



2013

RESULTATS
FINANCIERS
DE L'EXERCICE
FISCAL

VIOHALCO



RÉSULTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE FISCAL 2013

Bruxelles, le 31 mars 2014 – Viohalco SA/NV (Euronext Brussels, Athens Exchange : VIO), ci-après « Viohalco », ou « la Société », a publié aujourd'hui ses résultats financiers pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2013.

Viohalco est l'un des plus grands et des plus anciens groupes spécialisés dans le traitement des métaux en Europe. Affichant de solides antécédents opérationnels depuis 1937, Viohalco est l'un des principaux transformateurs de métaux ; ses activités sont profondément enracinées en Europe, mais se déroulent également au niveau mondial, sur tous les continents. Viohalco est commercialement présente dans environ 100 pays, dispose de 28 sites de fabrication dans six pays et occupe 7.857 salariés.

Principaux faits et chiffres

- Sur le plan financier
 - Chiffre d'affaires consolidé de euro 2.885 millions, en baisse de 13% par rapport à 2012, en raison principalement de la faiblesse de la demande et de la diminution des prix des métaux par rapport à 2012,
 - EBIT négatif de euro 109 millions, contre un EBIT positif de euro 14 millions en 2012, en raison à la fois du repli du chiffre d'affaires dû à un environnement économique défavorable, des cours de change défavorables entre l'euro et l'USD, des réductions de valeur sur stocks résultant de la diminution des prix pour l'aluminium, le cuivre et le zinc sur le LME et des éléments non récurrents (pour un montant de euro 91 millions),
 - Perte avant impôts de euro 192 millions, contre une perte de euro 75 millions en 2012,
 - Perte de la période d'un montant de euro 224 millions, sous l'effet d'une augmentation du taux de l'impôt des sociétés en Grèce sur les bénéfices d'entreprises (qui est passé de 20% à 26%) et du recalcul y afférent du solde des impôts différés,
 - Perte attribuable aux propriétaires de la Société d'un montant de euro 173 millions, contre une perte de euro 50 millions en 2012,
 - Cash-flow total de euro 29 millions, contre un cash-flow négatif de euro 29 millions en 2012, sous l'effet essentiellement de l'évolution favorable des flux de trésorerie résultant des activités de financement (hausse de 128 millions d'euros),
 - Au 31 décembre 2013, dette nette de 1.248 millions d'euros, contre euro 1.225 millions en décembre 2012, et
 - Achèvement de la restructuration de l'encours de dette pour un montant de euro 727 millions, par le biais de l'émission de plusieurs emprunts obligataires syndiqués à long terme.
- Restructuration du groupe
 - Constitution de la Viohalco SA/NV le 31 mai 2013 sous la forme d'une société anonyme belge,
 - Fusion par absorption, conclue le 16 novembre 2013, de Viohalco-Hellenic Copper And Aluminium Industry S.A. et de Cofidin SA par Viohalco SA/NV,
 - Les principaux éléments sous-tendant la restructuration du Groupe concernent le renforcement de la structure du capital et l'amélioration de la visibilité pour les marchés des capitaux et les investisseurs internationaux,
 - Cotation et introduction en bourse réussies sur Euronext Brussels, le 22 novembre 2013, au moyen du symbole « VIO », et
 - Succès de la cotation secondaire de Viohalco S.A./N.V. à la bourse d'Athènes le 14 février 2014 au moyen du symbole « VIO » (« BIO » en caractères grecs).

- Sur le plan opérationnel
 - Poursuite du plan d'investissement 2013-2015 pour un montant supérieur à 330 millions d'euros, qui permettra d'accroître la capacité, d'optimiser les processus de production du Groupe, d'étoffer le portefeuille de produits, de réduire les charges industrielles et de poursuivre l'amélioration de la qualité des produits,
 - Secteur *Steel & Steel Pipes* (Acier & Tubes d'acier) : Signature d'un contrat d'assistance technique avec Daido Steel Co. Ltd. en vue de poursuivre le développement des activités existantes dans le domaine des *Special Quality Bars* (SBQ) à l'usine de Stomana, et annonce d'un investissement pour un four à induction à l'usine de Sovel,
 - Secteur *Copper & Cables* (Cuivre & Câbles) : Déploiement réussi du plan d'investissement faisant de Hellenic Cables l'un des rares fabricants au monde à être en mesure de produire des câbles sous-marins à haute tension, et
 - Secteur Aluminium : Achat d'unités de production à Oinofyta en Grèce, poursuite des investissements dans le laminoir d'Oinofyta et achat de nouveaux équipements pour l'usine au Royaume-Uni.

Examen financier du Groupe

En vertu des dispositions de la norme IFRS 3 *Business Combinations* (Regroupements d'entreprises), la transformation opérationnelle dont est question ci-dessus a été comptabilisée en tant qu'acquisition inversée. À des fins comptables, Viohalco SA/NV est considérée comme étant le prolongement de Viohalco-Hellenic Copper and Aluminium Industry S.A. Les données financières pour l'exercice fiscal 2012 traduisent dès lors la situation financière et les activités de Viohalco-Hellenic Copper and Aluminium Industry S.A., tandis que les données financières pour l'exercice fiscal 2013 précisent la situation financière et les activités de Viohalco-Hellenic Copper and Aluminium Industry S.A. du 1 janvier 2013 au 31 décembre 2013, y compris Viohalco SA/NV et Cofidin SA du 17 novembre 2013 au 31 décembre 2013.

L'année 2013 s'est caractérisée par un niveau élevé de volatilité et par de nombreux défis dans l'environnement macro-économique dans lequel évolue Viohalco. L'année 2013 a été difficile pour le Groupe Viohalco en raison de la décélération économique dans la zone euro et de l'incertitude relative aux économies des pays du sud de la Méditerranée et du nord de l'Afrique, ainsi que de la grave récession dans laquelle la Grèce a encore été plongée. La faiblesse de la demande pour la plupart des segments de produits de Viohalco, la diminution des prix des métaux, les coûts de l'énergie élevés pour les sites de production établis en Grèce et des taux de change EUR-USD défavorables ont eu un impact négatif sur les performances financières de Viohalco en 2013.

