



Résultats financiers
de l'exercice fiscal

2020



© Energean



HELLENIC CABLES

INFORMATION RÉGLEMENTÉE
INFORMATION PRIVILEGIÉE

RÉSULTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

Bruxelles, le 17 mars 2021

Les éléments fournis dans ce document sont des informations privilégiées devant être considérées comme réglementées au titre de l'Arrêté Royal Belge du 14 novembre 2007 relatif aux obligations des émetteurs d'instruments financiers admis à la négociation sur un marché réglementé.

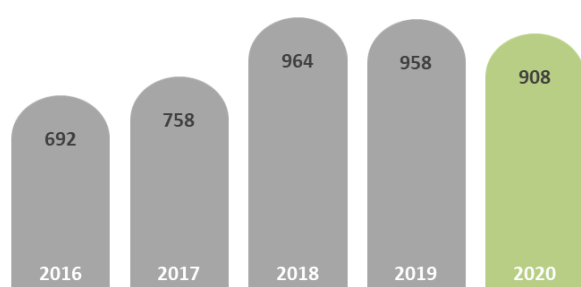
Cenergy Holdings S.A. (Marché Euronext Brussels, Bourse d'Athènes : CENER), ci-après dénommée « Cenergy Holdings » ou le « Groupe », annonce aujourd'hui ses résultats financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Croissance de la rentabilité et niveau historiquement bas de la dette nette

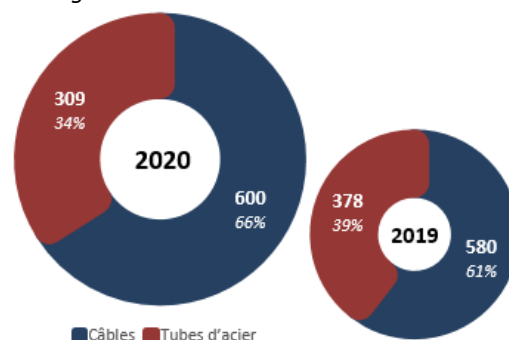
Faits marquants de l'exercice

- **Rentabilité opérationnelle record**, avec un EBITDA ajusté¹ de plus de **100 millions d'euros** (croissance de 13 % en glissement annuel)
- **Carnet de commandes stable** s'élevant à **500 millions d'euros** au 31 décembre 2020
- **Dette nette¹ en baisse** de **83 millions d'euros** pour atteindre **le niveau historiquement bas** de 331 millions d'euros
- **Résultat consolidé avant impôt de 35,4 millions d'euros**, contre 28,5 millions en 2019 (soit une croissance de 24 % en glissement annuel)
- **Résultat net consolidé après impôt s'est élevé à 24,8 millions d'euros**, contre 20,2 millions en 2019 (soit une croissance de 23 % en glissement annuel)
- Le flux de trésorerie disponible² pour 2020 a atteint **89 millions d'euros**, reflétant une gestion stricte du fonds de roulement
- La priorité absolue de la direction est de protéger et de garantir la santé et la sécurité des employés, de sécuriser la chaîne d'approvisionnement et d'assurer la continuité de la production
- Dépenses d'investissements de 65 millions d'euros pour garantir la création de valeur future

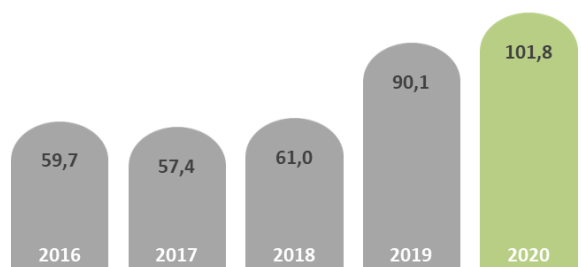
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)



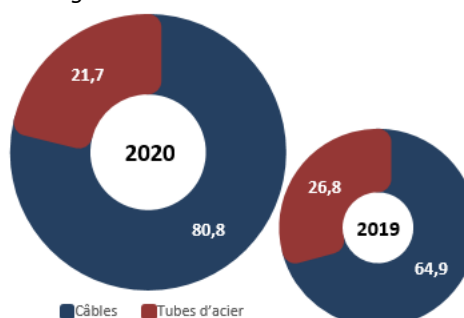
Par segment :



EBITDA ajusté (en millions d'euros)



Par segment :



¹ Pour les définitions des Autres mesures de la performance (AMP) utilisées, veuillez-vous référer à l'Annexe C.

