

RÉSULTATS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE 2022

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

INFORMATION RÉGLEMENTÉE
INFORMATION PRIVILÉGIÉE

VIOHALCO

RÉSULTATS FINANCIERS POUR LE PREMIER SEMESTRE 2022

Bruxelles, le 22 septembre 2022

Excellentes performances dans un environnement complexe



Principaux résultats financiers

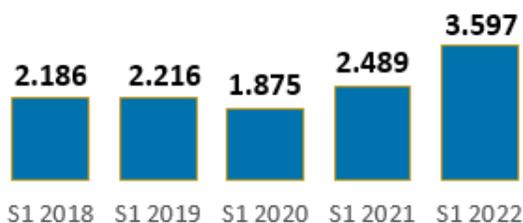
- Le chiffre d'affaires consolidé s'est établi à 3.597 millions d'euros, soit une augmentation de 45 % par rapport à 2.489 millions d'euros au S1 2021 ;
- L'EBITDA ajusté consolidé a atteint 355 millions d'euros, par rapport à 196 millions d'euros au S1 2021.
- L'EBITDA consolidé s'est établi à 412 millions d'euros comparé à 253 millions d'euros au S1 2021.
- Le bénéfice consolidé avant impôt s'est élevé à 293 millions d'euros, contre 137 millions d'euros au S1 2021.



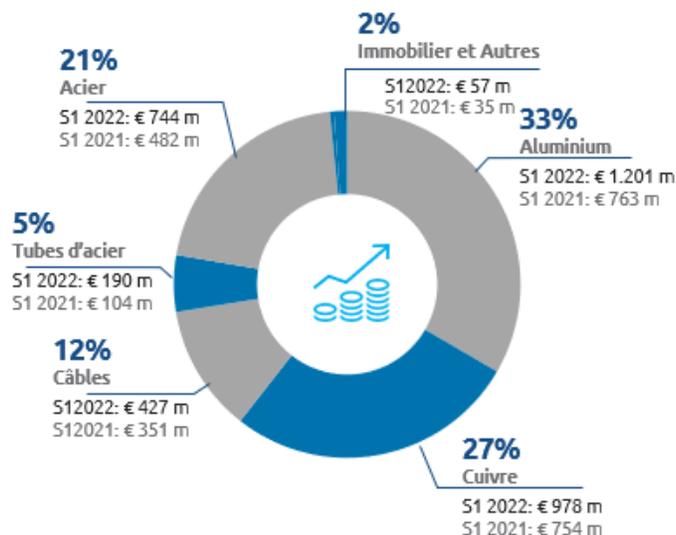
Faits marquants au niveau opérationnel

- Mégatendances mondiales en matière de durabilité induisant la croissance de la demande pour les produits des sociétés de Viohalco dans presque tous les segments.
- Amélioration des volumes de ventes et utilisation de capacités élevées, les sociétés de Viohalco tirant parti de la forte demande pour leurs produits au S1 2022.
- Investissements soutenus pour optimiser les capacités de production et les portefeuilles de produits, principalement dans les segments Aluminium et Câbles, contribuant à l'amélioration de l'efficacité et à l'expansion dans de nouvelles zones géographiques.
- Exécution réussie de projets complexes, attribution de nouveaux contrats et carnet de commandes important dans les segments Câbles et Tubes d'acier.
- Amélioration du portefeuille d'investissements dans le segment Immobilier.
- Accent placé en permanence sur l'amélioration de l'efficacité opérationnelle afin d'atténuer les inquiétudes liées à la hausse des prix de l'énergie et des coûts des matériaux.

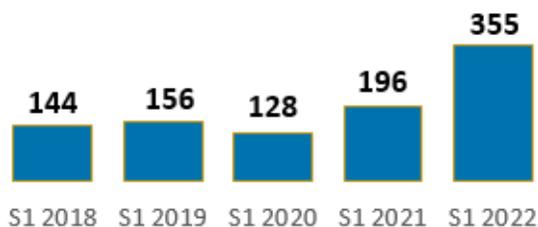
Chiffre d'affaires
(en millions d'euros)



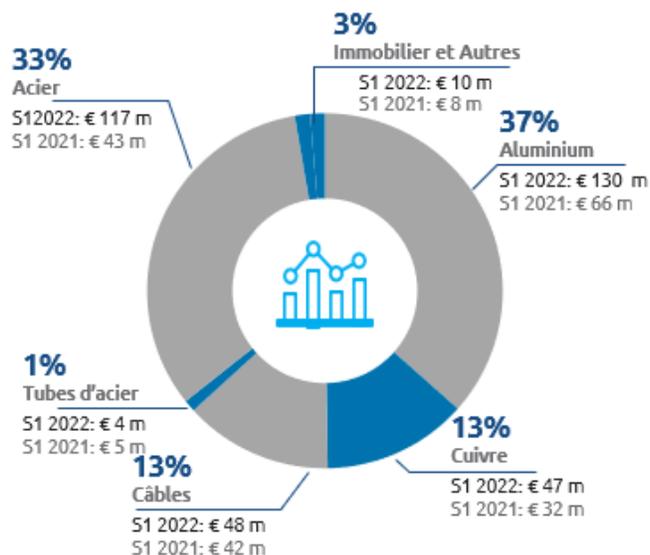
Chiffre d'affaires par segment



EBITDA ajusté
(en millions d'euros)