États financiers consolidés synthétisés

Montants en milliers d'euros	Pour l'exercice clôturé le 31 décembre	
	2013	2012
Chiffre d'affaires	2.885.071	3.316.763
Bénéfice brut	174.982	229.061
EBITDA avant éléments non récurrents (1)	94.932	160.068
EBITDA (2)	4.112	155.028
EBIT avant éléments non récurrents (3)	-17.806	18.842
EBIT (4)	-108.626	13.803
Perte avant impôt	-192.038	-74.761
Perte de l'exercice	-223.931	-76.184
Pertes attribuables aux propriétaires de la Société	-173.336	-49.934

(1) EBIT avant éléments non récurrents, plus amortissements et réductions de valeur

(2) EBIT plus amortissements et réductions de valeur

(3) Résultat d'exploitation avant éléments non récurrents

(4) Résultat d'exploitation

Le **chiffre d'affaires** consolidé du Groupe Viohalco pour 2013 s'est élevé à euro 2.885 millions, soit une baisse de 13% par rapport au montant de euro 3.317 millions enregistré en 2012. La baisse du chiffre d'affaires du Groupe s'explique essentiellement par la diminution des prix des métaux et des volumes des ventes, principalement dans les secteurs *Steel & Steel Pipes* et *Copper & Cables*.

Les prix des métaux ont diminué de manière significative en 2013, en raison principalement du manque de liquidité sur les marchés financiers internationaux et de l'évolution défavorable de l'environnement macro-économique, notamment dans les marchés développés. Le prix moyen du cuivre a baissé de 10,8% à euro 5.514 la tonne, contre euro 6.181 la tonne, tandis que le prix moyen de l'aluminium sur le LME était de euro 1.395 la tonne contre euro 1.569 la tonne en 2012, soit un repli de 11%. La fluctuation des cours de l'aluminium, du cuivre et du zinc a eu un effet négatif sur le résultat de euro 15,1 millions.

L'EBIT avant éléments non récurrents est passé de euro +19 millions en 2012 à euro -18 millions en 2013. Les bénéfices d'exploitation avant éléments non récurrents dans le secteur de l'aluminium (euro 34 millions) ont partiellement compensé les pertes opérationnelles dans les autres secteurs. Les éléments non récurrents s'élèvent à euro 91 millions en 2013, en raison principalement de moins-values d'un montant de euro 74 millions sur les Immeubles de placement et les Immobilisations corporelles, essentiellement dans le secteur *Real Estate & Other Services* (Immobilier & Autres services), de coûts de transaction d'un montant de euro 10,6 millions pour la fusion de Viohalco et l'introduction sur Euronext, ainsi que des coûts pour un montant de euro 11 millions relatifs à la fermeture temporaire de l'usine de Sovel, aux coûts de mise en sommeil des sites Stomana et Corinth Pipeworks, dans le secteur *Steel & Steel Pipes*. En conséquence, l'EBIT est passé de euro +14 millions en 2012 à euro -109 millions en 2013.

Les charges financières se sont repliées de 4% à euro 86 millions en 2013, contre 90 millions d'euros en 2012. Cette baisse est principalement due à la réduction des taux d'intérêt effectifs, sous l'effet d'une gestion plus efficace du fonds de roulement, qui a conduit à une diminution de l'écart moyen du financement à court terme.

La perte avant impôts de Viohalco s'est élevée à euro 192 millions en 2013, contre une perte avant impôts de euro 75 millions en 2012. La perte avant impôts est la somme de la perte d'exploitation de euro 109 millions, des charges financières nettes de euro 86 millions et du bénéfice des sociétés mises en équivalence, net d'impôts pour un montant de euro 2,5 millions.

La perte de l'exercice s'est élevée à euro 224 millions en 2013, contre une perte de euro 76 millions en 2012. Les résultats pour 2013 ont par ailleurs été influencés par l'augmentation du taux à l'impôt des sociétés en Grèce sur les bénéfices d'entreprises (qui est passé de 20% à 26%) et du recalcul y afférent du solde des impôts différés. L'impact négatif total en 2013 des changements apportés à la législation fiscale grecque s'est élevé à euro 36,3 millions.

Résumé de l'état consolidé de la situation financière

Montants en milliers d'euros	Au 31 décembre	
	2013	2012
ACTIFS		
Actifs non courants	1.951.272	1.934.442
Actifs courants	1.414.151	1.486.897
TOTAL DE L'ACTIF	3.365.423	3.421.339
FONDS PROPRES	1.340.692	1.499.891
PASSIFS		
Passifs non courants	1.187.893	603.613
Passifs courants	836.838	1.317.835
TOTAL DU PASSIF	2.024.731	1.921.448
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	3.365.423	3.421.339

Le total de l'actif de Viohalco a diminué de 2%, passant de euro 3.421 millions en 2012 à euro 3.365 millions en 2013. Cette baisse s'explique principalement par la réduction des stocks (euro 61 millions), la baisse des créances clients et autres débiteurs (euro 37 millions) et des moins-values sur Immeubles de placement et les Immobilisations corporelles (euro 74 millions), partiellement compensée par les Autres placements de Cofidin (euro 59 millions). La baisse des stocks, ainsi que des créances clients et autres débiteurs s'explique par une gestion efficace du fonds de roulement et par la diminution du chiffre d'affaires consolidé par rapport à 2012.

