



VIOHALCO



RAPPORT INTERMEDIAIRE
POUR LE SEMESTRE CLÔTURÉ LE 30 JUIN 2021



SOMMAIRE

Rapport intermédiaire	2
Événements postérieurs à la clôture	10
Perspectives	10
Déclaration des personnes responsables	11
Informations destinées aux actionnaires	11
États financiers intermédiaires consolidés résumés	13
État consolidé résumé de la situation financière	14
Compte de résultat consolidé résumé	15
Compte de résultat consolidé résumé et des autres éléments du résultat global	16
État consolidé résumé de variations des capitaux propres	17
État consolidé résumé des flux de trésorerie	18
Notes concernant les états financiers intermédiaires consolidés résumés	19
Rapport du commissaire aux comptes sur les états financiers intermédiaires consolidés résumés	36
Annexe – Autres mesures de la performance (AMP)	37

Cette section se concentre sur la performance financière de Viohalco pour le premier semestre clôturé le 30 juin 2021. Les états financiers intermédiaires, préparés conformément à la norme IAS 34, sont présentés aux pages 13 à 35.

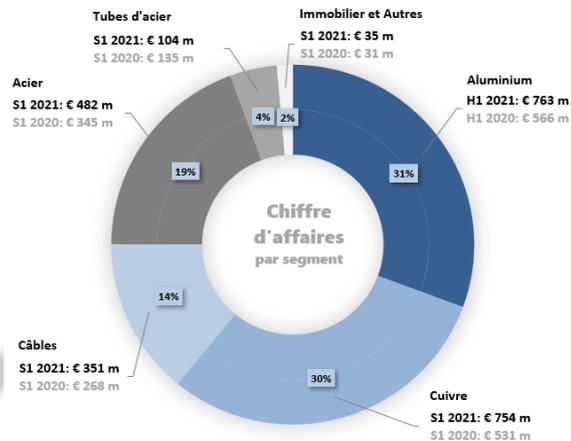
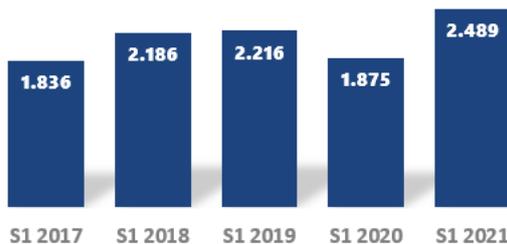
Une performance solide dans tous les segments

Faits marquants du premier semestre 2021

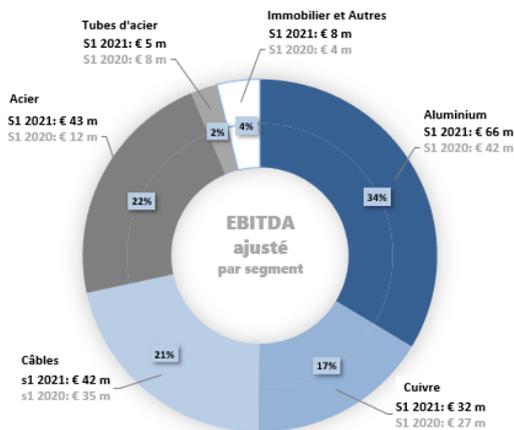
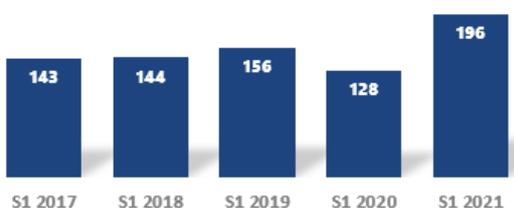
Les sociétés de Viohalco ont affiché de solides performances financières et opérationnelles au cours du premier semestre 2021, les mégatendances mondiales ayant entraîné une demande accrue des clients pour des produits présentant des caractéristiques durables.

- **Chiffre d'affaires consolidé en augmentation de 33%**, à 2.489 millions d'euros, contre 1.875 millions d'euros au premier semestre 2020.
- **EBITDA ajusté consolidé en augmentation de 53%**, à 196 millions d'euros, contre 128 millions d'euros au premier semestre 2020 ;
- **EBITDA consolidé**, qui inclut l'effet des prix des métaux, s'est établi à 253 millions d'euros, soit une augmentation de 135 % (S1 2020 : 108 millions d'euros) ;
- **Bénéfice consolidé avant impôt** s'est élevé à 137 millions d'euros, contre une perte de 7 millions d'euros au S1 2020 ;
- **Niveaux élevés d'utilisation des capacités et un carnet de commandes solide ;**
- **Investissement continu pour optimiser l'efficacité opérationnelle.**

Chiffre d'affaires en millions d'euros



EBITDA ajusté en millions d'euros





Aperçu

La performance financière s'est considérablement améliorée pour tous les segments de Viohalco, au cours du premier semestre 2021. Cela reflète non seulement l'adaptabilité des modèles commerciaux diversifiés des entreprises, mais aussi les efforts déployés pour tirer parti des signes émergents de reprise post-pandémique sur leurs marchés d'exploitation, la pertinence de leurs offres de produits par rapport aux mégatendances liées à une économie circulaire propre et à la transition vers la neutralité climatique, ainsi que la hausse des prix des métaux au cours de la période.

Le segment Aluminium a enregistré des performances élevées au cours de la période, bénéficiant ainsi d'une reprise de la demande sur tous les marchés opérationnels. Les investissements dans de nouvelles capacités se sont poursuivis, et les capacités supplémentaires déjà en place ont été utilisées pour répondre à la demande accrue de produits. À l'avenir, le segment s'attend à continuer de bénéficier des tendances favorables de la demande en aluminium, stimulée par ses caractéristiques durables.

Le segment Cuivre a poursuivi sa croissance, avec une robuste demande pour presque tous les produits du segment au cours de la période, et des volumes de vente en augmentation significative par rapport à l'année précédente. Les investissements visant à améliorer le portefeuille de produits et à accroître la rentabilité se sont poursuivis.

L'utilisation élevée de toutes les lignes de production et la bonne exécution de plusieurs projets de grande envergure attribués au segment Câbles ces dernières années ont conduit à une croissance continue et à une performance solide dans le segment. La forte dynamique commerciale a été exploitée afin de garantir un carnet de commandes bien rempli.

Au cours de la période, les prix du pétrole ont rebondi, après une baisse importante en 2020. Cela a conduit à la reprise de certains projets de distribution de combustibles fossiles reportés, ce qui a stimulé la demande. Cette évolution a cependant été partiellement contrebalancée par l'augmentation significative des prix de l'acier, qui a entraîné un recalcul des chiffres budgétaires pour un certain nombre de projets et, par la suite, des décisions d'investissement dans le secteur du pétrole et du gaz, créant ainsi des perturbations sur le marché. Malgré cela, le segment Tubes d'acier a affiché une performance solide, garantissant une production ininterrompue et respectant toutes ses obligations contractuelles.

Le segment Acier a également enregistré une amélioration significative de tous ses indicateurs financiers. Spécifiquement, le segment a connu une augmentation des volumes de ventes par rapport à l'année précédente, grâce à une augmentation de la demande dans le secteur de la construction dans la région et à la reprise mondiale de l'industrie de l'acier. Les marges se sont améliorées sur toutes les lignes de produits, ce qui, associé à la poursuite des efforts d'optimisation des coûts, a entraîné une amélioration considérable de la rentabilité au cours de la période.

Noval Property a poursuivi son programme d'investissement au cours de la période, malgré des conditions de marché difficiles, aggravées par les réductions de loyer liées au Covid-19 et imposées par l'État grec. Entre autres projets, la construction de l'extension du centre commercial River West a été achevée en grande partie, tandis que Noval Property a été déclaré soumissionnaire privilégié (en coentreprise avec un fonds immobilier) pour acquérir l'un des terrains les plus prisés d'Athènes, où un complexe de bureaux de grande envergure et respectueux de l'environnement sera développé.

Aperçu financier
Compte de résultat consolidé résumé

Montants en milliers d'euros	S1 2021	S1 2020
Chiffre d'affaires	2.488.607	1.875.389
Marge brute	290.922	152.414
EBITDA	252.872	107.751
EBITDA ajusté *	196.121	128.469
EBIT	183.314	41.598
EBIT ajusté *	126.563	62.316
Résultat financier net	-45.738	-46.717
Résultat avant impôt	136.725	-7.474
Résultat après impôt	106.519	-15.257
Bénéfice attribuable aux propriétaires de la société	93.320	-17.474

* Les définitions des AMP ont été légèrement modifiées par rapport au 30/06/2020. Pour plus de détails, voir annexe.

Le **chiffre d'affaires consolidé** de Viohalco pour le premier semestre 2021 s'est élevé à 2.489 millions d'euros, en hausse de 33 % par rapport au premier semestre 2020 (1.875 millions d'euros), ce qui illustre la reprise de la demande dans la quasi-totalité des segments et la hausse des prix des métaux.

L'**EBITDA ajusté consolidé** a augmenté de 53 %, passant à 196 millions d'euros au S1 2021 (S1 2020 : 128 millions d'euros).

Les **charges financières nettes** se sont établies à 45,7 millions d'euros (S1 2020 : 46,7 millions d'euros).

Le **bénéfice consolidé avant impôt** de Viohalco pour la période s'est élevé à 137 millions d'euros, contre une perte de 7 millions d'euros au premier semestre 2020, principalement attribuable à l'amélioration des performances du segment Acier, à la gamme de produits équilibrée du segment Câbles et à la croissance régulière des segments Aluminium et Cuivre.

État consolidé résumé de la situation financière

Montants en milliers d'euros	30 juin 2021	31 décembre 2020
Immobilisations	2.340.907	2.302.552
Autres actifs non courants	71.056	76.376
Actifs non courants	2.411.963	2.378.928
Stocks	1.240.216	1.074.589
Créances clients et autres débiteurs (incl. actifs sur contrats)	730.032	515.976
Trésorerie et équivalents de trésorerie	267.900	219.161
Autres actifs courants	24.975	10.109
Actifs courants	2.263.123	1.819.835
Total des actifs	4.675.086	4.198.763
Capitaux propres	1.536.944	1.381.126
Emprunts et dettes financières	978.160	1.001.986
Autres passifs non courants	217.771	230.964
Passifs non courants	1.195.930	1.232.950
Emprunts et dettes financières	923.778	746.010
Dettes fournisseurs et autres créditeurs (inc passifs sur contrats)	955.183	807.130
Autres passifs courants	63.251	31.548
Passifs courants	1.942.212	1.584.687
Total des capitaux propres et passifs	4.675.086	4.198.763



Les **dépenses d'investissement** de la période se sont élevées à 108 millions d'euros (S1 2020 : 124 millions d'euros), principalement attribuées au programme d'investissement du segment Aluminium qui comprend le laminoir à froid à six cages de pointe et la ligne de laquage automatisée, le site de production de câbles sous-marins de Fulgor à Corinthe, et les investissements dans l'amélioration des infrastructures dans le segment Acier.

Le **fonds de roulement** a augmenté de 28 %, soit 215 millions d'euros, par rapport au 31 décembre 2020, en raison de la hausse des prix des métaux.

La **dette nette** des sociétés de Viohalco a augmenté à 1.684 millions d'euros (31 décembre 2020 : 1.581 millions d'euros) avant l'ajustement au titre du IFRS 16, principalement suite à l'augmentation du fonds de roulement. Après ajustement selon l'IFRS 16, la dette nette s'est élevée à 1.664 millions d'euros (31 décembre 2020 : 1.560 millions d'euros).

Performance par segment d'activité

Segments	Chiffre d'affaires		EBITDA		EBITDA ajusté		EBIT		EBT	
	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020
Aluminium	762.571	565.857	75.293	39.396	65.965	42.302	45.370	12.351	36.976	4.922
Cuivre	753.742	530.673	59.562	17.746	32.362	27.364	51.455	10.478	42.771	1.080
Câbles	351.036	268.160	34.231	32.868	42.102	35.466	26.164	25.585	16.079	14.268
Tubes d'acier	104.419	134.923	3.827	7.674	4.782	7.928	-612	3.338	-5.215	-2.074
Acier	481.711	345.082	71.787	5.516	43.237	11.507	58.727	-10.348	45.969	-23.597
Immobilier	8.878	6.270	3.717	3.754	3.229	3.702	-301	1.264	-1.697	-196
Autres activités	26.250	24.424	4.455	798	4.443	201	2.510	-1.069	1.841	-1.878
Total	2.488.607	1.875.389	252.872	107.751	196.121	128.469	183.314	41.598	136.725	-7.474

Aluminium

Le **chiffre d'affaires** a augmenté de 35 %, passant à 763 millions d'euros (S1 2020 : 566 millions d'euros) pour le premier semestre 2021, et le **bénéfice avant impôt** s'est élevé à 37 millions d'euros (S1 2020 : 5 millions d'euros).

