



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

RÉSULTATS FINANCIERS

2021



VIOHALCO

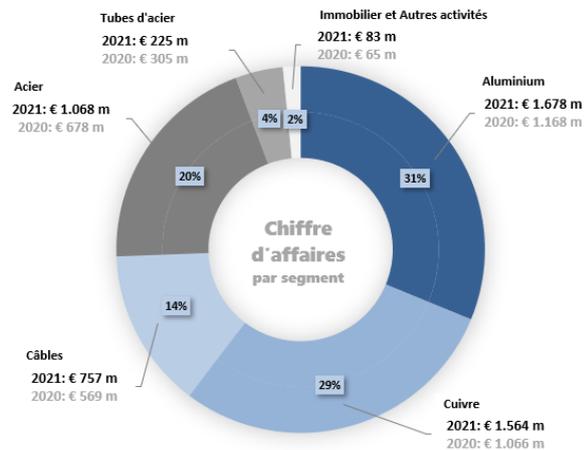
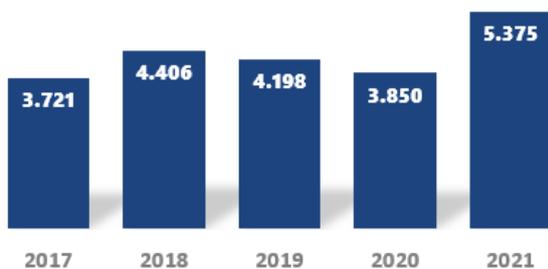
Bruxelles, le 17 mars 2022 – Viohalco S.A. (Euronext Bruxelles : VIO, Bourse d'Athènes : BIO), ci-après dénommée « Viohalco » ou la « Société », annonce aujourd'hui ses résultats financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Une forte croissance et une amélioration de tous les indicateurs financiers clés Intégration réussie des mégatendances mondiales de développement durable

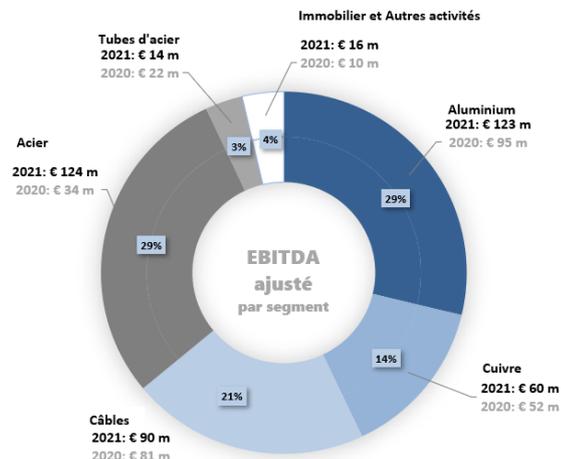
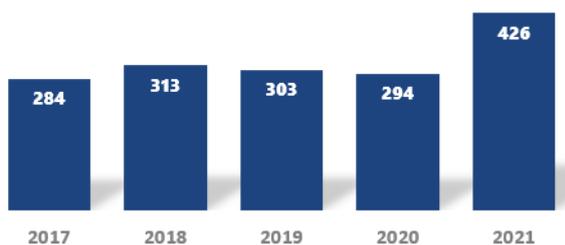
Faits marquants de l'exercice

- Le **chiffre d'affaires consolidé** s'est élevé à 5.375 millions d'euros, en hausse de 40 %, contre 3.850 millions d'euros en 2020.
- L'**EBITDA consolidé** est robuste, atteignant les 514 millions d'euros, soit une augmentation de 80 % par rapport à 2020.
- L'**EBITDA ajusté consolidé** a augmenté de 45 % pour atteindre 426 millions (2020 : 294 millions d'euros).
- Le **résultat consolidé avant impôt** s'est élevé à 276 millions d'euros, contre 59 millions d'euros en 2020.
- L'investissement continu dans l'optimisation des capacités associé à une gestion prudente des coûts a permis d'améliorer l'efficacité et la rentabilité.
- L'accent est mis en permanence sur le développement de produits et de solutions circulaires qui répondent à la demande, sous l'impulsion de la hausse des grandes tendances en matière de durabilité.

Chiffre d'affaires en millions d'euros



EBITDA ajusté en millions d'euros



Commentant les résultats, le PDG Ippokratis Ioannis Stassinopoulos a déclaré :

« Je suis heureux d'annoncer une solide performance de Viohalco et de ses entreprises en 2021. Nous avons réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 5.375 millions d'euros, en hausse de 40 % par rapport à 2020, et un EBITDA ajusté consolidé de 426 millions d'euros, soit une augmentation de 45 % par rapport à l'année précédente. Cela témoigne non seulement de l'efficacité et de la force de notre modèle commercial diversifié, mais reflète également notre capacité à répondre à une demande de plus en plus élevée induite par les mégatendances mondiales en matière de durabilité. Au cours de l'année, nous avons également élaboré un plan et une feuille de route complets pour surveiller les performances environnementales, sociales et de gouvernance dans toutes les sociétés de Viohalco, en définissant des indicateurs détaillés pour mesurer nos progrès. Pour l'avenir, nous restons fortement concentrés sur la mise en œuvre de notre stratégie et nous continuons à chercher à renforcer notre position sur les marchés nouveaux et existants, en nous appuyant sur nos performances en 2021 ».

Aperçu

En 2021, Viohalco a enregistré un chiffre d'affaires et une rentabilité solides, nombre de ses sociétés affichant une croissance impressionnante, malgré des défis constants. Les sociétés de Viohalco ont continué d'optimiser l'utilisation des actifs tout en mettant en œuvre des contrôles des coûts prudents dans le but de renforcer l'efficacité opérationnelle. La santé et le bien-être du personnel des sociétés de Viohalco sont restés une priorité principale ; aussi, les mesures visant à garantir la sécurité de tous les employés et des autres parties prenantes sont-elles restées en vigueur.

Dans le **segment Aluminium**, la division de laminage d'ElvalHalcor, Elval, a généré de la croissance au cours de l'année, en réagissant rapidement à l'amélioration de la demande du marché et en soutenant stratégiquement les secteurs qui favorisent la transition énergétique et l'atténuation du changement climatique. Une capacité de production supplémentaire, fournie par le nouveau laminoir à chaud à quatre cages en tandem, a permis de renforcer l'avantage opérationnel d'Elval et d'optimiser son mix de produits. La deuxième phase du programme d'investissement, d'un montant de 100 millions d'euros, est en cours. Elle comprend le laminoir à froid à six cylindres et la nouvelle ligne de laquage. La rentabilité de Symetal s'est améliorée au fur et à mesure de son adaptation aux tendances du marché, avec l'augmentation des ventes d'emballages souples et d'opercules, alors que la demande des marchés américains et européens a augmenté et que la société a absorbé les pressions sur les coûts liées à la hausse des prix de l'énergie et des matières premières. En parallèle, la division automobile d'Etem Bulgaria a lancé son nouveau projet BMW et finalisé les investissements connexes en préparation, la partie industrielle de l'activité affichant une croissance significative. Chez Bridgnorth Aluminium, la demande a retrouvé les niveaux d'avant la pandémie, ce qui a eu un impact positif sur les volumes. Alors que la société a continué à développer son mix de produits au cours de l'année, la pression de l'inflation sur les coûts a résulté en une performance financière plus faible.

Le regain de confiance des marchés a entraîné des hausses de volume dans le **segment Cuivre**, avec une forte demande sur la plupart des marchés en début d'année qui s'est poursuivie tout au long de l'année 2021. La majorité des sociétés du segment Cuivre ont enregistré de bonnes performances avec des volumes et une rentabilité en hausse. Halcor, la division cuivre et extrusion de cuivre d'ElvalHalcor, a enregistré une augmentation marginale de ses ventes de tubes en cuivre, mais une croissance significative de ses ventes de barres et de tubes en alliages, qui ont pleinement récupéré en termes de volumes et de rentabilité. Le plan de croissance stratégique sur cinq ans de Sofia Med a maintenu le cap au cours de l'année, puisque les ventes de produits laminés en cuivre et en alliage de cuivre et de produits en cuivre extrudé ont continué à progresser pour une nouvelle année. La demande soutenue de fils émaillés a entraîné une augmentation des volumes de ventes de Cable Wires.