Les passifs non courants ont augmenté de euro 584 millions, soit 97%, passant de euro 604 millions d'euros en 2012 à euro 1.188 millions en 2013. Cette flambée s'explique en grande partie par la restructuration de la dette, qui d'un endettement à court terme, est passée à un endettement à long terme. Les passifs courants ont diminué de euro 481 millions (ou 36%), passant de euro 1.318 millions d'euros en 2012 à euro 837 millions en 2013.

Le 27 décembre 2013, Viohalco a achevé la **restructuration de 78 % de l'encours de la dette de ses sociétés grecques**, par le biais de l'émission de plusieurs emprunts obligataires syndiqués à long terme. L'émission totale s'élève à un montant global supérieur à euro 727 millions et se compose de dix émissions distinctes, une pour chaque principale filiale grecque du groupe VIOHALCO. Par secteur opérationnel, les emprunts obligataires concernent plus spécifiquement :

- Sidenor Steel Products Manufacturing Company S.A.: pour un montant de euro 298 millions
- Halcor Metal Works S.A.: pour un montant de euro 270 millions et
- Elval Hellenic Aluminium Industry S.A: pour un montant de euro 159 millions.

La Banque nationale de Grèce a été le chef de file de ces émissions, avec l'appui d'autres arrangeurs (Alpha Bank, Eurobank et Piraeus Bank). Les emprunts obligataires syndiqués ont une échéance de cinq ans et sont assortis, pour les banques, d'une option portant sur l'approbation d'une extension de maximum deux ans, moyennant une demande en ce sens des sociétés émettrices, adressée trois mois avant les dates d'échéance initiales. Les emprunts obligataires sont également assortis d'une période de grâce de deux ans pour les remboursements du capital et d'un spread de taux d'intérêt à dégressivité annuelle. Les nouveaux emprunts obligataires sont garantis par des gages sur immobilisations et stipulent des déclarations habituelles, des clauses restrictives, des engagements et des cas d'inexécution.

État consolidé synthétisé des flux de trésorerie

Montants en milliers d'euros	Pour l'exercice clôturé le 31 décembre	
	2013	2012
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	94.112	105.330
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-120.666	-62.291
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	55.704	-72.031
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	29.150	-28.992
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de l'exercice	144.251	173.243
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de l'exercice	173.401	144.251

Les flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles sont passés de euro 105 millions en 2012 à 94 millions d'euros en 2013, principalement sous l'effet de la baisse de l'EBIT par rapport à 2012 (euro 122 millions d'euros) et à la diminution des amortissements (euro 29 millions). Cette baisse a été partiellement compensée par la diminution du fonds de roulement par rapport à 2012 (pour un montant de euro 60 millions) et l'augmentation des moins-values en 2013 (euro 74 millions).

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont diminué en raison de l'accroissement des dépenses d'investissement en 2013 (euro 154 millions en 2013 contre euro 98 millions en 2012). Il est important d'observer que le montant total des investissements consentis par Viohalco depuis 2001 s'est élevé à euro 1,8 milliard.

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement se sont améliorés en raison d'un accroissement net des emprunts.

Voir les annexes pour consulter le compte de résultat consolidé (Annexe A), l'état consolidé de la situation financière (Annexe B) et l'état consolidé des flux de trésorerie (Annexe C).

Performance par secteur d'activité

Les performances financières de Viohalco S.A. ont été influencées en 2013 par les prestations de ses principales filiales, dont les activités ont à leur tour été dictées de manière significative par les conditions de marché observées dans leurs secteurs respectifs.

Viohalco exerce ses activités dans le canevas organisationnel suivant, qui s'articule autour de quatre secteurs essentiels :

- **Le secteur *Steel & Steel Pipes*** : Viohalco est active, par le biais de la société Sidenor S.A. et de ses filiales (« Sidenor »), dans la fabrication de produits sidérurgiques longs et plats, ainsi que de produits finis.
Corinth Pipeworks S.A., une filiale de Sidenor, est spécialisée dans la production de canalisations destinées aux réseaux de transport de gaz naturel, de pétrole et d'eau, ainsi que dans la fabrication de profilés creux abondamment utilisés dans les projets de construction.
- **Le secteur *Copper & Cables*** : Halcor S.A. et ses filiales (« Halcor ») sont des sociétés actives dans la fabrication de tout un éventail de solutions en cuivre et en alliage de cuivre, qu'il s'agisse de canalisations en cuivre et en laiton, de rubans, feuilles ou plaques de cuivre ou de barres collectrices et de tiges en cuivre.
Hellenic Cables S.A., une filiale d'Halcor, fabrique toute une gamme de câbles et de conducteurs, des fils laqués, des fils laminés en cuivre et en aluminium, ainsi que des composants en plastique et en caoutchouc.
- **Le secteur *Aluminium*** : Elval S.A. et ses filiales (« Elval ») sont actives dans le secteur des produits en aluminium et fournissent une gamme complète de produits, allant des bobines et des feuilles en aluminium destinées aux applications générales, au film en aluminium à usage ménager et aux produits spéciaux, y compris les produits en aluminium laminés et extrudés, pour les secteurs de la construction, de la construction navale et de l'automobile.
- **Le secteur *Real Estate Development & Other Services*** : Viohalco crée de la valeur en assurant la réhabilitation immobilière de ses anciens sites industriels en Grèce et en Bulgarie.

Remarque : Sidenor S.A., Corinth Pipeworks S.A., Halcor S.A., Hellenic Cables S.A., Elval S.A. et Etem S.A. (« Etem », une filiale d'Elval S.A.) sont toutes cotées en bourse d'Athènes.