Après une solide performance au dernier trimestre 2020, la division laminage d'aluminium d'ElvalHalcor a enregistré un bon début d'année 2021, la demande dans la plupart des secteurs se rétablissant et, dans certains cas, dépassant les niveaux antérieurs à la pandémie. La reprise dans les secteurs du bâtiment et de la construction, de l'automobile et des transports, qui avaient été à la traîne au cours de l'année précédente et qui avaient eu des répercussions négatives sur le segment, a été particulièrement importante. Cela reflète également la hausse des prix des métaux au cours de la période, avec un prix moyen de l'aluminium sur le LME de 1.864 euros/tonne, contre 1.447 euros/tonne au premier semestre 2020.

Le 2 mars 2021, le département du Commerce a calculé une marge de dumping finale de 0 % pour les importations en provenance d'ElvalHalcor dans le cadre de son enquête sur les droits de douane antidumping, ce qui a permis à ElvalHalcor de poursuivre ses activités commerciales conformément aux principes du commerce équitable sur les marchés américains.

Le récent investissement dans la capacité de laminage à chaud permet à la division laminage d'aluminium d'ElvalHalcor d'aligner davantage son portefeuille de produits en aluminium laminés à plat divers et innovants avec la demande croissante du marché et de répondre aux mégatendances mondiales sur les marchés multinationaux du haut de gamme. La division de laminage d'aluminium d'ElvalHalcor a bien répondu à l'augmentation de la demande du marché en intégrant progressivement la capacité de



production supplémentaire du nouveau laminoir moderne à chaud en tandem à quatre cages, ce qui a permis d'augmenter les volumes de production et de vente à des sommets historiques.

À l'avenir, nous nous attendons à ce que la demande du marché de l'aluminium demeure solide dans tous les secteurs et toutes les régions, compte tenu de la nature infiniment recyclable de l'aluminium et de son rôle dans la transition en cours vers un avenir climatiquement neutre. Plus précisément, dans le secteur des boissons, nous nous attendons à ce que l'aluminium surpasse les métaux concurrents et qu'il soit en mesure de garantir une croissance constante, en grande partie grâce aux préférences des consommateurs en matière de solutions de conditionnement pratiques et légères. Le secteur du bâtiment et de la construction devrait également rester solide, les produits revêtus en aluminium étant très demandés parmi les fabricants et les architectes pour une utilisation dans des solutions d'enveloppes écologiques pour le bâtiment. Une bonne demande est également prévue sur le marché des transports, largement soutenue par la croissance en matière de véhicules électriques.

Malgré les effets persistants de la pandémie de Covid-19 sur l'économie mondiale, Symetal a pu profiter de la croissance soutenue et des perspectives positives du marché des feuilles d'aluminium, augmentant les ventes en se concentrant sur les marchés des couvercles, des produits pharmaceutiques et des feuilles pour emballages flexibles. L'imposition de mesures antidumping aux producteurs chinois a contribué à la croissance de la demande de feuilles d'aluminium européennes sur les marchés européen et américain. Au cours du premier semestre 2021, la nouvelle usine de laquage de Mandra a commencé ses activités dans le but de réduire les coûts de production des produits laqués. Symetal a également investi dans l'agrandissement de ses locaux à Mandra en acquérant un bâtiment industriel adjacent. Au cours du second semestre 2021, Symetal restera concentré sur la capitalisation de la demande croissante de feuilles d'emballage flexibles et sur la réalisation de son investissement dans une nouvelle machine de laquage dans son usine de Mandra.

Chez Bridgnorth Aluminium, la demande a fortement repris dans la plupart des secteurs d'utilisation finale et des marchés géographiques, et les volumes de ventes facturés ont augmenté de 54 % par rapport à l'année précédente. L'accord de commerce et de coopération entre le Royaume-Uni et l'UE conclu fin 2020 permet des ventes en franchise de droits aux clients de l'UE, supprimant ainsi un élément clé d'incertitude mentionné précédemment. La société poursuit ses efforts pour élargir sa base de produits et de clients et mettra en service une nouvelle ligne de production de feuilles au cours du second semestre 2021.

Chez Etem-Gestamp, le premier semestre de 2021 a connu une forte demande de produits en aluminium extrudé pour la production de profilés dans les secteurs industriel et automobile. Les ventes ont atteint 10.000 tonnes conformément au budget, soit une augmentation de 30 % par rapport au premier semestre 2020. Malgré l'augmentation rapide des prix et des primes sur les billettes sur le LME, les résultats financiers de la société ont dépassé les prévisions pour la période et les performances de l'année dernière, générant des flux de trésorerie importants pour soutenir la poursuite de son plan d'investissement afin de soutenir les projets automobiles à venir. Les projets automobiles sélectionnés se déroulent selon les calendriers estimés et ajouteront de nouveaux volumes à partir du second semestre 2021. La capacité d'extrusion pour le second semestre de l'année est entièrement réservée et une amélioration supplémentaire des performances financières est attendue en raison de l'augmentation des prix du marché et de l'utilisation optimale des sites de production.

Cuivre

Le segment Cuivre a continué de croître au cours du premier semestre 2021, stimulé par la reprise des marchés qui avaient été fermés au cours de la même période l'année précédente et la reprise de la demande qui en découle. **Le chiffre d'affaires** s'est établi à 754 millions d'euros contre 531 millions d'euros pour la même période de l'année précédente, grâce à l'augmentation des volumes de vente et à la tendance à la hausse du prix du cuivre. **Le résultat avant impôt** s'élève à 43 millions d'euros (S1 2020 : 1 million d'euros).

Le segment a connu un bon début d'année, avec une reprise de la demande dans presque tous les marchés finaux, à l'exception de la fabrication des monnaies, par rapport au premier semestre 2020

significativement plus faible qui a été caractérisé par l'impact de la pandémie. La plupart des sociétés du segment ont obtenu de bons résultats, la croissance du volume étant due à une croissance à deux chiffres des produits laminés à plat et des alliages de cuivre extrudés, qui ont fortement repris après une année particulièrement mauvaise, dépassant largement les niveaux d'avant la pandémie. Les volumes de vente de tubes en cuivre sont demeurés stables, tandis qu'une plus grande disponibilité de la mitraille a contribué positivement à la rentabilité globale. En outre, la bonne demande a soutenu une augmentation des volumes de ventes de la filiale de fils émaillés, Cablel Wires, par rapport à la période correspondante de l'année précédente.

Les conditions du marché devraient continuer de s'améliorer au second semestre 2021, la seule préoccupation étant l'évolution des coûts en réponse aux pressions inflationnistes, en particulier en termes de coûts de l'énergie et des transports. Toutefois, dans la plupart des cas, les conditions du marché permettent de refléter ces augmentations dans les prix. L'usine de production de tubes fonctionne pratiquement au maximum de sa capacité et, par conséquent, les efforts actuels sont axés sur l'amélioration de l'efficacité et l'augmentation du rendement. On s'attend à ce que la production de produits laminés en cuivre et en alliage de cuivre augmente à mesure que les facteurs à l'origine de la demande à long terme demeurent solides. Sofia Med demeure également bien placée pour continuer à gagner des parts sur le marché des connecteurs et sur d'autres marchés, grâce à la dynamique liée à l'électrification, à l'e-mobilité et à l'urbanisation. Pour finir, les investissements continus dans des produits à plus forte valeur ajoutée devraient conduire à de nouvelles améliorations du portefeuille de produits et de la rentabilité du segment.

Câbles

Le **chiffre d'affaires** pour le segment a atteint 351 millions d'euros (S1 2020 : 268 millions d'euros), et un **résultat avant impôt** de 16 millions d'euros (S1 2020 : 14 millions d'euros).

L'exploitation élevée de toutes les lignes de production et la bonne exécution de plusieurs projets sous-marins de grande envergure attribués récemment ont conduit à une croissance supplémentaire et à une performance solide au cours de la période. Au cours du premier semestre de l'année, le projet record d'interconnexion de la Crète a également été mené à bien.

Le segment a également tiré parti d'une forte dynamique commerciale pour assurer un carnet de commandes solide et soutenir la croissance future, car ses équipes commerciales ont continué à obtenir des commandes importantes pour des projets de câbles dans le monde entier. L'attribution récente de la connexion par câble sous-marin du plus grand parc éolien de Grèce, la première attribution en mer Adriatique d'un projet d'interconnexion par câble sous-marin et l'attribution de contrats-cadres signés avec d'importants gestionnaires de réseaux de transport (GRT) sont quelques exemples de récents succès en matière d'appels d'offres.

Dans le secteur des produits de câbles, la demande a rebondi avec une augmentation de 16 % du volume des ventes en glissement annuel. La reprise de la demande, associée à une gamme de produits positive, a favorisé davantage la rentabilité du segment.

L'accent continu mis par le segment sur les projets et les produits à valeur ajoutée a permis d'accroître la rentabilité pour la période. Cette performance a été soutenue par des initiatives visant à pénétrer de nouveaux marchés géographiques et par le programme d'investissement en cours visant à renforcer davantage la capacité de production de l'unité de l'activité offshore.

Suite à une forte performance au cours du premier semestre de l'année, le segment Câbles devrait continuer à bénéficier d'un ensemble solide de projets déjà acquis, avec de nouvelles commandes importantes attendues en raison de la forte dynamique actuelle du marché. L'unité de production de câbles sous-marins (Fulgor) devrait conserver une capacité d'utilisation élevée tout au long de l'année 2021, ce qui continuera d'accroître la rentabilité de l'ensemble du segment. Dans l'unité opérationnelle de produits de câbles, le renforcement de la demande sur les principaux marchés de l'Europe occidentale, du Moyen-Orient et des Balkans devrait se poursuivre à mesure que la demande du secteur de la construction et du secteur industriel augmentera.

Tubes d'acier

Le **chiffre d'affaires** du segment Tubes d'acier s'établit à 104 millions d'euros contre 135 millions d'euros l'année précédente, tandis que le **résultat avant impôt** s'élève à 5 millions d'euros (S1 2020 : perte de 2 millions d'euros).

Au cours du premier semestre 2021, de nombreux projets de distribution de combustibles fossiles reportés ont été progressivement réamorçés à mesure que les prix du pétrole ont rebondi. Cependant, plusieurs décisions d'investissement dans le secteur du pétrole et du gaz sont encore en suspens, car l'augmentation substantielle des prix de l'acier a conduit au recalcul des chiffres budgétaires pour de nombreux projets, créant des perturbations sur le marché du carburant en général.

Au cours de cette période de turbulences, Corinth Pipeworks a affiché une performance solide, grâce aux éléments suivants :

- Accent mis pour renforcer sa présence sur de nouveaux marchés en Europe, dans les Amériques, en Afrique du Nord et en Asie et pour remporter de nouveaux projets (p. ex. Snam en Italie, INGL en SEMED, Williams aux États-Unis et d'autres projets offshore comme KEG en Norvège et Zendolie à Trinité) ;
- Gestion rigoureuse du fonds de roulement et des stocks qui ont garanti la liquidité ;
- Initiatives visant à développer des solutions pour la transition vers l'énergie verte. L'un des exemples les plus marquants a été la certification des tubes pour transporter jusqu'à 100 % d'hydrogène obtenue début juin par Corinth Pipeworks en collaboration avec Snam, l'une des plus grandes sociétés d'infrastructure énergétique au monde. Il s'agit d'un contrat de 440 km pour la fabrication du premier réseau de gazoducs de transport à haute pression en Europe, certifié pour acheminer jusqu'à 100 % d'hydrogène ;
- Production ininterrompue pour tous ses projets en cours et respect de ses obligations contractuelles.

Enfin, au cours de l'année, la société a poursuivi avec succès son programme rigoureux de qualifications des grandes compagnies de l'énergie et ses programmes novateurs pour accroître sa compétitivité.

Alors que la demande d'énergie devrait rebondir par rapport aux niveaux très bas de l'année dernière, l'émergence du variant Delta du virus de la Covid-19 continue d'avoir un impact sur les prévisions de reprise des niveaux antérieurs à la pandémie en 2022. La demande mondiale d'électricité augmente actuellement plus rapidement que la capacité d'énergie renouvelable ne peut être déployée, et donc plus d'électricité doit être produite à partir de combustibles fossiles (AIE, juillet 2021).

