

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Au 30 juin 2023



SOMMAIRE

Rapport de gestion intermédiaire	2
Déclaration des personnes responsables	17
Informations destinées aux actionnaires	18
États financiers intermédiaires consolidés résumés	19
État consolidé résumé de la situation financière	20
Compte de résultat consolidé résumé.....	21
Compte de résultat consolidé résumé et autres éléments du résultat global	22
État consolidé résumé de variations des capitaux propres	23
État consolidé résumé des flux de trésorerie	24
Notes concernant les états financiers intermédiaires consolidés résumés	25
Rapport du commissaire sur les états financiers intermédiaires consolidés résumés	41
Annexe – Autres Mesures de la Performance (AMP)	42

Cette section détaille la performance financière de Viohalco pour le premier semestre clôturé le 30 juin 2023. Les états financiers intermédiaires, préparés conformément à la norme IAS 34, sont présentés aux pages 19 à 40.

Des performances financières fortes dans un environnement complexe



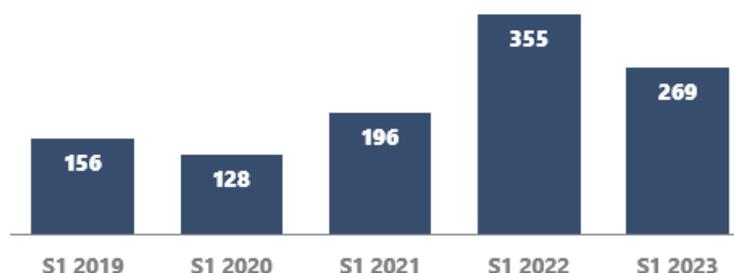
Principaux résultats financiers

- Le **chiffre d'affaires consolidé** s'établit à 3,4 milliards d'euros, une baisse de 6,5% (S1 2022 : 3,6 milliards d'euros), principalement en raison d'un ralentissement de la demande dans les segments Aluminium et Acier et une baisse des prix des métaux, compensées en partie par une robuste performance dans les segments Câbles et Tubes d'acier.
- L'**EBITDA ajusté consolidé recule** s'élève à 269 millions d'euros contre 355 millions d'euros au S1 2022, résultant des ventes réduites et de la pression inflationniste ; l'**EBITDA consolidé de** 225 millions d'euros (S1 2022 : 412 millions d'euros).
- Le **bénéfice consolidé avant impôt** s'est élevé à 61 millions d'euros, contre 293 millions d'euros au S1 2022, impacté également par la hausse des taux d'intérêts.

Chiffre d'affaires consolidé en millions d'euros



EBITDA ajusté consolidé en millions d'euros



Faits marquants au niveau opérationnel

- Les mégatendances en matière de développement durable restent fortes. La transition énergétique et le changement vers une économie à faible teneur en carbone ont considérablement accru la demande de produits ayant une application directe dans le déploiement croissant des énergies renouvelables et des véhicules électriques.
- De nouveaux contrats majeurs ont été signés et les contrats existants livrés avec succès, avec un carnet de commandes important dans les segments Câbles et Tubes d'acier.
- Résilience face à un ralentissement de la demande de produits en aluminium et en acier, et sa capacité à continuer à gagner des parts de marché malgré un contexte macroéconomique difficile.
- Amélioration de la rentabilité opérationnelle ajustée pour le segment Cuivre, principalement grâce à l'amélioration de la productivité et du positionnement concurrentiel de Sofia Med.
- Croissance du portefeuille immobilier, grâce à une gestion active des actifs et au redéveloppement des actifs existants, en continuant à mettre l'accent sur la durabilité.

- Les investissements réalisés dans l'efficacité des processus, l'expansion de la capacité, la haute qualité des produits et des produits à forte valeur ajoutée, en combinaison avec les nouvelles technologies, ont renforcé le positionnement concurrentiel et permis de se développer sur de nouveaux marchés.



Aperçu

La performance financière de Viohalco est restée forte au cours du premier trimestre 2023, grâce à une infrastructure de production solide, à un portefeuille de produits diversifié et à un important carnet de commandes de projets existants et nouvellement attribués. Ces éléments ont soutenu la performance malgré le ralentissement de la demande pour les produits en aluminium et en acier, l'augmentation des prix de l'énergie et les pressions inflationnistes.

Les résultats du premier semestre 2023 sont en grande partie dus à l'augmentation de la demande dans les segments des câbles et des tubes en acier, en raison de la progression des projets existants liés à l'énergie et de l'obtention de nouveaux projets. Les segments de l'aluminium et de l'acier ont continué à résister à la baisse de la demande et aux conditions macroéconomiques défavorables, en gagnant des parts de marché au cours de la période. Le segment Cuivre a amélioré sa rentabilité opérationnelle ajustée, principalement attribuable aux améliorations de la productivité et du positionnement concurrentiel de la filiale Sofia Med. Enfin, la division immobilière a également enregistré une performance positive, Noval Property restant sur la bonne voie en ce qui concerne son plan d'introduction en bourse à la bourse d'Athènes.

Malgré l'incertitude macroéconomique, les entreprises de Viohalco ont continué à investir dans leurs opérations afin d'améliorer constamment leurs performances et ont continué à se concentrer sur la santé, la sécurité et le bien-être de leurs employés, ainsi que sur la réalisation de leurs objectifs sociaux et environnementaux plus larges.

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



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

La division industrielle

Faits marquants



3,3 Md€

Chiffre d'affaires
(S1 2022 : 3,6 Md€)

260 M€

EBITDA ajusté
(S1 2022 : 350 M€)

55 M€

Bénéfice avant impôt
(S1 2022 : 294 M€)

42 M€

Bénéfice net

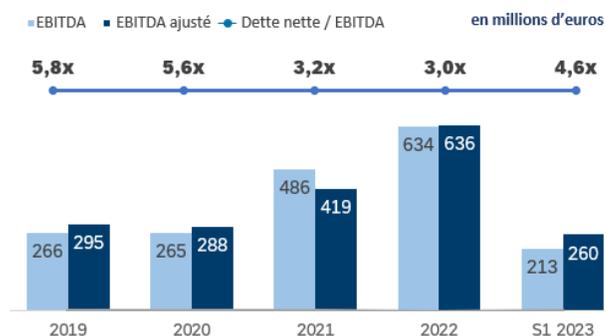
122 M€

Dép. d'investissement
S1 2023

4,6x

Dette nette/EBITDA

Chiffre d'affaires par segment



- Le **chiffre d'affaires** de la division industrielle s'est élevé à 3.347 millions d'euros et le bénéfice avant impôts à 55 millions

Chiffres clés de la division industrielle

Montants en milliers d'euros	S1 2023	S1 2022
Chiffre d'affaires	3.346.830	3.583.241
Marge brute	286.181	459.654
EBITDA	213.226	407.035
EBITDA ajusté	259.949	350.326
EBIT	140.793	341.110
EBIT ajusté	187.516	284.401
Coût financier net	-86.087	-48.150
Résultat avant impôt	55.382	294.316
Dépenses d'investissements (CAPEX)	122.220	138.301
Montants en milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
Immobilisations corporelles (PP&E)	2.141.731	2.230.385
Dette nette	1.901.259	1.922.988

d'euros, soit une baisse de 81 % par rapport au premier trimestre 2022, tandis que **la rentabilité opérationnelle (EBITDA ajusté)** de la division industrielle s'est élevée à 260 millions d'euros.

- La division industrielle de Viohalco est composée des segments suivants : Aluminium, Cuivre, Câbles, Tubes d'acier et Acier.
 - Dans un contexte de pression inflationniste et de demande fragile, le **segment Aluminium** a démontré sa résilience et son positionnement solide en s'adaptant efficacement à un marché défavorable et en offrant une couverture commerciale équilibrée sur les marchés mondiaux haut de gamme.
 - Le **segment Cuivre** a enregistré une forte rentabilité opérationnelle ajustée, principalement grâce aux performances de Sofia Med, filiale d'ElvalHalcor. L'environnement macroéconomique général a eu un impact sur la demande dans la plupart des secteurs du marché, affectant principalement les produits extrudés en alliage de cuivre et les tubes en cuivre. Malgré la faiblesse de la demande, Sofia Med a continué à gagner des parts de marché et à augmenter sa production et ses ventes, ce qui a contribué de manière significative à la rentabilité du segment.
 - Dans le **segment Câbles**, l'exécution réussie de projets sous-marins de grande envergure et le taux d'utilisation élevé de toutes les lignes de production ont favorisé la croissance et amélioré les performances opérationnelles. Les câbles d'alimentation basse et moyenne tension ont fait l'objet d'une demande particulièrement forte au premier semestre 2023, contribuant ainsi à l'augmentation des marges bénéficiaires. La rentabilité opérationnelle s'est ainsi considérablement améliorée, grâce en outre à une offre de produits améliorée et à une exécution rapide et efficace des projets. L'obtention de contrats pour plusieurs nouveaux projets a encore fait progresser le carnet de commandes du segment à un niveau record de 1,85 milliard d'euros.
 - Après deux années de perturbations importantes sur les marchés du pétrole et du gaz, la fin de l'année 2022 a marqué un tournant pour le **segment Tubes d'acier**, une dynamique qui s'est poursuivie en 2023. La rentabilité en hausse est le résultat d'un taux d'utilisation élevé des capacités de production et de l'obtention de nouveaux contrats pour des projets d'envergure. Ces éléments, ainsi que les initiatives prises les années précédentes, ont permis à Corinth Pipeworks de renforcer son positionnement concurrentiel et d'augmenter sa part du marché mondial de l'énergie, lui conférant une position de leader des technologies de transition énergétique, telles que les pipelines pour l'hydrogène et les solutions de captage et de stockage du carbone (CCS). Résultat : un carnet de commandes de 0,63 milliards d'euros.

- Le **segment Acier** a maintenu sa position dominante sur le marché en Grèce, dans les Balkans et à Chypre, et ce en dépit de l'incertitude attisée par la récession dans le secteur européen de la construction et d'une dynamique défavorable dans le secteur de l'ingénierie mécanique, qui devraient perdurer au deuxième semestre 2023. Les ventes de plaques à faible empreinte carbone ont augmenté, principalement sur les marchés d'Europe du Nord, et les aciers spéciaux (SBQ) et les barres d'acier marchand ont maintenu leurs volumes de ventes. La demande d'acier de renfort et de fils machine a quant à elle souffert sur les marchés en Europe et dans les Balkans. Le marché grec de la construction a représenté une exception positive, la demande des projets résidentiels et d'infrastructure continuant de croître, bien que plus modérément qu'en 2022.

La division immobilière



Faits marquants

17,4 M€

Chiffre d'affaires
(S1 2022 :
13,8 M€)

8,8 M€

EBITDA ajusté
(S1 2022 :
4,9 M€)

469.000 m²

Superficie constructible
brute*

97%

Taux
d'occupation**

7,9 M€

Dépenses d'investissement

* *Fait référence au portefeuille d'actifs immobiliers de Noval Property*

** *Fait référence au portefeuille de produits de Noval Property.*

- Enfin, dans la **division immobilière**, Noval Property a enregistré de bons résultats malgré les défis macroéconomiques et géopolitiques qui ont affecté le secteur. En effet, grâce à une gestion active permanente et au développement de son programme d'investissement, la société a amélioré à la fois la juste valeur de son portefeuille d'investissement et son bénéfice avant impôt. La hausse de la fréquentation des actifs de commerce de détail de Noval Property a été particulièrement notable, tout comme l'augmentation du chiffre d'affaires de ces actifs et les ajustements à la hausse des loyers dans le reste du portefeuille. Dans le même temps, le développement et les constructions au sein du portefeuille de captives de la société ont progressé dans les délais, ce qui ajoutera à son portefeuille davantage de produits durables et certifiés sur le plan environnemental.

Il convient de noter que Viohalco applique le modèle de coût historique aux immeubles de placements, tandis que certaines filiales de la division immobilière (comme Noval Property) suivent le modèle de la juste valeur. Le bénéfice avant impôt de Noval Property au premier semestre 2023, basé sur la juste valeur, a atteint 24,4 millions d'euros, tandis que la valeur brute des actifs (VAB) au 30 juin 2023 (y compris les baux à long terme) s'élevait à 524,5 millions d'euros et la valeur nette d'inventaire (VNI) à 386,8 millions d'euros.

Les sociétés de Viohalco réaffirment leur engagement inébranlable à traiter les risques et opportunités environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) qui ont été pleinement intégrés dans les opérations commerciales, afin de tenir compte de tout impact potentiel sur la société et l'environnement. Le cadre global des sociétés s'étend à toutes les filiales et se concentre sur l'amélioration continue de l'efficacité énergétique, le renforcement des mesures de santé et de sécurité dans leurs opérations industrielles, tout en développant des pratiques d'approvisionnement responsables.

Pour de plus amples informations, veuillez contacter :

Sofia Zairi, Directrice des relations avec les investisseurs

Tél. : +30 210 6861111

Courriel : ir@viohalco.com

Une conférence téléphonique pour commenter ces résultats se tiendra le vendredi 22 septembre 2023 à 12 h 00 GMT/14 h 00 EET.

