viohalco et ses sociétés possèdent également des actifs immobiliers, principalement en Grèce, qui créent de la valeur ajoutée grâce à leur développement commercial.

Pour plus d'informations, veuillez consulter notre site web à l'adresse www.viohalco.com.

Contacts

Pour obtenir des informations supplémentaires, veuillez contacter :

Sofia Zairi

Directrice des Relations avec les Investisseurs

T +30 210 6861111, +30 210 6787773

E ir@viohalco.com



Annexe A – Compte de résultat consolidé

Pour l'exercice clos

Montants en milliers d'euros	2023	2022 représentés*
Chiffre d'affaires	6.301.957	6.985.735
Coût des ventes	-5.723.090	-6.204.000
Marge brute	578.867	781.736
Autres produits	43.149	29.699
Frais de commercialisation et de distribution	-91.773	-97.273
Charges administratives	-193.057	-172.507
Réductions de valeur sur créances et actifs sur contrat	-8.996	-4.168
Autres dépenses	-37.786	-40.238
Résultat opérationnel	290.404	497.250
Produits financiers	9.098	8.407
Charges financières	-196.894	-129.727
Résultat financier	-187.796	-121.320
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence	-11.284	-1.365
Bénéfice avant impôt	91.324	374.564
Impôt sur le résultat	-24.809	-72.175
Bénéfice de la période	66.516	302.389
Bénéfice attribuable aux :		
Propriétaires de la Société	48.233	266.133
Participations ne donnant pas le contrôle	18.282	36.256
	66.516	302.389
Résultat par action (en euros par action)		
De base et dilué	0,186	1,027

* Les reclassements dans les états financiers de Viohalco en 2022 résultent des changements dans la hiérarchie des centres de coûts des départements. Plus précisément, un montant de 10 millions d'euros a été reclassé du "Coût des ventes" vers "Frais de commercialisation et de distribution" (7 millions d'euros) et "Charges administratives" (3 millions d'euros).

Annexe B – État consolidé de la situation financière

Montants en milliers d'euros	31 décembre 2023	31 décembre 2022
ACTIFS		
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	2.375.998	2.231.036
Actifs au titre du droit d'utilisation	40.623	35.279
Actifs incorporels et goodwill	50.529	43.376
Immeubles de placements	338.279	316.024
Entités mises en équivalence	31.329	36.638
Autres actifs financiers	33.686	8.405
Actifs d'impôt différé	13.279	9.628
Instruments dérivés	8.557	38.922
Créances clients et autres débiteurs	29.607	6.893
Coûts du contrat	331	222
	2.922.219	2.726.424
Actifs courants		
Stocks	1.610.467	1.914.098
Créances clients et autres débiteurs	719.061	675.083
Actifs sur contrats	236.552	199.839
Coûts des contrats	50	14
Instruments dérivés	20.352	27.149
Créances d'impôt	14.146	7.081
Trésorerie et équivalents de trésorerie	395.015	412.644
Actifs détenus en vue de la vente	1.849	67.865
	2.997.491	3.303.772
Total des actifs	5.919.710	6.030.196
CAPITAUX PROPRES		
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		
Capital social	141.894	141.894
Primes d'émission	457.571	457.571
Ecart de conversion	-31.828	-30.802
Autres réserves	443.735	448.298
Bénéfice reporté	665.421	663.823
	1.676.793	1.680.784
Participations ne donnant pas le contrôle	282.578	275.111
Total des capitaux propres	1.959.371	1.955.895
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières	1.442.138	1.471.299
Obligations locatives	35.382	29.449
Instruments dérivés	5.023	1.249
Passifs d'impôt différé	90.037	103.489
Avantages du personnel	27.754	24.357
Subventions publiques	28.884	32.454
Provisions	1.722	1.727
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	15.896	17.073
Passifs sur contrats	12.606	9.889
	1.659.442	1.690.985
Passifs courants		
Emprunts et dettes financières	779.297	958.166
Obligations locatives	11.237	10.932
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	1.194.692	1.180.881
Passifs sur contrats	268.781	123.948
Impôt exigible	23.327	57.511
Instruments dérivés	4.107	18.455
Provisions	18.293	15.405
Passifs directement associés aux actifs classés comme disponibles à la vente	1.163	18.020
	2.300.897	2.383.316
Total des passifs	3.960.339	4.074.301
Total des capitaux propres et passifs	5.919.710	6.030.196