² Les flux de trésorerie disponible correspondent aux entrées nettes de trésorerie provenant des activités d'exploitation moins les sorties de trésorerie utilisées pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles.

Aperçu

2020 a été une année extrêmement difficile pour l'humanité avec la pandémie de Covid-19 qui a coûté la vie à plus de 2,5 millions de personnes dans le monde jusqu'à présent et qui a radicalement changé notre vie quotidienne ; toutefois, elle a été une année positive pour Cenergy Holdings. Tous les segments ont réussi à fournir des solutions efficaces dans le secteur de l'énergie et du transfert de données, tandis que notre vision d'un avenir « plus vert » a pris de l'ampleur grâce à un certain nombre d'initiatives.

Au cours de l'année, tous les objectifs financiers clés fixés pour l'année ont été atteints, malgré la crise économique et sanitaire mondiale sans précédent. Cenergy Holdings a démontré sa capacité à créer de la valeur pour ses parties prenantes et a dépassé ses propres résultats précédents, tant en termes de rentabilité opérationnelle que de flux de trésorerie disponible, ce qui a conduit à un niveau historiquement bas de la dette nette.

Alors que le monde faisait face à l'épidémie du virus SARS-Cov-2, toutes les sociétés de Cenergy Holdings ont réussi, immédiatement et efficacement, à protéger leur actif le plus précieux, la santé de leur personnel. Elles ont également pris des mesures rapides pour empêcher la propagation du virus, fournir un cadre de travail flexible, dans la mesure du possible et assurer les meilleures conditions de travail possible dans un environnement économique incertain. Tout en adaptant leurs activités aux nouvelles normes de santé et de sécurité, les deux segments ont atténué l'impact financier de la pandémie en mettant l'accent sur la liquidité, en garantissant la disponibilité des matières premières et en surveillant de près l'évolution de la situation locale et mondiale.

La croissance de l'ensemble des mesures de rentabilité enregistrées par le Groupe en 2020 démontre à la fois la résilience créée au cours de son histoire récente et les résultats des mesures précitées qui ont permis à toutes les usines de travailler à des niveaux satisfaisants tout au long de l'année. En conséquence, la rentabilité opérationnelle (EBITDA ajusté) a augmenté de 13 % par rapport à 2019, malgré la baisse des ventes de 5 %. Les deux segments ont réalisé avec succès des projets de technologie de pointe et à marge élevée sur les marchés de la transition énergétique. Les appels d'offres se sont poursuivis sans interruption et le carnet de commandes au 31 décembre 2020 a atteint 500 millions d'euros.

Dans le segment Câbles, la bonne dynamique de 2019 a persisté tout au long de 2020. La forte utilisation des lignes de production de câbles sous-marins et la bonne exécution des projets de grande envergure ont renforcé sa solide performance. La pandémie de Covid-19 a sans aucun doute eu une incidence négative sur la demande en produits de câblage au cours du deuxième trimestre, mais celle-ci a connu un rebond plus tard au cours de l'année, ce qui a finalement entraîné une légère baisse du chiffre d'affaires pour cette unité opérationnelle. L'accent mis sur les projets et produits à valeur ajoutée a toutefois permis une augmentation des marges bénéficiaires et une hausse de la rentabilité, conduisant l'ensemble du segment à une performance remarquable avec un EBITDA ajusté de plus de 80 millions d'euros. Les initiatives visant à pénétrer de nouveaux marchés géographiques et le programme d'investissement en cours visant à renforcer la capacité de production de l'unité opérationnelle offshore ont encore stimulé cette performance.

D'autre part, le segment Tubes d'acier a été affecté par la baisse historique des prix du pétrole et du gaz observée tout au long de 2020, encore amplifiée par les effets de la pandémie. Les conditions du marché étant très volatiles, un grand nombre de projets d'exploration ont été reportés, voire annulés, en particulier aux États-Unis, ce qui a réduit les occasions d'appel d'offres pour Corinth Pipeworks (ci-après « CPW »), la principale entreprise du Groupe dans ce segment. Le chiffre d'affaires a chuté de 18 % par rapport à 2019,

tandis que la rentabilité opérationnelle (EBITDA ajusté) a subi une baisse de 5,1 millions d'euros. Pour compenser le ralentissement général de la demande et protéger la rentabilité, CPW a mis en œuvre un programme d'optimisation des coûts, en prenant des initiatives de réduction des coûts et en maintenant le programme d'excellence industrielle dans son usine de Thisvi. Dans le même temps, la stricte gestion du fonds de roulement dans le segment Tubes d'acier a été renforcée et a contribué de manière significative à la génération de flux de trésorerie disponible du Groupe. Pour résumer, CPW a fait preuve d'une robustesse remarquable par ces temps difficiles, renforçant sa présence sur les marchés existants et émergents (Europe, Afrique du Nord, Asie, Amérique Centrale), remportant d'importants nouveaux projets onshore et offshore et assurant un processus de production ininterrompu tout au long de l'année.