À l'avenir, l'environnement économique dans lequel Corinth Pipeworks opère devrait rester volatil pour le reste de l'année 2021. Toutefois, alors que la pandémie recule et que la demande d'énergie rebondit, Corinth Pipeworks continue de se concentrer sur la pénétration de nouveaux marchés géographiques et le développement de nouveaux produits innovants, par exemple l'infrastructure du secteur éolien offshore, les tubes pour le transport de l'hydrogène, les technologies de capture et de stockage du carbone (CCS), etc. Ces initiatives, associées à des efforts accrus pour renforcer la compétitivité, devraient améliorer la position de Corinth Pipeworks sur le marché et conduire à l'attribution de nouveaux projets, suspendus en raison de la pandémie et maintenant en attente de finalisation.

Acier

Au premier semestre 2021, le **chiffre d'affaires** du segment Acier s'établit à 482 millions d'euros, contre 345 millions d'euros au premier semestre 2020. Le **bénéfice avant impôt** s'est élevé à 46 millions d'euros (S1 2020 : perte de 24 millions d'euros).

Au cours de la période, le segment a enregistré une augmentation des volumes de ventes pour la quasi-totalité des produits par rapport au premier semestre 2020, malgré les effets négatifs continus de la



pandémie. En outre, les écarts se sont améliorés sur tous les produits, ce qui, associé à une optimisation continue des coûts, a amélioré la rentabilité pour le premier semestre de l'année.

Dans le secteur de l'acier de renfort, le segment a maintenu sa position dominante sur le marché de la zone des Balkans, son importante part de marché en Grèce et a enregistré une augmentation des ventes à Chypre. Le secteur de la construction en Grèce a commencé à montrer des signes de reprise au cours du premier semestre 2021, ce qui a entraîné une augmentation des volumes. Au cours de cette période, l'usine de Sovel a reçu la Déclaration environnementale des produits (DEP) pour le renforcement des produits sidérurgiques. Dans le domaine des fils machine, les améliorations de la qualité des produits et l'intérêt actif des marchés internationaux ont entraîné une augmentation des volumes de ventes au cours du premier semestre 2021. De même, les aciers spéciaux de qualité (SBQ) ont continué à retrouver progressivement la dynamique des ventes, principalement grâce à la reprise dans l'industrie européenne de l'ingénierie mécanique et de l'automobile.

Les perspectives pour le second semestre 2021 restent positives pour pratiquement toutes les lignes de produits du segment. Les plaques lourdes et les barres en acier marchand devraient maintenir les niveaux de ventes de 2020, malgré une faible demande au cours des trois premiers mois de 2021. La mise à niveau du laminoir produits longs de l'usine de Stomana Industry sera réalisée au cours de la deuxième moitié du second semestre 2021, ce qui permettra la production de plus grands SBQ, jusqu'à 130 mm, et l'amélioration de la qualité.

À partir de 2022 et pour les trois à cinq prochaines années, le marché de l'acier en Grèce devrait se redresser fortement après presque 10 années de stagnation, grâce à un certain nombre de grands projets privés et à un programme solide de dépenses publiques.

Immobilier

Le **chiffre d'affaires** pour le segment Immobilier a atteint 8,9 millions d'euros au premier semestre 2021 (S1 2020 : 6,3 millions d'euros), et la **perte avant impôt** s'est élevée à 1,7 million d'euros, contre une perte de 0,2 million d'euros au premier semestre 2020. Il convient de noter que Viohalco applique le coût historique aux immeubles de placements tandis que les filiales du segment Immobilier suivent le modèle de la juste valeur.

Noval Property a enregistré une augmentation de 29 % en glissement annuel de la juste valeur de son portefeuille immobilier, passant de 301,3 millions d'euros au S1 2020 à 389,7 millions d'euros au S1 2021, malgré les conditions difficiles du marché dues à la pandémie de Covid-19. Cette augmentation résulte d'une récente transformation de la société qui a impliqué l'absorption d'actifs immobiliers, de nouvelles acquisitions, le développement d'actifs existants et une gestion active des actifs.

Les mesures d'aide liées à la Covid-19 mises en place par le gouvernement grec en 2020 ont été prolongées au cours du premier semestre 2021. Pour la quasi-totalité de la période, des remises obligatoires liées au Covid-19 sur les loyers mensuels des propriétés commerciales dans plusieurs secteurs (tels que la vente au détail, l'hôtellerie, la restauration, les salles de sport, etc.) ont été imposées par l'État grec. Malgré ces conditions défavorables, une gestion active et efficace des actifs, combinée à la progression telle que planifiée des activités de financement de Noval Property, lui a permis de poursuivre son programme de développement au cours de la période.

Les travaux de construction en vue de l'agrandissement (superficie constructible brute : 25.000 m² env.) du centre commercial River West ont été achevés en grande partie à la fin du premier semestre 2021, ce qui a permis le début des activités commerciales en juillet 2021. De plus, au cours du premier semestre 2021, Noval Property a été déclaré le soumissionnaire privilégié (en coentreprise avec un fonds immobilier) pour acquérir l'un des terrains les plus privilégiés d'Athènes, où un complexe de bureaux de grande envergure et respectueux de l'environnement sera développé. Les travaux préliminaires de conception ont déjà commencé, en attendant l'acquisition formelle du terrain au cours du second semestre 2021. Trois autres actifs ont également été acquis au cours du premier semestre 2021.

À l'avenir, pour le reste de 2021, Noval Property continuera de cibler l'acquisition d'actifs supplémentaires, tout en développant sa réserve captive de projets.

Autres activités

Les autres activités regroupent principalement les dépenses engagées par la société mère (holding), ainsi que les résultats des sociétés qui opèrent dans les secteurs Technologie et R&D&I, la fabrication de produits en céramique (Vitruvit) et l'activité Récupération des ressources. Le **bénéfice avant impôt** s'est élevé à 2 millions d'euros (premier semestre 2020 : perte de 2 millions d'euros).

Événements postérieurs à la clôture

- Le 1^{er} juillet 2021, la fusion par absorption de la filiale de Viohalco « Fitco Metal Works Single Member S.A » par la filiale de Viohalco ElvalHalcor a été approuvée, le projet de conditions de la fusion et les décisions du Conseil d'administration des sociétés fusionnées ont été datées respectivement du 19 mai 2021 et du 14 mai 2021.
- Le 2 août 2021, la filiale de Viohalco ElvalHalcor a participé à l'augmentation de capital de la centreprise NedZink BV, à hauteur de 2,0 millions d'euros, maintenant ainsi sa part à 50 %.

Il n'existe pas d'autres événements postérieurs à la clôture susceptibles d'affecter les informations financières consolidées.

Perspectives

Pour l'avenir, l'incertitude persistante quant à la progression de la pandémie de Covid-19, sa gravité et sa durée continueront d'avoir une incidence sur le reste de l'année. Cependant, alors que l'incertitude persistera sans aucun doute et que les conditions de marché sont susceptibles de varier selon les segments, les conditions commerciales devraient continuer à s'améliorer au second semestre. Les mesures de santé et de prévention mises en œuvre dans toutes les entreprises de Viohalco restent en place pour minimiser le risque d'infection et protéger tous les employés et les clients.

En même temps, le développement de ses employés et la pratique des affaires d'une manière éthique et responsable, resteront parmi les objectifs stratégiques fondamentaux de toutes les entreprises de Viohalco.

L'investissement stratégique dans des produits à plus forte valeur ajoutée effectué par les entreprises de Viohalco devrait permettre d'améliorer davantage le portefeuille de produits. Toutes les sociétés restent concentrées sur leur stratégie de croissance à long terme visant à renforcer leurs positions sur le marché grâce à des programmes d'investissement permanents, à l'innovation technologique, ainsi qu'à l'amélioration des coûts et de l'efficacité opérationnelle.

Dans le même temps, les mégatendances liées avec la transition vers une économie circulaire créent un environnement commercial favorable pour les entreprises de Viohalco. Leurs offres de produits qui répondent directement aux besoins de produits circulaires facilement recyclables, produits avec un contenu recyclé élevé, tout en ayant une faible empreinte carbone.



Déclaration portant sur l'image fidèle donnée par les états financiers intermédiaires consolidés résumés et sur le caractère fidèle du rapport de gestion intermédiaire

Conformément à l'article 12, paragraphe 2, alinéa 3 de l'arrêté royal belge du 14 novembre 2007, les membres de la Direction (Evangelos Moustakas, Ippokratis Ioannis Stassinopoulos, Efstratios Thomadakis, Panteleimon Mavrakis) déclarent, au nom et pour le compte de la Société, qu'à leur connaissance :

a) les états financiers consolidés résumés pour la période close le 30 juin 2021, préparés conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne, donnent une image fidèle et sincère des capitaux propres, de la situation financière et de la performance financière de la Société et des entités consolidées dans leur ensemble.

b) le rapport de gestion intermédiaire sur les états financiers consolidés résumés contient un exposé fidèle de l'évolution et de la performance des activités et de la situation de la Société et des entités consolidées, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.



Le capital de Viohalco est fixé à 141.893.811,46 euros divisé en 259.189.761 actions sans valeur nominale. Les actions ont été émises sous forme nominative et dématérialisée. Toutes les actions sont librement cessibles et entièrement libérées. La Société n'a émis aucune autre catégorie d'actions, telles que des actions sans droit de vote ou préférentielles. Toutes les actions représentant le capital ont les mêmes droits. Conformément aux statuts de la société, chaque action donne à son détenteur une voix.

Les actions de Viohalco sont cotées sous le symbole « VIO » avec le code ISIN BE0974271034 sur le marché réglementé d'Euronext Brussels et sur le marché principal de la bourse d'Athènes avec le même code ISIN et le symbole VIO (en caractères latins) et BIO (en caractères grecs).



États financiers intermédiaires consolidés résumés



État consolidé résumé de la situation financière

Montants en milliers d'euros	Note	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIFS			
Immobilisations corporelles	12	1.989.444	1.954.096
Actifs au titre du droit d'utilisation		37.877	38.498
Immobilisations incorporelles et goodwill	12	38.817	39.545
Immeubles de placements	13	274.768	270.413
Entités mises en équivalence	10	37.167	38.089
Autres actifs financiers	17	8.688	8.324
Actifs d'impôt différé		13.919	18.456
Instruments dérivés	17	1.211	936
Créances clients et autres débiteurs	11	9.849	10.349
Coûts du contrat		222	222
Actifs non courants		2.411.963	2.378.928
Stocks		1.240.216	1.074.589
Créances clients et autres débiteurs	11	652.188	447.459
Actifs sur contrats	11	77.844	68.517
Coûts du contrat		302	491
Instruments dérivés	17	22.214	7.225
Créances d'impôt		1.736	1.663
Trésorerie et équivalents de trésorerie		267.900	219.161
Actifs détenus en vue de la vente	14	722	730
Actifs courants		2.263.123	1.819.835
Total des actifs		4.675.086	4.198.763
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		141.894	141.894
Prime d'émission		457.571	457.571
Réserve de conversion		-24.703	-30.341
Autres réserves		447.132	436.104
Bénéfices reportés		287.052	201.467
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		1.308.946	1.206.694
Participations ne donnant pas le contrôle	15	227.998	174.431
Total des capitaux propres		1.536.944	1.381.126
PASSIFS			
Emprunts et dettes financières	16	978.160	1.001.986
Obligations locatives	16	38.996	41.276
Instruments dérivés	17	582	1.295
Passifs d'impôt différé		81.808	88.077
Avantages du personnel		41.093	40.471
Subventions		34.564	35.817
Provisions		1.839	1.839
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		9.000	12.299
Passifs sur contrats		9.889	9.889
Passifs non courants		1.195.930	1.232.950
Emprunts et dettes financières	16	923.778	746.010
Obligations locatives	16	11.096	10.935
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		905.089	762.998
Passifs sur contrats		50.094	44.132
Impôt exigible		48.103	14.708
Instruments dérivés	17	3.467	5.252
Provisions		586	652
Passifs courants		1.942.212	1.584.687
Total des passifs		3.138.142	2.817.637
Total des capitaux propres et passifs		4.675.086	4.198.763

Les notes en pages 19 à 35 font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés.



Compte de résultat consolidé résumé

		Pour les six mois se terminant le 30 juin	
Montants en milliers d'euros	Note	2021	2020
Chiffre d'affaires	6	2.488.607	1.875.389
Coût des ventes		-2.197.686	-1.722.975
Marge brute		290.922	152.414
Autres produits	7	6.865	8.850
Frais de commercialisation et de distribution		-38.180	-37.325
Charges administratives		-69.720	-66.579
Perte de valeur des créances commerciales et autres, inclus les actifs sur contrats		-562	-2.581
Autres charges	7	-6.010	-13.180
Résultat opérationnel		183.314	41.598
Produits financiers	8	1.308	607
Charges financières	8	-47.046	-47.324
Résultat financier net		-45.738	-46.717
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence	10	-851	-2.356
Résultat avant impôt		136.725	-7.474
Impôt sur le résultat	9	-30.206	-7.783
Résultat net		106.519	-15.257
Résultat attribuable aux:			
Propriétaires de la Société		93.320	-17.474
Participations ne donnant pas le contrôle		13.199	2.217
		106.519	-15.257
Résultat par action (en euro par action)			
Résultat de base et dilué		0,360	-0,067

Les notes en pages 19 à 35 font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés.