Steel & Steel Pipes

Dix sites de production primaire répartis en Grèce, en Bulgarie, en Russie et dans l'ancienne République yougoslave de Macédoine assurent la fabrication des nombreux produits commercialisés par **Sidenor** (à savoir, des produits sidérurgiques longs et plats, des canalisations, des profils structurels creux et des produits finis). Qu'il s'agisse de bâtiments, de travaux routiers, de stations de métro, de ponts, de centres commerciaux ou de projets de barrages hydro-électriques, Sidenor répond aux besoins complexes de ses clients internationaux en proposant un portefeuille complet de produits et de solutions à valeur ajoutée. Fort de projets menés en Grèce, en Bulgarie, à Chypre, en France, en Croatie, en Tunisie et aux États-Unis, le Groupe est ainsi un fournisseur d'ampleur réellement mondiale.

Les états financiers consolidés et synthétisés de Sidenor se présentent comme suit :

Montants en milliers d'euros	Pour l'exercice clôturé le 31 décembre	
	2013	2012
Chiffre d'affaires	807.668	1.046.659
Bénéfice brut	59.695	81.277
EBITDA avant éléments non récurrents	24.266	31.627
EBITDA	11.474	27.067
EBIT avant éléments non récurrents	-28.165	-34.462
EBIT	-40.957	-39.022
Perte avant impôt	-75.394	-75.669
Perte de l'exercice	-86.191	-75.456
Pertes attribuables aux propriétaires de la Société	-73.747	-66.655

Le chiffre d'affaires consolidé de Sidenor s'est élevé à euro 808 millions en 2013, contre euro 1.047 millions en 2012, soit un repli de 23%. La perte attribuable aux propriétaires de la Société s'est élevée à euro 74 millions en 2013, contre euro 67 millions en 2012. Les activités dans le domaine des produits sidérurgiques ont été influencées négativement par la poursuite du repli du marché grec et, plus particulièrement, du marché de l'acier grec, ainsi que par la baisse des prix des produits sous l'effet du renforcement de la concurrence. En outre, l'augmentation du coût de l'énergie en Grèce a également eu un impact négatif sur la compétitivité internationale des usines grecques.

Corinth Pipeworks, une filiale de Sidenor, est l'entreprise du Groupe Sidenor active plus particulièrement dans le secteur des tubes d'acier. Corinth Pipeworks, qui dispose de sites industriels en Grèce et en Russie, est l'un des fabricants les plus fiables au monde de canalisations destinées aux projets dans le domaine de l'énergie. Corinth Pipeworks fabrique principalement des canalisations pour les réseaux de transport de pétrole, de gaz et d'eau, pour l'extraction pétrolière et gazière, ainsi que des profilés structurels creux pour de très nombreuses applications dans le domaine de la construction. Corinth Pipeworks fabrique des tubes d'acier de qualité supérieure pour les pipelines destinés au transport de pétrole, de gaz, de CO², d'eau et de bouillie, ainsi que des tubes de cuvelage pour les travaux de forage. Cette société produit également un éventail étoffé de profilés structurels creux pour le secteur de la construction.

L'incertitude et l'instabilité se sont maintenues sur les marchés internationaux des tubes durant toute l'année 2013. La baisse des dépenses d'investissement pour les projets d'infrastructure en matière d'extraction et de transport du gaz naturel et du pétrole, tant en Europe que dans d'autres marchés étrangers, ainsi que la diminution des cours des matières premières ont eu un impact négatif sur les résultats annuels de Corinth Pipeworks. Cela se traduit par une baisse des ventes, tant en termes de volume que de valeur, avec comme corollaire une pression exercée sur ses marges bénéficiaires. Le chiffre d'affaires consolidé de Corinth Pipeworks s'est élevé à euro 165,4 millions en 2013, contre euro 234,7 millions en 2012, soit un repli de 29%. Le résultat attribuable aux propriétaires de la Société s'est soldé par une perte de euro 6,1 millions en 2013, contre un bénéfice de euro 9,7 millions en 2012.

Copper & Cables

Halcor est le secteur opérationnel de Viohalco dans le domaine de la fabrication et de la commercialisation de produits en cuivre et en alliage de cuivre. Grâce un portefeuille de produits complet, qui se compose essentiellement de tubes en cuivre et en laiton, de produits laminés en cuivre et en titane-zinc, de produits extrudés, de câbles, de conducteurs et de fils laqués en cuivre et en laiton, sans oublier les composants en caoutchouc et en plastique, Halcor est en mesure de répondre aux besoins complexes de sa clientèle internationale répartie sur tous les principaux marchés géographiques. L'immense majorité de ses recettes provient de marchés extérieurs à la Grèce, et notamment des autres États membres de l'Union européenne. L'outil de production de Halcor se compose de sites de fabrication extrêmement productifs implantés en Grèce, en Bulgarie et en Roumanie, qui concentrent leurs efforts sur la fourniture de solutions polyvalentes et flexibles, tout en fabriquant des produits dont la qualité ne se dément jamais.

Les états financiers consolidés et synthétisés de Halcor se présentent comme suit :

Montants en milliers d'euros	Pour l'exercice clôturé le 31 décembre	
	2013	2012
Chiffre d'affaires	1.102.022	1.259.306
Bénéfice brut	16.541	44.396
EBITDA avant éléments non récurrents	6.981	34.380
EBITDA	6.703	34.200
EBIT avant éléments non récurrents	-15.277	8.808
EBIT	-15.554	8.628
Perte avant impôt	-53.637	-31.117
Perte de l'exercice	-63.669	-29.507
Pertes attribuables aux propriétaires de la Société	-57.979	-26.023

Le chiffre d'affaires consolidé de Halcor s'est élevé à euro 1.102 millions en 2013, contre euro 1.259 millions en 2012, soit un repli de 12,5%. Cette baisse s'explique par une diminution de 7% du volume des ventes total et par une baisse des cours moyens du métal par rapport à l'année précédente. La perte attribuable aux propriétaires de la Société s'est élevée à euro 58 millions en 2013 contre euro 26 millions en 2012.