Pour y participer, composez l'un des numéros suivants (suivant votre situation) environ cinq minutes avant le début de la conférence :

- 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



Montants en milliers d'euros	S1 2023	S1 2022
Chiffre d'affaires	3.364.227	3.596.996
Marge brute	294.399	463.120
EBITDA	224.879	411.966
EBITDA ajusté	268.748	355.257
EBIT	149.443	341.359
EBIT ajusté	193.311	284.650
Charge financière nette	-89.295	-49.707
Résultat avant impôt	60.513	292.695
Résultat après impôt	45.425	233.955
Bénéfice attribuable aux propriétaires	36.510	207.377

Le **chiffre d'affaires** consolidé s'élève à 3,4 milliards d'euros, en baisse de 6,5 % par rapport au premier semestre 2022 (3,6 milliards d'euros), principalement en raison de la baisse de la demande dans les segments de l'aluminium et de l'acier et de la tendance baissière des prix des métaux, partiellement compensée par la forte performance du segment Câbles qui poursuit sa dynamique de croissance et par le redressement positif du segment Tubes d'acier.

La baisse de l'**EBITDA ajusté consolidé** de 24 % à 269 millions d'euros pour le premier semestre 2023 (premier semestre 2022 : 355 millions d'euros) reflète la réduction des volumes de vente dans des segments spécifiques ainsi que l'intensification des pressions inflationnistes ; l'EBITDA consolidé a diminué de 45 % à 225 millions d'euros.

Les **charges financières nettes** ont augmenté pour atteindre 89 millions d'euros (S1 2022 : 50 millions d'euros), reflétant l'augmentation des taux d'intérêt.

Le **bénéfice consolidé avant impôt** sur le résultat pour la période, à 61 millions d'euros, contre 293 millions d'euros au premier semestre 2022, est principalement affecté par la baisse des prix des métaux, qui ont augmenté au cours de la période de l'année précédente et par l'augmentation des coûts d'intérêt.

Le **bénéfice net consolidé après impôt sur le résultat et intérêts minoritaires** s'est élevé à 37 millions d'euros, contre 207 millions d'euros au premier semestre 2022 ; tandis que le bénéfice par action s'est élevé à 0,141 euro (S1 2022 : 0,799 euro).

Montants en milliers d'euros	30 juin 2023	31 décembre 2022
Immobilisations corporelles et incorporelles	2.692.301	2.625.715
Autres actifs non courants	143.045	100.709
Actifs non courants	2.835.346	2.726.424
Stocks	1.811.367	1.914.098
Créances clients et autres débiteurs (incl. actifs sur contrats)	953.777	874.921
Trésorerie et équivalents de trésorerie	445.945	412.644
Autres actifs courants	40.739	102.109
Actifs courants	3.251.828	3.303.772
Total des actifs	6.087.174	6.030.196
Capitaux propres	1.947.510	1.955.895
Emprunts et dettes financières	1.522.881	1.471.299

Montants en milliers d'euros	30 juin 2023	31 décembre 2022
Autres passifs non courants	224.703	219.685
Passifs non courants	1.747.585	1.690.985
Emprunts et dettes financières	921.904	958.166
Dettes fournisseurs et autres créditeurs (inc passifs sur contrats)	1.393.206	1.304.828
Autres passifs courants	76.969	120.322
Passifs courants	2.392.079	2.383.316
Total des capitaux propres et passifs	6.087.174	6.030.196

Les **dépenses d'investissement** de la période se sont élevées à 130 millions d'euros (S1 2022 : 163 millions d'euros), principalement attribuables au programme d'investissement porté par le segment Aluminium, qui comprend le laminage à froid à six cages de pointe et la ligne de laquage automatisée, la mise en œuvre de l'expansion prévue des capacités de câbles offshore sur le site de production de câbles sous-marins de Hellenic Cables à Corinthe, Grèce, les améliorations opérationnelles dans l'usine de cuivre de Sofiamed en Bulgarie et l'augmentation de la capacité de production et le remplacement des équipements dans les usines dans le segment Acier.

Le **fonds de roulement** a diminué de 9 %, s'établissant à 1.346 millions d'euros (31 décembre 2022 : 1.477 millions d'euros), principalement en raison des prix élevés des métaux en 2022.

La **dette nette** a légèrement reculé pour atteindre 2.041 millions d'euros (31 décembre 2022 : 2.057 millions d'euros).

Performance par segment d'activité

Montants en milliers d'euros	Chiffre d'affaires		EBITDA		EBITDA ajusté		EBIT		EBT	
	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022
Segments										
Aluminium	1.014.852	1.200.862	56.451	174.266	80.706	129.886	23.493	145.407	2.505	133.503
Cuivre	957.581	978.110	53.513	54.123	59.019	46.837	44.351	45.882	32.096	37.400
Câbles	460.214	426.651	52.036	45.796	58.901	47.854	42.248	36.929	20.348	25.948
Tubes d'acier	304.989	190.050	27.800	3.402	27.800	3.901	22.988	-1.045	10.248	-3.560
Acier	573.051	743.854	25.665	124.623	35.886	117.153	11.722	111.158	-5.143	98.900
Autres activités	36.144	43.714	-2.239	4.825	-2.363	4.695	-4.008	2.779	-4.672	2.126
Total	3.346.830	3.583.241	213.226	407.035	259.949	350.326	140.793	341.110	55.382	294.316
Division Immobilier*	17.397	13.755	11.653	4.931	8.799	4.931	8.650	249	5.130	-1.622
Consolidé	3.364.227	3.596.996	224.879	411.966	268.748	355.257	149.443	341.359	60.513	292.695

* Outre Noval Property, le segment Immobilier de Viohalco comprend d'autres entités liées à 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. Au premier semestre 2023, le bénéfice avant impôt de Noval Property, basé sur la juste valeur, a atteint 24,4 millions d'euros.

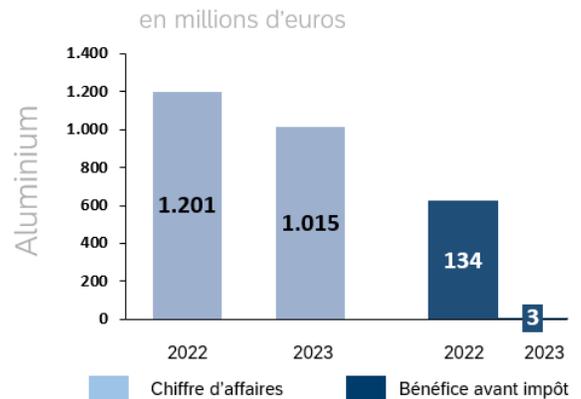
Analyse de la performance par division

La division industrielle



Aluminium

Au premier semestre 2023, le **chiffre d'affaires** du segment Aluminium a reculé de 15 % pour s'établir à 1.015 millions d'euros, contre 1.201 millions d'euros au S1 2022, principalement en raison du contexte macroéconomique défavorable, d'une demande de marché atone et de la baisse des prix moyens de l'aluminium. Le **bénéfice avant impôt** s'est élevé à 3 millions d'euros (S1 2022 : 134 millions d'euros).



- Le secteur de l'aluminium d'ElvalHalcor a conservé son avantage concurrentiel sur le marché en se concentrant sur l'optimisation de son offre de produits avec une diversification entre les secteurs, tout en procédant à des ajustements prudents de l'allocation de ses capacités et des améliorations de son efficacité opérationnelle.
- La baisse des dépenses discrétionnaires des consommateurs due à la flambée de l'inflation et à l'atonie du marché, ainsi que la pression à la baisse sur l'activité industrielle, ont entraîné une stagnation des entreprises des secteurs du bâtiment et de la construction. Même des secteurs résilients comme les emballages rigides et souples ont affronté une tendance défavorable ce semestre, sans signe évident de rebond rapide en raison de la lente normalisation des stocks excédentaires des clients.
- Au second semestre 2023, nous anticipons que le paysage commercial volatil et le sentiment macroéconomique négatif continueront d'affecter la performance des entreprises, ce qui comporte d'autres risques de baisse des perspectives concernant la demande et les prix.
- À plus long terme, nous prévoyons que les fondamentaux de la demande en aluminium laminé à plat se rééquilibrent progressivement sous l'effet de l'évolution des attentes des consommateurs concernant les solutions de produits légères, économes en énergie et recyclables, tirées par les mégatendances mondiales en matière de durabilité : neutralité climatique, énergie propre et économie circulaire.

Le segment Aluminium continuera à réorienter son portefeuille vers des catégories de produits à plus forte croissance, des applications à valeur ajoutée et de nouvelles zones géographiques, bâtissant des collaborations solides avec ses clients pour pérenniser sa croissance.

Au premier semestre 2023, Bridgnorth Aluminium a continué à répondre à la demande de produits en aluminium de haute qualité pour des clients internationaux. La société a fait l'objet d'un programme de restructuration complet suite à la perte de l'un de ses principaux clients dans le secteur lithographique en 2022-2023. Bien que la demande de produits fabriqués sur le site de Bridgnorth Aluminium ait été modérée au premier semestre 2023 en ces temps difficiles sur le plan économique, la société poursuit l'optimisation de sa qualité et l'amélioration de son efficacité opérationnelle grâce à un programme d'investissement ciblé. Bridgnorth aluminium pourra ainsi répondre à la demande actuelle et future de ses clients et rester prête à saisir de nouvelles

opportunités de marché, telles que la production de feuilles d'aluminium pour batteries pour l'industrie mondiale des véhicules électriques.

Concernant Etem Gestamp, le premier semestre 2023 a vu perdurer la dynamique de marché difficile du dernier trimestre 2022, avec un recul de la demande de produits industriels et de nouvelles baisses des prix de conversion dues à une concurrence accrue sur le marché. Ces éléments, associés à des taux d'intérêt élevés, ont affecté sa rentabilité globale. Pour le second semestre 2023, les principaux défis restent la hausse des coûts de financement et l'atonie du marché industriel. Sur le plan positif, l'évolution de la société vers la vente de produits automobiles, qui représentent déjà plus de 45 % de la production totale, s'avère positive, le secteur automobile étant particulièrement résilient et montrant des signes de poursuite de la croissance à l'avenir.



Cuivre

Le **chiffre d'affaires** du segment Cuivre s'établit à 958 millions d'euros (S1 2022 : 978 millions d'euros), impacté négativement par la baisse des prix des métaux et la réduction des volumes. Le **bénéfice avant impôt** à 32 millions d'euros (S1 2022 : 37 millions d'euros).

La baisse de la demande résultant de la dynamique macroéconomique mondiale qui a débuté au S2 2022 s'est poursuivie au S1 2023, affectant la plupart des segments de marché et la construction en particulier. Cette situation a affecté en premier lieu les volumes de ventes de produits en alliage de cuivre extrudé d'ElvalHalcor, qui ont chuté de 43,1 %, mais également les volumes de tubes de cuivre, qui ont reculé de 13,9 %. En outre, le volume des ventes des filiales plus petites, Cablel Wires et Epirus Metalworks, a également diminué.

Néanmoins, le segment Cuivre a enregistré de bonnes performances opérationnelles, principalement grâce à Sofia Med, filiale d'ElvalHalcor, qui a augmenté ses ventes et la rentabilité des produits en cuivre laminé et en alliage, qui ont progressé respectivement de 6,4 % et 5,3 %, en tirant parti d'une demande plus forte dans les segments clés du marché, d'une amélioration de la productivité et de la position de la société dans le paysage concurrentiel.

Certes, les volumes de vente du segment ont chuté de 7,8 %, mais la rentabilité opérationnelle a été dopée par une offre à plus forte valeur ajoutée et des prix solides dans la plupart des segments. La rentabilité a également été soutenue par la disponibilité de la ferraille et les bonnes remises obtenues sur ces derniers, par la baisse des coûts du gaz naturel et par l'optimisation des processus et du portefeuille client.

Les prix des métaux sur la période ont été nettement inférieurs à ceux de l'exercice précédent, le cuivre affichant une moyenne de 8.050 euros/tonne contre 8.926 euros/tonne au premier semestre 2022. Le chiffre d'affaires et les résultats des segments métaux en ont été affectés, avec à la clé une perte de 5,6 millions d'euros au premier semestre 2023 contre un bénéfice de 7,5 millions d'euros au premier semestre 2022.

Les conditions de marché ne devraient pas changer au cours de l'année et la demande devrait rester modérée. Pour autant, les perspectives du segment restent solides, notamment grâce aux bénéfices apportés par les initiatives de réduction des coûts et d'optimisation de la production dans la plupart des filiales.





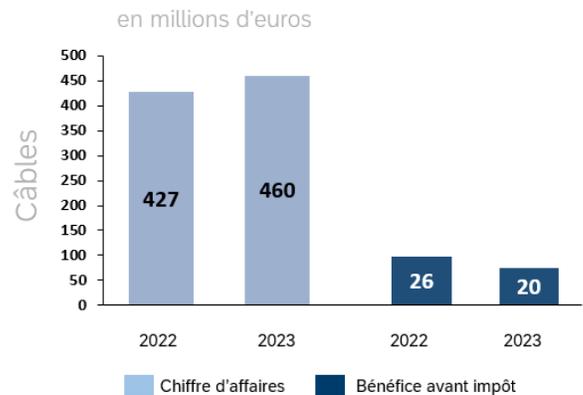
Câbles

Le **chiffre d'affaires** du segment Câbles a atteint 460 millions d'euros (+8 % en glissement annuel), une croissance principalement alimentée par l'activité projets (+15 % de croissance du chiffre d'affaires en glissement annuel). Le **bénéfice avant impôt** s'est élevé à 20 millions d'euros (S1 2022 : 26 millions d'euros).