Les performances du **segment Câbles** ont été très bonnes, reflétant une croissance solide des activités projets et produits. Toutes les usines ont maintenu un calendrier de production complet tout au long de l'année ce qui a eu pour effet d'accroître encore la rentabilité. Hellenic Cables a poursuivi ses efforts en matière d'appel d'offres et a remporté plusieurs nouveaux projets sur les marchés de l'éolien offshore et des interconnexions, ainsi que les contrats-cadres des principaux gestionnaires de réseaux de transport (GRT). Les volumes de ventes de l'unité de l'activité produits ont progressé grâce au redressement de la demande et à la réussite de la stratégie commerciale de l'unité. L'investissement dans l'usine de câbles sous-marins de Hellenic Cables à Corinthe pour étendre sa capacité de câbles d'interconnexion s'est poursuivi au cours de l'année et est presque terminé. À la fin de l'année, le carnet de commandes du segment a dépassé les 650 millions d'euros.

Le **segment Tubes d'acier** a connu une année difficile. La reprise de la consommation d'énergie après les niveaux très bas enregistrés pendant la pandémie, associée à une réduction de la capacité d'approvisionnement due au report ou à l'annulation de plusieurs projets de distribution de combustibles fossiles, a engendré des prix de l'énergie exceptionnellement élevés. Cependant, le second semestre 2021 a vu la reprise de plusieurs projets de gazoducs visant à faciliter le transfert du gaz naturel, le principal combustible intermédiaire de la transition énergétique mondiale. Les initiatives vouées à renforcer l'avantage concurrentiel de Corinth Pipework se sont poursuivies, notamment l'exécution d'un programme de qualifications des grandes entreprises énergétiques et le développement de gazoducs certifiés pour transporter jusqu'à 100 % d'hydrogène. Enfin, à la fin de l'année, le carnet de commandes a augmenté pour atteindre 350 millions d'euros.

Le **segment Acier** a enregistré une hausse progressive de la demande au cours de l'année et a conservé sa position dominante sur le marché en Grèce, dans les Balkans et à Chypre. La combinaison de ces facteurs a conduit à une performance remarquable sur l'année qui, associée à l'apparition des résultats des efforts de réduction des coûts lancés en 2020, a permis d'améliorer fortement la rentabilité. Au cours de l'exercice, Sidenor a été le premier producteur d'acier en Grèce à recevoir la Déclaration environnementale de produit (« Environmental Product Declaration » ou EPD) pour ses produits en acier d'armature pour béton SD. Cette certification fournit des informations importantes sur le cycle de vie d'un produit, qui sont essentielles pour améliorer la durabilité de la production. De plus, les investissements récents dans les nouvelles technologies et dans des solutions innovantes devraient apporter une valeur stratégique à long terme, renforcer le portefeuille de produits du segment, réduire encore les coûts et limiter progressivement l'empreinte environnementale des opérations.

Dans le **segment Immobilier**, Noval Property a poursuivi son programme d'investissement en 2021. Entre autres projets, l'expansion du centre commercial River West a été achevée, ce qui a permis de doper la valeur des immeubles de placement et d'augmenter les revenus locatifs de la société d'investissement immobilier (Real Estate Investment Company ou « REIC »). En outre, au quatrième trimestre de 2021, Noval Property a acquis (par le biais d'une coentreprise avec un fonds immobilier) un terrain de choix à Athènes, où le développement d'un complexe de bureaux de grande envergure et respectueux de l'environnement est prévu.

En novembre 2021, ElvalHalcor a émis avec succès un prêt d'obligations de 250 millions d'euros. En décembre 2021, Noval Property a émis avec succès un prêt d'obligations vertes de 120 millions d'euros. Ces deux obligations ont une échéance de sept ans et sont cotées à la Bourse d'Athènes.

Finalement, Viohalco a élaboré un plan complet et une feuille de route pour ses filiales afin de surveiller tous les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance. Cela inclut le suivi d'un large éventail d'indicateurs de performance pour mesurer les progrès et l'atténuation des risques. En outre, les filiales de Viohalco se sont concentrées sur l'augmentation de la part de métaux recyclés utilisés dans l'apport de matières premières, ainsi que sur la réduction de l'empreinte carbone opérationnelle des entreprises pour aider leurs clients à atteindre leurs propres objectifs de durabilité.

Pour obtenir des informations supplémentaires, veuillez contacter :

Sofia Zairi, Directrice des relations avec les investisseurs

Tél. : +30 210 6861111

E-mail : ir@viohalco.com

Une conférence téléphonique pour discuter de ces résultats se tiendra le vendredi 18 mars 2022 à 13 h 00 GMT / 15 h 00 EET.

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

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

Aperçu financier

Compte de résultat consolidé résumé

Montants en milliers d'euros	2021	2020 *
Chiffre d'affaires	5.374.512	3.850.077
Marge brute	590.645	349.043
EBITDA	514.285	285.340
EBITDA ajusté	426.017	294.463
EBIT	374.396	153.321
EBIT ajusté	286.128	162.443
Résultat financier net	-95.882	-92.307
Bénéfice avant impôt	275.984	59.273
Bénéfice de la période	219.989	32.771
Bénéfice attribuable aux propriétaires	194.994	21.377

* L'information comparative est retraitée en raison de l'application rétroactive de la décision de l'IFRIC intitulée « attribution des avantages aux périodes de service ».

Le **chiffre d'affaires consolidé de Viohalco** en 2021 s'élevait à 5.375 millions d'euros, en hausse de 40 % par rapport à 2020 (3.850 millions d'euros), reflétant un redressement de la demande sur presque tous les segments ainsi que la hausse des prix des métaux.

L'**EBITDA ajusté consolidé** a augmenté de 45 % pour atteindre 426 millions d'euros en 2021 (2020 : 294 millions d'euros).

Les **charges financières nettes** se sont élevées à 95,9 millions d'euros (2020 : 92,3 millions d'euros).

Le **résultat consolidé avant impôt** de Viohalco pour la période s'est élevé à 276 millions d'euros, contre 59 millions d'euros en 2020, principalement en raison du redressement notable du segment Acier, de la croissance solide des projets et de l'activité produits du segment Câbles ainsi que de l'augmentation continue de la demande des segments Aluminium et Cuivre.

État consolidé résumé de la situation financière

Montants en milliers d'euros	31 décembre 2021	31 décembre 2020*
Immobilisations corporelles et incorporelles	2.446.354	2.302.552
Autres actifs non courants	74.450	75.126
Actifs non courants	2.520.805	2.377.678
Stocks	1.469.840	1.074.589
Créances clients et autres débiteurs (incl. actifs sur contrats)	724.907	515.976
Trésorerie et équivalents de trésorerie	503.267	219.161
Autres actifs courants	19.602	10.109
Actifs courants	2.717.616	1.819.835
Total des actifs	5.238.420	4.197.513
Capitaux propres	1.655.594	1.395.253
Emprunts et dettes financières	1.294.093	1.001.986
Autres passifs non courants	222.987	215.586
Passifs non courants	1.517.080	1.217.572
Emprunts et dettes financières	848.145	746.010
Dettes fournisseurs et autres créditeurs (incl. passifs sur contrats)	1.145.287	807.130
Autres passifs courants	72.314	31.548
Passifs courants	2.065.746	1.584.687
Total des capitaux propres et passifs	5.238.420	4.197.513

* L'information comparative est retraitée en raison de l'application rétroactive de la décision de l'IFRIC intitulée « attribution des avantages aux périodes de service ».

Les **dépenses d'investissements** de la période se sont élevées à 266 millions d'euros (2020 : 285 millions d'euros) et sont principalement attribuables au programme d'investissement du segment Aluminium (notamment le laminoir à froid à six cylindres de pointe et la ligne de laquage automatisée), aux investissements dans l'usine de production de câbles sous-marins de Hellenic Cables à Corinthe et aux investissements d'amélioration des infrastructures dans le segment Acier.

Le **fonds de roulement** a augmenté de 30 %, soit 235 millions d'euros, par rapport au 31 décembre 2020, en raison de la hausse des prix des métaux et des volumes de ventes.

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 dû à la norme IFRS 16, principalement suite à l'augmentation du fonds de roulement. Le montant après l'ajustement dû à la norme IFRS 16 s'élevait à 1.664 millions d'euros (31 décembre 2020 : 1.560 millions d'euros).