EBITDA ajusté par segment





Aperçu

Les sociétés de Viohalco ont enregistré de solides performances financières au cours du premier semestre 2022, s'appuyant sur des capacités de production et de portefeuilles de produits optimisés et tirant parti de la forte demande pour leurs produits stimulée par les mégatendances mondiales en matière de durabilité.

Dans le **segment Aluminium**, la division de laminage d'aluminium a affiché une performance et une efficacité opérationnelles solides, capitalisant sur la capacité de production additionnelle liée à l'investissement dans le laminoir à chaud en tandem à quatre cages et maintenant la croissance dans des secteurs et des zones géographiques stratégiques. L'augmentation du volume de ventes du segment reflète les conditions positives du marché au premier semestre 2022, ainsi que la tendance continue à la hausse de la demande de solutions de produits recyclables.

Le **segment Cuivre** a continué de croître, en mettant l'accent sur la rentabilité plutôt que sur les volumes. Les investissements destinés à améliorer l'efficacité et le portefeuille de produits et à accroître la rentabilité se sont poursuivis. Le fonds de roulement a été exceptionnellement mais temporairement élevé et devrait retrouver des niveaux normaux d'ici la fin de l'année. Les perspectives à long terme pour les produits du segment restent positives, notamment grâce aux applications liées à l'e-mobilité, aux sources d'énergie renouvelables, à l'électrification et au transfert de chaleur.

La croissance des volumes, associée à l'efficacité de la production et à la bonne exécution de projets complexes de câbles, a permis au **segment Câbles** de conserver la dynamique acquise ces dernières années. Les ventes ont concerné une large gamme de types de câbles, conduisant à une utilisation satisfaisante de toutes les lignes de production. À l'amélioration des performances financières s'est ajoutée l'attribution de plusieurs nouveaux projets, qui portent le carnet de commandes à environ 650 millions d'euros.

Le **segment Tubes d'acier** a connu un revirement du marché en raison de facteurs géopolitiques. Cela a conduit à la reprise de nombreux projets reportés et à une hausse significative du chiffre d'affaires, même si la gamme de produits des commandes exécutées a eu un impact négatif sur la rentabilité. Le carnet de commandes actuel dépasse 450 millions d'euros.

Le **segment Acier** a enregistré une progression de ses volumes de vente, en raison d'une solide performance continue sur les principaux marchés et de la hausse des ventes de plaques à faible émission de carbone, ce qui a maintenu sa position dominante sur le marché en Grèce, dans les Balkans et à Chypre. Ces résultats ont été obtenus malgré un environnement opérationnel difficile, marqué par des hausses significatives des coûts des matériaux et des perturbations dans les chaînes d'approvisionnement.

Enfin dans le **segment Immobilier**, Noval Property a amélioré son portefeuille d'investissement par l'acquisition de 18 nouveaux actifs, dans le contexte d'une augmentation du capital social de 21,35 millions d'euros au moyen d'un apport en nature de biens immobiliers et d'actions de deux sociétés immobilières.



Aperçu financier

Compte de résultat consolidé résumé

Montants en milliers d'euros	S1 2022	S1 2021
Chiffre d'affaires	3.596.996	2.488.607
Marge brute	463.120	290.922
EBITDA	411.966	252.872
EBITDA ajusté	355.257	196.121
EBIT	341.359	183.314
EBIT ajusté	284.650	126.563
Résultat financier net	-49.707	-45.738
Résultat avant impôt	292.695	136.725
Résultat après impôt	233.955	106.519
Bénéfice attribuable aux propriétaires	207.377	93.320

Le **chiffre d'affaires consolidé de Viohalco** pour le premier semestre 2022 s'est élevé à 3.597 millions d'euros, en hausse de 45 % par rapport au premier semestre 2021 (2.489 millions d'euros), ce qui reflète la progression de la demande dans tous les segments, la hausse des volumes et des prix des métaux et les effets de l'environnement inflationniste.

L'**EBITDA ajusté consolidé** a atteint 355 millions d'euros au S1 2022 (S1 2021 : 196 millions d'euros).

Les **charges financières nettes** ont augmenté à 49,7 millions d'euros au S1 2022 (S1 2021 : 45,7 millions d'euros).