La forte demande de produits de câbles dans toutes les régions (Europe centrale, Royaume-Uni, Balkans, Sud-est de la Méditerranée) a permis à l'unité commerciale énergie et télécommunication d'améliorer ses marges bénéficiaires par tonne de produits vendus. Cette augmentation de la demande, associée à un calendrier de production complet, à une meilleure composition des ventes et à des marges élevées et constantes sur les projets, a produit une croissance de 23 % de l'EBITDA ajusté en glissement annuel (+11 M€). Au premier semestre 2023, l'activité d'appel d'offres de Hellenic Cables s'est poursuivie avec succès, avec l'obtention de plusieurs nouveaux projets sur les marchés de l'éolien offshore et de l'interconnexion. Ainsi, le carnet de commandes du segment avait atteint 1,85 milliard d'euros au 30 juin 2023, un record absolu (1,35 milliard d'euros au 31 décembre 2022). Dans le même temps, plusieurs projets ont été livrés avec succès, en totalité ou en partie, tout au long de ce premier semestre 2023. Les marges bénéficiaires de l'unité commerciale des produits ont augmenté en raison de la forte demande sur les principaux marchés et d'une offre de produits solide, des facteurs qui ont contribué à améliorer encore la rentabilité du segment. Au premier semestre 2023, les dépenses d'investissement du segment Câbles se sont élevées à 54,7 millions d'euros et concernaient principalement l'expansion prévue des capacités de production de câbles offshore dans l'usine de Corinthe.

Le segment Câbles est confiant dans la poursuite de la dynamique de croissance dans les deux unités commerciales, avec une demande de produits toujours forte et un carnet de commandes de projets en progression. La rentabilité du segment s'appuie essentiellement sur le grand nombre de projets validés et sur l'utilisation élevée des capacités dans toutes les usines en 2023. Le passage massif à l'électrification en Europe et la demande croissante pour les connexions au réseau devraient alimenter le carnet de commandes de câbles terrestres. Pour s'y préparer, Hellenic Cables a d'ores et déjà fait l'acquisition d'une zone industrielle près de son usine de Thiva, en Grèce, en vue des futurs plans d'expansion nécessaires pour répondre à cette demande onshore croissante. L'unité commerciale chargée des projets offshore a remporté et validé plusieurs projets ces derniers mois.

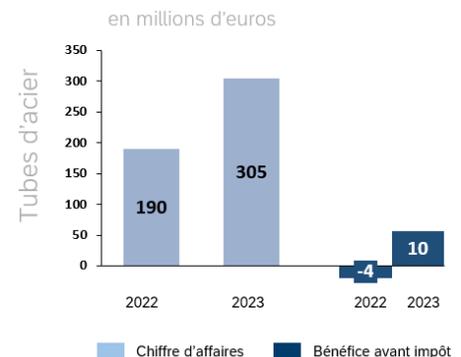
Avec son programme d'investissement sur deux ans dans l'usine de Corinthe en Grèce, Hellenic Cables vise à renforcer son rôle de catalyseur clé de la transition vers l'énergie verte. Ces investissements permettront à la société d'honorer efficacement un carnet de commandes record et de répondre aux attentes croissantes des clients et des parties prenantes. Enfin, et étant donné les annonces précédentes, les discussions avec Ørsted sur un partenariat en vue de la construction d'une usine de câbles inter-réseaux sous-marins dans le Maryland, aux États-Unis, se poursuivent.





Tubes d'acier

La fin de l'année 2022 a donné les signes d'un redressement positif de la performance du segment Tubes d'acier. Le premier semestre 2023 a confirmé cette tendance, avec une hausse de 60 % du **chiffre d'affaires** par rapport à la même période l'an dernier (305 millions d'euros contre 190 millions d'euros). Cette hausse, associée à un taux d'utilisation élevé et à une offre de projets à plus forte marge, a nettement amélioré la rentabilité. Le **résultat avant impôt** s'élève à 10 millions d'euros, contre une perte de 4 millions d'euros au premier semestre 2022.



La demande de combustibles fossiles a été le moteur du redressement du marché des tubes d'acier à partir du second semestre 2022 et est restée forte jusqu'en 2023, soutenue par les prix élevés de l'énergie en combinaison avec l'importance accrue de la sécurité énergétique dans de nombreux pays européens. Du fait de la hausse de la demande, de nombreux projets de pipeline ont été relancés et rapidement menés en phase d'exécution. Dans ce contexte commercial positif, Corinth Pipeworks a consolidé sa position sur le marché et est désormais considérée comme un fabricant de tubes de niveau 1 et un leader dans les nouvelles technologies de transport du gaz, dans les pipelines à haute pression pour l'hydrogène et dans les solutions de capture et de stockage du carbone (CCS). Au cours de l'année, elle a mené à bien plusieurs projets de pipeline et a remporté d'importants nouveaux contrats avec Chevron Mediterranean Ltd., Equinor, ONE-Dyas B.V. et d'autres grands clients. Grâce à ces projets remportés, le carnet de commandes atteignait à la fin du premier semestre 2023 630 millions d'euros, dont plus de 220 millions d'euros de nouvelles commandes.

Le segment Tubes d'acier s'appuie sur sa position renforcée et compte poursuivre l'amélioration de sa rentabilité grâce à une utilisation élevée des capacités pour le reste de l'année. Le niveau solide de l'activité devrait réduire les pics saisonniers du fonds de roulement observés ce dernier semestre et ramener l'effet de levier à des niveaux plus durables. À l'avenir, Corinth Pipeworks prévoit que le secteur du gaz continue d'évoluer de concert avec les autres piliers de la transition énergétique. Le carnet de commandes s'améliorant à mesure que les conditions du marché s'éclaircissent, les perspectives pour 2024 sont positives.

Acier



Au premier semestre 2023, le **chiffre d'affaires** du **segment Acier** s'est établi à 573 millions d'euros, contre 744 millions d'euros au premier semestre 2022. La **perte avant impôt** s'est élevée à 5 millions d'euros (S1 2022 : bénéfice de 99 millions d'euros).

Au premier semestre 2023, le marché de la construction en Europe, le principal secteur utilisant l'acier, a connu un ralentissement pour la première fois depuis 2020. En outre, l'augmentation des coûts de production et d'énergie, ainsi que la hausse des importations



en provenance de pays hors UE pour remplacer l’approvisionnement venu de Russie et d’Ukraine, ont entraîné des pressions sur les volumes et les prix sur toutes les lignes de produits.

Dans le secteur de l’acier de renfort, ce ralentissement s’explique essentiellement par un fléchissement de la demande dans le sous-secteur de la construction résidentielle, qui s’est produit dans presque tous les pays à la suite de la hausse des taux d’intérêt et des coûts des matériaux de construction. La Grèce a fait exception avec une demande toujours en hausse dans les projets résidentiels et d’infrastructure, bien que plus modérément qu’en 2022. Les ventes de fils machine ont également souffert pendant ce semestre en raison d’une base de clients plus internationale, tandis que les barres d’acier marchand ont enregistré un volume de ventes stable grâce à l’attention accrue portée aux marchés locaux et d’Europe centrale et à la solide position de la société sur le marché des Balkans et de Chypre.

Les ventes de plaques laminées à chaud ont progressé principalement dans les pays baltes et en Finlande, où elles se sont démarquées de la concurrence grâce à leur faible empreinte carbone. Les aciers spéciaux (SBQs) ont maintenu leur volume de ventes en raison de la performance relativement solide des secteurs européens de l’ingénierie mécanique et de la production de véhicules lourds.

Au premier semestre 2023, plusieurs sociétés du segment Acier ont lancé des projets favorisant la transition vers une économie à faibles émissions de carbone, avec l’amélioration des processus par l’utilisation des rebuts comme unique matériau de production d’acier. Notre portefeuille de produits étiquetés EPD s’est élargi, offrant aux clients des informations fiables et quantitatives sur l’impact environnemental de l’ensemble du cycle de vie des produits. Enfin, l’aciérie Sidenor a reçu l’EPD pour ses fils machine et son acier d’armature pour béton SD en barres et bobines.

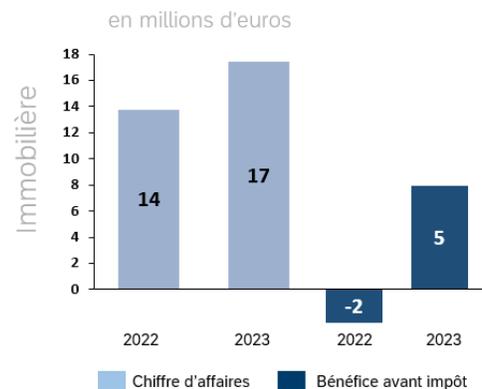
Pour le second semestre 2023, l’incertitude persiste en raison de la récession dans le secteur européen de la construction et du manque de dynamisme dans celui de l’ingénierie mécanique.

La division immobilière

Le **chiffre d’affaires** de la division immobilière s’est élevé pour le premier semestre 2023 à 17,4 millions d’euros (S1 2022 : 13,8 millions d’euros), et le **bénéfice avant impôt** à 5,1 millions d’euros (S1 2022 : perte de 1,6 million d’euros). 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 bénéfice avant impôt de Noval Property au premier semestre 2023, basé sur le modèle de la juste valeur, s’élève à 24,4 millions d’euros.

En outre, la société affiche une hausse de 6 % de la juste valeur de son portefeuille d’investissement, passant de 486 millions d’euros au 31 décembre 2022 à 516 millions d’euros au 30 juin 2023 (selon les calendriers d’investissement respectifs). Ce résultat a été enregistré malgré un contexte de défis opérationnels multiples, notamment la hausse des prix de l’énergie et des produits, le niveau élevé des taux d’intérêt et les turbulences géopolitiques persistantes dans la région. Une partie de cette performance positive provient de la gestion active continue des biens existants et de la tendance croissante à la construction de bâtiments durables et de haute qualité en Grèce. En particulier, l’augmentation de la fréquentation enregistrée dans les actifs commerciaux de Noval Property a été combinée à une augmentation des revenus grâce à



des ajustements locatifs plus élevés dans le reste du portefeuille. Suite à l'émission réussie d'une obligation verte de 120 millions d'euros (cotée à la Bourse d'Athènes) en décembre 2021, le programme d'investissement captif de Noval Property a progressé au rythme prévu. Les projets en cours dans le cadre de ce programme comprennent la construction d'un bâtiment logistique et de deux immeubles de bureaux, la rénovation d'un immeuble de bureaux et la réhabilitation d'un immeuble à usage mixte.

Pour le reste de l'année 2023, Noval Property poursuivra son plan d'investissement, tant s'agissant des projets déjà en cours que des nouvelles acquisitions. Ils seront conformes à l'orientation stratégique de l'entreprise autour du développement durable grâce à des bâtiments modernes, intelligents et certifiés sur le plan environnemental. Enfin, Noval Property poursuivra la préparation de son entrée à la bourse d'Athènes.

Événements postérieurs à la clôture

Il n'existe pas d'événements postérieurs à la clôture susceptibles d'affecter les états financiers consolidés.



Perspectives

L'incertitude macroéconomique reste élevée pour le second semestre ; les prix de l'énergie demeurent volatils, les taux d'intérêt élevés et la demande fluctuante, ce qui affecte la demande.

Grâce à son modèle d'entreprise diversifié, à une efficacité et à des capacités de production améliorées, à l'optimisation permanente de son portefeuille de produits et de ses opérations, Viohalco reste confiante en la capacité des sociétés à répondre aux défis macroéconomiques avec agilité et résilience.

Bien qu'il y ait une perspective positive sur les tendances macroéconomiques à long terme concernant la durabilité et la sécurité énergétique à l'échelle mondiale, les perspectives à court terme restent prudentes du fait de la persistance de l'incertitude économique.



Calendrier financier

Date	Événement
Jeudi 21 septembre 2023	Résultats semestriels 2023
Vendredi 22 septembre 2023	Conférence téléphonique sur les résultats financiers du premier semestre 2023
Jeudi 7 mars 2024	Communiqué de presse sur les résultats financiers 2023
Mardi 28 mai 2024	Assemblée générale ordinaire 2024

Le rapport financier annuel pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2023 sera publié le jeudi 4 avril 2024 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 principaux de production en Grèce, Bulgarie, Roumanie, au Royaume-Uni et en Macédoine du Nord, les sociétés de Viohalco génèrent un chiffre d'affaires consolidé annuel de 7,9 milliards d'euros (2022). 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

Tél : +30 210 6861111, +30 210 6787773

Courriel : ir@viohalco.com

The logo for VIOHALCO, consisting of the word "VIOHALCO" in a bold, blue, sans-serif font, enclosed within a blue rectangular border.