Performances par segments

Montants en milliers d'euros										
	Chiffre d'affaires		EBITDA		EBITDA ajusté		EBIT		EBT	
Segments	2021	2020	2021	2020*	2021	2020*	2021	2020*	2021	2020*
Aluminium	1.677.918	1.167.735	138.327	89.875	122.508	94.968	79.234	35.899	59.556	21.529
Cuivre	1.563.775	1.066.014	94.338	47.680	60.465	52.084	77.672	32.413	58.979	16.000
Câbles	757.170	568.615	84.287	72.046	89.623	81.495	67.629	56.929	45.754	35.549
 Tubes d'acier	225.067	304.824	555	21.106	14.141	22.020	-8.305	12.251	-15.407	1.575
Acier	1.067.782	677.939	160.316	29.917	123.654	33.603	134.716	826	108.943	-24.776
Immobilier	18.667	10.041	27.921	20.409	6.618	6.511	19.144	14.463	15.347	10.511
Autres activités	64.134	54.909	8.541	4.308	9.008	3.781	4.307	540	2.813	-1.114
Total	5.374.512	3.850.077	514.285	285.340	426.017	294.463	374.396	153.321	275.984	59.273

* L'information comparative est retraitée en raison de l'application rétroactive de la décision de l'IFRIC intitulée « attribution des avantages aux périodes de service ».

Aluminium

En 2021, le chiffre d'affaires a augmenté de 44 % pour atteindre 1.678 millions d'euros (2020 : 1.168 millions d'euros), tandis que **le bénéfice avant impôt** s'est élevé à 60 millions d'euros (2020 : 22 millions d'euros).

Elval, la division de laminage d'aluminium d'ElvalHalcor, a enregistré une forte croissance sur l'année, grâce à une réponse rapide à la demande accrue du marché, à une offre de produits plus vaste et à un modèle commercial robuste et agile. Le portefeuille de solutions innovantes d'Elval, principalement destiné aux secteurs de l'emballage, du transport, du bâtiment et de la construction, a apporté un soutien stratégique aux segments de marché qui favorisent la transition énergétique et l'atténuation du changement climatique. Les volumes de ventes d'Elval ont sensiblement augmenté de 19 % par rapport à 2020 (2021 : 331 milliers de tonnes ; 2020 : 279 milliers de tonnes) principalement en raison de la forte demande dans les secteurs de l'emballage et du transport au cours de l'année. Les conclusions définitives du gouvernement des États-Unis sur les droits antidumping en mars 2021, qui ont calculé une marge de dumping finale de 0 % pour les importations d'ElvalHalcor, ont eu un impact positif sur la croissance des ventes sur le marché américain. Par ailleurs, l'optimisme du marché et la demande accrue en produits en aluminium ont entraîné une hausse rapide du prix au comptant moyen par tonne sur le London Metal Exchange (LME), qui s'est élevé à 2.101 euros en 2021 (2020 : 1.490 euros). Une capacité de production supplémentaire, fournie par le nouveau laminoir à chaud à quatre cages en tandem, a permis de renforcer encore l'avantage opérationnel d'Elval et de sécuriser un mix de produits optimal. La deuxième phase du programme d'investissement, d'un montant de 100 millions d'euros, est en cours. Elle comprend le laminoir à froid à six cylindres ainsi que la nouvelle ligne de laquage.

Elval a renforcé ses relations clients dans toutes les zones géographiques et capitalisé sur des conditions de marché favorables et une demande forte. Elle s'est concentrée sur l'intégration de pratiques commerciales et des technologies émergentes qui soutiennent une production responsable et des chaînes d'approvisionnement durables et a certifié son site de production en vertu de la norme *Aluminium Stewardship Initiative* (ASI) relative à la chaîne de contrôle. Cette certification vient compléter la norme de performance de l'ASI, permettant à Elval de proposer à ses clients des produits en aluminium certifiés ASI, fabriqués à partir de matériaux provenant de sources responsables et traités au sein de chaînes d'approvisionnement responsables certifiées par l'ASI. Elval a également obtenu une certification en vertu de la norme AS9100D, la norme internationale de système de gestion de la qualité pour le



secteur de l'Aéronautique, de l'Espace et de la Défense. L'aluminium est le métal dominant dans le domaine de l'ingénierie aérospatiale et, grâce à la certification en vertu de la norme AS9100D, Elval peut désormais étendre son portefeuille de solutions et saisir des opportunités sur l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement aérospatiale.

En traitant l'aluminium, avec ses propriétés recyclables et ses nombreuses possibilités de laminage, dans l'optique de fabriquer des produits et de fournir des solutions qui permettent un avenir plus durable, Elval est positionnée stratégiquement pour saisir les opportunités de croissance créées par la réponse mondiale au changement climatique, par la quête d'efficacité énergétique et par le passage à l'économie circulaire. Les nouveaux investissements, notamment le laminoir à froid à six cylindres et la ligne de laquage, permettront de renforcer encore la qualité des produits, tout en assurant la capacité, l'efficacité et la flexibilité à long terme nécessaires à la mise en œuvre des priorités stratégiques d'Elval.

Chez Symetal, alors que la demande de produits à base de feuilles d'aluminium a augmenté rapidement au cours de l'année, les livraisons de feuilles ont pâti des perturbations de la chaîne d'approvisionnement, de l'augmentation du coût des matières premières et de la hausse des prix de l'énergie. Après avoir réussi à s'adapter aux tendances du marché, Symetal a en outre augmenté sa rentabilité en se concentrant sur la vente de produits à plus forte valeur ajoutée. La société a augmenté ses ventes d'emballages souples et d'opercules alors que la demande des marchés américain et européen augmentait tout au long de l'année et a réussi à absorber les pressions sur les coûts liées à la hausse des prix de l'énergie et des matières premières. Symetal a également investi dans la production de produits durables à forte valeur ajoutée en réponse aux tendances mondiales. Symetal a lancé l'installation d'une nouvelle ligne de laquage à l'usine de Mandra, en Grèce, qui sera mise en service début 2022 et permettra d'augmenter progressivement la production de produits laqués en feuilles d'aluminium. À l'avenir, Symetal continuera de mettre l'accent sur sa capacité à capitaliser sur la demande de produits laqués et de feuilles d'aluminium pour emballages souples, sur la conservation de ses parts de marché dans les emballages souples et sur l'augmentation la production de produits laqués une fois l'investissement dans la nouvelle ligne de laquage terminé.

La division automobile d'Etem Bulgaria a lancé son nouveau projet BMW en 2021, tandis que les projets connexes en cours d'élaboration sont entrés en phase finale de préparation. Les ventes de la société n'ont pas été entravées par la crise de l'approvisionnement en puces électroniques ou par les autres difficultés de la chaîne d'approvisionnement au cours de l'année, et la partie industrielle de l'entreprise a progressé d'environ 38 % en ce qui concerne le volume par rapport à 2020. Le plan d'investissement de la société a été soutenu par un flux de trésorerie disponible sain, malgré l'augmentation des coûts de l'énergie et le rebond des prix de l'aluminium. En 2022, nous tablons sur une croissance des ventes dans les activités automobiles et industrielles, dans la foulée de l'expansion de la capacité de production et sur la base de signes encourageants indiquant que la forte demande va continuer. Cependant, les défis sont toujours là, étant donné que les coûts de l'énergie et les taux d'inflation de la zone euro continuent de grimper.

L'optimisation du portefeuille de produits d'Etem Grèce ainsi que les améliorations opérationnelles et l'augmentation de la production dans l'usine de Magoula, en Grèce, ont conduit à une amélioration des performances en 2021. Etem Grèce a affiché une croissance des volumes à deux chiffres dans son activité de base de vente de systèmes architecturaux, tandis que son secteur des profilés industriels personnalisés a également enregistré une croissance significative des volumes. À l'avenir, Etem continuera à se concentrer sur l'augmentation de ses parts de marchés dans les profilés architecturaux sur ses marchés de base (les principaux pays des Balkans) et continuera à mettre en œuvre des améliorations stratégiques et opérationnelles afin de renforcer sa valeur.