Le **bénéfice consolidé avant impôt** de Viohalco pour la période s'est élevé à 293 millions d'euros, contre 137 millions d'euros au premier semestre 2021, principalement en raison de la forte croissance du segment Aluminium, de la croissance régulière du segment Câbles et de l'amélioration des performances du segment Acier.

État consolidé résumé de la situation financière

Montants en milliers d'euros	30 juin 2022	31 décembre 2021
Immobilisations corporelles et incorporelles	2.536.542	2.446.354
Autres actifs non courants	107.895	74.450
Actifs non courants	2.644.437	2.520.805
Stocks	2.006.382	1.469.840
Créances clients et autres débiteurs (incl. actifs sur contrats)	1.083.201	724.907
Trésorerie et équivalents de trésorerie	298.470	503.267
Autres actifs courants	74.972	19.602
Actifs courants	3.463.026	2.717.616
Total des actifs	6.107.462	5.238.420
Capitaux propres	1.930.102	1.655.594
Emprunts et dettes financières	1.188.696	1.294.093
Autres passifs non courants	229.378	222.987
Passifs non courants	1.418.074	1.517.080
Emprunts et dettes financières	1.264.701	848.145
Dettes fournisseurs et autres créditeurs (inc passifs sur contrats)	1.371.428	1.145.287
Autres passifs courants	123.156	72.314
Passif à court terme	2.759.286	2.065.746
Total des capitaux propres et passifs	6.107.462	5.238.420

Les **dépenses d'investissement** de la période se sont élevées à 163 millions d'euros (S1 2021 :

108 millions d'euros), principalement attribuables 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 Hellenic Cables à Corinthe, et l'amélioration des infrastructures dans le segment Acier.

Le **fonds de roulement** a augmenté de 67 %, soit 673 millions d'euros, par rapport au 31 décembre 2021, principalement en raison de la hausse des prix des métaux, de la pression exercée sur les chaînes d'approvisionnement sous l'effet de la guerre en Ukraine, et de la croissance organique des sociétés.

La **dette nette** des sociétés de Viohalco a augmenté à 2.196 millions d'euros (31 décembre 2021 : 1.684 millions d'euros) avant l'ajustement au titre de la norme IFRS 16, principalement suite à l'augmentation du fonds de roulement. Après ajustement selon la norme IFRS 16, la dette nette s'est élevée à 2.175 millions d'euros (31 décembre 2021 : 1.664 millions d'euros).

Performance par segment d'activité

Montants en milliers d'euros										
Segments	Chiffre d'affaires		EBITDA		EBITDA ajusté		EBIT		EBT	
	S1 2022	S1 2021	S1 2022	S1 2021	S1 2022	S1 2021	S1 2022	S1 2021	S1 2022	S1 2021
Aluminium	1.200.862	762.571	174.266	75.293	129.886	65.965	145.407	45.370	133.503	36.976
Cuivre	978.110	753.742	54.123	59.562	46.837	32.362	45.882	51.455	37.400	42.771
Câbles	426.651	351.036	45.796	34.231	47.854	42.102	36.929	26.164	25.947	16.079
Tubes d'acier	190.050	104.419	3.402	3.827	3.901	4.782	-1.045	-612	-3.560	-5.215
Acier	743.854	481.711	124.623	71.787	117.153	43.237	111.158	58.727	98.900	45.969
Immobilier*	13.755	8.878	4.931	3.717	4.931	3.229	249	-301	-1.622	-1.697
Autres activités	43.714	26.250	4.825	4.455	4.695	4.443	2.779	2.510	2.126	1.841
Total	3.596.996	2.488.607	411.966	252.872	355.257	196.121	341.359	183.314	292.694	136.725

* Outre Noval Property, le segment Immobilier de Viohalco comprend d'autres entités dans l'immobilier. Il convient de noter que Viohalco applique le coût historique aux immeubles de placements, tandis que certaines filiales du segment Immobilier (comme Noval Property) suivent le modèle de la juste valeur. Le profit avant impôt consolidé de Noval Property au premier semestre 2022, basé sur la juste valeur, a atteint 15,35 millions d'euros.

Analyse de la performance par segment d'activité



Aluminium

Au premier semestre 2022, le **chiffre d'affaires** a augmenté de 57 % pour s'établir à 1.201 millions d'euros, contre 763 millions d'euros au premier semestre 2021, tandis que le **bénéfice avant impôt** s'est élevé à 134 millions d'euros (S1 2021 : 37 millions d'euros).

La division de laminage d'aluminium d'ElvalHalcor a encore renforcé sa position concurrentielle sur le marché au cours du premier semestre de 2022, enregistrant une croissance des volumes de vente et une solide performance financière sur l'ensemble de ses secteurs de marché stratégiques. Le segment Aluminium s'est adapté efficacement à la hausse des coûts, en mettant en œuvre des gains de productivité et en augmentant les prix de conversion. Cette croissance s'explique par l'environnement favorable du marché, associée à la capacité de production additionnelle obtenue grâce à l'investissement dans le laminoir à chaud en tandem à quatre cages de l'usine d'Oinofyta et dans la ligne de laquage de l'usine de Mandra. Ces améliorations opérationnelles ont permis d'optimiser la gamme de produits, destinés principalement aux secteurs de l'emballage (rigide et flexible), des transports, du bâtiment et de la construction.