DÉCLARATION DES PERSONNES RESPONSABLES

Déclaration portant sur l'image fidèle donnée par les états financiers intermédiaires consolidés résumés et sur le caractère fidèle du rapport de gestion intermédiaire au et pour la période close le 30 juin 2023

Ippokratis Ioannis Stassinopoulos, Xavier Bedoret, Jean-Charles Faulx, Efstratios Thomadakis, membres de la direction, certifient, au nom et pour le compte de la Société, qu'à leur connaissance :

- a) les états financiers consolidés résumés, qui ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » telles qu'adoptées par l'Union européenne, donnent une image fidèle et sincère des capitaux propres, de la situation financière et de la performance financière de la Société, et de ses filiales et entreprises associées ;
- b) le rapport de gestion intermédiaire comprend un aperçu fidèle des informations requises en vertu de l'article 13, §§ 5 et 6 de l'arrêté royal du 14 novembre 2007 relatif aux obligations des émetteurs d'instruments financiers admis à la négociation sur un marché réglementé.

INFORMATIONS DESTINÉES AUX ACTIONNAIRES

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

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

États financiers intermédiaires consolidés résumés

État consolidé résumé de la situation financière

Montants en milliers d'euros	Note	30 juin 2023	31 décembre 2022
ACTIFS			
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	12	2.293.025	2.231.036
Actifs au titre du droit d'utilisation		35.915	35.279
Immobilisations incorporelles et goodwill	12	42.275	43.376
Immeubles de placements	13	321.086	316.024
Entités mises en équivalence	10	34.449	36.638
Autres actifs financiers	17	37.480	8.405
Actifs d'impôt différé		13.459	9.628
Instruments dérivés	17	20.739	38.922
Créances clients et autres débiteurs		36.697	6.893
Coûts du contrat		222	222
		2.835.346	2.726.424
Actifs courants			
Stocks	14	1.811.367	1.914.098
Créances clients et autres débiteurs		701.473	675.083
Actifs sur contrats	11	252.304	199.839
Coûts du contrat		-	14
Instruments dérivés	17	26.732	27.149
Impôts à recevoir		13.667	7.081
Trésorerie et équivalents de trésorerie		445.945	412.644
Actifs détenus en vue de la vente	17	340	67.865
		3.251.828	3.303.772
Total des actifs		6.087.174	6.030.196
CAPITAUX PROPRES			
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société			
Capital social		141.894	141.894
Prime d'émission		457.571	457.571
Réserve de conversion		-29.859	-30.802
Autres réserves		446.059	448.298
Bénéfices reportés		657.176	663.823
		1.672.841	1.680.784
Participations ne donnant pas le contrôle	15	274.669	275.111
Total des capitaux propres		1.947.510	1.955.895
Passifs non courants			
Emprunts et dettes financières	16	1.522.881	1.471.299
Obligations locatives	16	31.664	29.449
Instruments dérivés	17	3.033	1.249
Passifs d'impôt différé		102.539	103.489
Avantages du personnel		25.154	24.357
Subventions		31.150	32.454
Provisions		1.749	1.727
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		19.525	17.073
Passifs sur contrats		9.889	9.889
		1.747.585	1.690.985
Passifs courants			
Emprunts et dettes financières	16	921.904	958.166
Obligations locatives	16	9.999	10.932
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		1.191.557	1.180.881
Passifs sur contrats		201.649	123.948
Impôt exigible		36.077	57.511
Instruments dérivés	17	15.723	18.455
Provisions		15.170	15.405
Passifs directement associés à des actifs classés comme détenus en vue de la vente	17	-	18.020
		2.392.079	2.383.316
Total des passifs		4.139.664	4.074.301
Total des capitaux propres et passifs		6.087.174	6.030.196

Les notes aux pages 25 à 40 font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés.

Compte de résultat consolidé résumé

<i>Montants en milliers d'euros</i>	Note	Pour les six mois se terminant le 30 juin	
		2023	2022
Chiffre d'affaires	6	3.364.227	3.596.996
Coût des ventes		-3.069.828	-3.133.876
Marge brute		294.399	463.120
Autres produits	7	19.748	7.644
Frais de commercialisation et de distribution		-48.939	-42.398
Charges administratives		-98.086	-76.310
Perte de valeur des créances commerciales et autres et actifs sur contrats		-6.392	-1.482
Autres charges	7	-11.288	-9.214
Résultat opérationnel		149.443	341.359
Produits financiers	8	3.940	6.806
Charges financières	8	-93.235	-56.513
Résultat financier net		-89.295	-49.707
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence	10	365	1.042
Résultat avant impôt		60.513	292.695
Impôt sur le résultat	9	-15.088	-58.739
Résultat net		45.425	233.955
Résultat attribuable aux :			
Propriétaires de la Société		36.510	207.377
Participations ne donnant pas le contrôle		8.915	26.578
		45.425	233.955
Résultat par action (en euro par action)			
Résultat de base et dilué		0,141	0,799

Les notes aux pages 25 à 40 font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés.

Compte de résultat consolidé résumé et autres éléments du résultat global

<i>Montants en milliers d'euros</i>	Pour les six mois se terminant le 30 juin	
	2023	2022
Résultat net	45.425	233.955
Éléments qui ne seront jamais reclassés en résultat net :		
Titres de participation à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global - variation nette de la juste valeur	-109	-832
Réévaluation du passif au titre des prestations définies	1	-11
Impôt lié	-1	2
Total	-109	-840
Éléments qui sont ou pourront être reclassés ultérieurement en résultat :		
Ecart de conversion	22	4.218
Variations de la juste valeur de la couverture des flux de trésorerie - partie efficace	-11.011	76.190
Variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie - reclassées en bénéfices ou pertes	-6.568	-891
Impôt lié	3.911	-16.827
Total	-13.645	62.690
Total des autres éléments du résultat global après impôt	-13.754	61.850
Résultat global total après impôt	31.671	295.805
Résultat global total attribuable aux :		
Propriétaires de la Société	25.428	259.121
Participations ne donnant pas le contrôle	6.243	36.684
Résultat global total après impôt	31.671	295.805

Les notes aux pages 25 à 40 font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

État consolidé résumé de variations des capitaux propres

<i>Montants en milliers d'euros</i>	Note	Capital social	Prime d'émission	Autres réserves	Réserve de conversion	Bénéfice (Perte) reporté(e)	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 1 janvier 2023		141.894	457.571	448.298	-30.802	663.823	1.680.784	275.111	1.955.895
Résultat global total									
Bénéfice/perte (-)		-	-	-	-	36.510	36.510	8.915	45.425
Autres éléments du résultat global		-	-	-11.899	818	-1	-11.082	-2.672	-13.754
Résultat global total		-	-	-11.899	818	36.509	25.428	6.243	31.671
Transactions avec les propriétaires de la Société									
Répartition des réserves		-	-	9.671	-31	-9.640	-	-	-
Perte de contrôle/cession de filiale	17	-	-	-11	151	-140	-	-	-
Dividendes		-	-	-	-	-31.103	-31.103	-6.126	-37.228
Total		-	-	9.660	121	-40.883	-31.103	-6.126	-37.228
Changements dans les participations:									
Autres changements dans les participations		-	-	1	5	-2.273	-2.267	-560	-2.827
Solde au 30 juin 2023		141.894	457.571	446.059	-29.859	657.176	1.672.842	274.669	1.947.510
<i>Montants en milliers d'euros</i>	Note	Capital social	Prime d'émission	Autres réserves	Réserve de conversion	Bénéfice (Perte) reporté(e)	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 1 janvier 2022		141.894	457.571	440.437	-24.450	399.175	1.414.626	240.969	1.655.594
Résultat global total									
Bénéfice/perte (-)		-	-	-	-	207.377	207.377	26.578	233.955
Autres éléments du résultat global		-	-	48.850	2.901	-7	51.744	10.106	61.850
Résultat global total		-	-	48.850	2.901	207.370	259.121	36.684	295.805
Transactions avec les propriétaires de la Société									
Capitalisation des réserves		-	-	-14.566	71	14.495	-	-	-
Augmentation du capital social de filiale		-	-	-	-	-	-	24.626	24.626
Dividendes		-	-	-	-	-23.327	-23.327	-3.024	-26.351
Total		-	-	-14.566	71	-8.832	-23.327	21.602	-1.725
Changements dans les participations:									
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	15	-	-	173	-907	11.767	11.032	-30.604	-19.572
Autres changements dans les participations		-	-	-2	32	-2.567	-2.537	2.537	-
Solde au 30 juin 2022		141.894	457.571	474.892	-22.354	606.913	1.658.916	271.187	1.930.102

Les notes aux pages 25 à 40 font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

État consolidé résumé des flux de trésorerie

<i>Montants en milliers d'euros</i>	Note	Pour les six mois se terminant le 30 juin	
		2023	2022
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
Résultat de la période		45.425	233.955
Ajustements pour:			
Charge/crédit d'impôt sur le résultat (-)	9	15.088	58.739
Amortissement des immobilisations corporelles		65.755	61.193
Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation		4.946	4.106
Amortissement des immobilisations incorporelles		3.473	3.288
Amortissement des immeubles de placements		2.616	3.904
Dépréciation / (reprise de dépréciation) d'immobilisations corporelles		-1.763	991
Bénéfice (-) / perte sur la vente d'immobilisations corporelles et incorporelles		-942	-87
Bénéfice (-) / perte de la vente d'immeubles de placements		-	-340
Bénéfice (-) / perte d'évaluation des dérivés		1.096	-2.685
Gain (-) /perte provenant de regroupements d'entreprises		-4.462	1.343
Gains (-) /losses from financial assets valuation		-2.405	-
Amortissement des subventions		-1.353	-1.885
Charges financières	8	93.235	56.513
Produits financiers	8	-3.940	-6.806
Perte de valeur sur les transactions et autres créances, y compris les actifs sur contrats		6.392	1.482
Quote-part du résultat des entités mises en équivalence	10	-365	-1.042
		222.795	412.669
Modifications			
Diminution / augmentation (-) des stocks		102.730	-536.543
Diminution/ augmentation (-) des créances clients et autres débiteurs	11	-63.231	-247.821
Diminution / augmentation (-) des actifs sur contrat	11	-52.466	-116.006
Diminution / augmentation (-) des coûts du contrat		14	23
Diminution (-) / augmentation des dettes fournisseurs et autres créditeurs		16.712	195.159
Diminution (-) /augmentation des engagements pour les avantages du personnel		797	985
Diminution (-) /augmentation des provisions		-213	611
Diminution (-) / augmentation des passifs sur contrat		77.701	15.356
		82.045	-688.235
Trésorerie générée par les activités opérationnelles			
		304.840	-275.566
Charges d'intérêt et frais connexes payés		-86.977	-51.687
Impôt payé		-13.766	-4.256
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles			
		204.097	-331.509
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	12	-133.544	-120.345
Acquisition d'immeubles de placements	13	-7.707	-21.517
Produits de la vente d'immobilisations corporelles et incorporelles		1.488	1.136
Produit de la vente d'immeubles de placements		-	1.100
Acquisition/ augmentation du capital des entreprises associées et des coentreprises	10	-1.400	-3.250
Part de la participation ne donnant pas le contrôle dans l'augmentation/(diminution) du capital des filiales		-	-301
Acquisition d'autres investissements		-144	-230
Produit de la vente d'actions de filiales		-	2.300
Intérêts reçus		2.684	215
Dividendes reçus		94	262
Trésorerie acquise à partir d'un regroupement d'entreprises		-	84
		-138.529	-140.546
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Produit des emprunts	16	294.035	428.296
Remboursement des emprunts	16	-284.462	-120.777
Principaux éléments des paiements de location	16	-8.787	-5.549
Produit de la perception des subventions		50	105
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	15	-5.696	-9.228
Dividendes payés aux actionnaires		-21.772	-23.327
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires		-5.372	-2.417
		-32.005	267.103
Diminution (-)/ augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie			
		33.563	-204.952
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		412.644	503.267
Effet des variations de cours de change sur la trésorerie détenue		-263	155
		445.945	298.470
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période			

Les notes aux pages 25 à 40 font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés.

Notes concernant les états financiers intermédiaires consolidés résumés

1. Entité présentant les états financiers

Viohalco S.A. (ci-après dénommée « la Société » ou « Viohalco S.A. ») est une société anonyme belge. Le numéro d'identification de la Société est 0534.941.439 et son siège social est situé au 30 Avenue Marnix, 1000 Bruxelles, Belgique. Les états financiers intermédiaires consolidés de la Société comprennent ceux de la Société et de ses filiales (collectivement dénommées « Viohalco »), ainsi que la participation de Viohalco dans des entreprises associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

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

Les présents états financiers intermédiaires ont été approuvés pour publication par le Conseil d'administration de la Société en date du 21 septembre 2023.

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

2. Base de préparation

Déclaration de conformité

Les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été établis conformément à la norme IAS 34 - Information financière intermédiaire, telle qu'adoptée par l'Union européenne. Ils n'incluent pas toutes les informations requises au titre de l'établissement des états financiers consolidés annuels et devraient être lus en même temps que les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022, qui sont consultables sur le site internet de Viohalco. Toutefois, des notes explicatives sont incluses afin de fournir des données plus détaillées concernant certains événements et transactions permettant de mieux comprendre l'évolution de la situation financière et de la performance de Viohalco depuis les derniers états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Monnaie fonctionnelle et de présentation

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

Recours à des jugements et estimations

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

Les jugements significatifs émis par la Direction dans le cadre de l'application des principes comptables et les principales sources d'incertitude quant aux estimations sont les mêmes que ceux formulés à l'occasion de l'élaboration des états financiers consolidés de l'exercice clôturé le 31 décembre 2022.

3. PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

Hormis ce qui est décrit ci-dessous, les méthodes comptables appliquées lors de la préparation de ces états

financiers intermédiaires sont les mêmes que celles appliquées pour les états financiers consolidés de Viohalco établis au 31 décembre 2022 et se rapportant à l'exercice clos à cette même date.

Les changements de méthodes comptables devraient également être reflétés dans les états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2023 et pour l'exercice clos à cette date..

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

De nouvelles normes, ainsi que de nouveaux amendements aux normes et interprétations ont été publiés et sont obligatoires pour les périodes ouvertes à compter du 1er janvier 2023 et ont été appliquées pour préparer ces états financiers consolidés. Aucune d'entre elles n'a eu d'effet significatif sur les états financiers consolidés.

Amendements à IAS 1 Présentation des états financiers et à la Déclaration de pratique IFRS 2 : Informations relatives aux méthodes comptables

Les amendements visent à améliorer la publication des méthodes comptables et à aider les utilisateurs des états financiers à distinguer entre les changements d'estimations comptables et les changements de méthodes comptables. L'amendement IAS 1 exige que les entités présentent toutes leurs méthodes comptables importantes, plutôt que leurs principales méthodes comptables. De plus, l'amendement à IAS1 précise que les informations non significatives sur les méthodes comptables ne doivent pas être fournies. À l'appui de cette modification, le Board a également modifié l'énoncé de pratique IFRS 2, Making Materiality Judgements, afin de fournir des conseils sur la façon d'appliquer le concept d'importance relative aux informations à fournir en matière de méthodes comptables.

Amendements d'IAS 8 Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs: Définition des estimations comptables

L'amendement à l'IAS 8, « méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs », clarifie la manière dont les entreprises doivent distinguer les changements de méthodes comptables des changements d'estimations comptables.

Amendements à IAS 12 impôts sur le résultat : Impôt différé lié aux actifs et passifs découlant d'une transaction unique

Les modifications clarifient la façon dont les sociétés comptabilisent l'impôt différé pour les obligations relatives au démantèlement et les contrats de location. La principale modification de ces amendements est une exemption relative à l'exemption de comptabilisation initiale de IAS 12.15(b) et IAS 12.24. Ainsi, l'exemption de comptabilisation initiale ne s'applique pas aux opérations dans lesquelles les différences temporaires déductibles et imposables sont des montants égaux lors de la comptabilisation initiale.

B. Normes et interprétations applicables aux périodes suivantes

Un certain nombre de nouvelles normes et de modifications apportées aux normes et interprétations sont en vigueur pour les périodes annuelles commençant après le 1 janvier 2023 et n'ont pas été appliquées à la préparation de ces états financiers consolidés. Aucune de ces propositions ne devrait avoir d'effet significatif sur les états financiers consolidés du Groupe. Il n'existe pas d'autres interprétations IFRS ou IFRIC qui, n'étant pas encore applicables, devraient avoir un impact significatif sur le Groupe.

Amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers : Classification des passifs courants ou non courants » (en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1 janvier 2024)

Les amendements n'affectent que la présentation des passifs dans l'état de la situation financière, et non le montant ou le moment de la comptabilisation d'un actif, d'un produit ou d'une charge de passif, ni les informations que les entités communiquent sur ces éléments. Ils :

- clarifient que la classification des passifs comme courants ou non courants doit être basée sur les droits qui existent à la fin de la période de reporting et aligner le libellé dans tous les paragraphes concernés pour faire référence au « droit » de différer le règlement d'ici à douze mois au moins et préciser que seuls les droits en vigueur « à la fin de la période de référence » devraient affecter la classification d'un passif;
- précisent que la classification n'est pas affectée par les attentes quant à savoir si une entité exercera son droit de différer le règlement d'un passif; et précisent que le règlement fait référence au transfert à la contrepartie d'espèces, d'instruments de capitaux propres, d'autres actifs ou services ;

- précisent comment les conditions auxquelles une entité doit se conformer dans les 12 mois suivant la période de reporting, telles que les clauses restrictives, affectent la classification du passif correspondant.

Amendements d'IFRS 16 « contrats de location »: Responsabilité locative dans le cadre d'une cession-bail (en vigueur pour les périodes annuelles commençant à partir du 1 janvier 2024)

Les amendements expliquent comment une entité comptabilise une cession-bail (sale and lease-back) après la date de la transaction, en particulier lorsque tout ou partie des paiements de location sont des paiements de location variables qui ne dépendent pas d'un indice ou d'un taux. Ils indiquent que, lors de l'évaluation ultérieure de l'obligation locative, le vendeur-preneur détermine les « paiements au titre de la location » et les « paiements révisés au titre de la location » d'une manière qui n'entraîne pas le vendeur-preneur à comptabiliser un montant quelconque du gain ou de la perte lié au droit d'usage conservé. Les gains et pertes relatifs à la résiliation totale ou partielle d'un bail continuent d'être comptabilisés lorsqu'ils surviennent car ils concernent le droit d'usage résilié et non le droit d'usage conservé.

Amendements d'IAS 7 « État des flux de trésorerie » et d'IFRS 7 « instruments financiers : Informations à fournir»: Accords de financement fournisseur (en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1 janvier 2024)

L'amendement décrit les caractéristiques pour lesquelles les déclarants devront fournir des informations supplémentaires concernant l'incidence des accords de financement avec les fournisseurs sur les passifs, les flux de trésorerie et l'exposition au risque de liquidité.

C. Changements de méthodes comptables

Comptabilité de couverture

L'IFRS 9 « instruments financiers » remplace IAS 39 « instruments financiers : Reconnaissance et mesure » et comprend trois phases: "Classification et évaluation des actifs financiers", "dépréciation" et "Comptabilité de couverture". Le Groupe a appliqué IAS 39 relative à la comptabilité de couverture jusqu'au 31 décembre 2022, la norme prévoyant ce choix concernant la troisième phase « Comptabilité de couverture ». Le 1 janvier 2023, le Groupe a appliqué la norme de manière prospective sans retraitement des informations comparatives des exercices antérieurs.

D. Contrats d'achat d'électricité

Au cours du deuxième trimestre 2023, Viohalco et ses filiales ont signé un accord d'achat d'électricité (CAE) d'une durée de 10 ans.

Cet CAE prévoit la livraison physique d'électricité pendant une certaine période fixe commençant le 28 avril 2023 (période A) et ensuite une livraison virtuelle d'électricité avec règlement financier pour une période convenue qui devrait commencer le 1er janvier 2025 (période B), telle que produite par des installations photovoltaïques spécifiques, et il est soumis à des conditions spécifiques.

Viohalco et ses filiales ont évalué le contrat d'achat d'électricité et ont déterminé

- a) que les dispositions de la norme IFRS 10, relatives à l'existence d'un contrôle sur un ou plusieurs actifs qui résulteront à l'avenir de la mise en œuvre du contrat d'achat d'électricité, ne sont pas applicables ;
- b) que les dispositions de la norme IFRS 16 relatives à la comptabilisation d'un contrat de location au titre de ces actifs futurs ne sont pas applicables ;
- c) que chacune des périodes découlant de l'AAE doit être comptabilisée séparément comme deux transactions différentes conformément aux conditions spécifiques qui sous-tendent chacune des périodes ; et
- d) que les termes et conditions spécifiques à chacune des périodes doivent être évalués séparément conformément aux exigences de la norme IFRS 9.

Pour la Période A, il a été déterminé qu'il s'agit d'un contrat de livraison d'actifs non financiers conformément aux achats d'électricité futurs prévus de Viohalco et de ses filiales, et qu'il répond aux critères d'exemption de la norme IFRS 9 en tant que contrats d'utilisation propre/exécutoires. Par conséquent, la période A ne sera pas comptabilisée comme un instrument financier dérivé. La période A sera comptabilisée à partir du 28 avril 2023, lorsque Viohalco et ses filiales commenceront à acheter de l'électricité.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

Pour la période B, la définition d'un dérivé en vertu de l'IFRS 9 est pertinente car un CAE virtuel est présent et doit donc être comptabilisé comme un instrument financier dérivé lorsque les droits et obligations relatifs à la période B se cristallisent, étant donné que les critères d'exemption de l'IFRS 9, en tant que contrats d'utilisation propre/exécutoires, ne sont pas remplis. La période B sera comptabilisée au moment où les droits et obligations relatifs à la période B se cristalliseront, ce qui devrait être le cas au quatrième trimestre 2023.

4. Gestion des risques économiques et opérationnels

Les objectifs et politiques de gestion des risques économiques et opérationnels des filiales de Viohalco n'ont pas changé durant le premier semestre 2023. Les sociétés de Viohalco suivent en continu l'évolution du contexte international et national pour adapter en temps voulu leur stratégie commerciale et leurs politiques de gestion des risques dans l'objectif de minimiser l'impact des conditions macroéconomiques sur leurs opérations.

Compte tenu de la tendance à la hausse des taux d'intérêt, qui a débuté en 2022, les sociétés de Viohalco continuent de surveiller les conditions actuelles et sont prêtes à prendre des mesures afin de réduire l'impact du coût plus élevé de la dette sur le marché.

5. Segments opérationnels

Le chiffre d'affaires et la rentabilité par segment pour la période de 6 mois close le 30 juin 2023 se sont établis comme suit:

Montants en milliers d'euros	Division industrielle							Immobilier	Consolidé
	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Autres activités	Total Industriel		
Chiffre d'affaires par segment	1.519.673	1.248.057	834.875	395.129	968.636	88.467	5.054.835	23.444	5.078.279
Chiffre d'affaires entre segments	-504.821	-290.476	-374.661	-90.139	-395.585	-52.323	-1.708.005	-6.047	-1.714.052
Chiffre d'affaires externe	1.014.852	957.581	460.214	304.989	573.051	36.144	3.346.830	17.397	3.364.227
Coût des ventes	-948.791	-883.649	-399.556	-272.747	-528.137	-27.770	-3.060.650	-9.178	-3.069.828
Marge brute	66.061	73.932	60.658	32.242	44.914	8.373	286.181	8.218	294.399
Autres produits	9.143	1.118	527	427	1.158	735	13.108	6.640	19.748
Frais de commercialisation et de distribution	-15.015	-11.241	-7.031	-2.802	-8.403	-3.491	-47.984	-955	-48.939
Charges administratives	-30.777	-15.577	-11.505	-5.331	-23.057	-9.332	-95.579	-2.506	-98.086
Perte de valeur des créances commerciales et autres et actifs sur contrats	-3.558	-2.260	-10	-324	-65	-175	-6.392	-	-6.392
Autres charges	-2.361	-1.621	-392	-1.224	-2.825	-117	-8.540	-2.747	-11.288
Résultat opérationnel	23.493	44.351	42.248	22.988	11.722	-4.008	140.793	8.650	149.443
Produits financiers	976	815	289	101	242	708	3.131	809	3.940
Charges financières	-22.781	-13.140	-22.188	-12.549	-17.188	-1.372	-89.218	-4.018	-93.235
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence	817	69	-	-292	82	-	676	-311	365
Résultat avant impôt	2.505	32.096	20.348	10.248	-5.143	-4.672	55.382	5.130	60.513
Impôt sur le résultat	-3.133	-3.149	-4.437	-2.610	476	-752	-13.604	-1.484	-15.088
Résultat net	-628	28.947	15.911	7.638	-4.667	-5.424	41.778	3.647	45.425

Les autres informations par segment pour la période de 6 mois close le 30 juin 2023 sont les suivantes :

Montants en milliers d'euros	Division industrielle							Immobilier	Consolidé
	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Autres activités	Total Industriel		
Entités mises en équivalence	9.952	177	-	12.511	1.354	714	24.708	9.740	34.449
Autres actifs	1.853.167	783.749	1.095.422	670.305	968.498	144.649	5.515.791	536.935	6.052.726
Total des actifs	1.863.119	783.926	1.095.422	682.816	969.852	145.363	5.540.499	546.675	6.087.174
Passif	1.079.101	568.973	925.629	544.424	710.622	73.118	3.901.866	237.798	4.139.664
Dépenses d'investissements	34.603	13.123	54.655	3.680	15.142	1.017	122.220	7.883	130.103
Amortissements	-33.614	-9.307	-10.099	-4.836	-14.140	-1.789	-73.786	-3.004	-76.790

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

Le chiffre d'affaires et la rentabilité par segment pour la période de 6 mois close le 30 juin 2022 se sont établis comme suit:

Montants en milliers d'euros	Division industrielle						Total Industriel	Immobilier	Consolidé
	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Autres activités			
Chiffre d'affaires par segment	1.837.382	1.377.036	883.921	269.571	1.329.272	158.260	5.855.442	18.355	5.873.797
Chiffre d'affaires intersegments	-636.520	-398.926	-457.271	-79.520	-585.418	-114.546	-2.272.201	-4.601	-2.276.801
Chiffre d'affaires externe	1.200.862	978.110	426.651	190.050	743.854	43.714	3.583.241	13.755	3.596.996
Coût des ventes	-1.018.028	-907.140	-374.410	-184.598	-605.364	-34.046	-3.123.587	-10.289	-3.133.876
Marge brute	182.834	70.970	52.240	5.452	138.490	9.668	459.654	3.466	463.120
Autres produits	4.595	162	838	274	976	632	7.477	166	7.644
Frais de commercialisation et de distribution	-13.833	-10.297	-4.313	-2.393	-7.565	-2.757	-41.159	-1.239	-42.398
Charges administratives	-24.441	-13.465	-10.812	-3.839	-17.054	-4.582	-74.193	-2.118	-76.310
Perte de valeur des créances commerciales et autres et actifs sur contrats	-69	-1.009	-55	-	3	-352	-1.482	-	-1.482
Autres charges	-3.679	-480	-968	-538	-3.692	170	-9.188	-26	-9.214
Résultat opérationnel	145.407	45.882	36.929	-1.045	111.158	2.779	341.110	249	341.359
Produits financiers	2.887	246	713	8	308	438	4.601	2.205	6.806
Charges financières	-15.461	-8.093	-11.695	-3.718	-12.693	-1.091	-52.751	-3.762	-56.513
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence	669	-635	-	1.194	128	-	1.356	-314	1.042
Résultat avant impôt	133.503	37.400	25.948	-3.560	98.900	2.126	294.316	-1.622	292.695
Impôt sur le résultat	-29.942	-5.232	-5.594	2.602	-18.182	-1.975	-58.323	-417	-58.739
Résultat net (-)	103.561	32.168	20.354	-958	80.718	151	235.993	-2.038	233.955

Les autres informations par segment pour la période comparative de 2022 étaient les suivantes :

Montants en milliers d'euros	Division industrielle						Total Industriel	Immobilier	Consolidé
	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Autres activités			
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022									
Entités mises en équivalence	9.725	249	-	15.963	1.244	806	27.987	8.651	36.638
Autres actifs	1.920.193	767.245	1.032.034	596.115	988.932	151.474	5.455.992	537.565	5.993.557
Total des actifs	1.929.917	767.494	1.032.034	612.077	990.176	152.280	5.483.979	546.217	6.030.196
Passif	1.131.288	546.413	863.719	479.323	725.735	92.265	3.838.742	235.559	4.074.301
Pour la période de 6 mois terminée le 30 juin 2022									
Dépenses d'investissements	96.121	5.518	23.464	1.788	10.393	1.017	138.301	24.577	162.879
Amortissements	-29.554	-8.802	-9.192	-4.533	-13.662	-2.067	-67.810	-4.682	-72.492

6. Chiffre d'affaires

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

Montants en milliers d'euros	Pour les six mois se terminant le 30 juin	
	2023	2022
Revenus locatifs des immeubles de placements	11.768	9.785
Chiffre d'affaires des contrats avec des clients	3.352.459	3.587.211
Total	3.364.227	3.596.996

Ventilation du chiffre d'affaires des contrats avec des clients

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

Division industrielle									
Pour la période de 6 mois terminée le 30 juin 2023									
Montants en milliers d'euros	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Autres activités	Total Industriel	Immobilier	Consolidé
Principaux marchés géographiques									
Grèce	65.872	41.133	194.487	68.790	174.397	10.539	555.218	5.335	560.553
Autres pays de l'UE	707.268	754.805	201.948	102.729	314.888	11.150	2.092.788	294	2.093.081
Autres pays européens	112.111	61.641	5.294	13.683	81.459	535	274.723	-	274.723
Asie	27.013	40.945	47.874	6.090	271	13.555	135.749	-	135.749
Amérique	93.347	40.359	7.531	113.089	180	105	254.609	-	254.609
Afrique	9.287	15.721	3.080	57	1.856	39	30.041	-	30.041
Océanie	-45	2.976	-	551	-	221	3.703	-	3.703
Total	1.014.852	957.581	460.214	304.989	573.051	36.144	3.346.830	5.629	3.352.459
Moment de la reconnaissance du chiffre d'affaires									
Chiffre d'affaires comptabilisé à un moment donné	1.014.319	955.492	312.696	29.419	566.007	25.209	2.903.141	993	2.904.134
Produits transférés progressivement	-	-	147.518	275.570	-	262	423.350	741	424.091
Services transférés progressivement	533	2.089	-	-	7.044	10.673	20.339	3.895	24.234
Total	1.014.852	957.581	460.214	304.989	573.051	36.144	3.346.830	5.629	3.352.459

Division industrielle									
Pour la période de 6 mois terminée le 30 juin 2022									
Montants en milliers d'euros	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Autres activités	Total Industriel	Immobilier	Consolidé
Principaux marchés géographiques									
Grèce	89.293	47.514	123.504	11.722	185.926	14.054	472.013	3.722	475.735
Autres pays de l'UE	762.707	643.566	176.637	82.867	461.612	15.690	2.143.078	248	2.143.326
Autres pays européens	159.292	158.221	59.024	12.729	93.646	2.925	485.838	-	485.838
Asie	40.909	55.007	57.633	5.736	338	10.768	170.391	-	170.391
Amérique	140.744	51.492	6.348	73.463	539	78	272.663	-	272.663
Afrique	7.681	19.053	3.315	219	1.793	20	32.082	-	32.082
Océanie	236	3.256	190	3.315	-	180	7.177	-	7.177
Total	1.200.862	978.110	426.651	190.050	743.854	43.714	3.583.241	3.970	3.587.211
Moment de la reconnaissance du chiffre d'affaires									
Chiffre d'affaires comptabilisé à un moment donné	1.199.999	976.661	298.122	47.106	731.313	28.386	3.281.588	777	3.282.364
Produits transférés progressivement	-	-	128.529	142.944	2.989	27	274.489	248	274.737
Services transférés progressivement	863	1.448	-	-	9.552	15.301	27.165	2.945	30.110
Total	1.200.862	978.110	426.651	190.050	743.854	43.714	3.583.241	3.970	3.587.211

7. Autres produits et charges

Les autres produits/charges nets se sont élevés à un gain de 8,5 millions d'euros, contre une perte de 1,6 million d'euros au cours de la période précédente, principalement en raison de la transaction suivante :

Au cours du premier semestre 2023, la fusion par absorption de la filiale d'ElvalHalcor, Etem Commercial, de la société commune Cosmos Aluminium SA a été achevée. À la suite de cette transaction, Viohalco a enregistré un gain de 4,5 millions d'euros au niveau consolidé (note 17). Conformément à l'accord d'achat, les actionnaires d'ElvalHalcor ont accordé à Cosmos Aluminium une option de vente pour l'achat du capital social restant en circulation de Cosmos Aluminium. En outre, Cosmos Aluminium a accordé à ElvalHalcor une option de vente du reste du capital-actions en circulation de Cosmos Aluminium. La période d'exercice des deux options a commencé en 2028 et leur durée est de six mois. Après l'exercice des options susmentionnées, les actionnaires de Cosmos Aluminium détiendront 100 % du capital-actions en circulation de Cosmos Aluminium. Ces options expirent si les actionnaires ne les exercent pas pendant la période d'exercice. Ces options sont comptabilisées dans l'état consolidé de la situation financière à leur juste valeur et ont été incluses dans la valeur comptable de l'investissement dans Cosmos Aluminium. Le gain reconnu de leur évaluation à la juste valeur s'élève à 2,4 millions d'euros et est comptabilisé dans les "Autres revenus".

8. Charges financières nettes

Les charges financières nettes se sont élevées à 89,3 millions d'euros au premier semestre 2023, contre 49,7 millions d'euros l'année précédente. Cette augmentation est principalement attribuable au coût plus élevé de la dette nette, les hausses des taux d'intérêt s'intensifiant avec le resserrement des politiques monétaires au niveau mondial durant le premier semestre 2023.

9. Impôt sur le résultat

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

Montants en milliers d'euros	Pour le semestre clos le 30 juin	
	2023	2022
Impôt exigible	-15.859	-54.949
Impôt différé	771	-3.791
Total	-15.088	-58.739

Le taux d'imposition des sociétés en Belgique selon la législation fiscale applicable est de 25 %. Le bénéfice est imposé au taux applicable correspondant au pays dans lequel chaque société est domiciliée. Selon la loi grecque 4799/2021, promulguée en mai 2021, le taux d'imposition des sociétés pour les personnes morales en Grèce, où se trouvent la plupart des filiales de Viohalco, pour l'exercice 2021 et au-delà, est fixé à 22 %.

Le taux d'imposition effectif consolidé pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2023 est de 24,9 %, contre 20 % au 30 juin 2022.

10. Entités mises en équivalence

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

Montants en milliers d'euros	30 juin 2023	31 décembre 2022
Solde d'ouverture	36.638	44.372
Quote-part du résultat net	365	-1.365
Autres éléments du résultat global pour la période	-1	-2
Dividendes reçus	-723	-655
Effet de la variation des taux de change	-3.231	1.194
Augmentation du capital social	1.400	7.500
Cessions		-6.001
Spin off		856
Dépréciation	-	-9.260
Solde de clôture	34.449	36.638

11. Actifs sur contrats

Les actifs sur contrats se rapportent principalement aux droits à contrepartie pour des travaux achevés mais non facturés à la date de clôture sur des produits personnalisés ou des projets énergétiques. Les actifs sur contrats sont transférés en créances lorsque les droits deviennent inconditionnels. Cela se produit lorsque les sociétés Viohalco émettent une facture au client.

Les actifs sur contrats ont augmenté de 52,5 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2022 en raison de l'augmentation des montants des créances non facturées. En ce qui concerne les projets de câbles clés en main, les tubes et câbles en acier personnalisés, les montants sont facturés au fur et à mesure de l'avancement des travaux conformément aux conditions contractuelles convenues, soit au moment de la réalisation des jalons contractuels, ou lors de la livraison finale et de l'acceptation des produits.

12. Immobilisations corporelles et incorporelles

Immobilisations corporelles

Au cours du premier semestre 2023, les dépenses d'investissements de Viohalco se sont élevées à 123 millions d'euros (S1 2022 : 119 millions d'euros).

Les investissements du segment Aluminium se sont élevés à 34 millions d'euros, principalement liés au laminoir à froid, à la nouvelle ligne de laquage et à d'autres investissements dans le stockage et l'infrastructure de l'usine de laminage d'aluminium d'Oinofyta.

Des investissements de 13 millions d'euros dans le segment Cuivre sont liés aux quatre nouvelles bases de cloche pour recuit et à d'autres améliorations de maintenance et d'exploitation à l'usine Sofiamed en Bulgarie.

En ce qui concerne le segment Câbles, les dépenses d'investissement au premier semestre 2023 se sont élevées à 54 millions d'euros, principalement pour la mise en œuvre de l'extension prévue de la capacité de câbles offshore dans l'usine de Fulgor à Corinthe, des investissements sélectifs dans des usines de câbles terrestres Hellenic Cables dans la région de Thiva et des dépenses initiales de 3,2 millions d'euros pour soutenir la construction d'une usine de câbles sous-marins aux États-Unis.

Les dépenses en capital dans le segment Tubes d'acier se sont élevées à 3,2 millions d'euros (S1 2022: 1,6 millions d'euros), principalement liés à des améliorations opérationnelles dans l'usine CPW de Thisvi.

Les investissements dans le segment Acier, qui se sont élevés à 15,1 millions d'euros, concernent principalement les dépenses en capital pour la maintenance et l'augmentation des capacités de production dans les aciéries en Grèce. Ils comprennent également le remplacement de l'équipement et l'amélioration de l'usine de Stomana en Bulgarie.

Les amortissements sur immobilisations corporelles se sont élevés à 66 millions d'euros pour le semestre (S1 2022 : 61 millions d'euros).

Immobilisations incorporelles

Des immobilisations incorporelles d'un montant de 1,4 million d'euros ont été acquises au premier semestre 2023 (S1 2022 : 1,2 million d'euros), principalement liées à des logiciels au niveau des filiales.

13. Immeubles de placements

Au premier semestre 2023, Viohalco a investi un montant de 5 millions d'euros (S1 2022 : 42 millions d'euros) pour l'amélioration d'immeubles de placements par Noval Property REIC, filiale de Viohalco dans le secteur Immobilier.

Modification de l'estimation de la durée de vie utile

Au cours du premier semestre 2023, Noval Property, filiale du secteur immobilier, a mené une étude d'efficacité opérationnelle sur l'ensemble de ses propriétés et, compte tenu de l'entretien fréquent et constant des propriétés, a entraîné des changements dans leur durée de vie utile prévue.

Par conséquent, la durée de vie utile prévue des propriétés a été prolongée de 10 ans en moyenne.

Suite à l'application des changements décrits ci-dessus, les fourchettes de durée de vie utile décrites dans les règles comptables correspondantes n'ont pas changé.

L'effet de ce changement sur la charge d'amortissement annuelle, incluse dans le « coût des ventes », sera d'environ 3,4 millions d'euros pour 2023 et la période 2024-2027 sur une base annuelle.

L'effet de ce changement enregistré pour la période de six mois clos le 30 juin 2023 s'est élevé à 1,8 millions d'euros.

14. Stocks

Au 30 juin 2023, les stocks représentaient 1.811 millions d'euros, contre 1.914 millions d'euros au 31 décembre 2022. Au cours du semestre clos le 30 juin 2023, les sociétés Viohalco ont enregistré une dépréciation des stocks de EUR 15,9 millions, incluse en résultat dans le « coût des ventes ». Cette dépréciation a été enregistrée en raison de la tendance à la baisse des prix des métaux sur le LME par rapport à l'année précédente.