Chez Bridgnorth Aluminium, la demande est retournée aux niveaux antérieurs à la pandémie, au point que la société a enregistré le deuxième volume annuel le plus élevé de son histoire. La société a continué



à développer sa gamme de produits, a fourni des volumes plus importants aux secteurs des emballages rigides et de la distribution, et a installé une ligne d'aplanissement de bobines et de production de tôles. Sur le plan financier, l'inflation a créé des difficultés à Bridgnorth Aluminium, en raison des fortes hausses sur le LME, des primes, des coûts énergétiques, du fret et de l'emballage. À l'avenir, les niveaux de demande devraient rester solides tout au long de l'année 2022 et la société est bien positionnée pour atténuer les effets des pressions inflationnistes. Enfin, la société prévoit de développer davantage sa gamme de produits et son mix de clients.

Cuivre

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à 1.564 millions d'euros contre 1.066 millions d'euros en 2020, sous l'effet de l'augmentation des volumes des ventes et d'une tendance haussière du prix du cuivre. Le **bénéfice avant impôt** s'est élevé à 59 millions d'euros (2020 : 16 millions d'euros).

La forte demande sur la plupart des marchés en début d'année s'est maintenue tout au long de 2021. La majorité des sociétés de ce segment ont enregistré de bonnes performances sur leurs marchés respectifs, avec une reprise des marchés des alliages de cuivre et une croissance continue du marché des produits laminés à plat qui ont dopé les volumes des ventes. Le prix moyen du cuivre s'est établi à 7.881 euros/tonne contre 5.395 euros/tonne en 2020, les prix des métaux ayant continué à grimper sur les marchés internationaux tout au long de l'année 2021. Les ventes de tubes en cuivre ont atteint 75,3 milliers de tonnes en 2021 par rapport à 74,6 milliers de tonnes en 2020, en croissance de 0,9 %, la forte demande ayant été neutralisée par des contraintes de capacité et un arrêt non prévu de l'usine de tubes en cuivre d'Halcor à Oinofyta. La rentabilité globale a également augmenté grâce à une meilleure disponibilité des rebuts pendant les trois premiers trimestres de l'année. Au dernier trimestre de 2021, les effets des perturbations de la chaîne d'approvisionnement dues à la pandémie se sont intensifiés, mais ils ont été atténués par des approvisionnements ponctuels en matériaux organisés pour faire face aux retards d'expéditions et à une baisse de la disponibilité des rebuts. Par ailleurs, des efforts ont été déployés pour répercuter l'effet de la hausse des prix de l'énergie sur les prix de conversion. Enfin, la demande saine de fils émaillés a étayé une augmentation des volumes de ventes de Cable Wires par rapport à l'année précédente.

Le plan de croissance stratégique sur cinq ans de Sofia Med est en bonne voie et la société a continué à gagner des parts de marché et des volumes, avec une croissance des ventes de 8,7 % en glissement annuel. Les conditions de marché ont été favorables, les connecteurs automobiles et la distribution d'énergie ayant connu une demande particulièrement forte. Sofia Med a ajusté sa production et son portefeuille de produits pour mieux s'adapter à la dynamique prédominante du marché, en se concentrant sur des produits plus exigeants. Cela permettra à la société de continuer à élargir sa clientèle et à accroître sa part de marché dans les années à venir, en particulier depuis qu'elle a été reconnue comme « fournisseur régulier » par des clients internationaux clés dont la demande et le potentiel sont élevés.

En 2022, les conditions du marché au sein du segment Cuivre devraient rester favorables, avec la régression graduelle de la pandémie. Le laminoir à tubes fonctionne pratiquement à pleine capacité et les efforts actuels visent donc à améliorer l'efficacité et à augmenter le rendement. La production de produits laminés en cuivre et alliages de cuivre devrait continuer à augmenter, car les facteurs qui soutiennent la demande à long terme demeurent. Pour finir, la poursuite des investissements dans des produits à plus forte valeur ajoutée devrait apporter de nouvelles améliorations au portefeuille de produits et contribuer à la rentabilité du segment Cuivre.

Câbles

Le **chiffre d'affaires** pour le segment a atteint 757 millions d'euros (2020 : 569 millions d'euros) et le **bénéfice avant impôt** s'est élevé à 46 millions d'euros (2020 : 36 millions d'euros).



Les performances du segment Câbles reflètent une forte croissance de l'activité projets, en raison d'une exécution efficace des commandes récentes, et de l'activité produits, en raison d'une augmentation significative des volumes de produits de câbles par rapport à 2020. En outre, toutes les usines ont maintenu un calendrier de production complet, ce qui a eu pour effet d'accroître la rentabilité.

Hellenic Cables a poursuivi ses efforts en matière d'appels d'offres et a remporté plusieurs nouveaux projets sur les marchés de l'éolien offshore et des interconnexions, ainsi que des contrats-cadres de grands gestionnaires de réseau de transport (GRT). Dans le même temps, un certain nombre de projets ont été livrés, en totalité ou en partie, tout au long de l'année 2021, notamment :

- l'interconnexion électrique sous-marine et souterraine de 178 km de long entre la Crète et le Péloponnèse en Grèce, l'un des projets les plus exigeants jamais réalisés dans le monde. Il s'agit en effet de l'interconnexion de courant alternatif haute tension (CAHT) la plus longue et la plus profonde (1.000 m) jamais réalisée. Celle-ci été installée et électrifiée avec succès en mai ;
- les tests électriques du câble sous-marin haute tension de 150 kV reliant l'île de Skiathos au réseau de transport national grec se sont achevés en 2021 ;
- la production des câbles d'interconnexion de 66 kV pour le parc éolien offshore de Seagreen au Royaume-Uni est terminée et les livraisons devraient s'achever début 2022 ;
- la production de la phase B du projet Hollandse Kust Zuid aux Pays-Bas a également été achevée, avec la livraison des deux câbles sous-marins de 220 kV au deuxième trimestre de 2021 ;
- la production des câbles sous-marins pour l'interconnexion du parc éolien de Kafireas II en Grèce s'est achevée au quatrième trimestre 2021, conformément aux délais prévus.

Les volumes de ventes au sein de l'unité de l'activité produits ont progressé de 14 % en 2021 grâce au redressement de la demande et à la réussite de la stratégie commerciale. Ceci, associé au mix de produits amélioré, a favorisé la rentabilité du segment. Enfin, l'investissement dans l'usine de Hellenic Cables à Corinthe visant à étendre sa capacité de câbles d'interconnexion est presque terminé.

S'appuyant sur sa solide performance en 2021 et compte tenu de l'environnement macroéconomique actuel, le segment Câbles devrait continuer à bénéficier d'un ensemble de projets garantis robuste ainsi que de nouvelles commandes importantes qui ont déjà été remportées (par exemple, les projets de parcs éoliens offshore Sofia au Royaume-Uni et Vesterhav au Danemark, entre autres). Une dynamique de marché porteuse, indiquant un fort potentiel dans le secteur de l'éolien offshore, et la capacité éprouvée du segment à se développer sur de nouveaux marchés laissent présager une croissance solide à court terme. L'activité de projets sous-marins devrait conserver une utilisation à grande capacité tout au long de l'année 2022, et donc accroître la rentabilité sur l'ensemble du segment. En outre, l'annonce d'un éventuel partenariat avec Ørsted, leader mondial du développement éolien offshore, pour la création d'une usine de câbles d'interconnexion sous-marins dans l'État du Maryland, aux États-Unis, est un exemple des opportunités créées grâce au potentiel positif du marché. Dans les activités onshore, plusieurs projets remportés au Royaume-Uni reflètent la présence et l'investissement continu de Hellenic Cables sur ce marché, tandis que son positionnement solide sur d'autres marchés, tels que la Méditerranée orientale et l'Europe centrale, montre que l'on peut s'attendre à une forte croissance de cette activité. Dans l'unité des produits de câbles, la demande accrue sur les principaux marchés d'Europe occidentale, du Moyen-Orient et des Balkans devrait perdurer, étant donné que les secteurs de la construction et de l'industrie poursuivent leur rebond. En outre, les contrats-cadres qui viennent d'être signés assurent une augmentation des niveaux d'utilisation de la capacité pour les années à venir, tandis que les initiatives d'intensification de la diversification géographique continuent de renforcer les sources de revenus. Fin 2021, le carnet de commandes a dépassé les 650 millions d'euros.



La priorité opérationnelle de ce segment reste la bonne exécution des projets existants, tout en sécurisant l'attribution de nouveaux projets et en explorant de nouvelles opportunités commerciales dans le monde entier.