Les plans d'investissement pour l'usine d'Elval à Oinofyta, qui concernent le laminoir à froid à six cages et la ligne automatique de laquage, suivent leur cours. Une fois ce projet réalisé, Elval sera en mesure de renforcer sa position, en tirant parti d'équipements de pointe et d'une capacité de production accrue permettant de saisir des initiatives de croissance stratégiques et de conserver un avantage concurrentiel sur le marché de l'aluminium. Dans la perspective d'une nouvelle expansion, un centre logistique adjacent à l'usine d'Elval a été acquis.

Pour Bridgnorth Aluminium, la demande est restée soutenue et la société a pu augmenter ses volumes de vente de 2 % par rapport au premier semestre 2021. La société a poursuivi ses efforts pour développer sa gamme de produits et a augmenté ses livraisons, en particulier dans le secteur de l'emballage rigide et le secteur du bâtiment et de la construction, compensant ainsi le repli des livraisons dans le secteur lithographique. La société, confrontée à une forte inflation des coûts des métaux, de l'énergie, du fret et de la main-d'œuvre, est parvenue à répercuter la majeure partie de ces coûts sur sa clientèle en intégrant des suppléments spécifiques à son modèle de tarification. Dans l'ensemble, sa rentabilité a progressé par rapport à l'année précédente.

Etem Gestamp a enregistré un premier semestre 2022 solide, tant en termes de rentabilité que de progrès dans la mise en œuvre de son plan d'investissement. Les principaux facteurs de performance ont été des volumes de vente élevés assortis de marges considérables au premier trimestre 2022, ainsi que l'efficacité de la production et la fourniture constante de services de haut niveau à la clientèle. Le déclenchement de la guerre en Ukraine a affecté la performance au deuxième trimestre 2022 avec la baisse de la demande pour les produits automobiles et industriels. Dans l'ensemble, les ventes ont évolué latéralement par rapport au premier semestre 2021, tandis que la mise en œuvre du plan d'investissement a suivi son cours sans interruption.

L'optimisation efficace du portefeuille de produits d'Etem, associée à des améliorations opérationnelles, a permis d'améliorer les performances au premier semestre 2022 en glissement annuel (S1 2021) malgré des volumes plus faibles, en raison de l'accent mis sur les profilés et systèmes architecturaux et les profilés personnalisés pour l'industrie.

À l'avenir, le segment Aluminium continuera à relever les défis macroéconomiques, en adaptant ses activités afin d'atténuer les problèmes potentiels des chaînes d'approvisionnement ainsi que les tensions

croissantes sur les coûts. Étayée par un modèle d'entreprise résilient, la priorité reste accordée à une approche centrée sur le client et parallèlement à une vaste couverture commerciale sur les marchés internationaux haut de gamme.



Cuivre

Le segment Cuivre a continué de croître au premier semestre 2022. Le **chiffre d'affaires** s'est établi à 978 millions d'euros, contre 754 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, tandis que le **bénéfice avant impôt** s'est élevé à 37 millions d'euros (S1 2021 : 43 millions d'euros).

Le segment a amélioré la solide performance obtenue l'année précédente, la demande restant très élevée sur la plupart des marchés finaux. Les volumes de vente de tubes en cuivre ont augmenté de plus de 6 %, limités par des contraintes de capacité. Les ventes de produits laminés à plat ont reculé de 4 %, Sofia Med ayant choisi de réorienter sa gamme vers des produits à plus forte valeur ajoutée, offrant une rentabilité supérieure et des perspectives à long terme. En outre, la demande significative a soutenu une progression à deux chiffres des volumes de vente de tous les produits extrudés. Suite à une forte reprise en 2021, les ventes de fils émaillés ont fortement chuté au premier semestre 2022, le paysage concurrentiel n'ayant pas permis à Cablel Wires de répercuter la totalité des augmentations de coûts à ses clients. Dans toutes les autres principales catégories de produits, sous l'effet d'une demande soutenue et d'une offre insuffisante, le segment Cuivre est parvenu à augmenter ses prix au-delà des rapides hausses des coûts qu'elle a supportées, améliorant ainsi sa rentabilité.

Les niveaux de stock du segment Cuivre ont atteint des niveaux extrêmement élevés, en raison d'un arrêt programmé et d'une opération de maintenance de la presse d'extrusion de l'usine de production de tubes d'Halcor. À la suite de circonstances imprévues, cet arrêt a été reporté d'août à octobre, cependant le fonds de roulement devrait retrouver un niveau normal d'ici la fin de l'année.