**Compte de résultat consolidé résumé et des autres éléments du résultat global**

<i>Montants en milliers d'euros</i>	Pour les six mois se terminant le 30 juin	
	2021	2020
Résultat net	106.519	-15.257
Éléments qui ne seront jamais reclassés en résultat net :		
Titres de participation à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global - variation nette de la juste valeur	529	-869
Réévaluation du passif au titre des prestations définies	-	-1
Impôt lié	-41	1
Total	487	-870
Éléments qui sont ou pourront être reclassés ultérieurement en résultat :		
Ecart de conversion	5.649	-9.935
Variations de la juste valeur de la couverture des flux de trésorerie - partie efficace	10.464	2.379
Variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie - reclassées en bénéfices ou pertes	2.264	-7.715
Impôt lié	-3.031	1.379
Total	15.347	-13.891
Total des autres éléments du résultat global après impôt	15.834	-14.761
Résultat global total après impôt	122.353	-30.018
Revenu global total attribuable aux :		
Propriétaires de la Société	106.426	-28.785
Participations ne donnant pas le contrôle	15.927	-1.233
Résultat global total après impôt	122.353	-30.018

Les notes en pages 19 à 35 font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés.



État consolidé résumé de variations des capitaux propres

<i>Montants en milliers d'euros</i>	Note	Capital social	Prime d'émission	Autres réserves	Réserve de conversion	Bénéfice (Perte) reporté(e)	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 1 janvier 2021		141.894	457.571	436.104	-30.341	201.467	1.206.694	174.431	1.381.126
Résultat global total									
Bénéfice/perte (-)		-	-	-	-	93.320	93.320	13.199	106.519
Autres éléments du résultat global		-	-	8.868	5.573	-1.335	13.106	2.728	15.834
Résultat global total		-	-	8.868	5.573	91.985	106.426	15.927	122.353
Transactions avec les propriétaires de la Société									
Capitalisation des réserves		-	-	1.930	-	-1.930	-	-	-
Dividendes		-	-	-	-	-7.776	-7.776	-2.517	-10.293
Total		-	-	1.930	-	-9.706	-7.776	-2.517	-10.293
Changements dans les participations:									
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	15	-	-	273	-	-2.906	-2.634	-2.366	-5.000
Autres changements dans les participations		-	-	-42	64	6.213	6.236	42.522	48.758
Solde au 30 juin 2021		141.894	457.571	447.132	-24.703	287.052	1.308.946	227.998	1.536.944

<i>Montants en milliers d'euros</i>	Note	Capital social	Prime d'émission	Autres réserves	Réserve de conversion	Bénéfice (Perte) reporté(e)	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 1 janvier 2020		141.894	457.571	426.607	-21.711	184.854	1.189.214	145.859	1.335.073
Résultat global total									
Bénéfice/perte (-)		-	-	-	-	-17.474	-17.474	2.217	-15.257
Autres éléments du résultat global		-	-	-3.672	-7.618	-21	-11.311	-3.450	-14.761
Résultat global total		-	-	-3.672	-7.618	-17.495	-28.785	-1.233	-30.018
Transactions avec les propriétaires de la Société									
Augmentation du capital social de filiale		-	-	-33	-	33	-	-	-
Transfert de réserves		-	-	3.224	-	-3.224	-	-	-
Dividendes		-	-	-	-	-	-	-2.013	-2.013
Total		-	-	3.191	-	-3.191	-	-2.013	-2.013
Changements dans les participations:									
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle		-	-	-	-	-1.144	-1.144	-1.113	-2.257
Autres changements dans les participations		-	-	52	-	-58	-5	5	-
Solde au 30 juin 2020		141.894	457.571	426.178	-29.329	162.966	1.159.279	141.505	1.300.785

Les notes en pages 19 à 35 font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés.



État consolidé résumé des flux de trésorerie

Montants en milliers d'euros	Note	Pour les six mois se terminant le 30 juin	
		2021	2020
Résultat de la période		106.519	-15.257
<i>Ajustements pour:</i>			
Charge/ crédit d'impôt sur le résultat (-)	9	30.206	7.783
Amortissement des immobilisations corporelles		60.408	58.884
Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation		4.168	4.215
Amortissement des immobilisations incorporelles		3.379	2.963
Amortissement des immeubles de placements		3.116	1.610
Dépréciation / (reprise de dépréciation) et Perte de valeur sur immobilisations corporelles		1.205	646
Bénéfice (-) / perte sur la vente d'immobilisations corporelles et incorporelles		489	358
Bénéfice (-) / perte de la vente des immeubles de placements		-476	-
Bénéfice (-) / perte découlant de l'évaluation des dérivés		-443	-
Amortissement des subventions		-1.513	-1.519
Coûts financiers	8	47.046	47.324
Produits financiers	8	-1.308	-607
Perte de valeur des créances commerciales et autres, inclus les actifs sur contrats		562	2.581
Quote-part du résultat des entités mises en équivalence	10	851	2.356
		254.209	111.336
Modifications			
Diminution / augmentation (-) des stocks		-165.627	26.509
Diminution/ augmentation (-) des créances clients et autres débiteurs	11	-203.757	-62.794
Diminution / augmentation (-) des actifs sur contrat	11	-9.327	24.278
Diminution / augmentation (-) des coûts du contrat		189	-18
Diminution (-) / augmentation des dettes fournisseurs et autres créditeurs		135.811	-22.531
Diminution/augmentation (-) des engagements pour les bénéficiaires employés		958	441
Diminution/augmentation (-) des provisions		-66	-1.286
Diminution (-) / augmentation des passifs sur contrat		5.962	1.886
		-235.858	-33.516
Trésorerie générée par les activités opérationnelles			
		18.350	77.820
Charges d'intérêt et frais connexes payés		-44.123	-43.934
Impôt payé		-2.351	-4.726
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles		-28.123	29.160
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	12	-95.915	-107.177
Acquisition d'immeubles de placements	13	-10.109	-12.502
Produits de la vente des immobilisations corporelles et incorporelles		2.721	992
Produit de la vente des immeubles de placements		1.229	-
Acquisition/ augmentation du capital des entreprises associées et des coentreprises	10	-225	-8.385
Acquisition d'autres investissements		-33	-90
Produits de cession d'autres investissements		198	-
Intérêts reçus		263	163
Dividendes reçus		81	110
Flux de trésorerie provenant de la scission de division/perte de contrôle de filiale		-	-93
Trésorerie nette affectée aux activités d'investissement		-101.790	-126.983
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Produit des emprunts	16	243.613	168.550
Remboursement des emprunts	16	-95.105	-129.290
Principaux éléments des paiements de location	16	-5.232	-5.899
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires		-9.138	-1.119
Produit de la perception des subventions		88	243
Produit de la vente de participations de filiales	15	50.000	-
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	15	-5.000	-1.257
Trésorerie nette liée aux activités de financement		179.225	31.227
Diminution (-)/ augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		49.313	-66.597
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		219.161	214.499
Effets de variation dans le cours de change sur la trésorerie détenue		-574	-586
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		267.900	147.316

Les notes en pages 19 à 35 font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés.

Notes concernant les états financiers intermédiaires consolidés résumés

1. Entité présentant les états financiers

Viohalco S.A. (désignée ci-après « la Société » ou « Viohalco S.A. ») est une société belge à responsabilité limitée. Son siège social est établi au 30 Avenue Marnix, 1000 Bruxelles, Belgique. Les états financiers intermédiaires consolidés résumés de la Société reprennent ceux de la Société et de ses filiales (désignées collectivement ci-après « Viohalco ») et les participations de Viohalco dans des entreprises associées, comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence.

Viohalco S.A. est une société holding qui détient des participations dans environ 100 filiales, dont deux sont cotées, l'une à Euronext Bruxelles et l'autre à la Bourse d'Athènes. Disposant de sites de production en Grèce, en Bulgarie, en Roumaine, en Macédoine du Nord et au Royaume-Uni, les filiales de Viohalco sont spécialisées dans la fabrication de produits en acier, en cuivre et en aluminium. En outre, Viohalco est propriétaire d'importants biens immobiliers en Grèce et a réhabilité quelques-uns de ces sites dans le cadre de projets de promotion immobilière. Ses actions sont cotées sur Euronext Bruxelles et la société dispose, depuis février 2014, d'une cotation secondaire à la Bourse d'Athènes (symbole « VIO »).

Les présents états financiers intermédiaires ont été approuvés pour publication par le Conseil d'administration de la société en date du 23 septembre 2021.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés sont consultables sur le site internet de la société à l'adresse www.viohalco.com.

2. Base de préparation

Déclaration de conformité

Les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été établis conformément à la norme IAS 34 - Information financière intermédiaire, telle qu'adoptée par l'Union européenne. Ils n'incluent pas toutes les informations requises au titre de l'établissement des états financiers consolidés annuels et devraient être lus en même temps que les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020, qui sont consultables sur le site internet de Viohalco. Toutefois, des notes explicatives sont incluses afin de fournir des données plus détaillées concernant certains événements et transactions permettant de mieux comprendre l'évolution de la situation financière et de la performance de Viohalco depuis les derniers états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Monnaie fonctionnelle et de présentation

La monnaie fonctionnelle et de présentation de la société mère est l'euro. Tous les montants figurant dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont arrondis au millier le plus proche, sauf indication contraire. Par conséquent, en raison de la règle d'arrondi, les chiffres indiqués en tant que totaux dans certains tableaux peuvent ne pas correspondre à la somme arithmétique des chiffres qui les précèdent.

Recours à des jugements et estimations

L'élaboration d'états financiers selon les normes IFRS exige que la Direction prenne des décisions, réalise des estimations et établisse des hypothèses qui ont des incidences sur la mise en œuvre des principes comptables de Viohalco et sur les montants comptabilisés des éléments d'actif et de passif, ainsi que des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent différer de ces estimations.

Les jugements significatifs émis par la Direction dans le cadre de l'application des principes comptables et les

principales sources d'incertitude quant aux estimations sont les mêmes que ceux formulés à l'occasion de l'élaboration des états financiers consolidés annuels de l'exercice clôturé le 31 décembre 2020.

3. Principales méthodes comptables

Hormis ce qui est décrit ci-dessous, les méthodes comptables appliquées lors de la préparation de ces états financiers intermédiaires sont les mêmes que celles appliquées pour les états financiers consolidés de Viohalco établis au 31 décembre 2020 et se rapportant à l'exercice clos à cette même date.

A. Normes et interprétations effectives pour l'exercice en cours

De nouvelles normes, ainsi que de nouveaux amendements aux normes et interprétations ont été émis et sont obligatoires pour les périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2021 et ont été appliquées pour préparer ces états financiers consolidés. Aucune d'entre elles n'a eu d'effet significatif sur les états financiers consolidés.

IFRS 16 (amendement) « Concessions de loyers liées à Covid-19 »

L'amendement accorde aux locataires (mais pas aux bailleurs) un allègement sous la forme d'une exemption facultative d'évaluer si une concession de loyer liée au COVID-19 est une modification de contrat. Les locataires peuvent choisir de comptabiliser des concessions de loyer de la même façon qu'ils le feraient pour des changements qui ne sont pas considérés comme des amendements de contrat.

IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 (amendements) « Réforme de l'indice de référence des taux d'intérêt – Phase 2 »

Les amendements complètent celles publiées en 2019 et portent sur les effets sur les états financiers lorsqu'une société remplace l'ancien taux de référence par un autre taux de référence à la suite de la réforme. Plus précisément, les amendements portent sur la façon dont une société tiendra compte des changements dans les flux de trésorerie contractuels des instruments financiers, sur la façon dont elle tiendra compte de l'évolution de ses relations de couverture et sur les informations qu'elle devrait divulguer.

B. Normes et interprétations en vigueur pour les périodes ultérieures

IFRS 16 (amendement) « Allègements de loyers liés à la COVID-19 » (en vigueur pour les périodes ouvertes à compter du 1^{er} avril 2021)

L'amendement prolonge d'un an la période d'application de mesures pratiques en ce qui concerne les allègements de loyers pour couvrir les allègements de location qui réduisent les baux dus uniquement au 30 juin 2022 ou avant. La norme n'a pas encore été approuvée par l'Union européenne.