Tubes d'acier

Dans le segment Tubes d'acier, le **chiffre d'affaires** a baissé à 225 millions d'euros contre 305 millions d'euros pour l'exercice précédent, tandis que la **perte avant impôt** s'est élevée à 15 millions d'euros (2020 : bénéfice de 2 millions d'euros).

L'année 2021 a été éprouvante pour le segment Tubes d'acier. Le marché de l'énergie s'est rétabli de manière progressive, après une baisse inédite de la consommation et des prix de l'énergie causée par la pandémie qui, combinée au report ou à l'annulation de plusieurs projets de distribution de combustibles fossiles, a engendré une hausse des prix de l'énergie à des niveaux extrêmement élevés. Un certain nombre de projets de gazoducs ont repris au second semestre 2021, le gaz naturel restant le principal combustible intermédiaire dans la transition énergétique mondiale.

Au cours de cette période turbulente, Corinth Pipeworks a pris des mesures pour atténuer l'impact de ces défis. Plus précisément :

- des mesures pour assurer la sécurité et santé de ses employés, tout en garantissant une production ininterrompue pour tous les projets en cours ;
- une gestion stricte du fonds de roulement, garantissant la liquidité tout en permettant que les activités opérationnelles financent les investissements réalisés en 2021 ;
- des efforts pour renforcer sa présence sur de nouveaux marchés, plus particulièrement en Europe, dans les Amériques, en Afrique du Nord et en Asie ;
- l'attribution de nouveaux projets. Il s'agit notamment du projet offshore de ligne de gaz nationale d'Israël (INGL), du projet de Gaz en Pologne, des gazoducs certifiés pour le transport de l'hydrogène pour la Snam en Italie, des projets offshore en mer du Nord et en mer de Norvège, etc. ;
- une stratégie continue de R&D et d'innovation, qui a placé l'entreprise à l'avant-garde de la transition énergétique et des solutions de transport de l'hydrogène.

Au cours de l'année, la société a également réalisé des progrès technologiques dans le développement de gazoducs certifiés pour le transfert d'hydrogène jusqu'à 100 %. Il s'agit de l'aboutissement d'un vaste programme de recherche et développement (R&D) et d'une stratégie d'innovation qui inclut également une feuille de route pour la numérisation des processus, les qualifications des entreprises énergétiques et la diversification géographique afin d'obtenir un avantage concurrentiel. Corinth Pipeworks reste concentrée sur les initiatives de R&D (par exemple le transport d'hydrogène vert, la technologie CCS, les opportunités potentielles dans le secteur de l'éolien offshore) ainsi que sur la pénétration de nouveaux marchés géographiques et de produits. En conclusion, à la fin de l'année, le carnet de commandes a augmenté pour atteindre 350 millions d'euros.

Enfin, le 8 février 2022, le département du Commerce des États-Unis (« DoC ») a publié le résultat final de sa procédure administrative sur les tubes soudés de grand diamètre (« large diameter welded pipe », LDWP) de Grèce, concluant à un taux de droits antidumping de 41,04 %. Corinth Pipeworks a l'intention de faire appel de cette décision tout en continuant à collaborer activement avec le DoC pour qu'il revienne sur ses conclusions définitives. Il est attendu que les impacts de cette décision seront minimes, car la société applique une politique commerciale diversifiée au plan géographique, de sorte que le marché américain ne représente pas actuellement un marché de base.



À l'avenir, Corinth Pipeworks s'attend à une nouvelle hausse des prix de l'énergie en raison de la persistance de l'incertitude géopolitique. Cette situation, associée à un carnet de commandes solide, offre des perspectives prometteuses pour le segment Tubes d'acier de Viohalco.

Acier

Le **chiffre d'affaires** pour le segment Acier s'est élevé à 1.068 millions d'euros en 2021, contre 678 millions d'euros en 2020. Le **bénéfice avant impôt** a atteint 109 millions d'euros (2020 : perte de 25 millions d'euros).

En 2021, le segment Acier a conservé sa position dominante sur le marché en Grèce, dans les Balkans et à Chypre. Cette situation, associée à la reprise de la demande après des niveaux particulièrement bas en 2020, a permis au segment de signer des performances remarquables. Ces performances, couplées à l'apparition des avantages provenant des mesures de réduction des coûts lancées en 2020, ont produit une amélioration significative de la rentabilité. Malgré les perturbations de la chaîne d'approvisionnement mondiale et la hausse des prix de l'énergie, le segment Acier a assuré l'approvisionnement en débris et autres matières premières alternatives, permettant une livraison ininterrompue des produits aux clients, des niveaux de service élevés en continu et une augmentation de la production et des volumes de vente dans toutes les catégories de produits. Dans le même temps, le segment a été marqué par une forte augmentation des prix, ce qui a entraîné une hausse des *spreads* dans toutes les catégories de produits. En Grèce, les projets de construction de moyenne et grande envergure annoncés précédemment ont continué à être retardés en raison de la pandémie, mais ils devraient débuter en 2022. L'augmentation des volumes de ventes est principalement le fait de projets de constructions résidentielles privées.

À l'usine de Sidenor, les projets d'amélioration continue de la qualité et le développement de l'offre de produits ont conduit à de nouvelles ventes importantes de fils machine sur de nouveaux marchés, notamment aux Pays-Bas, en Belgique, en Pologne et dans d'autres pays européens. La reprise de l'industrie automobile a entraîné une croissance des ventes d'aciers spéciaux de qualité, tandis que l'augmentation des ventes au Mexique, aux États-Unis et en Europe pour la construction et les chantiers navals a conduit à une croissance des ventes de plaques. En Grèce, Sidenor a été le premier producteur d'acier à proposer à ses clients une EPD pour les produits en acier d'armature pour béton SD (barres et bobines, treillis et cages préfabriquées) fabriqués dans l'usine de Sovel à Almyros. L'EPD démontre l'engagement de la société à surveiller, mesurer et rendre compte en toute transparence de son empreinte environnementale. À Stomana Industry en Bulgarie, le projet de modernisation du laminoir de produits longs pour aciers spéciaux de qualité s'est achevé, permettant d'améliorer la qualité des activités de production. À Dojran Steel, le remplacement du combustible du four de réchauffage par du gaz naturel a permis de réduire sensiblement les coûts et d'améliorer l'empreinte environnementale de la société.

En 2022, l'incertitude liée à la pandémie, aux enjeux géopolitiques, aux perturbations de la chaîne d'approvisionnement mondiale et aux prix élevés de l'énergie devrait perdurer. Toutefois, les sociétés du segment Acier poursuivront leurs efforts pour s'adapter aux changements incessants, en renforçant encore davantage la compétitivité et l'efficacité opérationnelle.

Immobilier

Le **chiffre d'affaires** pour le segment Immobilier a atteint 19 millions d'euros en 2021 (2020 : 10 millions d'euros), tandis que le **bénéfice avant impôt** s'est élevé à 15 millions d'euros (2020 : 11 millions d'euros). Il convient de noter que Viohalco applique le principe du coût historique aux immeubles de placement, tandis que la filiale principale du segment Immobilier suit le modèle de la juste valeur.

Au 31 décembre 2021, le portefeuille diversifié de Noval Property comprenait 44 biens (l'un d'entre eux, indirectement, par le biais d'une coentreprise avec un fonds immobilier), principalement situés en Grèce et, de manière sélective, en Bulgarie. Le portefeuille comprend des bureaux, des centres commerciaux, des centres logistiques et des actifs hôteliers, pour une superficie totale d'environ 453.000 m². Noval Property a enregistré une hausse de 13,35 % en glissement annuel de la juste valeur de son portefeuille d'investissement à 413,29 millions d'euros (au 31 décembre 2021) malgré des conditions de marché difficiles résultant de la pandémie de Covid-19. Cette croissance est le fruit de la réalisation de projets de développement spécifiques, de nouvelles acquisitions et d'une gestion active des actifs.

Les mesures d'aide liées à la Covid-19, initialement mises en place par le gouvernement grec en 2020, ont été prolongées au premier semestre 2021. Ces mesures gouvernementales combinées à la baisse de l'activité économique des entreprises de vente au détail pendant les confinements ont sensiblement affaibli les revenus des sociétés immobilières, y compris ceux de Noval Property. Malgré ces conditions défavorables, Noval Property a poursuivi son programme de développement tout au long de la période.