Examen financier du Groupe

| Montants en milliers d'euros | Exercice 2020 | Exercice 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 908.417 | 958.016 |
| Marge brute | 103.493 | 98.514 |
| Marge bénéficiaire brute (%) | 11,4% | 10,3% |
| EBITDA ajusté | 101.800 | 90.098 |
| Marge EBITDA ajusté (%) | 11,2% | 9,4% |
| EBITDA | 91.121 | 90.273 |
| Marge EBITDA (%) | 10,0% | 9,4% |
| EBIT ajusté | 77.729 | 62.942 |
| Marge EBIT ajusté (%) | 8,6% | 6,9% |
| EBIT | 67.049 | 63.117 |
| Marge EBIT (%) | 7,4% | 6,6% |
| Résultat financier net | (31.640) | (34.626) |
| Résultat avant impôt | 35.410 | 28.492 |
| Résultat de l'exercice | 24.771 | 20.177 |
| Marge bénéficiaire nette (%) | 2,7% | 2,1% |
| Résultat attribuable aux propriétaires | 24.772 | 20.189 |

- Source : Compte de résultat consolidé (Annexe A) et AMP (Annexe C)

| Montants en euros | Exercice 2020 | Exercice 2019 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Résultat par action | 0,13027 | 0,10617 |

Le chiffre d'affaires consolidé pour 2020 s'élève à 908 millions d'euros, soit une baisse de 5,2 % en glissement annuel reflétant les effets de la pandémie sur la demande de produits et l'impact de la baisse des prix du pétrole et du gaz sur le segment Tubes d'acier.

En revanche, l'**EBITDA ajusté** a augmenté de 13 % en glissement annuel, pour atteindre 102 millions d'euros. Le bénéfice opérationnel du segment Câbles a affiché une hausse pour la deuxième année consécutive, passant de 35 millions d'euros en 2018 à 65 millions d'euros en 2019 pour atteindre 81 millions d'euros en 2020, ce qui a couvert la baisse du segment Tubes d'acier (22 millions d'euros contre 27 millions d'euros en 2019). Dans l'ensemble, la marge EBITDA ajusté a encore progressé pour atteindre 11,2 % contre 9,4 % en 2019, ce qui atteste de l'importance accordée aux solutions à valeur ajoutée ; la majeure partie de cette progression est due à l'efficacité de la réalisation de projets complexes du segment Câbles.

Les charges financières nettes ont diminué de 3 millions d'euros (9 %) à 31,6 millions d'euros, les intérêts nets et les coûts associés ayant baissé de 2,4 millions d'euros (7 % en glissement annuel), en raison de la baisse des

taux d'intérêt et d'une gestion plus stricte du fonds de roulement, principalement dans le segment Tubes d'acier.

La hausse de l'EBITDA et la baisse des charges financières nettes ont généré **un bénéfice avant impôt** de 35,4 millions d'euros, soit un bond de 24 % par rapport aux 28,5 millions d'euros en 2019.

Le bénéfice après impôt de la période s'élève à 24,8 millions d'euros, contre 20,2 millions d'euros en 2019, soit 2,7 % du chiffre d'affaires (contre 2,1 % en 2019).