15. Participations ne donnant pas le contrôle

L'assemblée générale extraordinaire du 10 février 2023 d'Epirus Metalworks SA, filiale d'ElvalHalcor, a approuvé l'augmentation du capital social de a) 235.290 euros payés en espèces avec l'émission de 23.529 nouvelles actions ordinaires nominatives à droit et b) 117.650,00 euros par la capitalisation de la prime d'émission. ElvalHalcor n'a pas participé à l'augmentation de capital susmentionnée, de sorte que le résultat de la transaction est présenté dans la ligne « autres changements dans les participations » de l'état de variations des capitaux propres.

Conformément au contrat d'achat conclu entre les nouveaux actionnaires d'Epirus Metalworks et ElvalHalcor, ElvalHalcor a accordé deux options d'achat aux nouveaux actionnaires d'Epirus Metalworks pour acheter leurs participations dans Epirus Metalworks, tandis que les nouveaux actionnaires ont accordé à ElvalHalcor deux options de vente pour vendre leurs participations dans Epirus Metalworks. Ces options sont présentées à leur juste valeur et sont classées au niveau 3, tout en étant réévaluées à chaque date de clôture. Au niveau consolidé, conformément à la norme IFRS 10, la valeur actualisée du montant de rachat des options susmentionnées a été comptabilisée dans l'état de la situation financière sous la rubrique « Dettes fournisseurs et autres créditeurs - non courant ».

16. Emprunts et dettes financières

Montants en milliers d'euros	30 juin 2023	31 décembre 2022
Passifs non courants		
Prêts bancaires garantis	180.921	157.520
Prêts bancaires non garantis	149.081	65.735
Obligations garanties	597.025	629.035
Obligations non garanties	595.855	619.010
Emprunts et dettes financières à long terme	1.522.881	1.471.299
Obligations locatives à long terme	31.664	29.449
Total de la dette à long terme	1.554.545	1.500.748
Passifs courants		
Prêts bancaires garantis	146.902	168.815
Prêts bancaires non garantis	537.933	533.362
Prêts bancaires garantis - part courante	44.845	43.537
Prêts bancaires non garantis - part courante	16.019	16.928
Obligations émises garanties - part courante	56.218	63.599
Obligations émises non garanties - part courante	119.986	131.924
Emprunts et dettes financières à court terme	921.904	958.166
Obligations locatives à court terme	9.999	10.932
Total de la dette à court terme	931.903	969.097
Total des emprunts et dettes financières	2.486.449	2.469.845

Les échéances des prêts non courants sont les suivantes :

Montants en milliers d'euros	30 juin 2023	31 décembre 2022
Entre 1 et 2 ans	232.093	224.059
Entre 2 et 5 ans	486.159	486.889
Plus de 5 ans	836.293	789.801
Total	1.554.545	1.500.748

Les taux d'intérêt moyens pondérés effectifs à la date de reporting (suivant les contrats) sont les suivants :

	30 juin 2023	
	Valeur comptable	Taux d'intérêt
Prêts bancaires (non courants*) - EUR	387.389	5,21 %
Prêts bancaires (courant) – EUR	640.746	6,18 %
Prêts bancaires (courant) – GBP	35.922	7,70 %
Émission d'obligations – EUR	1.369.084	5,06 %
	31 décembre 2022	
	Valeur comptable	Taux d'intérêt
Prêts bancaires (non courants*) - EUR	278.133	3,78 %
Prêts bancaires (courants)-EUR	630.773	4,31 %
Emprunts bancaires (courant) - USD	6.507	6,90 %
Prêts bancaires (courants) - GBP	57.010	6,12 %
Émission d'obligations - EUR	1.443.568	3,99 %

*y compris la portion courante

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

Au cours du premier semestre 2023, les filiales de Viohalco ont obtenu de nouveaux prêts bancaires pour un montant de 294 millions d'euros et remboursé des prêts bancaires pour un montant de 284 millions d'euros venant à échéance au cours de l'année. Les nouveaux prêts étaient principalement des prêts obligataires et des prélèvements sur des facilités de crédit renouvelables existantes pour le financement de projets, ou de nouveaux prêts assortis de modalités et conditions similaires.

Plus précisément, au cours du premier semestre 2023, les principaux événements relatifs au financement des entreprises de Viohalco sont les suivants :

Segments Aluminium et Cuivre

- ElvalHalcor a utilisé un montant de 40 millions d'euros sur un prêt de 75 millions d'euros de la BEI, pour le financement du programme d'investissement dans l'usine de laminage d'aluminium d'Oinofyta.

Segment Câbles

- Fulgor a reçu de la Banque européenne pour la reconstruction et le développement (BERD) une facilité de prêt de 7 ans de 88 millions d'euros, composée de 25,2 millions d'euros sous forme de prêt au titre de la Facilité pour la Relance et la Résilience (FRR) géré par le ministère grec des finances, et des 62,8 millions d'euros restants de la BERD. Cette facilité de prêt finance un programme d'investissement plus large de 110 millions d'euros qui comprend l'agrandissement de l'usine de Corinthe ainsi que les dépenses de fonds de roulement associées une fois la nouvelle capacité de production disponible, et des initiatives de recherche et développement (R&D) qui seront entreprises dans les prochaines années. Les 22 millions d'euros restants seront couverts par des fonds propres.
- Fulgor a reçu un nouveau prêt obligataire à 7 ans de 19,1 millions d'euros d'une grande banque grecque.

Segment Tubes d'acier

- Corinth Pipeworks a reçu d'une banque grecque un nouveau prêt obligataire à 5 ans d'un montant de 5 millions d'euros.

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

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

Montants en milliers d'euros	Emprunts et dettes financières	Obligations locatives	Total
Solde au 1 janvier 2023	2.429.465	40.380	2.469.845
Changements provenant de flux de trésorerie de financement			
Produits des emprunts et dettes financières	294.035	-	294.035
Remboursement des emprunts et des obligations locatives	-284.462	-8.787	-293.249
Variation totale des flux de trésorerie liés au financement	9.572	-8.787	786
Autres changements			
Nouveaux contrats de location	-	10.293	10.293
Charges d'intérêts	65.210	1.036	66.247
Intérêts payés*	-61.264	-986	-62.250
Coûts d'emprunt capitalisés	1.865	-	1.865
Résiliations/modifications	-1.907	-287	-2.194
Effet des variations des taux de change	1.844	13	1.857
Total des autres changements	5.748	10.070	15.818
Solde au 30 juin 2023	2.444.785	41.663	2.486.449

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

Montants en milliers d'euros	Emprunts et dettes financières	Obligations locatives	Total
Solde au 1 janvier 2022	2.142.238	45.334	2.187.573
Changements provenant de flux de trésorerie de financement			
Produits des emprunts et dettes financières	856.508	-	856.508
Remboursement des emprunts et des obligations locatives	-570.259	-11.630	-581.890
Variation totale des flux de trésorerie liés au financement	286.248	-11.630	274.618
Autres changements			
Nouveaux contrats de location	-	10.195	10.195
Charges d'intérêts	86.229	1.915	88.144
Intérêts payés*	-79.500	-1.846	-81.347
Coûts d'emprunt capitalisés	600	-	600
Résiliations/modifications de contrats de location	253	-2.807	-2.554
Perte de contrôle/cession de filiale	-3.439	-801	-4.240
Division spin off	4	-	4
Effet des variations du taux de change	-3.168	21	-3.147
Total des autres changements	978	6.676	7.655
Solde au 31 décembre 2022	2.429.465	40.380	2.469.845

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

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

Les facilités de crédit à court terme sont principalement constituées de facilités de crédit renouvelables, qui financent les besoins en fonds de roulement ainsi que certains projets spécifiques en cours. Par le passé, les filiales de Viohalco n'ont jamais rencontré de difficultés dans le financement de leurs activités, le renouvellement de leurs lignes de fonds de roulement ou le refinancement de prêts et d'emprunts à long terme. La Direction prévoit que tout remboursement obligatoire des facilités bancaires sera effectué à partir des flux de trésorerie opérationnels ou de lignes de crédit engagées et actuellement inutilisées.

Selon les termes des accords de prêt, certaines filiales de Viohalco doivent se conformer à des conditions (y compris des clauses financières) et cette conformité est testée sur une base semi-annuelle pour la majorité des prêts. La direction a étudié les mesures à prendre pour atténuer le risque lié à d'éventuels manquements et s'attend à ce que, dans le cas où ces engagements ne seraient pas respectés, des dérogations soient accordées, ce qui a été le cas par le passé lorsque cela a été demandé.

Le taux d'intérêt moyen de l'encours des prêts bancaires au 30 juin 2023 était de 5,4 % (4,1 % au 31 décembre 2022). Les immobilisations corporelles et les stocks de certaines filiales sont grevés par des hypothèques et nantissements d'une valeur totale de 1.531 millions d'euros, qui ont été donnés en garantie des emprunts à long terme et des emprunts syndiqués. Par ailleurs, certains emprunts des sociétés de Viohalco sont assortis de droits de remboursement anticipé au bénéfice des prêteurs en cas de changement de contrôle. La majorité des emprunts contractés par les sociétés de Viohalco est libellée en euro.

17. Instruments financiers

A. Valeurs comptables et justes valeurs

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

Montants en milliers d'euros	30 juin 2023				
	Valeur comptable	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Autres actifs financiers	37.480	3.489	2	33.990	37.480
Actifs financiers dérivés	47.471	3.206	44.265	-	47.471
	84.951	6.695	44.267	33.990	84.951
Passifs financiers dérivés	-18.756	-4.645	-14.111	-	-18.756
	66.195	2.050	30.156	33.990	66.195

Montants en milliers d'euros	31 décembre 2022				
	Valeur comptable	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Autres actifs financiers	8.405	3.597	2	4.806	8.405
Actifs financiers dérivés	66.071	2.380	63.691	-	66.071
	74.476	5.977	63.693	4.806	74.476
Passifs financiers dérivés	-19.704	-4.705	-14.999	-	-19.704
	54.772	1.273	48.693	4.806	54.772

Les différents niveaux sont les suivants :

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

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

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

Plus spécifiquement, la valeur comptable des emprunts et des dettes financières est considérée comme une

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

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

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

<i>Montants en milliers d'euros</i>	Autres actifs financiers	Actifs financiers dérivés
Solde au 1 janvier 2023	4.806	-
Acquisitions	26.779	-
Juste valeur par le biais du compte de résultat	2.405	-
Solde au 30 juin 2023	33.990	-
Solde au 1 janvier 2022	3.915	944
Acquisitions	942	-
Cessions	-	-1.015
Perte de valeur (-) / reprise de perte de valeur	-50	-
Différences de change	-	71
Solde au 31 décembre 2022	4.806	-

Le 7 avril 2023, la fusion par absorption d'Etem Commercial SA, filiale d'ElvalHalcor, par la société Cosmos Aluminium SA a été approuvée. Suite à la réalisation de l'opération, ElvalHalcor détient une participation minoritaire de 15% dans le capital social de Cosmos Aluminium SA et a classé cet investissement dans les "Autres investissements", tandis que les actifs et les passifs d'ETEM ont été classés comme "Détenus en vue de la vente" dans les états financiers consolidés du 31 décembre 2022.

Analyse des autres actifs financiers

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

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

<i>Montants en milliers d'euros</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
Titres cotés		
- Instruments de capitaux propres grecs	2.690	243
- Instruments de capitaux propres internationaux	3.247	3.356
Titres non cotés		
- Instruments de capitaux propres grecs	30.260	3.667
- Instruments de capitaux propres internationaux	849	849
- Fonds communs de placement	414	269
- Autres	20	20
Total	37.480	8.405

Instruments dérivés

Le tableau suivant présente la valeur comptable des instruments dérivés :

<i>Montants en milliers d'euros</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actifs non courants		
Contrats de swap de taux d'intérêt	14.655	17.242
Contrats à terme - forwards	1.162	3.624
Swaps sur matières premières	4.921	18.056
Total	20.739	38.922
Actifs courants		
Contrats de swap de taux d'intérêt	6.188	3.649
Contrats à terme - forwards	12.632	10.427
Contrats à terme - future	3.206	2.380
Swaps sur matières premières	4.706	10.692
Total	26.732	27.149
Passifs non courants		
Contrats à terme - forwards	-	4
Swaps sur matières premières	3.033	1.245

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

<i>Montants en milliers d'euros</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
Total	3.033	1.249
Passifs courants		
Contrats à terme - forwards	6.355	10.155
Contrats à terme – future	4.645	4.628
Swaps sur matières premières	4.722	3.672
Total	15.723	18.455

Comptabilité de couverture

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

Les instruments financiers dérivés précités couvrent des risques découlant des :

- variations des cours des métaux
- fluctuations des cours de change
- variations des taux d'intérêt des emprunts
- fluctuations des prix de l'énergie (gaz naturel).