Le chantier d'agrandissement du centre commercial de River West s'est achevé à la fin du premier semestre 2021 et les opérations commerciales ont commencé en juillet 2021. Trois nouveaux actifs ont été acquis au premier semestre 2021. Toujours au premier semestre 2021, Noval Property a également été déclarée soumissionnaire privilégiée (par le biais d'une coentreprise avec un fonds immobilier, comme mentionné ci-dessus) pour l'acquisition d'un terrain de choix à Athènes, où le développement d'un complexe de bureaux de grande envergure et respectueux de l'environnement est prévu. L'acquisition de cet actif a été réalisée au quatrième trimestre 2021.

En décembre 2021, Noval Property a émis avec succès un emprunt obligataire vert de 120 millions d'euros, coté dans la catégorie des titres à revenu fixe sur le marché réglementé de la Bourse d'Athènes. L'obligation verte de Noval Property Bond était l'une des trois seules obligations vertes jamais émises sur le marché des capitaux grec et elle figure dans la section « ATHEX BONDS GREENet » récemment introduite sur la Bourse d'Athènes.

À l'avenir, Noval Property continuera à gérer activement son portefeuille d'actifs et à développer sa réserve captive de projets tout en explorant de nouvelles acquisitions. Elle se concentrera sur les immeubles de bureaux de qualité supérieure bénéficiant d'une certification environnementale, la logistique, les centres de données, les hôtels de tourisme, les résidences et les projets de régénération urbaine à usage mixte.

Autres activités

Les autres activités représentent essentiellement les dépenses engagées par la société mère (holding), de même que les résultats des sociétés qui opèrent dans le segment Technologie et R&D&I, dans la fabrication de produits en céramique (Vitruvit) et dans le segment Récupération des ressources. Le **bénéfice avant impôt** a atteint 3 millions d'euros (2020 : perte de 1 million d'euros).

Événements postérieurs à la clôture

- Le 13 janvier 2022, ElvalHalcor, filiale de Viohalco, a participé à l'augmentation de capital de la coentreprise NedZink BV à hauteur de 1,5 million d'euros, maintenant ainsi sa participation à 50 %. En outre, le 28 février 2022, le solde de prêt de 1,25 million d'euros a été converti en capital social.
- Le 8 février 2022, le DoC a publié le résultat final de la procédure administrative qu'il a mené sur la période d'examen (« period of review », POR) allant du 19 avril 2019 au 30 avril 2020 dans le cadre d'une ordonnance antidumping sur les LDWP de Grèce. Au bout de cette procédure, le DoC a fixé

pour la POR un taux de droits antidumping de 41,04 % sur la base du total des faits négatifs disponibles (« adverse facts available », AFA) pour le répondant obligatoire Corinth Pipeworks, le segment Tubes d'acier de Viohalco.

En dépit de la longueur de la procédure d'examen administratif impliquant la fourniture d'ensembles de données extrêmement détaillés sur les pratiques commerciales de Corinth Pipeworks pour la POR, ainsi que de toutes les estimations raisonnables effectuées tout au long de l'année 2021 sur la dimension, le cas échéant, d'un éventuel taux de droits antidumping, le DoC a décidé de ce taux de droits antidumping particulièrement élevé.

Corinth Pipeworks a l'intention de faire appel devant le Tribunal de commerce international des États-Unis contre la décision du DoC tout en continuant à collaborer activement avec le DoC pour qu'il revienne sur ses conclusions définitives. Viohalco considère qu'il n'y aura pas d'impact significatif sur l'activité de sa filiale Corinth Pipeworks, car cette dernière applique une politique commerciale de diversification géographique très poussée, de sorte que le marché américain ne constitue pas actuellement son marché de base. Les frais ponctuels supplémentaires au titre des provisions inscrits dans les résultats économiques consolidés annuels de Viohalco sont issus d'une mise en œuvre rétrospective du taux de droits antidumping et s'élèvent à environ 12,8 millions d'euros (14 millions de dollars majorés des intérêts).

- Le conflit ukrainien qui a commencé en février 2022 peut provoquer une volatilité accrue du marché et des perturbations dans de nombreux aspects de l'économie mondiale au cours de l'année 2022. Bien que l'impact de la crise sur les filiales de Viohalco ne puisse être entièrement prédit, leur exposition globale à l'Ukraine et à la Russie est limitée et les conséquences ne devraient pas avoir d'impact matériel sur le cours des affaires. L'exposition des ventes à ces marchés représente une partie insignifiante du chiffre d'affaires total et toute perte sera entièrement compensée par la demande sur d'autres marchés. Afin d'atténuer les perturbations potentielles de la chaîne d'approvisionnement, les sociétés de Viohalco ont déjà commencé à déplacer l'approvisionnement en matières premières provenant actuellement de Russie vers des marchés alternatifs. En termes de financement, les entreprises ne sont pas exposées aux banques russes, bien qu'elles puissent constater un certain impact sur les assurances crédit et transport.

Enfin, bien que le conflit en Ukraine ait accéléré la crise énergétique mondiale déjà vécue depuis le second semestre 2021, les entreprises de Viohalco ont déjà pris des mesures en vue de réduire l'impact commercial.

Viohalco et ses sociétés suivent de près la situation et modifieront leur approche si nécessaire.

- Le 17 mars 2022, le conseil d'administration de Viohalco a décidé de proposer, à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 31 mai 2022, l'approbation d'un dividende brut de 0,10 euro par action. En tenant compte du dividende intermédiaire brut de 0,01 euro par action versé en juin 2021, un solde brut de 0,09 euro par action sera versé après l'approbation par l'assemblée générale de la présente résolution proposée.
- Le 17 mars 2022, le conseil d'administration de Viohalco a approuvé l'acquisition d'une participation ne donnant pas le contrôle de 25 % dans la filiale Bridgnorth Aluminium pour un montant de 11 millions de livres sterling. En conséquence, la participation de Viohalco dans Bridgnorth Aluminium s'élève à 100 %.

Il n'existe aucun autre événement postérieur à la clôture affectant les informations financières consolidées présentées dans le présent communiqué de presse.

Perspectives

En 2022, l'inflation dans la zone euro, la hausse des prix de l'énergie et les tensions géopolitiques devraient affecter l'activité au cours de l'exercice. Cependant, à mesure que la pandémie régresse, les conditions de marché au sens large devraient être de plus en plus favorables, grâce à la reprise sur un certain nombre de marchés, notamment les secteurs de l'automobile, de l'industrie et de la construction. Les tendances encourageantes vers une hausse de la demande de produits et de services dans les segments de Viohalco sont évidentes.

Bien qu'il soit trop tôt pour déterminer la totalité de l'impact des troubles en Europe de l'Est sur Viohalco et ses sociétés, l'exposition à l'Ukraine et à la Russie est dans l'ensemble minime et, à ce titre, aucun impact important immédiat n'est prévu. Viohalco et ses sociétés ont pris des mesures pour atténuer toute éventuelle perturbation et surveillent la situation de près. Si la crise devait se prolonger et aggraver les problèmes, tels que l'inflation et la hausse des prix de l'énergie, Viohalco réévaluera et modifiera son approche en conséquence.

Les sociétés de Viohalco sont très bien placées pour tirer parti des tendances en matière de durabilité qui poussent à la hausse la demande de produits à faible émission de carbone. Ces produits, qui sont également fortement recyclables, sont fabriqués avec une proportion élevée de matières recyclées contribuant à une économie circulaire remplaçant les métaux primaires dont la proportion en carbone est beaucoup plus élevée, constituent une part importante de l'offre de Viohalco et devraient être très demandés au cours de l'année 2022 et au-delà.

Viohalco conservera son approche dynamique pour mettre en œuvre sa stratégie, laquelle produit déjà des résultats tangibles. Ses sociétés prévoient d'investir encore davantage dans l'optimisation des capacités de production et de maintenir particulièrement l'accent sur l'innovation afin d'étendre leur offre de produits et de services, tout en renforçant leur avantage concurrentiel. Les sociétés de Viohalco chercheront en permanence à pénétrer sur de nouveaux marchés et à consolider leur positionnement sur les marchés existants, en maintenant une approche du marketing et du développement de produits orientée client. De plus, elles continueront à donner la priorité à leurs collaborateurs, à préserver leur santé et leur bien-être, et à investir dans le développement des employés, la formation et l'attraction de nouveaux talents. Enfin, les sociétés de Viohalco maintiennent leur engagement solide en faveur de la durabilité, en continuant à soutenir la transition énergétique et en s'efforçant de saisir les grandes tendances mondiales.