| <i>Montants en milliers d'euros</i> | 31 déc. 2020 | 31 déc. 2019 |
|--|---------------------|---------------------|
| ACTIFS | | |
| Immobilisations corporelles | 457.937 | 422.066 |
| Immeubles de placements | 764 | 764 |
| Autres actifs non courants | 80.219 | 73.982 |
| Actifs non courants | 538.921 | 496.812 |
| Stocks | 213.192 | 228.495 |
| Créances clients et autres débiteurs | 112.872 | 112.577 |
| Actifs sur contrats | 64.875 | 118.573 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 81.035 | 90.408 |
| Autres actifs courants | 1.129 | 760 |
| Actifs courants | 473.103 | 550.814 |
| TOTAL DES ACTIFS | 1.012.024 | 1.047.626 |
| CAPITAUX PROPRES | 251.762 | 231.862 |
| PASSIFS | | |
| Emprunts et dettes financières | 174.625 | 177.730 |
| Obligations locatives | 3.681 | 3.990 |
| Passifs d'impôt différé | 31.668 | 22.985 |
| Autres passifs non courants | 32.999 | 29.395 |
| Passifs non courants | 242.973 | 234.100 |
| Emprunts et dettes financières | 231.592 | 320.827 |
| Obligations locatives | 1.752 | 1.768 |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs | 249.092 | 213.794 |
| Passifs sur contrats | 30.196 | 43.528 |
| Autres passifs courants | 4.657 | 1.746 |
| Passifs courants | 517.289 | 581.663 |
| TOTAL DES PASSIFS | 760.262 | 815.763 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 1.012.024 | 1.047.626 |

- Source : État consolidé de la situation financière (Annexe B)

En raison du nombre important de commandes reçues pour l'activité des câbles, les dépenses d'investissements totales pour le Groupe ont atteint 65 millions d'euros, dont 49,4 millions d'euros pour le segment Câbles et 15,5 millions d'euros pour le segment Tubes d'acier. Les investissements dans le segment Câbles ont principalement été consacrés à l'expansion de la capacité de production de câbles d'interconnexion de Fulgor afin d'approvisionner de nombreux développeurs d'éolien offshore du monde entier. Dans le segment Tubes d'acier, le projet de « double assemblage » qui permettra de mieux positionner CPW sur le

marché américain des tubes a été achevé en 2020, tandis que plusieurs investissements à plus petite échelle visaient à améliorer la productivité et réduire les coûts de l'usine de Thisvi.

Le fonds de roulement (incluant les actifs et passifs sur contrats) a sensiblement diminué pour atteindre 100 millions d'euros le 31 décembre 2020, soit une baisse de 49 % en glissement annuel (195 millions d'euros au 31/12/2019). Ce résultat remarquable est attribuable à la gestion stricte du fonds de roulement dans le segment Tubes d'acier et au franchissement d'importantes étapes des projets du segment Câbles. L'évolution future du niveau de fonds de roulement dépendra du calendrier des paiements anticipés et des paiements intermédiaires des projets énergétiques menés par les filiales.

Par conséquent, **la dette nette** a diminué à des niveaux historiquement bas (331 millions d'euros au 31 décembre 2020), soit une baisse de 83 millions d'euros par rapport au niveau du 31/12/2019 (414 millions d'euros), prouvant encore les efforts et l'engagement du Groupe en matière de désendettement.

Performance financière par segment d'activité

| Montants en milliers d'euros | Chiffre d'affaires | | EBITDA | | EBITDA ajusté | | EBIT | | EBT | |
|---------------------------------|--------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Segment | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Câbles | 599.858 | 579.716 | 71.341 | 64.905 | 80.791 | 64.900 | 56.116 | 48.380 | 35.082 | 26.107 |
| Tubes d'acier | 308.559 | 378.276 | 20.767 | 26.744 | 21.681 | 26.760 | 11.924 | 16.324 | 1.321 | 3.988 |
| Autres activités | - | 24 | (988) | (1.376) | (673) | (1.562) | (991) | (1.586) | (993) | (1.603) |
| Total | 908.417 | 958.016 | 91.121 | 90.273 | 101.800 | 90.098 | 67.049 | 63.117 | 35.410 | 28.492 |

- Source : Compte de résultat consolidé (Annexe A) et AMP (Annexe C)

Câbles

Les résultats de 2020 du segment Câbles se caractérisent par la croissance solide de l'activité projets et la résilience financière démontrée tout au long de la crise de Covid-19. L'activité produits (et plus particulièrement, les câbles de télécommunication) a été, comme prévu, durement touchée au 2^e trimestre par la pandémie, malgré un début prometteur au cours des premiers mois de l'année. Toutefois, le 2^e semestre a été marqué par une reprise solide de cette activité sur nos principaux marchés d'Europe centrale et de Méditerranée, les mesures de confinement ayant cessé ou ayant été assouplies. Malgré les difficultés rencontrées, toutes les sociétés du segment ont atteint un niveau élevé d'utilisation de capacité de toutes les unités de production, ce qui a entraîné une hausse de la rentabilité opérationnelle (EBITDA ajusté) de 24,5 % par rapport à 2019.