IAS 16 (amendement) « Immobilisations corporelles – vente de produits avant l'utilisation prévue » (en vigueur pour les périodes débutant à compter du 1^{er} janvier 2022)

L'amendement interdit à une entité de déduire du coût des immobilisations corporelles les montants reçus de la vente d'articles produits pendant qu'elle prépare l'actif en vue de son utilisation prévue. Il exige également que les entités rapportent séparément les montants des ventes et des coûts relatifs aux articles produits qui ne résultent pas des activités ordinaires de l'entité.

IAS 37 (amendement) « Contrats déficitaires – Coûts d'exécution du contrat » (en vigueur pour les périodes débutant à compter du 1^{er} janvier 2022)

L'amendement précise que les coûts d'exécution d'un contrat incluent à la fois les coûts marginaux de l'exécution et l'imputation d'autres coûts directement liés au contrat. L'amendement précise également que, avant d'établir une provision séparée au titre d'un contrat déficitaire, l'entité comptabilise toute perte de valeur relative aux immobilisations corporelles utilisées pour l'exécution du contrat, plutôt qu'aux immobilisations corporelles dédiées à ce contrat.

IFRS 3 (amendement) « Référence au Cadre conceptuel » (en vigueur pour les périodes débutant à compter du 1^{er} janvier 2022)

L'amendement a mis à jour la référence au cadre conceptuel de 2018 relative à l'information financière, afin de déterminer ce qui constitue un actif ou un passif dans le cadre d'un regroupement d'entreprises. En outre, une



exception a été ajoutée pour certains types de passifs et de passifs éventuels acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises. Enfin, il est précisé que l'acquéreur ne doit pas comptabiliser les actifs éventuels, tels que définis par la norme IAS 37, à la date d'acquisition.

IAS 1 (amendement) « Classification des passifs courants ou non courants » (en vigueur pour les périodes débutant à compter du 1^{er} janvier 2023)

L'amendement précise que les passifs sont classés en tant que passifs courants ou passifs non courants selon les droits qui existent à la fin de la période considérée. La classification n'est pas affectée par les attentes de l'entité ou des événements après la date de reporting. L'amendement précise également ce que signifie la norme IAS 1 lorsqu'elle se réfère au « règlement » d'un passif. Cet amendement n'a pas encore été approuvé par l'Union européenne.

IAS 1 (amendements) « Présentation des états financiers » et l'énoncé de pratiques sur les IFRS 2 « Présentation des méthodes comptables » (en vigueur pour les périodes débutant à compter du 1^{er} janvier 2023)

Les amendements obligent les sociétés à fournir des informations significatives sur leurs méthodes comptables et à donner des informations sur la façon d'appliquer le concept de « significatif » à la présentation des méthodes comptables. Ces amendements n'ont pas encore été approuvés par l'Union européenne.

IAS 8 (amendements) « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs : définition des estimations comptables » (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2023).

Les amendements clarifient la façon dont les sociétés devraient faire la distinction entre un changement de méthode comptable et un changement d'estimation comptable. Les amendements n'ont pas encore été approuvés par l'Union européenne.

IAS 12 (amendements) « Impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique » (en vigueur pour les périodes débutant à compter du 1^{er} janvier 2023)

Les amendements obligent les sociétés à reconnaître l'impôt différé sur les transactions qui, lors de la comptabilisation initiale, donnent lieu à des montants égaux de différences temporaires imposables et déductibles. Cela s'appliquera généralement aux transactions telles que les baux pour le locataire et les obligations relatives au démantèlement. Les amendements n'ont pas encore été approuvés par l'Union européenne.

Améliorations annuelles des normes IFRS 2018-2020 (en vigueur pour les périodes débutant à compter du 1^{er} janvier 2022)

IFRS 9 « Instruments financiers »

L'amendement vise à déterminer les frais à inclure dans le test de 10 % pour déterminer si un passif financier doit être décomptabilisé. Les frais ou commissions peuvent être payés à des tiers ou au prêteur. Conformément à l'amendement, les frais ou commissions versés à des tiers ne seront pas inclus dans le test de 10 %.

IFRS 16 « Contrats de location »

L'amendement a supprimé l'illustration des paiements du bailleur relatifs aux améliorations locatives dans l'exemple illustratif 13 de la norme, afin d'éliminer toute confusion potentielle concernant le traitement des incitants à la location.

IAS 41 « Agriculture »

L'amendement a supprimé l'obligation pour les entités d'exclure les flux de trésorerie lié à la fiscalité lors de l'évaluation de la juste valeur en vertu de la norme IAS 41.

C. Décision de l'ordre du jour du Comité d'interprétation des normes internationales d'information financière (IFRIC)

IAS 19 « Avantages du personnel » – Attribution des avantages aux périodes de service : Une décision de l'ordre du jour a été publiée en mai 2021 par l'IFRIC en relation avec la norme IAS 19 « Avantages du personnel » et plus spécifiquement sur la façon dont les principes et exigences applicables dans les normes IFRS s'appliquent à l'attribution des avantages aux périodes de service. L'impact de l'adoption de la présente décision sur les états financiers du Groupe ne peut être évalué de manière fiable à ce stade.

4. Gestion des risques économiques et opérationnels

Les objectifs et politiques de gestion des risques économiques et opérationnels des filiales de Viohalco n'ont pas changé durant le premier semestre 2021.

Les sociétés de Viohalco suivent en continu l'évolution du contexte international et national pour adapter en temps voulu leur stratégie commerciale et leurs politiques de gestion des risques dans l'objectif de minimiser l'impact des conditions macroéconomiques sur leurs opérations.

Impact de la COVID-19

Bien que la pandémie de COVID-19 ait continué d'avoir un impact profond sur la chaîne d'approvisionnement mondiale tout au long du premier semestre 2021, les sociétés de Viohalco ont fait preuve de solidité et ont réagi rapidement aux évolutions du marché. Elles ont conservé leur part de marché, ce qui témoigne d'une performance solide et d'une croissance régulière. Le segment Acier s'est redressé au cours du premier semestre 2021, contribuant de manière significative à l'amélioration globale de la rentabilité.

En ce qui concerne la santé et la sécurité des employés, les sociétés de Viohalco maintiennent le plan d'action pour atténuer les effets négatifs. Les mesures prises ont été mises en œuvre avec succès sur tous les sites, les programmes de vaccination sont en cours dans les pays où les sociétés de Viohalco opèrent et tous les sites de production fonctionnent sans interruption.

Les dépenses liées aux mesures COVID-19 pour les six premiers mois de 2021 se sont élevées à 2,4 millions d'euros. Ces dépenses concernaient principalement la fourniture d'équipement de protection, les avantages sociaux, le personnel des crèches et les frais de transport (navettes supplémentaires, véhicule personnel des employés).

Selon les termes des contrats de prêt, les filiales du segment Acier doivent se conformer à certaines conditions (y compris des clauses financières restrictives) et cette conformité est testée sur une base annuelle pour la majorité des prêts. La direction a examiné les mesures à prendre pour atténuer le risque lié à ces violations potentielles et s'attend à ce que des dérogations soient accordées en cas de violation de ces clauses, relatives à des prêts s'élevant à 224 millions d'euros. Toutefois, l'amélioration des performances du segment Acier au cours de l'année 2021 pourrait inverser cet éventualité.

De plus les filiales des segments Tubes d'acier et Câbles feront tout leur possible pour obtenir une dérogation de la part de nos partenaires bancaires à la prochaine date d'évaluation (31 décembre 2021) compte tenu des clauses restrictives des prêts qui devraient être enfreintes, comme cela a toujours été le cas dans le passé lorsqu'une telle dérogation était nécessaire. Dans le cas peu probable où aucune dérogation ne serait obtenue, les lignes de crédit existantes couvriront toutes les obligations qui pourraient découler de ces manquements.

La direction estime que les principales tendances qui stimulent la croissance des segments opérationnels survivront à l'impact attendu de la pandémie de COVID-19. Sur la base de cette hypothèse, aucune indication de dépréciation des actifs non financiers et financiers n'a été identifiée au cours du premier semestre de l'année.

Bien que la pandémie de COVID-19 soit en cours et que son ampleur et sa durée restent inconnues, la direction surveille de près la situation, en appliquant les lignes directrices des autorités et conclut que tout autre impact sur les activités des filiales de Viohalco sera absorbé et n'affectera pas leur viabilité à long terme.

Antidumping

Le 2 mars 2021, le département du Commerce des États-Unis a rendu ses décisions finales dans le cadre de l'enquête sur les droits antidumping, concernant les importations de tôles d'aluminium en alliage commun en provenance de 18 pays, dont la Grèce. Le département du Commerce a calculé une marge de dumping finale de 0 % pour les importations en provenance d'ElvalHalcor, filiale de Viohalco, permettant à la société de poursuivre ses activités



commerciales conformément aux principes du commerce équitable sur les marchés américains.

5. Segments opérationnels

Chiffre d'affaires et résultat opérationnel par segment pour la période de 6 mois close le 30 juin 2021 :

Montants en milliers d'euros	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Immobilier	Autres activités	Total
Chiffre d'affaires par segment	1.173.555	1.067.942	730.476	121.667	807.083	13.770	111.415	4.025.908
Chiffre d'affaires intersegments	-410.984	-314.200	-379.440	-17.248	-325.372	-4.892	-85.165	-1.537.300
Chiffre d'affaires externes	762.571	753.742	351.036	104.419	481.711	8.878	26.250	2.488.607
Marge brute	78.549	75.824	38.951	4.980	81.354	1.253	10.010	290.922
Résultat opérationnel	45.370	51.455	26.164	-612	58.727	-301	2.510	183.314
Produits financiers	52	210	161	2	237	444	202	1.308
Charges financières	-9.266	-7.560	-10.246	-4.121	-13.141	-1.840	-872	-47.046
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence	821	-1.334	-	-484	146	-	-	-851
Résultat avant impôt	36.976	42.771	16.079	-5.215	45.969	-1.697	1.841	136.725
Impôt sur le résultat	-8.812	-6.218	-1.644	1.410	-8.833	-311	-5.797	-30.206
Résultat net	28.164	36.553	14.435	-3.805	37.136	-2.008	-3.956	106.519

Autres informations par segment pour la période de 6 mois close le 30 juin 2021 :

Montants en milliers d'euros	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Immobilier	Autres activités	Total
Entités mises en équivalence	8.500	11.893	-	11.849	4.700	225	-	37.167
Autres actifs	1.396.886	751.594	702.517	276.625	916.209	418.354	175.733	4.637.918
Total des actifs	1.405.385	763.487	702.517	288.474	920.910	418.579	175.733	4.675.086
Passifs	836.894	529.547	613.242	167.156	766.697	139.997	84.609	3.138.142
Dépenses d'investissements	60.737	7.941	14.820	4.091	10.688	9.266	772	108.314
Amortissements	-30.643	-8.197	-8.512	-4.479	-13.257	-4.018	-1.965	-71.071

Chiffre d'affaires et résultat opérationnel par segment pour la période de 6 mois close le 30 juin 2020 :

Montants en milliers d'euros	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Immobilier	Autres activités	Total
Chiffre d'affaires par segment	675.705	569.210	405.400	164.299	491.978	6.270	60.002	2.372.864
Chiffre d'affaires intersegments	-109.848	-38.537	-137.240	-29.376	-146.895	-	-35.578	-497.475
Chiffre d'affaires externes	565.857	530.673	268.160	134.923	345.082	6.270	24.424	1.875.389
Marge brute	45.096	31.783	37.647	10.264	15.283	4.520	7.820	152.414
Résultat opérationnel	12.351	10.478	25.585	3.338	-10.348	1.264	-1.069	41.598
Produits financiers	161	22	11	75	105	3	230	607
Charges financières	-7.595	-7.259	-11.328	-5.611	-13.030	-1.463	-1.039	-47.324
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence	5	-2.160	-	124	-324	-	-	-2.356
Résultat avant impôt	4.922	1.080	14.268	-2.074	-23.597	-196	-1.878	-7.474
Impôt sur le résultat	-1.218	140	-3.465	-324	-557	-1.563	-795	-7.783
Résultat net	3.704	1.220	10.803	-2.398	-24.154	-1.759	-2.673	-15.257

Autres informations par segment pour la période comparative

Montants en milliers d'euros	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Immobilier	Autres activités	Total
<i>pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2020</i>								
Entités mises en équivalence	8.151	13.258	2.162	4.554	9.965	-	-	38.089
Autres actifs	1.243.369	631.856	644.588	809.810	304.905	406.090	120.056	4.160.673
Total des actifs	1.251.521	645.114	646.750	814.364	314.870	406.090	120.056	4.198.763
Passif	692.965	483.369	564.418	695.848	189.386	115.914	75.738	2.817.637
<i>pour la période de 6 mois close le 30 juin 2020</i>								
Dépenses d'investissements	60.845	8.279	21.616	7.301	6.327	18.351	1.166	123.884
Amortissements	-27.891	-7.376	-7.669	-4.337	-16.024	-2.489	-1.887	-67.672

6. Chiffre d'affaires

Les opérations et les principaux flux du chiffre d'affaires des filiales de Viohalco sont ceux décrits dans les derniers états financiers annuels. Le chiffre d'affaires provient des contrats avec les clients et des revenus locatifs des immeubles de placements.