Déclaration du Commissaire

Le commissaire, PwC Réviseurs d'Entreprises SRL / Bedrijfsrevisoren BV, représenté par Marc Daelman, a confirmé que ses travaux de révision, qui sont terminés quant au fonds, n'ont pas révélé d'inexactitude significative dans le projet des comptes consolidés, et que les informations comptables reprises dans le présent communiqué annuel concordent, à tous égards importants, avec ledit projet des comptes consolidés dont elles sont extraites.

Calendrier financier

Date	Événement
Vendredi 18 mars 2022	Téléconférence sur les résultats financiers 2021 avec les investisseurs et les analystes
Mercredi 20 avril 2022	Publication du rapport annuel 2021
Mardi 31 mai 2022	Assemblée générale ordinaire des actionnaires 2022
Vendredi 3 juin 2022	Date ex-dividende de l'exercice 2021
Lundi 6 juin 2022	Date d'enregistrement bénéficiaires de dividendes de l'exercice 2021 <i>(Les actions seront négociées ex-dividende avant le 17 juin 2022, qui est le jour d'échéance des contrats à terme (série juin) à la Bourse d'Athènes et avant le 15 juillet 2022, qui est la date d'expiration des contrats à terme sur l'indice FTSE/ATHEX Large Cap.)</i>
Mardi 7 juin 2022	Paiement du dividende de l'exercice 2021
Jeudi 22 septembre 2022	Résultats semestriels 2022

Le Rapport financier annuel pour l'exercice allant du 1^{er} janvier 2021 au 31 décembre 2021 sera publié le 20 avril 2022. Il sera consultable sur le site web de la Société www.viohalco.com, sur le site web d'Euronext Bruxelles www.euronext.com, ainsi que sur le site web de la Bourse d'Athènes www.athexgroup.gr.

À propos de Viohalco

Viohalco est la société holding basée en Belgique de sociétés leader dans la transformation des métaux en Europe. Elle est cotée sur Euronext Bruxelles (VIO) et à la Bourse d'Athènes (BIO). Les filiales de Viohalco sont spécialisées dans la fabrication de produits en aluminium, en cuivre, en câbles, en acier et en tubes d'acier, et sont engagées dans le développement durable de produits et de solutions de qualité, innovants et à valeur ajoutée pour une clientèle mondiale dynamique. Avec des sites de production en Grèce, en Bulgarie, en Roumanie, en Macédoine du Nord, au Royaume-Uni, et des participations dans des sociétés ayant des sites de production en Turquie, en Russie et aux Pays-Bas, les sociétés de Viohalco génèrent un revenu annuel consolidé de 5,37 milliards d'euros. Le portefeuille de Viohalco comprend également un segment dédié R&D&I et technologie. De plus, Viohalco et ses sociétés possèdent également des actifs immobiliers, principalement en Grèce, qui créent de la valeur ajoutée grâce à leur développement commercial.

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

Devise fonctionnelle et de présentation

La devise fonctionnelle et de présentation de la Société mère est l'euro. Tous les montants mentionnés dans les tableaux de ce Communiqué de presse ont été arrondis au millier le plus proche, sauf mention contraire. De ce fait, suite à l'arrondi, les chiffres présentés comme totaux dans certains tableaux peuvent ne pas être des agrégations arithmétiques des chiffres qui les précèdent.

Annexe A – Compte de résultat consolidé

Montants en milliers d'euros	Pour l'exercice clos le 31 décembre	
	2021	2020*
Chiffre d'affaires	5.374.512	3.850.077
Coût des ventes	-4.783.867	-3.501.034
Marge brute	590.645	349.043
Autres produits	43.422	44.240
Frais de commercialisation et de distribution	-80.351	-76.001
Charges administratives	-142.620	-132.928
Réductions de valeur sur créances et actifs sur contrat	-2.698	-1.497
Autres charges	-34.003	-29.536
Résultat opérationnel	374.396	153.321
Produits financiers	2.371	1.648
Charges financières	-98.253	-93.955
Résultat financier	-95.882	-92.307
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence	-2.530	-1.740
Bénéfice avant impôt	275.984	59.273
Impôt sur le résultat	-55.996	-26.502
Bénéfice de la période	219.989	32.771
Bénéfice attribuable aux :		
Propriétaires de la Société	194.994	21.377
Participations ne donnant pas le contrôle	24.995	11.394
	219.989	32.771
Résultat par action (en euros par action)		
De base et dilué	0,752	0,082

* L'information comparative est retraitée en raison de l'application rétroactive de la décision de l'IFRIC intitulée « attribution des avantages aux périodes de service ».

L'incidence de l'adoption de la décision de l'ordre du jour de l'IFRIC « attribution des avantages aux périodes de service » sur les chiffres clés consolidés pour la période terminée le 31 décembre 2020 est la suivante:

- Bénéfice avant impôt, EBITDA, EBIT, EBITDA ajusté et EBIT ajusté : -190 milliers d'euros
- Bénéfice de la période : -139 milliers d'euros
- Total des capitaux propres : +14.128 milliers d'euros
- Passif des avantages du personnel : -18.558 milliers d'euros

Annexe B – État consolidé de la situation financière

Montants en milliers d'euros	En date du	
	31 décembre 2021	31 décembre 2020*
ACTIFS		
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	2.089.107	1.954.096
Actifs au titre du droit d'utilisation	34.288	38.498
Actifs incorporels et écart d'acquisition	42.083	39.545
Immeubles de placements	280.876	270.413
Entités mises en équivalence	44.372	38.089
Autres actifs financiers	8.457	8.324
Instruments dérivés	944	936
Créances clients et autres débiteurs	7.314	10.349
Coûts du contrat	222	222
Actifs d'impôt différé	13.141	17.206
	2.520.805	2.377.678
Actifs courants		
Stocks	1.469.840	1.074.589
Créances clients et autres débiteurs	623.536	447.459
Actifs sur contrats	101.371	68.517
Coûts du contrat	167	491
Instruments dérivés	16.277	7.225
Actifs détenus pour la vente	372	730
Créances d'impôt	2.785	1.663
Trésorerie et équivalents de trésorerie	503.267	219.161
	2.717.616	1.819.835
Total des actifs	5.238.420	4.197.513
CAPITAUX PROPRES		
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		
Capital social	141.894	141.894
Primes d'émission	457.571	457.571
Ecart de conversion	-24.450	-30.341
Autres réserves	440.437	436.104
Bénéfice reporté	399.175	214.097
	1.414.626	1.219.324
Participations ne donnant pas le contrôle	240.969	175.929
Total des capitaux propres	1.655.594	1.395.253
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières	1.294.093	1.001.986
Obligations locatives	34.639	41.276
Instruments dérivés	3.587	1.295
Avantages du personnel	24.183	21.913
Subventions publiques	33.985	35.817
Provisions	1.825	1.839
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	17.615	12.299
Passifs sur contrats	9.889	9.889
Passifs d'impôt différé	97.263	91.258
	1.517.080	1.217.572
Passifs courants		
Emprunts et dettes financières	848.145	746.010
Obligations locatives	10.696	10.935
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	1.093.804	762.998
Passifs sur contrats	51.482	44.132
Impôt exigible	40.035	14.708
Instruments dérivés	7.563	5.252
Provisions	14.020	652
	2.065.746	1.584.687
Total des passifs	3.582.826	2.802.260
Total des capitaux propres et passifs	5.238.420	4.197.513

* L'information comparative est retraitée en raison de l'application rétroactive de la décision de l'IFRIC intitulée « attribution des avantages aux périodes de service ».

Annexe C – Autres Mesures de la Performance (AMP)

Introduction

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

S'agissant des éléments du bilan, la Direction de Viohalco suit et publie la mesure de la dette nette.

Définitions Générales

EBIT

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

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

EBIT ajusté

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

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

EBITDA

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

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

EBITDA ajusté

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

Dette nette

La **dette nette** se définit comme le total :

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

Moins :

- Trésorerie et équivalents de trésorerie.