Malgré un calendrier de production complet, Hellenic Cables a continué à répondre à des appels d'offres dans plusieurs régions et est parvenu à obtenir plusieurs marchés pour de nouveaux projets et correspondant à des accords-cadres, sur les marchés onshore et offshore :

- Sur le marché offshore, Hellenic Cables a remporté le plus grand contrat de câbles d'interconnexion jamais conclu pour les phases A et B du parc éolien offshore de Dogger Bank au Royaume-Uni, pour la fourniture de 650 km de câbles d'interconnexion 66 kV. Parmi les autres grands projets offshore, citons le projet éolien offshore de Seagreen au Royaume-Uni, pour la fourniture de 320 km de câbles

d'interconnexion 66 kV et d'environ 90 km de câbles sous-marins composites 11 kV et 33 kV et accessoires connexes à Scottish & Southern Electricity Networks.

- Sur le marché onshore, Hellenic Cables a décroché d'importants accords-cadres et des contrats clés en main dans toute l'Europe, notamment un contrat clés en main attribué par SP transmission plc., l'un des plus grands exploitants de réseau au Royaume-Uni, pour la fourniture et l'installation de câbles 132 kV pour le projet Douglas North. Au Danemark, le gestionnaire de réseau de transport (GRT) Energinet a choisi Hellenic Cables comme l'un des trois fabricants de câbles dans le cadre de son accord-cadre de huit ans pour des systèmes de câbles souterrains à haute tension (145 à 170 kV). D'autres accords-cadres ont été attribués à Hellenic Cables pour des câbles à basse tension sur nos principaux marchés par des GRT locaux.

Dans le même temps, plusieurs projets ont été menés à bien, en totalité ou en partie au cours de l'année :

- Sur le marché offshore, l'interconnexion sous-marine de l'île de Skiathos au réseau de transport continental a été réalisée avec succès et la livraison finale devrait avoir lieu plus tôt que prévu. Le projet clés en main Otary Seamade en Belgique a été mené à bien avec l'installation de deux câbles sous-marins de 220 kV reliant les parcs éoliens offshore Seastar et Mermaid à la plate-forme MOG (Modular Offshore Grid). En outre, la production de la phase A du projet Hollandse Kust Zuid aux Pays-Bas a également été achevée, avec la livraison des deux câbles sous-marins 220 kV.
Un deuxième projet important a été officiellement réalisé en Grèce, avec l'achèvement de la phase B de l'interconnexion des Cyclades, qui comprend les interconnexions Paros-Naxos et Naxos-Mykonos, tandis que le projet d'interconnexion entre la Crète et le Péloponnèse a continué à plein régime tout au long de l'année 2020, la production de tous les câbles ayant été achevée et les phases d'installation du projet ayant progressé significativement.
- Sur le marché onshore, les segments souterrains de la connexion Rio-Antitrio de 400 kV et de l'interconnexion entre la Crète et le Péloponnèse de 150 kV ont été achevés et reliés au réseau électrique en 2020.

Il est important de noter ici que, malgré la mise en œuvre de plusieurs restrictions dans la libre circulation des personnes et des marchandises à l'échelle mondiale en raison de la Covid-19, Hellenic Cables a réalisé ces projets complexes dans les délais. Ce succès est entièrement attribuable au strict respect de la société non seulement des mandats externes, mais aussi des protocoles et procédures de sécurité internes et à la coordination continue avec les clients et les partenaires de la chaîne d'approvisionnement.

En revanche, les unités opérationnelles produits ont enregistré un volume de ventes stable similaire à celui de 2019 et ont réussi à améliorer le mix de ventes en faveur de produits à plus forte valeur ajoutée. Ainsi, l'incidence négative de la crise de la Covid-19 sur le secteur des télécommunications a été compensée par une forte demande de câbles moyenne tension provenant d'Europe centrale et une reprise à partir du troisième trimestre sur le marché basse tension.

Il convient également de noter que toutes les usines, quelle que soit leur gamme de produits spécifiques, sont restées pleinement opérationnelles tout au long de la crise Covid-19. En effet, un plan d'action visant à s'adapter à des normes plus strictes en matière d'hygiène et de sécurité, à garantir la continuité de la chaîne d'approvisionnement et à atténuer l'impact financier en préservant les liquidités a été immédiatement mis en place dès la mi-mars 2020.