Montants en milliers d'euros	Pour les six mois se terminant le 30 juin	
	2021	2020
Revenus locatifs des immeubles de placements	5.485	6.270
Chiffre d'affaires des contrats avec des clients	2.483.122	1.869.119
Total	2.488.607	1.875.389



Ventilation du chiffre d'affaires des contrats avec des clients

Dans le tableau qui suit, le chiffre d'affaires des contrats clients est ventilé en fonction des principaux marchés géographiques et du moment de la reconnaissance du chiffre d'affaires. Ce tableau présente également un rapprochement avec les segments opérationnels de Viohalco (voir note 5).

pour les six mois se terminant le 30 juin 2021

Montants en milliers d'euros	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Immobilier	Autres activités	Total
Principaux marchés géographiques								
Grèce	60.497	29.120	115.032	7.931	124.210	3.393	8.010	348.811
Autres pays de l'UE	489.071	473.229	138.911	74.747	259.026	-	6.321	1.440.687
Autres pays européens	68.679	144.475	42.601	8.243	94.475	-	3.298	361.771
Asie	38.244	47.276	45.360	-	2.056	-	8.123	141.059
Amérique	98.466	37.433	7.294	13.498	367	-	178	157.235
Afrique	7.480	20.643	1.839	-	1.576	-	13	31.552
Océanie	133	1.565	-	-	-	-	307	2.006
Total	762.571	753.742	351.036	104.419	481.711	3.393	26.250	2.483.122
Moment de la reconnaissance du chiffre d'affaires								
Chiffre d'affaire comptabilisés à un moment donné	762.261	751.604	227.174	34.437	478.147	1.058	18.329	2.273.011
Produits transférés progressivement	-	-	122.238	69.740	-	-	-	191.978
Services transférés progressivement	310	2.138	1.624	242	3.563	2.335	7.921	18.132
Total	762.571	753.742	351.036	104.419	481.711	3.393	26.250	2.483.122

pour les six mois se terminant le 30 juin 2020

Montants en milliers d'euros	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Immobilier	Autres activités	Total
Principaux marchés géographiques								
Grèce	46.299	24.733	121.701	9.371	81.694	-	10.027	293.825
Autres pays de l'UE	377.026	370.024	126.268	89.105	193.510	-	5.708	1.161.641
Autres pays européens	39.298	54.789	2.246	4.779	67.499	-	579	169.191
Asie	30.128	35.746	17.330	-	393	-	7.806	91.404
Amérique	67.500	28.043	242	31.086	-	-	92	126.962
Afrique	5.008	16.744	374	581	1.987	-	23	24.717
Océanie	597	593	-	-	-	-	189	1.379
Total	565.857	530.673	268.160	134.923	345.082	-	24.424	1.869.119
Moment de la reconnaissance du chiffre d'affaires								
Chiffre d'affaires comptabilisés à un moment donné	563.315	529.322	156.129	13.309	342.468	-	15.258	1.619.802
Produits transférés progressivement	2.012	-	109.875	121.553	-	-	736	234.176
Services transférés progressivement	530	1.351	2.156	60	2.615	-	8.429	15.141
Total	565.857	530.673	268.160	134.923	345.082	-	24.424	1.869.119



7. Autres produits et charges

Les autres produits et charges nets se sont élevés à un gain de 0,9 million d'euros, contre une perte de 4,3 millions d'euros pour la période précédente. Cette variation s'explique principalement par le plan de restructuration de Stomana Industry S.A., filiale bulgare de Viohalco opérant dans le segment Acier, mis en œuvre durant le premier semestre 2020.

8. Charges financières nettes

Les réductions des taux de crédit qui avaient été mises en œuvre dans toutes les facilités à court et à long terme des sociétés de Viohalco au cours des dernières années, ont maintenu l'ensemble des charges d'intérêts du premier semestre 2021 au même niveau par rapport au premier semestre 2020.

9. Impôt sur le résultat

L'impôt sur le résultat comptabilisé a été déterminé sur la base de l'estimation faite par la direction du taux d'impôt annuel moyen attendu pour la totalité de l'exercice.

Montants en milliers d'euros	Pour les six mois se terminant le 30 juin	
	2021	2020
Impôt exigible	-35.972	-12.010
Impôt différé	5.766	4.227
Total	-30.206	-7.783

Le taux effectif d'imposition consolidé pour le semestre clôturé le 30 juin 2021 était de 22 % (pour le semestre clôturé le 30 juin 2020 : 104 %).

Selon la loi fiscale grecque 4799/2021, le taux d'imposition sur le résultat des sociétés est réduit à 22 % (venant de 24 %) pour les revenus des exercices fiscaux 2021 et suivants. Cette évolution a un effet significatif sur les soldes d'impôt différé de Viohalco qui s'élèvent à un gain de 6 millions d'euros au 30 juin 2021.

10. Entités mises en équivalence

Rapprochement de la valeur comptable des entreprises associées et des coentreprises :

Montants en milliers d'euros	30 juin 2021	31 décembre 2020
Solde d'ouverture	38.089	37.742
Quote-part du résultat net	-851	-1.740
Dividendes reçus	-829	-1.139
Effet de la variation des taux de change	533	-3.319
Acquisitions	225	3.285
Augmentation du capital social	-	4.000
Reclassifications	-	-739
Solde de clôture	37.167	38.089

Le 28 janvier 2021, la filiale de Viohalco, Noval Property REIC, a participé à hauteur de 50 % à l'établissement d'une coentreprise créée sous le nom de « The Grid S.A. », qui opère dans le secteur de la promotion immobilier.

11. Créances clients et actifs sur contrats

L'augmentation de 204 millions d'euros des créances clients et autres débiteurs par rapport au 31 décembre 2020 est principalement imputable à la hausse des prix des matières premières durant la période en cours. En outre, l'augmentation des actifs sur contrat de 9,3 millions d'euros est principalement imputable à la facturation d'étapes importantes des projets en cours.

En ce qui concerne le litige avec un ancien client du Moyen-Orient de la filiale Corinth Pipeworks Industry S.A., il n'y a eu aucun changement au cours du premier semestre 2021. Comme décrit dans le rapport annuel 2020, la direction a comptabilisé une perte de valeur pour l'ensemble du montant dû (24,8 millions de dollars américains ou 20,9 millions d'euros au 30 juin 2021). Toutefois, la filiale poursuivra toutes les mesures nécessaires pour recouvrer l'intégralité de cette créance.

12. Immobilisations corporelles et incorporelles

Immobilisations corporelles

Au cours du premier semestre 2021, les dépenses d'investissements de Viohalco se sont élevées à 98 millions d'euros (S1 2020 : 104 millions d'euros).

Les investissements dans le segment Aluminium se sont élevés à 61 millions d'euros et sont principalement liés à l'installation du nouveau laminoir à froid et de la nouvelle machine de laquage dans le laminoir d'aluminium d'Oinofyta d'ElvalHalcor. En outre, une nouvelle usine de production de laques est en phase de construction par Symetal, qui a également acquis un nouveau bâtiment industriel à Mandra, en Grèce.

Les dépenses d'investissements du segment Cuivre s'élèvent à 8 millions d'euros pour l'installation d'une nouvelle ligne de production pour les produits Ecutherm, sur le site de production de tubes en cuivre d'ElvalHalcor à Oinofyta, l'installation de deux nouveaux fours de recuit en forme de cloche à l'usine de Sofia Med en Bulgarie et l'installation d'une nouvelle presse par Epirus Metallworks.

Les dépenses d'investissements du segment Câbles, qui se sont élevés à 14 millions d'euros au premier semestre 2021, sont en grande partie attribuables au plan d'investissement en cours de l'usine de Fulgor à Corinthe, visant à étendre la capacité de production de câbles sous-marins afin de fournir efficacement une large gamme de câbles au marché des câbles offshore en pleine croissance. En outre, des investissements sélectifs visant à améliorer la productivité et les opérations ont été réalisés en Grèce (Hellenic Cables) et en Roumanie (Icme Ecab)

Dans le segment Tubes d'acier, les actifs acquis s'élèvent à 4 millions d'euros et concernent principalement les améliorations des lignes de production existantes dans l'usine de Thisvi en Grèce (Corinth Pipeworks).

Les investissements dans le segment Acier se sont élevés à 10 millions d'euros, principalement pour la deuxième phase de l'installation des filtres en aciérie, visant à réduire les émissions et à optimiser le fonctionnement du système de filtres. Ils comprennent aussi la réorganisation de l'installation du nouveau laminoir pour la production de toute la gamme de produits en aciers spéciaux de qualité. Cet investissement permettra le transfert de la production de l'ancien laminoir et entraînera d'importants avantages en termes de coûts et de qualité

Les amortissements sur immobilisations corporelles se sont élevés à 60 millions d'euros pour le semestre (S1 2020 : 59 millions d'euros).

**Immobilisations incorporelles**

Des immobilisations incorporelles d'un montant de 2,6 millions d'euros ont été acquises au premier semestre 2021 (S1 2020 : 2,3 millions d'euros), principalement liées aux programmes logiciels d'excellence opérationnelle dans des filiales du segment Acier.

13. Immeubles de placements

Au premier semestre 2021, Viohalco a investi un montant de 8 millions d'euros (S1 2020 : 17,7 millions d'euros) dans l'achat et la rénovation d'immeubles de placements, concernant principalement l'achèvement de la construction d'un centre commercial à Athènes.

14. Actifs détenus en vue de la vente

Le montant de 0,7 million d'euros d'actifs détenus en vue de la vente se rapporte à la valeur comptable de machines dans le segment Aluminium. La direction a défini un plan pour la vente de l'équipement qui devrait se concrétiser en 2021.

15. Participations ne donnant pas le contrôle

Le 2 février 2021, Viohalco a acquis 25% supplémentaires du capital social de sa filiale Teka System, pour un montant de 5 millions d'euros. Après la transaction et l'annulation des actions propres de Teka System, le pourcentage de participation s'établit à 71,44% (31 décembre 2020 : 50,01%).

Le 29 avril 2021, Viohalco a achevé le placement de 25 millions d'actions de sa filiale ElvalHalcor, soit 6,66 % du capital social de la société, pour un montant de 50 millions d'euros. À la suite du placement susmentionné, la participation de Viohalco dans le capital social libéré d'ElvalHalcor s'élève à 84,78 %, en baisse par rapport aux 91,44 % détenus précédemment.

16. Emprunts et dettes financières

Montants en milliers d'euros	30 juin 2021	31 décembre 2020
Passifs non courants		
Prêts bancaires garantis	161.925	161.357
Prêts bancaires non garantis	76.299	82.530
Obligations garanties	508.678	558.078
Obligations non garanties	231.257	200.021
Emprunts et dettes financières - long terme	978.160	1.001.986
Obligations locatives à long terme	38.996	41.276
Total de la dette à long terme	1.017.155	1.043.262
Dettes courantes		
Prêts bancaires garantis	153.608	147.210
Prêts bancaires non garantis	593.618	432.697
Prêts bancaires garantis - part courante	34.695	51.153
Prêts bancaires non garantis - part courante	14.955	14.657
Obligations émises garanties - part courante	87.165	69.676
Obligations émises non garanties - part courante	39.737	30.617
Emprunts et dettes financières à court terme	923.778	746.010



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

Obligations locatives à court terme	11.096	10.935
Total de la dette à court terme	934.874	756.945
Total des emprunts et dettes financières	1.952.029	1.800.207

Les échéances des prêts non courants sont les suivantes :

<i>Montants en milliers d'euros</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
Entre 1 et 2 ans	343.330	367.571
Entre 2 et 5 ans	566.956	556.840
Plus de 5 ans	106.869	118.850
Total	1.017.155	1.043.262

Les taux d'intérêt moyens pondérés effectifs à la date de « reporting » (conformément au contrat) sont les suivants :

	30 juin 2021	
	Valeur comptable	Taux d'intérêt
Prêts bancaires (non courant*) - EUR	286.763	2,78 %
Prêts bancaires (non courant*) - USD	243	1,00 %
Prêts bancaires (courant) - EUR	714.183	3,52 %
Prêts bancaires (courant) - USD	17.283	2,33 %
Prêts bancaires (courant) - GBP	8.486	2,90 %
Émission d'obligations - EUR	866.836	3,54 %
	31 décembre 2020	
	Valeur comptable	Taux d'intérêt
Prêts bancaires (non courant*) - EUR	229.293	2,90 %
Prêts bancaires (non courant*) - USD	235	1,00 %
Prêts bancaires (courants)-EUR	543.727	3,66 %
Emprunts bancaires (courant) - USD	5.042	2,26 %
Emprunts bancaires (courant) - GBP	7.735	2,75 %
Émission d'obligations - EUR	858.391	3,45 %

**y compris la portion courante*

La majorité des emprunts contractés par les sociétés de Viohalco est libellée en euro.