Annexe C – Autres Mesures de la Performance (AMP)

Introduction

La Direction de Viohalco a adopté, suit et publie, en interne et en externe, d'Autres Mesures de la Performance (AMP) relatives au compte de résultat, à savoir l'EBITDA, l'EBIT, l'EBITDA ajusté et l'EBIT ajusté en vertu du principe qu'il s'agit de mesures appropriées reflétant la performance sous-jacente de l'entreprise. Ces AMP sont également des mesures de performance clés à partir desquelles Viohalco prépare, suit et évalue ses budgets annuels et ses plans à long terme (5 ans). Néanmoins, il convient de noter que les éléments ajustés ne doivent pas être considérés comme des éléments non opérationnels ou non récurrents. S'agissant des éléments du bilan, la Direction de Viohalco suit et publie la mesure de la dette nette.

Définitions Générales

EBIT

L'EBIT est défini comme le bénéfice de la période avant :

- l'impôt sur le résultat ;
- la quote-part du résultat des entités mises en équivalence, net d'impôt ;
- les charges financières nettes.

EBIT ajusté

L'EBIT ajusté est défini comme l'EBIT, excluant :

- le décalage des prix des métaux ;
- la dépréciation/les reprises de dépréciation des actifs immobilisés et des immobilisations incorporelles ;
- la dépréciation/les reprises de dépréciation sur les investissements ;
- les bénéfices/pertes des ventes d'actifs immobilisés, d'immobilisations incorporelles et d'investissements ;
- les frais de contentieux et amendes exceptionnelles ;
- les autres éléments exceptionnels ou inhabituels.

EBITDA

L'EBITDA est défini comme le bénéfice de la période avant :

- l'impôt sur le résultat ;
- la quote-part du résultat des entités mises en équivalence, net d'impôt ;
- les charges financières nettes ;
- les amortissements.

EBITDA ajusté

L'EBITDA ajusté est défini comme l'EBITDA excluant les mêmes éléments que l'EBIT ajusté.

Dette nette

La dette nette se définit comme le total :

- des emprunts à long terme ;
- des crédits à court terme ;

Moins :

- Trésorerie et équivalents de trésorerie.

Décalage des prix des métaux

Le décalage des prix des métaux est l'effet, sur le compte de résultat, des variations des prix du marché des métaux (ferreux et non ferreux) que les sociétés de Viohalco utilisent en tant que matières premières dans leurs processus de fabrication du produit final.

Le décalage des prix des métaux existe en raison des facteurs suivants :

1. le délai s'écoulant entre la facturation des achats de métal, la détention et le traitement de celui-ci, et la tarification de la vente des stocks de produits finis aux clients ;
2. l'effet du solde d'ouverture des stocks (qui, à son tour, est affecté par les prix des métaux des périodes précédentes) sur le montant déclaré comme coût des ventes, en raison de la méthode de calcul des coûts utilisée (par exemple, moyenne pondérée), et
3. à certains contrats clients assortis de prix à terme fixes, ce qui entraîne une exposition aux fluctuations des prix des métaux pendant le laps de temps compris entre la fixation de nos prix de vente et le moment où la vente a réellement lieu.

La plupart des filiales de Viohalco appliquent l'appariement des achats et ventes, ou des instruments dérivés afin de réduire au minimum les effets du décalage des prix des métaux sur leurs résultats. Cependant, il y aura toujours un certain impact (positif ou négatif) sur le compte de résultat, puisque le stock des segments non ferreux (c'est-à-dire l'aluminium, le cuivre et les câbles) est considéré comme étant

conservé de façon permanente (stock d'exploitation minimum), et non couvert, dans les segments ferreux (c.-à-d. l'acier et les tubes d'acier), il n'y a pas de couverture des matières premières.