Grâce aux éléments ci-dessus, le segment Câbles a enregistré une augmentation de l'EBITDA ajusté de 15,9 millions d'euros, pour atteindre 80,8 millions d'euros en 2020, contre 64,9 millions d'euros en 2019.

Le bénéfice avant impôt correspondant a atteint 35,0 millions d'euros, contre 26,1 millions d'euros en 2019, tandis que le bénéfice net après impôt a suivi la même tendance pour atteindre 26,2 millions d'euros (18,5 millions d'euros en 2019).

La dette nette du segment a diminué de plus de 5 % en glissement annuel (passant de 256 millions d'euros au 31/12/2019 à 242 millions d'euros au 31/12/2020). La détermination à revoir le profil de la dette, à obtenir des coûts de financement inférieurs et à parvenir à une structure du capital efficace s'est poursuivie avec des mesures incluant, entre autres, l'émission d'un emprunt obligataire de 20 millions d'euros pour financer des projets offshore.

Tubes d'acier

L'année 2020 a incontestablement été une année difficile pour le segment Tubes d'acier. Les marchés de l'énergie ont été fortement secoués par la chute historique des prix du pétrole et du gaz tout au long de 2020, qui trouve son origine dans une guerre des prix entre les principaux fournisseurs et qui a entraîné le report, voire l'annulation, de nombreux projets de distribution de combustibles fossiles. La propagation de la pandémie de Covid-19 a encore plus perturbé la demande d'énergie en raison des longues périodes de confinement dans le monde entier.

Dans ces conditions de marché défavorables, le chiffre d'affaires du segment a considérablement diminué à 309 millions d'euros en 2020, soit une baisse de 18 % par rapport à son niveau de 2019 de 378 millions d'euros. Corinth Pipeworks a néanmoins fait preuve d'une grande résilience, principalement illustrée par :

- la protection de la sécurité de son personnel, assurant une production sans interruption pour tous les projets en cours ;
- les efforts consentis par l'entreprise afin de renforcer sa présence sur de nouveaux marchés tels que l'Europe, les Amériques, l'Afrique du Nord et l'Asie, et de gagner de nouveaux projets :
 - Energinet, Baltic Pipe, un gazoduc long de 142 km composé de tubes 32-36 pouces de diamètre
 - Projet King's Quay, 30 km de pipeline de 16 pouces en eaux profondes (1.250 m) dans le Golfe du Mexique
 - Anglo American, 35 km de pipeline à boues de 24 pouces de diamètre au Chili
 - BG, Shell Colibri, 93 km de pipeline offshore de 16 pouces de diamètre dans le golfe du Mexique
 - PPC, 150 km de pipeline de 12 pouces de diamètre en Égypte
- la gestion stricte du fonds de roulement a préservé la liquidité et a permis aux activités opérationnelles de financer les investissements de 15,5 millions d'euros qui ont eu lieu en 2020.

Au cours du deuxième semestre de l'année, CPW a réussi à honorer une partie importante de son carnet de commandes, tout en mettant en œuvre un programme d'optimisation des coûts. Ce plan d'action a conduit le segment à augmenter ses marges bénéficiaires en termes d'EBITDA ajusté (8,1 % pour le second semestre 2020 contre 7,2 % pour le second semestre 2019 et 5,7 % pour le premier semestre 2020) et à enregistrer un bénéfice avant impôt de 3,4 millions d'euros au deuxième semestre 2020, qui a couvert les pertes enregistrées au cours du premier semestre de l'année.

Globalement en 2020, la marge brute a diminué à 23,9 millions d'euros (contre 31,8 millions d'euros en 2019) et l'EBITDA ajusté a suivi, chutant à 21,7 millions d'euros (26,8 millions d'euros en 2019). En conséquence, ce

segment a enregistré un bénéfice avant impôt marginal de 1,3 million d'euros pour 2020, contre 4,0 millions d'euros en 2019.

En 2020, le segment a réussi à produire d'importants flux de trésorerie disponible, malgré la baisse du résultat opérationnel. Cela a engendré une **forte baisse de la dette nette**, qui est passée de 160 millions d'euros au 31 décembre 2019 à 89 millions d'euros. La dette à long terme a été en partie refinancée à des conditions plus favorables, par l'émission de deux emprunts obligataires d'une valeur de 16 millions d'euros au total.