Au second semestre 2022, les conditions de marché devraient se détériorer, les tensions inflationnistes et la hausse des taux d'intérêt créant des incertitudes et venant affecter la croissance de la plupart des marchés. Dans la mesure où cela affectera la plupart des acteurs en présence, aucune pression sur les prix n'est attendue et, dans des conditions normales, le carnet de commandes significatif de certains segments devrait soutenir les volumes. La mise à niveau programmée de la presse d'extrusion influera sur la croissance et l'efficacité à venir de l'usine de production de tubes, et les tendances de la demande à long terme pour les produits du segment restent positives. Enfin, des investissements ciblés en faveur de produits à plus forte valeur ajoutée et les gains de productivité liés à la courbe d'apprentissage devraient libérer des capacités pour les produits laminés à plat et entraîner une hausse des ventes et de la rentabilité.

Câbles



Dans le segment Câbles, l'exploitation élevée de toutes les lignes de production et la bonne exécution de projets sous-marins de grande envergure ont conduit à une croissance supplémentaire et à une performance solide. Le **chiffre d'affaires** s'est établi à 427 millions d'euros, contre 351 millions d'euros pour la même période de l'année précédente, grâce à l'augmentation des volumes de vente et des prix, tandis que le **bénéfice avant impôt** s'est élevé à 26 millions d'euros (S1 2021 : 16 millions d'euros).

Le segment a pu répondre à la hausse de la demande en câbles électriques et de télécommunication dans l'ensemble de ses principales régions géographiques (à savoir Europe centrale, Balkans et sud-est méditerranéen), alors même que le calendrier de production de toutes ses usines était plein tout au long de la période. En outre, l'activité liée aux projets a continué à soutenir la rentabilité du segment, grâce à l'exécution efficace des commandes attribuées ces dernières années. Les efforts de réponse aux appels d'offres ont été intensifiés au premier semestre 2022, car l'activité du marché est restée soutenue tant au niveau de l'éolien offshore que des interconnexions.

Plus précisément, au cours du premier semestre 2022, les projets suivants ont été menés à bien partiellement ou intégralement :

- La production du câble sous-marin d'une longueur de 83 km destiné à l'interconnexion électrique entre les îles de Naxos, Santorin et Thirasia a été finalisée. Selon le calendrier prévu, l'installation devrait être terminée d'ici fin 2022 ;
- Les premiers lots de câbles d'interconnexion de 66 kV pour le parc éolien offshore de Doggerbank au Royaume-Uni, le plus grand parc éolien offshore au monde, ont été finalisés ; d'autres lots continueront à être produits tout au long de 2022 et 2023 pour le même projet ;
- La production de câbles d'interconnexion de 66 kV isolés au XLPE destinés au parc éolien offshore Veterhav Nord / Syd a été lancée ;
- L'installation de l'interconnexion du parc éolien Kafireas II au réseau de la Grèce continentale a été menée à bien dans les délais prévus ;
- Plusieurs projets onshore sur le marché britannique, attribués en 2021, ont été complétés avec succès.

Au cours de la période, Hellenic Cables a remporté plusieurs projets concernant des câbles de haute tension et d'interconnexion, portant le carnet de commandes du segment à environ 650 millions d'euros au 30 juin 2022.

Le segment Câbles devrait maintenir sa dynamique de performance et profiter de la forte demande pour les produits de câbles, ainsi que d'un ensemble de commandes confirmées pour différents projets. À l'avenir, l'accélération des plans de transition énergétique motivée par la crise énergétique en cours, devraient alimenter davantage le carnet de commandes du segment.

Sous réserve que de telles attributions se produisent dans les mois à venir, la direction évalue actuellement le lancement d'un programme d'investissement visant à étendre la capacité de production de l'unité opérationnelle offshore de Corinthe en investissant dans des équipements de production supplémentaires. Parallèlement, d'autres opportunités de croissance générées par les tendances actuelles du marché sont en cours d'évaluation. Dans ce contexte, et conformément à des communiqués déjà publiés, des discussions sont en cours avec Ørsted au sujet d'un partenariat pour la construction d'une usine de production de câbles sous-marins d'interconnexion dans l'état du Maryland aux États-Unis.

Tubes d'acier



Au premier semestre 2022, le segment Tubes d'acier a réalisé son **chiffre d'affaires** le plus élevé depuis le premier semestre 2019, avec 190 millions d'euros, soit une hausse de 82 % en glissement annuel. Cette croissance s'explique principalement par la progression des volumes de vente, qui ont augmenté de 43 % par rapport au premier semestre de l'année dernière. Cependant, les conditions de marché et les prix de l'acier restent très volatils et de nombreux projets énergétiques continuent d'être reportés ou abandonnés, en particulier aux États-Unis. En conséquence, le **résultat avant impôt** s'est élevé à une perte de 3,6 millions d'euros (S1 2020 : perte de 5,2 millions d'euros) en raison d'un mix de ventes défavorable.