Au cours du premier semestre 2021, les filiales de Viohalco ont reçu de nouveaux prêts bancaires s'élevant à 243 millions d'euros et ont remboursé des prêts bancaires de 95 millions d'euros avec une date d'échéance au S1 2021. Les nouveaux prêts étaient principalement de nouvelles tranches issues de facilités de crédit renouvelable existantes à des fins de financement de projets, ou de nouveaux crédits aux conditions similaires.

Les événements les plus significatifs liés au financement de sociétés sont les suivants :

- ElvalHalcor a émis un emprunt obligataire ordinaire d'un montant de 40 millions d'euros afin de financer les besoins courants et généraux des sociétés. L'emprunt a une durée de cinq ans.
- Stomana, filiale du segment Acier, a finalisé le rééchelonnement du prêt syndiqué à long terme de 67 millions d'euros, en prolongeant son échéance de 2023 à 2026.
- Corinth Pipeworks, filiale du segment Tubes d'acier, a reçu un nouvel emprunt obligataire à 5 ans de 7 millions d'euros d'une banque grecque.

Aucun autre événement significatif n'est à signaler quant au financement des filiales durant la période.

**Rapprochement des variations de dettes aux flux de trésorerie liés aux activités de financement :**

<i>Montants en milliers d'euros</i>	Emprunts et dettes financières	Obligations locatives	Total
Solde au 1 janvier 2021	1.747.996	52.211	1.800.207
Changements provenant de flux de trésorerie de financement			
Produits des emprunts et dettes financières	243.613	-	243.613
Remboursement des emprunts et des obligations locatives	-95.105	-5.369	-100.474
Total des changements provenant de flux de trésorerie de financement	148.509	-5.369	143.139
Autres changements			
Nouveaux contrats de location	-	-3.491	-3.491
Charges d'intérêts	33.810	1.034	34.844
Intérêts versés*	-29.078	-930	-30.007
Coûts d'emprunt capitalisés	717	-	717
Résiliations/modifications de contrats de location	-	-331	-331
Effet de la variation des taux de change	-16	-15	-30
Total des autres changements	5.433	3.249	8.683
Solde au 30 juin 2021	1.901.938	50.091	1.952.029

*Intérêts payés comptabilisés dans l'état des flux de trésorerie, y compris les frais bancaires et autres charges financières.

<i>Montants en milliers d'euros</i>	Emprunts et dettes financières	Obligations locatives	Total
Solde au 1 janvier 2020	1.773.978	53.420	1.827.398
Changements provenant de flux de trésorerie de financement			
Produits des emprunts et dettes financières	258.187	-	258.187
Remboursement des emprunts et des obligations locatives	-286.282	-10.688	-296.970
Total des changements provenant de flux de trésorerie de financement	-28.094	-10.688	-38.783
Autres changements			
Nouveaux contrats de location	-	12.657	12.657
Charges d'intérêts	68.201	2.374	70.575
Intérêts versés*	-67.123	-2.252	-69.375
Coûts d'emprunt capitalisés	4.163	-	4.163
Résiliations/modifications de contrats de location	-	-2.408	-2.408
Perte de contrôle/cession de filiale	-1.482	-797	-2.279
Effet de la variation des taux de change	-1.647	-94	-1.741
Total des autres changements	2.112	9.479	11.592
Solde au 31 décembre 2020	1.747.996	52.211	1.800.207

*Intérêts payés comptabilisés dans l'état des flux de trésorerie, y compris les frais bancaires et autres charges financières.

Le taux d'intérêt moyen sur les emprunts bancaires courants restant à rembourser au 30 juin 2021 était de 3,4 % (31 décembre 2020 : 3,4%).

Les immobilisations corporelles et les stocks de certaines filiales sont grevés par des hypothèques et nantissements d'une valeur totale de 1.227 millions d'euros, qui ont été donnés en garantie des emprunts à long terme et des emprunts syndiqués. Les emprunts bancaires des sociétés de Viohalco sont assortis de clauses de remboursement anticipé au bénéfice des prêteurs en cas de changement de contrôle.

17. Instruments financiers

A. Valeurs comptables et justes valeurs

Le tableau ci-dessous présente les valeurs comptables et les justes valeurs des éléments d'actif et de passif financiers, ainsi que leur niveau dans la hiérarchie de la juste valeur,

30 juin 2021					
<i>Montants en milliers d'euros</i>	Valeur				
	Comptable	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Autres actifs financiers	8.688	4.810	-	3.878	8.688
Actifs financiers dérivés	23.425	19.408	3.117	900	23.425
	32.114	24.218	3.117	4.778	32.114
Passifs financiers dérivés	-4.049	-1.628	-2.422	-	-4.049
	28.064	22.591	695	4.778	28.064

31 décembre 2020					
<i>Montants en milliers d'euros</i>	Valeur				
	Comptable	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Autres actifs financiers	8.324	4.478	-	3.846	8.324
Actifs financiers dérivés	8.161	5.188	1.889	1.084	8.161
	16.485	9.666	1.889	4.930	16.485
Passifs financiers dérivés	-6.547	-4.824	-1.443	-280	-6.547
	9.937	4.841	446	4.650	9.937

Les différents niveaux sont les suivants :

- niveau 1 : cours (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques.
- niveau 2 : données observables directement ou indirectement concernant l'actif ou le passif.
- niveau 3 : données non observables concernant l'actif ou le passif.

La juste valeur des actifs et passifs financiers suivants, mesurés à leur coût amorti, est une approximation de leur valeur comptable :

- créances clients et autres débiteurs ;
- trésorerie et équivalents de trésorerie ;
- dettes fournisseurs et autres créditeurs ;
- emprunts et dettes financières ;
- obligations locatives.

Plus spécifiquement, la valeur comptable des emprunts et des dettes financières est considérée comme une bonne approximation de leur juste valeur puisque 90 % des emprunts et des dettes financières consolidés concernent des dettes à taux variables, qui sont une très bonne approximation des taux actuels du marché.

Le tableau suivant montre le rapprochement entre les soldes d'ouverture et les soldes de clôture des actifs financiers de niveau 3 :



<i>Montants en milliers d'euros</i>	Instruments dérivés	Autres actifs financiers
Solde au 1 janvier 2021	1.084	3.846
Acquisitions	-	33
Reclassification	-213	-
Ecart de changes	28	-
Solde au 30 juin 2021	900	3.878
Solde au 1 janvier 2020	-	830
Acquisitions	1.084	3.069
Cessions	-	-24
Reclassification	-	-29
Solde au 31 décembre 2020	1.084	3.846

Analyse des autres actifs financiers

Les autres actifs financiers regroupent des instruments de capitaux propres que Viohalco entend détenir à des fins stratégiques et ils sont donc classés en tant qu'actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

L'analyse des titres de capitaux propres est présentée ci-dessous :

<i>Montants en milliers d'euros</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
Titres cotés		
- Instruments de capitaux propres grecs	125	125
- Instruments de capitaux propres internationaux	4.245	3.713
- Fonds communs de placement	439	639
Titres non cotés		
- Instruments de capitaux propres grecs	2.947	2.946
- Instruments de capitaux propres internationaux	849	849
- Autres	62	20
- Fonds communs de placement	20	30
Total	8.688	8.324

Instruments dérivés

Le tableau suivant présente la valeur comptable des instruments dérivés :

<i>Montants en milliers d'euros</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
Actifs non courants		
Contrats à terme - future	311	64
Autre	900	871
Total	1.211	936
Actifs courants		
Contrats à terme - forwards	1.204	1.889
Contrats à terme - future	18.214	5.336
Autre	2.796	-
Total	22.214	7.225
Passifs non courants		
Contrats de swap de taux d'intérêt	582	1.026
Contrats à terme - future	-	270



Total	582	1.295
Passifs courants		
Contrats à terme - forwards	1.851	659
Contrats à terme - future	1.616	4.593
Total	3.467	5.252

Comptabilité de couverture

Viohalco et ses sociétés détiennent des instruments financiers dérivés aux fins de couverture des flux de trésorerie et de la juste valeur.

Les instruments financiers dérivés précités couvrent des risques découlant des :

- variations des cours des métaux ;
- fluctuations des cours de change.

L'échéance et la valeur nominale des instruments dérivés détenus par les sociétés de Viohalco correspondent à l'échéance et à la valeur nominale des actifs et des passifs sous-jacents (les éléments couverts).

Les instruments dérivés détenus par les sociétés de Viohalco concernent principalement :

- Des contrats à terme « future » destinés à couvrir le risque de fluctuation des cours des métaux cotés sur le LME (London Metal Exchange) et utilisés comme matières premières par les sociétés de Viohalco (c'est-à-dire principalement le cuivre, l'aluminium et le zinc). Ces opérations de couverture sont répertoriées comme des couvertures de flux de trésorerie.
- Des contrats à terme « forwards » et des swaps sur devises destinés à couvrir le risque découlant des fluctuations des cours de change du dollar américain et de la livre sterling (c'est-à-dire les devises auxquelles les sociétés de Viohalco sont principalement exposées). Ces contrats sont répertoriés comme des instruments de couverture de la juste valeur ou des flux de trésorerie, selon l'élément sous-jacent. Lorsqu'ils sont utilisés à des fins de couverture du risque de change sur les créances à recevoir et les dettes fournisseurs à payer libellées en devises étrangères, les contrats de change à terme et les swaps sur devises sont répertoriés comme des instruments de couverture de la juste valeur. Lorsqu'ils sont utilisés pour la couverture du risque de change sur les ventes prévues de biens ou l'achat de matériaux libellés en monnaie étrangère, les contrats à terme - forwards sont répertoriés comme des instruments de couverture en vertu de la méthode des flux de trésorerie.

Les instruments dérivés sont comptabilisés lorsque les sociétés de Viohalco concluent la transaction destinée à couvrir la juste valeur des créances, dettes ou engagements (couverture de la juste valeur), ou des transactions hautement probables (couverture des flux de trésorerie).

La variation de juste valeur comptabilisée en capitaux propres comme couverture de flux de trésorerie au 30 juin 2021 sera versée au compte de résultat consolidé au cours des exercices suivants, puisque certains événements couverts devraient avoir lieu (les opérations prévues auront lieu ou les éléments couverts auront une incidence sur le compte de résultat) en 2021 et d'autres devraient se produire plus tard.

B. Évaluation de la juste valeur

(a) Techniques d'évaluation et données significatives non observables

Il n'y a pas eu de modifications du processus d'évaluation au cours de la période par rapport à ceux décrits dans les derniers états financiers consolidés annuels.

(b) Transferts entre le niveau 1 et le niveau 2

Aucun transfert du niveau 2 au niveau 1 ou du niveau 1 au niveau 2 n'a eu lieu au premier semestre 2021 ou en 2020.



Les sociétés de Viohalco ont fourni des garanties en faveur de clients et de fournisseurs, principalement pour s'assurer que certaines conditions des contrats seront remplies conformément aux conditions convenues concernant les produits ou services.

Une analyse des dites garanties est présentée ci-dessous :

<i>Montants en milliers d'euros</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
Garanties pour les engagements envers les fournisseurs	33.500	27.675
Garanties pour assurer la bonne exécution des contrats avec des clients	215.484	264.901
Garanties pour assurer la bonne exécution des contrats avec des fournisseurs	357	415

19. Parties liées

(a) Transactions et soldes avec des entreprises mises en équivalence et autres parties liées

<i>Montants en milliers d'euros</i>	Pour les six mois se terminant le 30 juin	
	2021	2020
Ventes de biens / services		
Entreprises associées	46.292	28.545
Coentreprises	15.265	10.917
	61.557	39.462
Vente d'immobilisations		
Coentreprises	172	-
	172	-
Acquisitions de biens / services		
Entreprises associées	5.849	3.079
Coentreprises	1.350	1.813
	7.199	4.892
Acquisitions d'immobilisations corporelles		
Entreprises associées	15	273
	15	273
<i>Montants en milliers d'euros</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
Créances de parties liées		
Entreprises associées	39.852	31.081
Coentreprises	13.753	13.444
	53.605	44.525
Actifs sur contrats avec des parties liées		
Entreprises associées	37	40
	37	40
Dettes envers des parties liées		
Entreprises associées	3.079	5.165
Coentreprises	1.513	1.319
	4.592	6.485
Passifs sur contrats avec des parties liées		
Coentreprises	-	37
	-	37

(b) Transactions avec la direction

Au cours du semestre clôturé le 30 juin 2021, la rémunération versée aux administrateurs et aux membres de la



direction générale en contrepartie de l'exercice de leur mandat s'est élevée à 2.705 milliers d'euros (S1 2020 : 2.089 milliers d'euros).