Tableaux de rapprochement

EBIT et EBITDA

2023	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Autres activités	Total Industriel	Immobilier	Total consolidé
Montants en milliers d'euros									
EBT (tel que présenté dans le compte de résultat)	-6.891	36.251	73.258	24.610	-41.345	-5.721	80.163	11.162	91.324
<i>Ajustements pour :</i>									
Quote-part du résultat des entités mises en équivalence	-1.229	11.071	-	1.094	-238	-	10.698	586	11.284
Charges financières nettes	43.479	24.625	46.804	28.077	36.786	1.497	181.267	6.529	187.796
EBIT	35.358	71.947	120.062	53.781	-4.797	-4.224	272.127	18.277	290.404
<i>Rajout :</i>									
Amortissement	59.378	19.298	20.040	9.789	26.944	3.805	139.254	6.375	145.629
EBITDA	94.736	91.245	140.102	63.570	22.148	-419	411.381	24.652	436.033

2022	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Autres activités	Total Industriel	Immobilier	Total consolidé
Montants en milliers d'euros									
EBT (tel que présenté dans le compte de résultat)	178.602	39.637	63.529	8.140	87.554	-710	376.752	-2.188	374.564
<i>Ajustements pour :</i>									
Quote-part du résultat des entités mises en équivalence	-1.374	6.814	-	-4.131	-223	-	1.086	279	1.365
Charges financières nettes	33.770	16.987	25.520	11.644	26.131	1.935	115.988	5.332	121.320
EBIT	210.998	63.439	89.049	15.654	113.462	1.225	493.826	3.424	497.250
<i>Rajout :</i>									
Amortissement	59.910	17.585	17.782	9.134	30.554	4.870	139.835	9.278	149.114
EBITDA	270.908	81.023	106.831	24.788	144.016	6.095	633.661	12.702	646.363

EBIT ajusté et EBITDA ajusté

2023 Montants en milliers d'euros	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Autres activités	Total Industriel	Immo- bilier	Total consolidé
EBT (tel que présenté dans le compte de résultat)	-6.891	36.251	73.258	24.610	-41.345	-5.721	80.163	11.162	91.324
Ajustements pour :									
Charges financières nettes	43.479	24.625	46.804	28.077	36.786	1.497	181.267	6.529	187.796
Part des bénéficiaires (-) / perte des associés	-1.229	11.071	-	1.094	-238	-	10.698	586	11.284
Décalage des prix des métaux	46.821	11.389	8.213	-	19.758	-	86.180	-	86.180
Dépréciation / annulation de dépréciation (-) sur les immobilisations, les actifs incorporels et les placements. propriété	69	1.957	-	-	-	-	2.026	-5.871	-3.845
Dépréciation/ reprise de dépréciation (-) sur des investissements	-14	-40	-	2.766	-	-	2.712	-	2.712
Frais de contentieux et amendes exceptionnelles / produits (-)	3.054	-	-	-	-	-	3.054	-	3.054
Gains (-) / pertes provenant de la vente d'immobilisations corporelles, d'actifs incorporels et d'investissements. propriété	-290	-123	-73	-	-700	-200	-1.386	-598	-1.984
Gains (-) / pertes sur les ventes de placements	-4.462	-	-	-	-	-27	-4.490	-	-4.490
Profits (-) / pertes résultant de l'évaluation d'instruments financiers mesurés de fv à PNL	3.588	-	-	-	-	-	3.588	-	3.588
Coûts de réorganisation	3.458	-	-	-	-	-	3.458	-	3.458
Pertes liées aux immobilisations, aux actifs incorporels et aux placements. radiation de propriété	71	130	3.635	-	670	12	4.518	-	4.518
Autres revenus exceptionnels ou inhabituels (-) / dépenses	5.622	2.600	-	-	-	-	8.222	-	8.222
EBIT ajusté	93.275	87.861	131.837	56.546	14.930	-4.439	380.010	11.808	391.818
Rajout :									
Amortissement	59.378	19.298	20.040	9.789	26.944	3.805	139.254	6.375	145.629
EBITDA ajusté	152.653	107.159	151.877	66.335	41.875	-635	519.264	18.183	537.447