Viohalco est active dans la fabrication de câbles, de conducteurs, de fils émaillés, ainsi que de composants en plastique et en caoutchouc par l'intermédiaire de **Hellenic Cables**, une filiale de Halcor. Au cours des décennies écoulées, Hellenic Cables est devenue la première entreprise de fabrication de câbles dans le sud-est de l'Europe et exporte désormais vers plus de 50 pays. Ses cinq sites de production en Grèce et en Roumanie fabriquent toute une série de produits, qu'il s'agisse de câbles sous-marins à haute tension ou de fils en cuivre et en aluminium. Tous les types de câbles composant le portefeuille du Groupe sont commercialisés sous la marque déposée « CABLEL ». Le portefeuille de produits du Groupe se compose de tout un éventail de câbles et de fils, susceptibles de répondre à de nombreux besoins observés dans les projets ambitieux, ainsi que dans les applications industrielles génériques. Plus spécifiquement, les solutions proposées par Hellenic Cables et ses filiales sont notamment utilisées dans le secteur de la construction, des télécommunications et de l'énergie, ainsi que dans des applications industrielles spécialisées.

Hellenic Cables a enregistré en 2013 une faible demande sur son marché domestique et à l'exportation ; elle a également dû faire face à un renforcement de la concurrence, à la diminution des prix des métaux et à des conditions de financement défavorables. Le chiffre d'affaires consolidé de la société s'est élevé à euro 345 millions, contre euro 439 millions en 2012, soit une diminution de 21%. Cette chute du chiffre d'affaires au cours du deuxième trimestre de 2013 est principalement due à la baisse des prix des métaux et à l'absence de projets dans le domaine de l'énergie renouvelable. Enfin, la perte attribuable aux propriétaires de la Société s'est élevée à euro 21,1 millions en 2013 contre euro 11,2 millions en 2012.

Aluminium

Viohalco est active dans la production de bobines, de bandes, de feuilles et de films en aluminium, de plaques offset, ainsi que de profilés en aluminium pour les secteurs de l'architecture et de l'industrie, par l'intermédiaire de la société **Elval** et de sa filiale Etem. Elval déploie de nombreuses activités dans la transformation, la fabrication et la commercialisation de produits en aluminium, en vue de répondre aux besoins complexes d'un portefeuille extrêmement concurrentiel de clients multinationaux actifs dans divers secteurs industriels. Grâce à des sites de production dernier cri établis en Grèce, au Royaume-Uni et en Bulgarie, ainsi qu'à une présence commerciale dynamique dans tous ses principaux marchés géographiques, Elval s'est forgé une solide réputation mondiale dans son secteur en tant que fournisseur de solutions de premier plan pour sa clientèle prestigieuse.

Déployant des activités dans plus de 80 pays, Elval a assis sa présence internationale en s'appuyant sur une structure commerciale solide qui s'articule autour d'équipes commerciales internes et d'agents commerciaux externes qui font partie intégrante du vaste réseau commercial de Viohalco. Ce réseau englobe des partenaires d'affaires actifs notamment au Royaume-Uni et en Irlande, en Autriche, en Allemagne, en Belgique, aux Pays-Bas, au Luxembourg, en Russie, en Ukraine, en France, en Italie, en Roumanie, en Bulgarie et en Turquie.

Les états financiers consolidés et synthétisés d'Elval se présentent comme suit :

Montants en milliers d'euros	Pour l'exercice clôturé le 31 décembre	
	2013	2012
Chiffre d'affaires	1.008.502	1.063.780
Bénéfice brut	82.141	81.061
EBITDA avant éléments non récurrents	81.665	80.634
EBITDA	74.165	80.154
EBIT avant éléments non récurrents	35.935	33.271
EBIT	28.435	32.791
Bénéfice avant impôt	15.545	22.881
Perte de l'exercice	-3.166	-21.355
Bénéfice attribuable aux propriétaires de la Société	365	21.888

En dépit de volumes de vente inchangés, le chiffre d'affaires d'Elval s'est replié de 5,2% à euro 1.009 millions, en raison d'une diminution des cours sur le LME (London Metal Exchange) par rapport à 2012. L'amélioration de la gamme de produits a permis à la division des produits laminés en aluminium d'augmenter sa rentabilité opérationnelle. Une moins-value sur actifs immobilisés chez Etem a eu un impact de euro 7,5 millions. Le bénéfice attribuable aux propriétaires de la Société est passé de euro 21,9 millions en 2012 à euro 0,4 million en 2013. Le recalcul des impôts reportés à la suite d'une modification apportée au taux d'impôt des sociétés en Grèce - qui est passé de 20% à 26% - et l'imposition des réserves exonérées d'impôt ont eu un impact défavorable de l'ordre de euro 17,2 millions en 2013.

Real Estate Development & Other Services

Le Groupe Viohalco exerce également des activités dans le secteur de la Promotion immobilière, essentiellement par l'intermédiaire de la société Noval S.A. Les principaux sites ayant fait ou faisant l'objet d'activités de promotion menées par Viohalco se situent en Grèce et en Bulgarie et portent notamment sur des complexes de bureaux, des centres commerciaux, des bâtiments industriels et des entrepôts. En outre, Viohalco est propriétaire de plusieurs parcelles et complexes de bureaux et entrepôts à Athènes, à Thessalonique, au Pirée, à Aspropyrgos, à Soussaki en Corinthe et à Héraklion en Crète.