Les émoluments aux administrateurs et à la direction générale constituent une rémunération fixe. Au cours de la période, il n'a été versé aucune rémunération variable, aucun avantage postérieur à l'emploi, ni aucun avantage en actions.

20. Événements postérieurs à la clôture

1. Le 1^{er} juillet 2021, la fusion par absorption de la filiale de Viohalco « S.A » par ElvalHalcor, filiale de Viohalco, a été approuvée. Le projet des conditions de la fusion et les décisions du Conseil d'administration des sociétés fusionnées ont été datées respectivement du 19 mai 2021 et du 14 mai 2021.
2. Le 2 août 2021, ElvalHalcor, filiale de Viohalco, a participé à l'augmentation de capital de la coentreprise Nedzink BV, à hauteur de 2 millions d'euros, maintenant ainsi sa part à 50 %.

Il n'existe pas d'autres événements postérieurs à la clôture susceptibles d'affecter les informations financières consolidées.



Au conseil d'administration
Viohalco S.A.

RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR L'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES RESUMES POUR LA PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2021

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires consolidés résumés ci-joints, comprenant l'état consolidé résumé de la situation financière de Viohalco S.A. et de ses filiales (conjointement «le Groupe») au 30 juin 2021, le compte de résultat consolidé résumé et le compte de résultat consolidé résumé et des autres éléments du résultat global, l'état consolidé résumé de variations des capitaux propres et l'état consolidé résumé des flux de trésorerie pour la période de 6 mois close à cette date, ainsi que les notes explicatives. L'établissement et la présentation des états financiers intermédiaires consolidés résumés conformément à la norme IAS 34, telle qu'adoptée par l'Union européenne, relèvent de la responsabilité du conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre une conclusion sur ces états financiers intermédiaires consolidés résumés sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme internationale ISRE 2410 « Examen limité d'information financière intermédiaire mise en œuvre par l'auditeur indépendant de l'entité ». Notre examen a consisté à la demande de renseignements, principalement auprès des responsables financiers et comptables, et à la mise en œuvre de procédures d'analyse et d'autres procédures d'examen limité. La portée de notre examen limité était considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et, en conséquence, ne nous a pas permis d'obtenir l'assurance d'avoir pris connaissance de tous les éléments significatifs qu'un audit aurait permis d'identifier. Nous n'exprimons donc pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, aucun fait n'a été porté à notre connaissance nous laissant à penser que les états financiers intermédiaires consolidés résumés ci-joints n'ont pas été établis, à tous égards importants, conformément à la norme IAS 34, telle qu'adoptée par l'Union européenne.

Sint-Stevens-Woluwe, le 23 septembre 2021

Le commissaire
PwC Reviseurs d'Entreprises SRL / Bedrijfsrevisoren BV
Représenté par

Marc Daelman
Réviseur d'Entreprises

ANNEXE – 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 indicateurs clés de la performance à partir desquelles Viohalco prépare, suit et évalue ses budgets annuels et ses plans à long terme (à 5 ans). Néanmoins, il convient de noter que les éléments ajustés ne doivent pas être considérés comme des éléments non opérationnels ou non récurrents.

Pour ce qui est 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, nette 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 immobilisations corporelles et incorporelles ;
- la dépréciation/ les reprises de dépréciation sur les investissements ;
- les bénéfices/pertes des ventes d'immobilisations corporelles, 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, nette 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 ;

Déduction faite :

- de la trésorerie et des 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 filiales de Viohalco utilisent en tant que matières premières dans leur 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 rapporté en tant que coût des ventes, en raison de la méthode d'établissement du coût utilisée (p. ex. moyenne pondérée), et
3. certains contrats clients assortis de prix à terme fixes, entraînant ainsi 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. Toutefois, il y aura toujours quelque effet (positif ou négatif) sur le compte de résultat, étant donné que, dans les segments non-ferreux (c'est-à-dire aluminium, cuivre et câbles), le stock est traité comme étant conservé sur une base permanente (stock minimum d'exploitation), et non pas comme couverture et que, dans les segments ferreux (c'est-à-dire acier et tubes en acier), aucune couverture des matières premières n'est mise en place.



Tableaux de rapprochement

EBIT et EBITDA

S1 2021								
Montants en milliers d'euros	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Immobilier	Autres activités	Total
EBT (tel que publié dans le compte de résultat)	36.976	42.771	16.079	-5.215	45.969	-1.697	1.841	136.725
<i>Ajustements pour:</i>								
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-821	1.334	-	484	-146	-	-	851
Charges financières nettes	9.214	7.350	10.085	4.119	12.904	1.396	670	45.738
EBIT	45.370	51.455	26.164	-612	58.727	-301	2.510	183.314
<i>Rajout :</i>								
Amortissements	29.923	8.106	8.067	4.439	13.060	4.018	1.945	69.558
EBITDA	75.293	59.562	34.231	3.827	71.787	3.717	4.455	252.872

S1 2020								
Montants en milliers d'euros	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Immobilier	Autres activités	Total
EBT (tel que publié dans le compte de résultat)	4.922	1.080	14.268	-2.074	-23.597	-196	-1.878	-7.474
<i>Ajustements pour:</i>								
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-5	2.160	-	-124	324	-	-	2.356
Charges financières nettes	7.434	7.237	11.316	5.536	12.925	1.460	809	46.717
EBIT	12.351	10.478	25.585	3.338	-10.348	1.264	-1.069	41.598
<i>Rajout :</i>								
Amortissements	27.046	7.268	7.283	4.337	15.864	2.489	1.867	66.153
EBITDA	39.396	17.746	32.868	7.674	5.516	3.754	798	107.751

**EBIT ajusté et EBITDA ajusté**

S1 2021								
Montants en milliers d'euros	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Immobilier	Autres activités	Total
EBT (tel que publié dans le compte de résultat)	36.976	42.771	16.079	-5.215	45.969	-1.697	1.841	136.725
Ajustements pour:								
Charges financières nettes	9.214	7.350	10.085	4.119	12.904	1.396	670	45.738
Décalage du prix des métaux	-10.615	-28.487	7.587	-	-29.142	-	-	-60.656
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence, net d'impôt	-821	1.334	-	484	-146	-	-	851
Pertes de valeur/(reprises de pertes de valeur) sur immobilisations corporelles (Plus-values)/moins-values réalisées sur cession d'actifs immobilisés	672	-	-	-	-	-	-	672
Coûts de réorganisation	49	499	-14	-	-11	-491	-19	13
Coûts de réorganisation	-	-	-	816	-	-	-	816
Coûts marginaux liés au coronavirus ⁽¹⁾	566	789	297	139	603	3	7	2.404
EBIT ajusté	36.042	24.256	34.035	343	30.177	-789	2.498	126.563
Rajout :								
Amortissements	29.923	8.106	8.067	4.439	13.060	4.018	1.945	69.558
EBITDA ajusté	65.965	32.362	42.102	4.782	43.237	3.229	4.443	196.121

S1 2020								
Montants en milliers d'euros	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Immobilier	Autres activités	Total
EBT (tel que publié dans le compte de résultat)	4.922	1.080	14.268	-2.074	-23.597	-196	-1.878	-7.474
Ajustements pour:								
Charges financières nettes	7.434	7.237	11.316	5.536	12.925	1.460	809	46.717
Décalage du prix des métaux	1.763	9.170	2.257	-	4.497	-	-	17.686
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence, net d'impôt	-5	2.160	-	-124	324	-	-	2.356
Pertes de valeur/(reprises de pertes de valeur) sur immobilisations corporelles (Plus-values)/moins-values réalisées sur cession d'actifs immobilisés	-77	-6	-	-	-	-	-	-82
Coûts de réorganisation	426	-11	-	-	-10	-	-597	-193
Coûts de réorganisation	-	-	-	-	1.144	-	-	1.144
Coûts marginaux liés au coronavirus (1)	793	466	342	254	360	-52	-	2.163
EBIT ajusté	15.256	20.096	28.183	3.592	-4.357	1.212	-1.666	62.316
Rajout :								
Amortissements	27.046	7.268	7.283	4.337	15.864	2.489	1.867	66.153
EBITDA ajusté	42.302	27.364	35.466	7.928	11.507	3.702	201	128.469

⁽¹⁾ Les coûts marginaux liés au coronavirus concernent tous les coûts marginaux encourus en raison de l'épidémie de coronavirus. Ces coûts sont directement attribuables à l'épidémie de coronavirus, ils sont supplémentaires par rapport aux coûts encourus avant l'épidémie et ne devraient pas se reproduire une fois la crise passée et les opérations revenues à la normale, tout en étant clairement séparables des opérations normales. Les AMPs S1 2020 ont été retraitées à des fins de comparabilité.



S1 2020 EBIT ajusté - Rapprochement du retraitement								
Montants en milliers d'euros	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Immobilier	Autres activités	Total
Comme publié S1 2020	14.463	19.630	27.841	3.338	-4.717	1.264	-1.666	60.153
Excluant:								
Coûts marginaux liés au coronavirus	793	466	342	254	360	-52	-	2.163
Chiffres retraités S1 2020	15.256	20.096	28.183	3.592	-4.357	1.212	-1.666	62.316

S1 2020 EBITDA ajusté - Rapprochement du retraitement								
Montants en milliers d'euros	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Immobilier	Autres activités	Total
Comme publié S1 2020	41.508	26.898	35.124	7.674	11.146	3.754	201	126.306
Excluant:								
Coûts marginaux liés au coronavirus	793	466	342	254	360	-52	-	2.163
Chiffres retraités S1 2020	42.302	27.364	35.466	7.928	11.507	3.702	201	128.469

Informations par segment

S1 2021	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Immobilier	Autres activités	Total
Chiffre d'affaires	762.571	753.742	351.036	104.419	481.711	8.878	26.250	2.488.607
Marge Brute	78.549	75.824	38.951	4.980	81.354	1.253	10.010	290.922
Résultat opérationnel	45.370	51.455	26.164	-612	58.727	-301	2.510	183.314
Charges financières nettes	-9.214	-7.350	-10.085	-4.119	-12.904	-1.396	-670	-45.738
Quote-part dans le résultat des entités associées	821	-1.334	-	-484	146	-	-	-851
Résultat avant impôt	36.976	42.771	16.079	-5.215	45.969	-1.697	1.841	136.725
Impôt sur le résultat	-8.812	-6.218	-1.644	1.410	-8.833	-311	-5.797	-30.206
Résultat net	28.164	36.553	14.435	-3.805	37.136	-2.008	-3.956	106.519

S1 2020	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Immobilier	Autres activités	Total
Chiffre d'affaires	565.857	530.673	268.160	134.923	345.082	6.270	24.424	1.875.389
Marge Brute	45.096	31.783	37.647	10.264	15.283	4.520	7.820	152.414
Résultat opérationnel	12.351	10.478	25.585	3.338	-10.348	1.264	-1.069	41.598
Charges financières nettes	-7.434	-7.237	-11.316	-5.536	-12.925	-1.460	-809	-46.717
Quote-part dans le résultat des entités associées	5	-2.160	-	124	-324	-	-	-2.356
Résultat avant impôt	4.922	1.080	14.268	-2.074	-23.597	-196	-1.878	-7.474
Impôt sur le revenu	-1.218	140	-3.465	-324	-557	-1.563	-795	-7.783
Résultat net	3.704	1.220	10.803	-2.398	-24.154	-1.759	-2.673	-15.257

**Dette nette**

<i>Montants en milliers d'euros</i>	A la date du	
	30 juin 2021	31 décembre 2020
Emprunts à long terme		
Emprunts et dettes financières	978.160	1.001.986
Dettes de location	38.996	41.276
Emprunts à court terme		
Emprunts et dettes financières	923.778	746.010
Dettes de location	11.096	10.935
Dette totale	1.952.029	1.800.207
Moins :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	267.900	219.161
Dette nette	1.684.129	1.581.046