Décalage des prix des métaux

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

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

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

La plupart des filiales de **Viohalco** appliquent l'appariement des achats et ventes, ou des instruments dérivés afin de réduire au minimum les effets du décalage des prix des métaux sur leurs résultats. Cependant, il y aura toujours un certain impact (positif ou négatif) dans le P&L, puisque le stock des segments non ferreux (c'est-à-dire l'aluminium, le cuivre et les câbles) est considéré comme étant conservé de façon permanente (stock d'exploitation minimum), et non couvert, dans les segments ferreux (c.-à-d. l'acier et les tuyaux en acier), il n'y a pas de couverture de marchandises.

Tableaux de rapprochement

EBIT et EBITDA

2021								
Montants en milliers d'euros	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Immobilier	Autres activités	Total
EBT (tel que présenté dans le compte de résultat)	59.556	58.979	45.754	-15.407	108.943	15.347	2.813	275.984
Ajustements pour :								
Quote-part du résultat des entités mises en équivalence	-1.180	4.069	-	-386	-318	344	-	2.530
Charges financières nettes	20.858	14.624	21.874	7.488	26.091	3.452	1.494	95.882
EBIT	79.234	77.672	67.629	-8.305	134.716	19.144	4.307	374.396
Rajout :								
Amortissement	59.093	16.665	16.659	8.861	25.600	8.777	4.234	139.889
EBITDA	138.327	94.338	84.287	555	160.316	27.921	8.541	514.285

2020*								
Montants en milliers d'euros	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Immobilier	Autres activités	Total
EBT (tel que présenté dans le compte de résultat)	21.529	16.000	35.549	1.575	-24.776	10.511	-1.114	59.273
Ajustements pour :								
Quote-part du résultat des entités mises en équivalence	-511	2.271	-	67	-86	-	-	1.740
Charges financières nettes	14.881	14.143	21.380	10.609	25.687	3.952	1.655	92.307
EBIT	35.899	32.413	56.929	12.251	826	14.463	540	153.321
Rajout :								
Amortissements	53.976	15.268	15.117	8.855	29.091	5.946	3.767	132.019
EBITDA	89.875	47.680	72.046	21.106	29.917	20.409	4.308	285.340

* L'information comparative est retraitée en raison de l'application rétroactive de la décision de l'IFRIC intitulée « attribution des avantages aux périodes de service ».

EBIT ajusté et EBITDA ajusté

2021								
Montants en milliers d'euros	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Immobilier	Autres activités	Total
EBT (tel que présenté dans le compte de résultat)	59.556	58.979	45.754	-15.407	108.943	15.347	2.813	275.984
Ajustements pour :								
Charges financières nettes	20.858	14.624	21.874	7.488	26.091	3.452	1.494	95.882
Décalage des prix des métaux	-19.694	-35.193	4.915	-	-37.746	-	-	-87.718
Quote-part du bénéfice/perte (-) des entités mises en équivalence, net d'impôt	-1.180	4.069	-	-386	-318	344	-	2.530
Dépréciation/reprises de dépréciation (-) sur actifs immobilisés et immobilisations incorporelles	2.067	-	-	-	-	-18.149	507	-15.575
Plus (-) /moins-values réalisées sur cession d'actifs immobilisés et immobilisations incorporelles	524	-187	-24	-	-13	-491	-114	-306
Plus (-) /moins-values réalisées sur les ventes de participations	-	-	-	-	-	-	21	21
Frais de contentieux et amendes exceptionnelles / produits (-)	-	-	-	-	-	-	41	41
Provision pour les taxes antidumping	-	-	-	12.842	-	-	-	12.842
Coûts de réorganisation	-	-	-	978	-	-	-	978
Coûts marginaux liés au coronavirus (1)	1.285	1.508	445	-234	1.096	-2.663	12	1.449
EBIT ajusté	63.415	43.800	72.964	5.280	98.054	-2.159	4.774	286.128
Rajout :								
Amortissements	59.093	16.665	16.659	8.861	25.600	8.777	4.234	139.889
EBITDA ajusté	122.508	60.465	89.623	14.141	123.654	6.618	9.008	426.017

2020*								
Montants en milliers d'euros	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Immobilier	Autres activités	Total
EBT (tel que présenté dans le compte de résultat)	21.529	16.000	35.549	1.575	-24.776	10.511	-1.114	59.273
Ajustements pour :								
Charges financières nettes	14.881	14.143	21.380	10.609	25.687	3.952	1.655	92.307
Décalage des prix des métaux	3.908	4.311	8.086	-	1.277	-	-	17.581
Quote-part du bénéfice/perte (-) des entités mises en équivalence, net d'impôt	-511	2.271	-	67	-86	-	-	1.740
Plus (-) /moins-values réalisées sur cession d'actifs immobilisés et immobilisations incorporelles	-164	561	-	-	-	-13.782	-	-13.386
Plus (-) /moins-values réalisées sur cession d'actifs immobilisés et immobilisations incorporelles	349	-1.567	-6	-	-1.133	-8	-842	-3.208
Frais de contentieux et amendes exceptionnelles / produits (-)	-	-	-	-	195	-	-	195
Coûts de réorganisation	-	-	-	447	2.341	-	-	2.788
Coûts marginaux liés au coronavirus (1)	1.000	1.099	1.370	467	1.008	-108	-	4.837
Autres revenus (-) /dépenses exceptionnel(le)s	-	-	-	-	-	-	315	315
EBIT ajusté	40.992	36.817	66.379	13.165	4.512	565	13	162.443
Rajout :								
Amortissements	53.976	15.268	15.117	8.855	29.091	5.946	3.767	132.019
EBITDA ajusté	94.968	52.084	81.495	22.020	33.603	6.511	3.781	294.463

* L'information comparative est retraitée en raison de l'application rétroactive de la décision de l'IFRIC intitulée « attribution des avantages aux périodes de service ».

(1) Les coûts marginaux liés au coronavirus concernent tous les coûts supplémentaires engendrés par l'épidémie de coronavirus. Ces coûts sont directement imputables à l'épidémie de coronavirus et sont incrémentaux aux coûts encourus avant l'épidémie et ne devraient pas se reproduire une fois que la crise sera passée et que les opérations reviendront à la normale, et ils sont clairement distincts des opérations normales.

Information par segment

2021	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Immobilier	Autres activités	Total
Chiffre d'affaires	1.677.918	1.563.775	757.170	225.067	1.067.782	18.667	64.134	5.374.512
Marge brute	147.873	125.054	94.442	15.157	181.255	3.555	23.310	590.645
Résultat opérationnel	79.234	77.672	67.629	-8.305	134.716	19.144	4.307	374.396
Charges financières nettes	-20.858	-14.624	-21.874	-7.488	-26.091	-3.452	-1.494	-95.882
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	1.180	-4.069	-	386	318	-344	-	-2.530
Résultat avant impôt	59.556	58.979	45.754	-15.407	108.943	15.347	2.813	275.984
Impôt sur le résultat	-10.762	-9.052	-7.788	-451	-20.053	-399	-7.490	-55.996
Résultat net	48.793	49.927	37.966	-15.859	88.891	14.948	-4.678	219.989

2020*	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Immobilier	Autres activités	Total
Chiffre d'affaires	1.167.735	1.066.014	568.615	304.824	677.939	10.041	54.909	3.850.077
Marge brute	100.469	73.940	81.605	24.695	46.096	2.481	19.757	349.043
Résultat opérationnel	35.899	32.413	56.929	12.251	826	14.463	540	153.321
Charges financières nettes	-14.881	-14.143	-21.380	-10.609	-25.687	-3.952	-1.655	-92.307
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	511	-2.271	-	-67	86	-	-	-1.740
Résultat avant impôt	21.529	16.000	35.549	1.575	-24.776	10.511	-1.114	59.273
Impôt sur le résultat	-8.292	-3.622	-8.911	-1.854	428	-1.952	-2.300	-26.502
Résultat net	13.237	12.378	26.638	-279	-24.348	8.559	-3.414	32.771

* L'information comparative est retraitée en raison de l'application rétroactive de la décision de l'IFRIC intitulée « attribution des avantages aux périodes de service ».

Dette nette

Montants en milliers d'euros	En date du	
	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Long terme		
Emprunts et dettes financières	1.294.093	1.001.986
Obligations locatives	34.639	41.276
Court terme		
Emprunts et dettes financières	848.145	746.010
Obligations locatives	10.696	10.935
Total de la dette	2.187.573	1.800.207
Moins :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-503.267	-219.161
Dette nette	1.684.306	1.581.046