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

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

- Des contrats à terme « future » destinés à couvrir le risque de fluctuation des cours des métaux cotés sur le LME (London Metal Exchange) et utilisés comme matières premières par les sociétés de Viohalco (c'est-à-dire principalement le cuivre, l'aluminium et le zinc). Ces opérations de couverture sont répertoriées comme des couvertures de flux de trésorerie.
- Des contrats à terme « forwards » et des swaps sur devises destinés à couvrir le risque découlant des fluctuations des cours de change du dollar américain et de la livre sterling (c'est-à-dire les devises auxquelles les sociétés de Viohalco sont principalement exposées). Ces contrats sont répertoriés comme des instruments de couverture de la juste valeur ou des flux de trésorerie, selon l'élément sous-jacent. Lorsqu'ils sont utilisés à des fins de couverture du risque de change sur les créances à recevoir et les dettes fournisseurs à payer libellées en devises étrangères, les contrats de change à terme et les swaps sur devises sont répertoriés comme des instruments de couverture de la juste valeur. Lorsqu'ils sont utilisés pour la couverture du risque de change sur les ventes prévues de biens ou l'achat de matériaux libellés en monnaie étrangère, les contrats à terme - forwards sont répertoriés comme des instruments de couverture en vertu de la méthode des flux de trésorerie.
- Des swaps de matières premières référencés sur les prix du Title Transfer Facility (TTF) afin de couvrir le risque de fluctuations des prix du gaz naturel lié aux conditions du marché.
- Des swaps de taux d'intérêt afin de couvrir le risque de volatilité des taux d'intérêt des prêts et emprunts à taux variable. Afin de le couvrir, les entreprises utilisent des swaps de taux d'intérêt qui transforment le taux d'intérêt variable en taux fixe, réduisant ainsi le risque de volatilité lié aux taux d'intérêt.

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

La variation de juste valeur comptabilisée en capitaux propres comme couverture de flux de trésorerie au 30 juin 2023 sera versée au compte de résultat consolidé au cours des exercices suivants, puisque certains événements couverts devraient avoir lieu (les opérations prévues auront lieu ou les éléments couverts auront une incidence sur le compte de résultat) en 2023 et d'autres devraient se produire plus tard.

B. Évaluation de la juste valeur

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

Il n'y a pas eu de modifications du processus d'évaluation au cours de la période par rapport à ceux décrits dans

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

les derniers états financiers consolidés annuels.

La juste valeur des swaps de taux d'intérêt est calculée sur la base de la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs prévus. Les swaps de taux d'intérêt sont classés au niveau 2, d'après les données utilisées dans la technique d'évaluation pour déterminer leur juste valeur.

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

Aucun transfert du niveau 2 au niveau 1 ou du niveau 1 au niveau 2 n'a eu lieu au premier semestre 2023 ou en 2022.

18. Garanties

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

Une analyse des dites garanties est présentée ci-dessous :

<i>Montants en milliers d'euros</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
Garanties pour les engagements envers les fournisseurs	33.020	46.276
Garanties pour assurer la bonne exécution des contrats avec des clients	600.850	505.164
Garanties pour assurer la bonne exécution des contrats avec des fournisseurs	2.534	3.129

19. Parties liées

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

<i>Montants en milliers d'euros</i>	Pour les six mois se terminant le 30 juin	
	2023	2022
Ventes de biens / services		
Entreprises associées	57.991	66.356
Coentreprises	71.397	26.527
	129.388	92.883
Vente d'immobilisations		
Coentreprises	166	-
	166	-
Acquisitions de biens / services		
Entreprises associées	4.267	7.669
Coentreprises	20.488	2.251
	24.755	9.920
Acquisitions d'immobilisations corporelles		
Entreprises associées	885	70
	885	70

<i>Montants en milliers d'euros</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
Créances de parties liées		
Entreprises associées	39.963	35.452
Coentreprises	33.521	13.548
	73.484	48.999
Actifs sur contrats avec des parties liées		
Entreprises associées	56	96
Coentreprises	-	6
	56	103
Dettes envers des parties liées		
Entreprises associées	3.714	3.102
Coentreprises	360	198
	4.074	3.301

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

<i>Montants en milliers d'euros</i>	Pour les six mois se terminant le 30 juin	
	2023	2022
Passifs sur contrats avec des parties liées		
Entreprises associées	35	-
Coentreprises	54	86
	89	86

(b) Transactions avec la direction

Pour la période de six mois close le 30 juin 2023, la rémunération versée aux membres du Conseil d'administration et à la direction générale pour l'exécution de leur mandat s'est élevée à 2.901 milliers d'euros (S1 2022 : 2.767 milliers d'euros).

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

20. Événements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'événements subséquents affectant l'information financière consolidée.

Rapport du commissaire sur l'examen limité des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour la période close le 30 juin 2023

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires consolidés résumés ci-joints, comprenant l'état consolidé résumé de la situation financière de Viohalco S.A. et de ses filiales (conjointement «le Groupe») au 30 juin 2023, le compte de résultat consolidé résumé et le compte de résultat consolidé résumé et autres éléments du résultat global, l'état consolidé résumé de variations des capitaux propres et l'état consolidé résumé des flux de trésorerie pour la période de 6 mois close à cette date, ainsi que les notes concernant les états financiers intermédiaires consolidés résumés. L'établissement et la présentation des états financiers intermédiaires consolidés résumés conformément à la norme IAS 34, telle qu'adoptée par l'Union européenne, relèvent de la responsabilité du conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre une conclusion sur ces états financiers intermédiaires consolidés résumés sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

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

Diegem, le 21 septembre 2023

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

Marc Daelman
Réviseur d'Entreprises

Annexe – Autres Mesures de la Performance (AMP)

Introduction

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

Pour ce qui est des éléments du bilan, la direction de Viohalco suit et publie la mesure de la dette nette.

Définitions générales

EBIT

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

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

EBIT ajusté

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

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

EBITDA

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

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

EBITDA ajusté

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

Dette nette

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

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

Déduction faite :

de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

Décalage des prix des métaux

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

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

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

La plupart des filiales de **Viohalco** appliquent l'appariement des achats et ventes, ou des instruments dérivés afin de réduire au minimum les effets du décalage des prix des métaux sur leurs résultats. Toutefois, il y aura toujours quelque effet (positif ou négatif) sur le compte de résultat, étant donné que, dans les segments non-ferreux (c'est-à-dire aluminium, cuivre et câbles), le stock est traité comme étant conservé sur une base permanente (stock minimum d'exploitation), et non pas comme couverture et que, dans les segments ferreux (c'est-à-dire acier et tubes en acier), aucune couverture des matières premières n'est mise en place.

Tableaux de rapprochement

EBIT et EBITDA

S1 2023	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Autres activités	Total Industriel	Immobilier	Total consolidé
Montants en milliers d'euros									
EBT (tel que publié dans le compte de résultat)	2.505	32.096	20.348	10.248	-5.143	-4.672	55.382	5.130	60.513
<i>Ajustements pour :</i>									
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-817	-69	-	292	-82	-	-676	311	-365
Charges financières nettes	21.804	12.324	21.899	12.448	16.947	664	86.087	3.208	89.295
EBIT	23.493	44.351	42.248	22.988	11.722	-4.008	140.793	8.650	149.443
<i>Rajout :</i>									
Amortissements	32.958	9.162	9.789	4.812	13.943	1.769	72.433	3.004	75.437
EBITDA	56.451	53.513	52.036	27.800	25.665	-2.239	213.226	11.653	224.879

S1 2022	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Autres activités	Total Industriel	Immobilier	Total consolidé
Montants en milliers d'euros									
EBT (tel que publié dans le compte de résultat)	133.503	37.400	25.948	-3.560	98.900	2.126	294.316	-1.622	292.695
<i>Ajustements pour :</i>									
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-669	635	-	-1.194	-128	-	-1.356	314	-1.042
Charges financières nettes	12.574	7.846	10.982	3.710	12.385	653	48.150	1.557	49.707
EBIT	145.407	45.882	36.929	-1.045	111.158	2.779	341.110	249	341.359
<i>Rajout :</i>									
Amortissements	28.858	8.241	8.866	4.447	13.465	2.046	65.925	4.682	70.607
EBITDA	174.266	54.123	45.796	3.402	124.623	4.825	407.035	4.931	411.966

EBIT ajusté et EBITDA ajusté

S1 2023	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Autres activités	Total Industriel	Immobilier	Total consolidé
Montants en milliers d'euros									
EBT (tel que publié dans le compte de résultat)	2.505	32.096	20.348	10.248	-5.143	-4.672	55.382	5.130	60.513
Ajustements pour :									
Charges financières nettes	21.804	12.324	21.899	12.448	16.947	664	86.087	3.208	89.295
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence, net d'impôt	-817	-69	-	292	-82	-	-676	311	-365
Décalage du prix des métaux	28.919	5.618	6.864	-	10.866	-	52.267	-	52.267
Pertes de valeur/(reprises de pertes de valeur) sur immobilisations corporelles	64	-59	-	-	-	-	4	-834	-830
Pertes de valeur/(reprises de pertes de valeur) sur investissements	-	-	-	-	-	-	-	-2.020	-2.020
(Plus-values)/moins-values réalisées sur cession d'immobilisés	-121	-53	-	-	-645	-124	-942	-	-942
(Plus-values)/moins-values réalisées sur cession de filiales	-4.462	-	-	-	-	-	-4.462	-	-4.462
(Plus-values)/moins-values réalisées sur réévaluation d'actifs financiers	-2.405	-	-	-	-	-	-2.405	-	-2.405
Coût de réorganisation	2.261	-	-	-	-	-	2.261	-	2.261
EBIT ajusté	47.748	49.857	49.112	22.988	21.943	-4.132	187.516	5.795	193.311
Ajustements pour :									
Amortissements	32.958	9.162	9.789	4.812	13.943	1.769	72.433	3.004	75.437
EBITDA ajusté	80.706	59.019	58.901	27.800	35.886	-2.363	259.949	8.799	268.748
S1 2022									
Montants en milliers d'euros									
EBT (tel que publié dans le compte de résultat)	133.503	37.400	25.948	-3.560	98.900	2.126	294.317	-1.622	292.695
Ajustements pour :									
Charges financières nettes	12.574	7.846	10.982	3.710	12.385	653	48.150	1.557	49.707
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence, net d'impôt	-669	635	-	-1.194	-128	-	-1.356	314	-1.042
Décalage des prix des métaux	-44.404	-7.452	2.399	-	-8.810	-	-58.267	-	-58.267
Pertes de valeur/(reprises de pertes de valeur) sur immobilisations corporelles	143	-	-	-	-	-	143	-	143
(Plus-values)/moins-values réalisées sur cession d'immobilisés	-119	166	-340	-1	-4	-130	-427	-	-427
Pertes de valeur/(reprises de pertes de valeur) sur investissements	-	-	-	-	1.343	-	1.343	-	1.343
Provision pour indemnité au client	-	-	-	500	-	-	500	-	500
EBIT ajusté	101.028	38.596	38.988	-546	103.687	2.648	284.401	249	284.650
Ajouter :									
Amortissements	28.858	8.241	8.866	4.447	13.465	2.046	65.925	4.682	70.607
EBITDA ajusté	129.886	46.837	47.854	3.901	117.153	4.695	350.325	4.931	355.257

Information par segment

S1 2023	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Autres activités	Total Industriel	Immobilier	Total consolidé
Montants en milliers d'euros									
Chiffre d'affaires	1.014.852	957.581	460.214	304.989	573.051	36.144	3.346.830	17.397	3.364.227
Marge brute	66.061	73.932	60.658	32.242	44.914	8.373	286.181	8.218	294.399
Résultat opérationnel	23.493	44.351	42.248	22.988	11.722	-4.008	140.793	8.650	149.443
Charges financières nettes	-21.804	-12.324	-21.899	-12.448	-16.947	-664	-86.087	-3.208	-89.295
Quote-part du résultat (-) des entreprises associées	817	69	-	-292	82	-	676	-311	365
Résultat avant impôt	2.505	32.096	20.348	10.248	-5.143	-4.672	55.382	5.130	60.513
Impôt sur le revenu	-3.133	-3.149	-4.437	-2.610	476	-752	-13.604	-1.484	-15.088
Résultat net	-628	28.947	15.911	7.638	-4.667	-5.424	41.778	3.647	45.425

S1 2022	Aluminium	Cuivre	Câbles	Tubes d'acier	Acier	Autres activités	Total Industriel	Immobilier	Total consolidé
Montants en milliers d'euros									
Chiffre d'affaires	1.200.862	978.110	426.651	190.050	743.854	43.714	3.583.241	13.755	3.596.996
Marge brute	182.834	70.970	52.240	5.452	138.490	9.668	459.654	3.466	463.120
Résultat opérationnel	145.407	45.882	36.929	-1.045	111.158	2.779	341.110	249	341.359
Charges financières nettes	-12.574	-7.846	-10.982	-3.710	-12.385	-653	-48.150	-1.557	-49.707
Quote-part du résultat (-) des entreprises associées	669	-635	-	1.194	128	-	1.356	-314	1.042
Résultat avant impôt	133.503	37.400	25.948	-3.560	98.900	2.126	294.316	-1.622	292.695
Impôt sur le revenu	-29.942	-5.232	-5.594	2.602	-18.182	-1.975	-58.323	-417	-58.739
Résultat net	103.561	32.168	20.354	-958	80.718	151	235.993	-2.038	233.955

Dettes nettes

Montants en milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
Emprunts à long terme	1.554.545	1.500.748
Emprunts et dettes financières	1.522.881	1.471.299
Obligations locatives	31.664	29.449
Emprunts à court terme	931.903	969.097
Emprunts et dettes financières	921.904	958.166
Obligations locatives	9.999	10.932
Emprunts à long terme	2.486.449	2.469.845
Moins :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-445.945	-412.644
Dettes nettes	2.040.504	2.057.201