Parmi les attributions récentes de projets figurent un pipeline de 201 km transportant de l'eau dessalée pour la mine de cuivre de Collahuasi au Chili, un pipeline certifié pour l'acheminement d'hydrogène en Australie pour Jemena, un pipeline de 163 km en Macédoine-Occidentale, en Grèce, pour DESFA, certifié pour transporter jusqu'à 100 % d'hydrogène, un gazoduc de 76 km au Mozambique pour SASOL, ainsi que d'autres grands projets offshore en Amérique du Sud et en Australie. À la fin du premier semestre 2022, Corinth Pipeworks se trouve dans une position consolidée avec un carnet de commandes supérieur à 450 millions d'euros, soit le niveau le plus élevé depuis 2018. Cela marque l'aboutissement d'efforts commerciaux intenses qui ont conduit à l'attribution de nombreux projets significatifs dans le monde entier.

Dans un contexte marqué par le rétablissement de la demande d'énergie et la hausse des cours correspondante, les opportunités d'appels d'offres disponibles pour Corinth Pipeworks n'ont cessé d'augmenter. En complément aux commandes fermes déjà enregistrées, un mix des ventes plus favorable est prévu vers la fin de l'année.

Le segment Tubes d'acier anticipe de bonnes perspectives pour le restant de l'année, le solide carnet de commandes construit au cours des derniers mois permettant de conjuguer une utilisation élevée des capacités et des marges bénéficiaires solides jusqu'à la fin de l'année.

Acier



Au premier semestre 2022, le **chiffre d'affaires** du segment Acier s'est établi à 744 millions d'euros, contre 482 millions d'euros au premier semestre 2021. Le **résultat avant impôt** s'est élevé à 99 millions d'euros (2021 : 46 millions d'euros).

Au premier semestre 2022, le segment a enregistré de solides performances sur les principaux marchés grâce à l'augmentation des volumes de vente de la plupart des lignes de produits par rapport au premier semestre 2021, malgré des fluctuations significatives des prix des produits sidérurgiques à l'échelle internationale, suite au déclenchement de la guerre entre la Russie et l'Ukraine. Les coûts élevés des matériaux de construction, les pénuries d'approvisionnement affectant des matériaux ou composants critiques (par ex. pour l'automobile), les coûts logistiques élevés, les perturbations des chaînes d'approvisionnement et la volatilité des prix sont autant d'évolutions qui ont marqué le marché au premier semestre 2022. Celles-ci ont entraîné un fléchissement de la demande dans toutes les régions géographiques, qui s'est amorcé en avril et s'est accentué en mai et juin. En ce qui concerne la volatilité des prix, la hausse des importations depuis des pays non européens destinées à remplacer les approvisionnements de Russie et d'Ukraine (billettes, brames et autres produits) a entraîné une tension sur les prix pour toutes les lignes de produits.

Dans le secteur de l'acier de renfort, le segment a augmenté ses ventes en Grèce et en Bulgarie, consolidant sa position déjà solide sur le marché des Balkans et à Chypre. Les ventes de fils machine ont progressé en Europe occidentale et au Benelux. Dans le même temps, les ventes de plaques lourdes et d'aciers spéciaux de qualité ont augmenté en Roumanie et en Europe centrale. Les ventes de plaques à faible teneur en carbone ont progressé principalement dans les pays baltes et en Finlande, tandis que les ventes de barres en acier marchand ont dépassé celles du premier semestre 2021 grâce à la hausse des livraisons en Europe centrale.

Au premier semestre 2022, plusieurs sociétés du segment Acier ont lancé des projets d'amélioration de l'efficacité énergétique et des processus. L'usine de Dojran Steel a installé des panneaux photovoltaïques d'une capacité de 4 mégawatt-crête (MWC), ce qui permettra à l'entreprise de proposer des produits à faible empreinte carbone.

Les perspectives pour le second semestre 2022 demeurent incertaines, dans la mesure où les prévisions font état d'une demande faible, de coûts de production élevés et de pénuries d'énergie affectant le secteur manufacturier en Europe. Des retards dans les projets de construction sont attendus, sous l'effet de la hausse des coûts des matériaux de construction et des coûts de financement. Une reprise du marché grec de l'acier est attendue après près de 10 ans de stagnation, en raison du lancement de plusieurs grands projets privés conjugué à des dépenses publiques significatives.



Immobilier

Le **chiffre d'affaires** du segment Immobilier (qui comprend également d'autres entités en dehors de Noval Property) s'est élevé à 14 millions d'euros au premier semestre 2022 (8,9 millions d'euros au premier semestre 2021), et la perte avant impôts s'est élevée à 1,6 million d'euros, contre une perte de 1,7 million au premier semestre 2021.