Le portefeuille immobilier a une valeur totale de euro 125 millions. Le tableau ci-dessous donne un résumé des immeubles les plus importants :

Immobilier	Emplacement	m ²
Magasin Ikea & centre commercial River West	96, Kifissos Av., Egaleo, Grèce	123.459
Hôtel	Karaiskaki Square, Athènes, Grèce	23.215
Bâtiments industriels et de bureaux (ex-usine BIC)	Oinofyta, Grèce	9.314
Ancien site de Corinth Pipeworks	Corinth, Grèce	22.404
Complexe de bureaux	115, Kiffissias Ave., Athènes, Grèce	34.435
Complexe de bureaux	57, Ethnikis Antistasseos St., Halandri, Grèce	4.423
Complexe de bureaux	29, Apostolopoulou St., Halandri, Grèce	10.006
Bâtiment de bureaux	53A, Nikola Vaptzarov Blvd, Sofia, Bulgarie	4.968

Les bâtiments industriels, les entrepôts et les bureaux, d'une superficie de 43.868 m² et situés au 252, rue du Pirée à Tavros en Grèce, sont à l'heure actuelle encore utilisés par le Groupe Viohalco et ne figurent dès lors pas dans le tableau ci-dessus. Dans le futur, ce site pourrait être requalifié en Immeubles de placement.

En 2013 les Immeubles de placement ont été impactés par une réduction de valeur de euro 45 millions.

Viohalco détient aussi des participations dans des sociétés de plus petites dimensions actives dans d'autres secteurs d'activité, dans les équipements sanitaires et les ardoises en céramique, la récupération des métaux, les services d'application ERP, le courtage d'assurance, le courtage de voyage, ainsi que les applications de génie mécanique (secteur *Other Services*).

À la suite des fusions avec Cofidin S.A. en date du 16 novembre 2013, le Groupe Viohalco détient également un portefeuille important de titres et d'obligations de qualité supérieure. La valeur de ce portefeuille au 31 décembre 2013 s'élève à euro 59 millions.

Veillez noter que, même si les performances financières précitées par secteur d'activité donnent des indications quant aux performances du Groupe Viohalco dans son ensemble, le chiffre d'affaires consolidé pour le Groupe Viohalco n'est pas égal à la somme du chiffre d'affaires/des résultats par secteur, car les transactions intersociété n'ont pas été éliminées.

Événements importants survenus après la clôture de l'exercice

Le 13 janvier 2014, Viohalco a déposé une demande d'admission pour la cotation de ses actions sur le marché secondaire de la Bourse d'Athènes (Grèce). La cotation des actions de la Société a ensuite débuté sur le Principal marché de la bourse d'Athènes le 14 février 2014.

À la suite de la décision de réduction des tarifs de l'électricité pour l'industrie, prise par la Public Power corporation S.A. of Greece, Sidenor S.A. a annoncé un nouvel investissement d'un montant total de euro 10 millions dans l'usine de Thessalonique en vue d'améliorer sa compétitivité. L'objectif de ce nouvel investissement est d'éviter de réchauffer les rondins en utilisant du gaz naturel comme c'est le cas dans les fours de réchauffage classiques. C'est pourquoi il sera procédé à l'installation d'un four (à induction) électrique, placé en série avec des lignes de coulage, lequel permettra d'augmenter la température des rondins déjà chauds pour les porter à la température de laminage avant leur refroidissement. Cet investissement permettra d'économiser une très grande quantité d'énergie, tout en réduisant l'empreinte carbone totale du site (le laminage n'ayant désormais plus aucune empreinte carbone directe en raison de l'abandon de l'utilisation du gaz naturel).

Enfin, Hellenic Cables a annoncé qu'elle a été commissionnée par Admie (Independent Power Transmission Operator), the second sous-projet de l'appel d'offre pour l'Interconnection des Cyclades, un contrat d'un montant de euro 93 million. Le projet implique des liaisons par câble souterrains et sous-marins de 150 kV entre les îles de Syros-Tibos, Syros-Mykonos, Syros-Paros et une terminaison d'un câble de 150kV à Tinos. Hellenic Cables entreprend, en plus de l'approvisionnement des câbles, l'installation des câbles, la protection des câbles dans les régions côtières et les connections nécessaires au réseau d'Admie. Le contrat sera signé après l'audit précontractuel requis par la Cour d'Audit.

Perspectives

En termes prospectifs, le Groupe Viohalco continue de mettre l'accent sur la poursuite de l'optimisation de ses processus de production, sur la réduction des charges d'exploitation et sur le maintien de son avantage concurrentiel sur les marchés internationaux.

- Un plan d'investissement d'un montant de euro 332 millions destiné à optimiser les processus de production du Groupe a été initié en 2013 et se poursuivra jusqu'en 2015. L'objectif des investissements ainsi prévus est d'accroître la capacité, de réduire les charges d'exploitation et d'améliorer encore la qualité des produits fabriqués par le Groupe grâce à des efforts de recherche et de développement. Les investissements prévus dans les secteurs *Steel & Steel Pipes*, *Copper & Cables* et *Aluminium* s'élèveront à respectivement euro 126 millions, euro 80 millions et euro 126 millions.
- De plus, le Groupe Viohalco étudie également les possibilités de poursuivre la réduction des coûts énergétiques, principalement en gaz et électricité, de ses sites de production en Grèce, suite aux mesures qui ont été annoncées ou devraient être finalisées en 2014. Ce développement améliorera les performances financières du Groupe mais aura également comme effet d'améliorer la compétitivité du groupe sur les marchés internationaux.

Plus spécifiquement, les perspectives pour les principaux secteurs d'activités sont les suivants:

Pour le secteur **steel & steel pipes**, des économies de coûts importantes sont attendues suivant l'annonce de mesures concernant le prix de l'électricité et le commissionnement de deux fournaies électriques (à induction) pour le réchauffage de billettes d'alliage d'aluminium. En outre, nous nous attendons à une amélioration de la performance opérationnelle et commerciale suite aux récents investissements faits à l'usine de Stomana et l'accroissement continu de la catégorie Special Bar Quality products (SBQs). En ce qui concerne l'industrie des steel pipes, après la mise en service du nouvel investissement (sous la forme d'une nouvelle tuberie LSAW destinée à la production de tuyaux à haute résistance et à usage industriel), jettera son dévolu sur les marchés des canalisations de transport pétrolier et gazier, tant offshore qu'onshore. Cet investissement permettra au

Groupe Viohalco de renforcer sa présence dans un certain nombre de nouveaux marchés offshore et onshore, dans le Golfe du Mexique, l'Afrique occidentale et orientale, la mer du Nord, et particulièrement en Europe du Sud-Est et au Moyen-Orient, qui en ce moment sont des régions d'intérêt particulier, car dans ces régions des projets d'énergie et d'infrastructure majeurs sont attendus.