2022 Montants en milliers d'euros	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Autres activités	Total Industriel	Immo- bilier	Total consolidé
EBT (tel que présenté dans le compte de résultat)	178.602	39.637	63.529	8.140	87.554	-710	376.752	-2.188	374.564
Ajustements pour :									
Charges financières nettes	33.770	16.987	25.520	11.644	26.131	1.935	115.988	5.332	121.320
Part des bénéfices (-) / perte des associés	-1.374	6.814	-	-4.131	-223	-	1.086	279	1.365
Décalage des prix des métaux	-49.950	-17.490	1.905	-	51.132	-	-14.402	-	-14.402
Dépréciation/ reprise de dépréciation (-) sur immobilisations	2.388	2.267	1.222	-	-	-	5.877	212	6.089
Dépréciation/ reprise de dépréciation (-) sur des investissements	-	9.210	-	-	-	-	9.210	-	9.210
Profits (-) / pertes sur la vente d'immobilisations corporelles et incorporelles	-220	-36	-348	1	-11	-130	-744	-	-744
Gains (-) / pertes provenant de la vente de placements	-	-	-	156	1.343	647	2.146	-	2.146
Provision pour indemnité au client	-	-	-	235	-	-	235	-	235
EBIT ajusté	163.216	57.389	91.829	16.046	165.925	1.742	496.148	3.636	499.783
Rajout :									
Amortissement	59.910	17.585	17.782	9.134	30.554	4.870	139.835	9.278	149.114
EBITDA ajusté	223.126	74.974	109.611	25.180	196.479	6.613	635.983	12.914	648.897

Information par segment

2023 Montants en milliers d'euros	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Autres activités	Total Industriel	Immo- bilier	Total consolidé
Chiffre d'affaires	1.887.467	1.721.214	991.183	580.181	1.014.316	69.411	6.263.772	38.186	6.301.957
Marge brute	124.747	128.841	159.034	72.762	56.601	17.514	559.499	19.368	578.867
Résultat opérationnel	35.358	71.947	120.062	53.781	-4.797	-4.224	272.127	18.277	290.404
Charges financières nettes	-43.479	-24.625	-46.804	-28.077	-36.786	-1.497	-181.267	-6.529	-187.796
Part des bénéfices/pertes (-) des associés	1.229	-11.071	-	-1.094	238	-	-10.698	-586	-11.284
Résultat avant impôt	-6.891	36.251	73.258	24.610	-41.345	-5.721	80.163	11.162	91.324
Impôt sur le résultat	3.133	-3.005	-16.934	-5.932	2.375	-1.385	-21.748	-3.061	-24.809
Résultat net	-3.758	33.246	56.324	18.679	-38.969	-7.106	58.415	8.101	66.516

2022 représentés* Montants en milliers d'euros	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Autres activités	Total Industriel	Immo- bilier	Total consolidé
Chiffre d'affaires	2.312.598	1.811.050	895.367	457.236	1.391.507	87.568	6.955.326	30.409	6.985.735
Marge brute*	301.512	125.034	119.816	30.021	172.868	21.040	770.291	11.445	781.736
Résultat opérationnel	210.998	63.439	89.049	15.654	113.462	1.225	493.826	3.424	497.250
Charges financières nettes	-33.770	-16.987	-25.520	-11.644	-26.131	-1.935	-115.988	-5.332	-121.320
Part des bénéfices/pertes (-) des associés	1.374	-6.814	-	4.131	223	-	-1.086	-279	-1.365
Résultat avant impôt	178.602	39.637	63.529	8.140	87.554	-710	376.752	-2.188	374.564
Impôt sur le résultat	-36.403	-9.216	-13.357	3.437	-17.236	1.760	-71.015	-1.160	-72.175
Résultat net	142.200	30.421	50.172	11.577	70.318	1.049	305.737	-3.348	302.389

* Se référer à l'annexe A.

Dettes nettes

Montants en milliers d'euros	31.12.2023	31.12.2022
Long terme	1.477.520	1.500.748
Emprunts et dettes financières	1.442.138	1.471.299
Obligations locatives	35.382	29.449
Court terme	790.534	969.097
Emprunts et dettes financières	779.297	958.166
Obligations locatives	11.237	10.932
Total de la dette	2.268.054	2.469.845
Moins :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-395.015	-412.644
Dettes nettes	1.873.039	2.057.201