Il convient de noter que Viohalco applique le coût historique aux immeubles de placements, tandis que certaines filiales du segment Immobilier (comme Noval Property) suivent le modèle de la juste valeur. Le profit avant impôt consolidé de Noval Property au premier semestre 2022, basé sur la juste valeur, a atteint 15,35 millions d'euros.

Noval Property a enregistré une augmentation de 9,6 % de la juste valeur de son portefeuille d'investissement, qui est passé de 424 millions d'euros au 31/12/2021 à 465 millions d'euros au 30/06/2022. Cela résulte de l'acquisition de nouveaux actifs, de la gestion active du portefeuille et de la tendance positive pour des immeubles de haute qualité et durables.

Noval Property a procédé à une augmentation du capital social de 21,35 millions d'euros par l'apport en nature de biens immobiliers et de 100 % des actions de deux sociétés immobilières, ce qui s'est traduit par l'ajout de 18 nouveaux actifs au portefeuille d'investissement de la société.

Dans le même temps, et suite à l'émission réussie d'une obligation verte à hauteur de 120 millions d'euros (cotée à la Bourse d'Athènes) en décembre 2021, Noval Property a poursuivi le développement de son portefeuille existant, avec notamment le lancement de travaux de construction en lien avec plusieurs biens immobiliers.

Enfin, la gestion active du portefeuille d'actifs a non seulement conduit à des baux supplémentaires (par exemple, en lien avec l'expansion du centre commercial River West), mais également au remplacement des contrats de location existants par de nouveaux contrats à des conditions plus favorables, reflétant la demande accrue d'immeubles de haute qualité, bioclimatiques et durables sur le plan de

l'environnement.

Concernant le reste de l'année 2022, Noval Property a l'ambition d'acquérir de nouveaux actifs, tout en poursuivant son programme de développement du portefeuille d'actifs existant.

Perspectives

Dans l'environnement macroéconomique actuel marqué par la volatilité, la hausse des prix de l'énergie, l'inflation et les fluctuations des coûts des matériaux, et les perturbations dans la chaîne d'approvisionnement, les perspectives pour le second semestre 2022 demeurent complexes.

Dans ce contexte, le positionnement favorable des sociétés sur leurs marchés respectifs, les capacités de production résultant des récents programmes d'investissement, le carnet de commandes très fourni, le solide portefeuille de commandes fermes, ainsi que les efforts déployés en continu pour maintenir des niveaux d'efficacité élevés, sont autant de facteurs qui contribueront à atténuer les éventuelles incidences négatives dues à cette tendance.

Les sociétés de Viohalco continueront à optimiser leurs capacités de production et leurs portefeuilles de produits en procédant à des investissements ciblés. Enfin, les sociétés restent bien positionnées pour accroître leur présence sur le marché des produits durables à faible empreinte carbone, qui représentent une part significative et croissante de leur offre.

Calendrier financier

Date	Événement
9 mars 2023	Communiqué de presse sur les résultats financiers 2022
30 mai 2023	Assemblée générale ordinaire 2023
21 septembre 2023	Résultats financiers du premier semestre 2023

Le rapport financier annuel pour la période du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022 sera publié le 6 avril 2023 et sera consultable sur le site internet de la société, www.viohalco.com, sur le site internet de la bourse d'Euronext Bruxelles www.euronext.com, ainsi que sur le site internet de la bourse d'Athènes www.athexgroup.gr.

À propos de Viohalco

Viohalco est une société holding, basée en Belgique, de sociétés métallurgiques de

premier plan en Europe. Elle est cotée sur Euronext Bruxelles (VIO) et à la Bourse d'Athènes (BIO). Les sociétés de Viohalco sont spécialisées dans la

fabrication de produits en aluminium, en cuivre, de câbles, d'acier, ainsi que de tubes d'acier et sont engagées dans la fabrication durable de produits et de solutions innovants, de haute qualité et à valeur ajoutée pour un éventail de clients dynamiques répartis dans le monde entier. Disposant de sites de production en Grèce, Bulgarie, Roumanie, au Royaume-Uni et en Macédoine du Nord et de participations dans des sociétés ayant des installations de production en Turquie, en Russie et aux Pays-Bas, les sociétés de Viohalco génèrent un chiffre d'affaires consolidé annuel de 5,37 milliards d'euros (2021). Le portefeuille de Viohalco comprend également un segment dédié à la R&D&I. De plus, Viohalco et ses sociétés possèdent des actifs immobiliers, principalement en Grèce, qui créent de la valeur ajoutée grâce à leur développement commercial.