En ce qui concerne le secteur **the copper & cables**, les améliorations de l'efficacité des usines, en particulier en Bulgarie, aideront à réduire les coûts industriels et de renforcer la compétitivité de nos produits. Surtout pour le secteur des câbles, après le déploiement réussi du plan d'investissement du Groupe, Hellenic Cables est aujourd'hui l'un des rares producteurs du produit à travers le monde et a été récompensé, entre autres, par une partie du l'appel d'offre « Interconnexions des Cyclades », un contrat d'un montant de euro 93 millions.

Pour le secteur **aluminium**, l'utilisation complète de la capacité additionnelle, l'efficacité des coûts et le choix fait par de Groupe de préférer les produits à valeur ajoutée indiquent des perspectives de marché positives.

L'amélioration du climat économique et des signes de croissance en Europe, notamment dans les secteurs de l'ingénierie et de l'automobile, avec l'optimisme en hausse dans l'activité de la construction, ainsi que la stabilisation de l'économie Grecque, améliorent les perspectives pour nos entreprises. Viohalco suit de près les développements dans l'économie internationale et reste souple et alerte afin de capitaliser les opportunités qui pourraient se présenter.

Déclaration du Réviseur

Le réviseur statutaire, KPMG Bedrijfsrevisoren - Réviseurs d'Entreprises, représenté par Benoit Van Roost, a confirmé que les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés, qui ont été en grande partie achevées, n'ont révélé aucune anomalie significative dans les informations comptables figurant dans la déclaration annuelle de la Société.

Calendrier financier

Date	Réunion
Le 19 mai 2014	Communiqué de presse du premier trimestre 2014
Le 3 juin 2014	Assemblée générale annuelle 2014
Le 29 août 2014	Résultats semestriels de 2014
Le 19 novembre 2014	Communiqué de presse du troisième trimestre 2014

Les comptes annuels pour la période comprise entre le 1 janvier 2013 et le 31 décembre 2013 seront publiés le 30 avril 2014, en même temps que le Rapport financier annuel pour 2013, et seront affichées sur le site Internet de la Société www.viohalco.com, sur les sites Internet de la bourse de Bruxelles (NYSE Euronext Brussels Exchange Europeanequities.nyx.com) et de la bourse d'Athènes www.helex.gr.

À propos de Viohalco

Société-mère du Groupe Viohalco, Viohalco SA/NV détient des participations dans environ 90 sociétés, dont sept sont cotées à la bourse d'Athènes. Disposant de sites de production en Grèce, en Bulgarie, en Roumanie, en Russie, en ancienne République yougoslave de Macédoine et au Royaume-Uni, où elles occupent environ 8.000 salariés, les filiales du Groupe sont spécialisées dans la fabrication de produits en acier et tubes d'acier, en cuivre et câbles et en aluminium et génèrent un chiffre d'affaires annuel de euro 2,9 milliards. En outre, le Groupe est propriétaire de vastes domaines immobiliers en Grèce et en a réhabilité quelques-uns dans le cadre de projets de promotion immobilière. Pour obtenir des compléments d'information à propos de notre société, veuillez visiter notre site Internet à l'adresse www.viohalco.com.

Contacts

Pour tout complément d'information, veuillez contacter :

Sofia Zairi

Responsable des Relations avec les investisseurs (*Head of Investor Relations*)

Tél. : +30 210 6787773

E-mail: szairi@viohalco.com

ANNEXE A – COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>Montants en Euro</i>	Exercice clos le 31 décembre	
	<u>2013</u>	<u>2012 *</u>
Chiffre d'affaires	2.885.071.059	3.316.763.067
Coût des ventes	-2.710.089.248	-3.087.702.435
Bénéfice brut	174.981.811	229.060.632
Autres produits d'exploitation	32.359.067	41.629.252
Frais de distribution	-118.533.481	-135.533.940
Frais administratifs	-81.407.174	-86.450.970
Autres charges	-25.205.902	-29.862.768
Bénéfice d'exploitation avant éléments non récurrents	-17.805.680	18.842.206
Eléments non récurrents	-90.820.438	-5.039.123
Bénéfice d'exploitation	-108.626.118	13.803.083
Produits financiers	8.736.134	10.336.265
Charges financières	-94.895.947	-100.130.481
Payment de dividendes	223.480	60.171
Bénéfice financier net	-85.936.333	-89.734.045
Bénéfice des sociétés mises en équivalence, net d'impôts	2.524.626	1.169.806
Résultat avant impôt	-192.037.824	-74.761.156
Impôts sur les bénéfices	-31.893.030	-1.422.561
Bénéfice net	-223.930.854	-76.183.717
Attribuable aux:		
propriétaires de la société	-173.335.760	-49.933.519
Participations ne donnant pas le contrôle	-50.595.094	-26.250.198
	-223.930.854	-76.183.717
Perte / Bénéfices attribuable aux propriétaires de la société (en euro par action)	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
De base et dilué	-0,8583	-0,2503

* Restated following the amendment to IAS 19 (IAS 19R)

ANNEXE B - ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE

	Au 31 décembre	
	2013	2012 *
<i>Montants en Euro</i>		
ACTIFS		
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	1.692.667.749	1.759.601.027
Immobilisations incorporelles	19.701.261	16.978.397
Immeubles de placement	125.394.907	101.538.935
Participations dans des entreprises associées	23.416.295	25.476.538
Autres placements	65.765.034	9.179.686
Instruments dérivés - actif	295.219	327.695
Autres actifs non courants	7.448.354	7.217.871
Actifs d'impôts différés	16.583.005	14.121.742
	1.951.271.824	1.934.441.892
Actifs courants		
Stocks	773.729.000	835.208.641
Créances client et autres débiteurs	464.332.980	501.007.568
Instruments dérivés - actif	2.406.780	6.414.280
	282.022	15.568
Trésorerie et soldes bancaires	173.400.650	144.251.313
	1.414.151.432	1.486.897.370
Total de l'actif	3.365.423.256	3.421.339.262
CAPITAUX PROPRES		
Capitaux propres - part du Groupe		
Participations ne donnant pas le contrôle	347.748.097	442.189.499
Total des capitaux propres	1.340.691.761	1.499.891.375
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts à long terme	944.135.039	396.332.396
Instruments dérivés - passif	285.282	560.813
Obligation au titre des prestations de retraite	20.018.020	25.450.946
Subventions	45.305.035	36.939.136
Provisions	4.063.463	4.127.437
Autres passifs non courants	11.475.841	43.181
Passifs d'impôts différés	162.610.301	140.158.895
	1.187.892.983	603.612.804
Passifs courants		
Emprunts à court terme	477.060.085	973.387.720
Fournisseurs et autres créances	319.841.261	326.822.733
Impôts à payer	9.923.310	7.164.543
Instruments dérivés - passif	3.093.990	3.956.321
Autres passifs financiers	26.244.947	6.012.167
Provisions	674.919	491.599
	836.838.512	1.317.835.083
Total des passifs	2.024.731.495	1.921.447.887
total passifs et fonds propres	3.365.423.256	3.421.339.262

* Restated following the amendment to IAS 19 (IAS 19R)

ANNEXE C – ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

	Exercice clos le 31 décembre	
	2013	2012 *
<i>Montants en Euro</i>		
Résultat de l'exercice	-223.930.854	-76.183.717
<i>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants:</i>		
Charge d'impôt sur le résultat	31.893.030	1.422.561
Amortissement des actifs non courant	117.105.756	145.842.595
acquisition à des conditions avantageuses	-5.532.218	-
Perte de valeur, utilisation, destruction des immobilisations corporelles et immobilisations incorporelles, et immeubles de placement	76.089.094	2.434.060
(Profits)/ pertes à la cession d'immobilisations corporelles	-754.303	775.986
Perte de valeur comptabilisée au titre des créances et stocks	2.807.506	2.556.208
(Profits)/ pertes découlant de ventes d'actifs financiers	-1.096.162	-4.149.848
(Profits)/ pertes découlant d'investissements et la juste valeur des instruments dérivés	949.808	62.614
Profits/ (pertes) nette découlant de autre actifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	2.829.228	-148.251
Revenus d'intérêts	-8.736.135	-10.336.265
Charges d'intérêts	94.895.947	100.109.095
Dividendes	-223.480	-60.171
Amortissement de subventions	-4.367.850	-4.617.219
Profits (pertes) découlant des entreprises associées	-2.524.626	-1.169.807
écarts de change devises étrangères	746.522	721.820
avantages du personnel - retraites	3.197.116	-4.511.951
	83.348.379	152.747.710
Variations du fonds de roulement:		
(Augmentation) / diminution des stock	56.878.155	29.566.770
(Augmentation) / diminution des créances clients et autres débiteurs	37.319.173	81.556.770
Augmentation / (diminution) des dettes fournisseurs et autres créditeurs	27.096.692	-46.097.385
Augmentation / (diminution) des provisions	3.721.248	-2.843.430
Augmentation / (diminution) des obligations au titre des prestations de retraite	-4.377.990	-1.959.360
	120.637.278	60.223.365
	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	203.985.657	212.971.075
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	203.985.657	212.971.075
Intérêts versés	-99.174.645	-96.990.432
Impôt sur le résultat payé	-10.698.697	-10.651.031
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	94.112.314	105.329.612
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Paiements au titre d'immobilisations corporelles et incorporelles ou d'immeubles de placement	-154.373.946	-97.878.754
Produits de la vente d'immobilisations corporelles et incorporelles ou d'immeubles de placement	4.579.436	2.416.087
Sorties nettes de trésorerie à l'acquisition de filiales	-102.877	-
Entrées nettes de trésorerie à la sortie d'une filiale ou d'une entreprise associée	2.786.167	1.625.840
Paiements au titre d'actifs financiers disponible à la vente	-10.215.086	-1.002.000
Produits de la cession d'actifs financiers disponible à la vente	12.514.406	2.691.339
Paiements au titre d'actifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat	-7.501.788	-4.500.000
Produits de la cession d'actifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	5.600.372	12.910.000
Intérêts recus	8.421.406	9.862.437
Produits de subventions	12.402.881	5.727.085
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	-2.138.394	5.857.447
Acquisition de filiales nettes de trésorerie- Cofidin	7.197.866	-
Acquisition de filiales nettes de trésorerie- Viohalco SA	162.549	-
Flux de trésorerie nets (affectés aux) provenant des activités d'investissement	-120.667.008	-62.290.519
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit d'emprunts	1.028.530.793	463.131.321
remboursements d'emprunts	-971.456.562	-534.957.419
paiements de dettes résultant des contrats de location - financement	-783.538	367.954
Dividendes versés	-546.862	-579.298
Autres	-39.800	6.464
Flux de trésorerie nets affectés des activités de financement	55.704.031	-72.030.978
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	29.149.337	-28.991.885
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	144.251.313	173.243.198
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	173.400.650	144.251.313

* Restated following the amendment to IAS 19 (IAS 19R)