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

Contacts

Pour de plus amples informations, veuillez contacter : Sofia Zairi
Directrice des relations avec les investisseurs
T +30 210 6861111, +30 210 6787773
E ir@viohalco.com

VIOHALCO

Annexe - Mesures de performance alternatives (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 2022								
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)	133.503	37.400	25.948	-3.560	98.900	-1.622	2.126	292.695
Ajustements pour :								
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-669	635	-	-1.194	-128	314	-	-1.042
Charges financières nettes	12.574	7.846	10.982	3.710	12.385	1.557	653	49.707
EBIT	145.407	45.882	36.929	-1.045	111.158	249	2.779	341.359
Rajout :								
Amortissements	28.858	8.241	8.866	4.447	13.465	4.682	2.046	70.607
EBITDA	174.266	54.123	45.796	3.402	124.623	4.931	4.825	411.966

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 :								
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
Rajout :								
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

EBIT ajusté et EBITDA ajusté

S1 2022								
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)	133.503	37.400	25.948	-3.560	98.900	-1.622	2.126	292.695
Ajustements pour :								
Charges financières nettes	12.574	7.846	10.982	3.710	12.385	1.557	653	49.707
Décalage du prix des métaux	-44.404	-7.452	2.399	-	-8.810	-	-	-58.267
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence, net d'impôt	-669	635	-	-1.194	-128	314	-	-1.042
Pertes de valeur/(reprises de pertes de valeur) sur immobilisations corporelles	143	-	-	-	-	-	-	143
(Plus-values)/moins-values réalisées sur cession d'actifs immobilisés	-119	166	-340	-1	-4	-	-130	-428
(Plus-values)/moins-values réalisées sur cession d'investissements	-	-	-	-	1.343	-	-	1.343
Provision pour indemnité au client ⁽¹⁾	-	-	-	500	-	-	-	500
EBIT ajusté	101.028	38.596	38.988	-546	103.687	249	2.648	284.650
Rajout :								
Amortissements	28.858	8.241	8.866	4.447	13.465	4.682	2.046	70.607
EBITDA ajusté	129.886	46.837	47.854	3.901	117.153	4.931	4.695	355.257

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	672	-	-	-	-	-	-	672
(Plus-values)/moins-values réalisées sur cession d'actifs immobilisés	49	499	-14	-	-11	-491	-19	13
Coûts de réorganisation	-	-	-	816	-	-	-	816
Coûts marginaux du coronavirus ⁽²⁾	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

(1) En 2013, la filiale de Viohalco Corinth Pipeworks a fabriqué et fourni des tuyaux pour un pipeline en France. En 2015, le client français a déposé une réclamation de qualité contre Corinth Pipeworks, ses assureurs et les sous-traitants chargés du soudage du pipeline. Le tribunal de commerce de Paris a rendu sa décision le 7 juillet 2022 et a décidé que Corinth Pipeworks devait être tenue pour responsable des défauts latents affectant les tuyaux qu'il a livrés à son client français, mais que ce dernier était également responsable de sa propre perte. Par conséquent, étant donné que les ventes de 2013 étaient entièrement assurées, Corinth Pipeworks a enregistré une provision de EUR 500 mille au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2022, correspondant à son exposition maximale pour cette réclamation spécifique, sur la base des contrats d'assurance en sa possession.

(2) Les coûts marginaux du coronavirus ajustés en 2021 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. En 2022, comme ces coûts ont été incorporés dans les coûts d'exploitation des filiales, ils ne répondent pas à la définition de non-récurrent, et dès lors ils ne sont pas considérés comme des éléments d'ajustement.

Informations par segment

S1 2022	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Immobilier	Autres activités	Total
Chiffre d'affaires	1.200.862	978.110	426.651	190.050	743.854	13.755	43.714	3.596.996
Marge brute	182.834	70.970	52.240	5.452	138.490	3.466	9.668	463.120
Résultat opérationnel	145.407	45.882	36.929	-1.045	111.158	249	2.779	341.359
Coût financier net	-12.574	-7.846	-10.982	-3.710	-12.385	-1.557	-653	-49.707
Part du bénéfice/de la perte (-) des associés	669	-635	-	1.194	128	-314	-	1.042
Résultat avant impôt	133.503	37.400	25.948	-3.560	98.900	-1.622	2.126	292.695
Impôt sur le revenu	-29.942	-5.232	-5.594	2.602	-18.182	-417	-1.975	-58.739
Résultat net	103.561	32.168	20.354	-958	80.718	-2.038	151	233.955

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
Coût financier net	-9.214	-7.350	-10.085	-4.119	-12.904	-1.396	-670	-45.738
Part du bénéfice/de la perte (-) des associés	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 revenu	-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

Dette nette

Montants en milliers d'euros	A la date du	
	30 juin 2022	31 décembre 2021
Emprunts à long terme		
Emprunts et dettes financières	1.188.696	1.294.093
Dettes de location	30.117	34.639
Emprunts à court terme		
Emprunts et dettes financières	1.264.701	848.145
Dettes de location	10.598	10.696
Dette totale	2.494.113	2.187.573
Moins :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-298.470	-503.267
Dette nette	2.195.643	1.684.306