Enfin et surtout, CPW a poursuivi avec succès au cours de l'année son programme intensif d'homologations auprès de grandes compagnies pétrolières et gazières, ainsi que des programmes innovants pour renforcer sa compétitivité comme « Excellence de Fabrication », le parcours vers la numérisation des procédés et la révolution d'Industrie 4.0.

Événements postérieurs à la clôture

Il n'existe pas d'événements postérieurs à la clôture affectant les informations financières consolidées présentées dans ce Communiqué de presse.

Perspectives

Le monde connaissant à l'heure actuelle une troisième vague de la pandémie de Covid-19, il reste difficile de formuler des prédictions quant à l'étendue et la durée de son impact commercial et économique. Par conséquent, la pleine ampleur de l'impact de la pandémie de Covid-19 sur les performances opérationnelles et financières de Cenergy Holdings est incertaine et dépendra de plusieurs facteurs que nous ne maîtrisons pas. Ces facteurs dépendent en grande partie de la durée de la pandémie, de l'application de contrôles et de restrictions pour lutter contre la pandémie, ainsi que de la disponibilité et de l'efficacité des traitements et vaccins dans le monde entier. Ainsi, l'éventail des résultats potentiels pour l'économie mondiale est difficile à prédire et les perspectives pour 2021 dépendront elles-mêmes de la manière dont la pandémie continuera de toucher différentes zones géographiques.

En ce qui concerne **l'activité des projets de câbles**, au vu du carnet de commandes existant et de la nature des projets attribués, et en nous appuyant sur les données et les informations actuellement disponibles, l'impact de la Covid-19 sur les activités à long terme et sur les résultats financiers à court terme devrait être limité. Considérant les prévisions très favorables en matière de nouveaux projets, le potentiel d'expansion sur de nouveaux marchés, les commandes assurées ainsi que le potentiel de croissance du secteur des câbles offshore, les perspectives globales pour le segment Câbles demeurent positives pour 2021. Le Pacte vert pour l'Europe, la feuille de route de l'UE pour la durabilité économique et la neutralité climatique d'ici à 2050, le marché prometteur de l'éolien offshore aux États-Unis et les projets annoncés dans la région méditerranéenne créent un environnement favorable pour l'activité projets, étant donné que la demande de systèmes de câbles électriques offshore et onshore devrait augmenter. L'usine de Fulgor (c'est-à-dire l'unité opérationnelle des câbles sous-marins) devrait maintenir son haut niveau d'utilisation des capacités de production tout au long de 2021, demeurant le moteur de la rentabilité de l'ensemble du segment. En outre, dans **l'unité opérationnelle produits Câbles**, certains indices de stabilité de la demande sur les principaux marchés d'Europe occidentale, du Moyen-Orient et des Balkans commencent à émerger, la demande provenant de l'usage industriel et de la construction ayant présenté des signes de reprise au cours du deuxième semestre 2020, après avoir été durement touchée durant la première vague de la pandémie. Cependant, la concurrence est toujours féroce sur ces marchés et les filiales du segment chercheront activement à diversifier géographiquement leurs sources de chiffre d'affaires. Enfin, le segment Câbles se concentre toujours sur la bonne exécution des projets

existants et sur l'obtention de nouveaux contrats, tout en optimisant les processus internes afin de profiter de toute opportunité de marché susceptible d'apparaître.

Dans le segment **Tubes d'acier**, l'environnement économique mondial dans lequel opère Corinth Pipeworks demeure instable. Les points essentiels devraient être la lutte contre la pandémie de Covid-19 qui conduira au rebond de la demande d'énergie et au scénario de transition énergétique accélérée. Malgré ces obstacles, Corinth Pipeworks cherche toujours à préserver sa place de leader, grâce à de nouveaux investissements, à des initiatives de recherche et développement concernant l'hydrogène et le secteur de l'éolien, et à la pénétration de nouveaux marchés en termes de géographie et de produits. Corinth Pipeworks intensifie ses efforts visant à améliorer sa compétitivité et à participer aux appels d'offres lancés par de grandes sociétés pétrolières et gazières. Ces efforts incluent, entre autres projets, le programme « Excellence de Fabrication », un effort de numérisation des procédés et des projets visant à introduire Industrie 4.0 au sein des lignes de production de CPW. La création d'un profil de produits plus diversifié pour CPW est un élément essentiel de son programme d'innovation pour 2021. Corinth Pipeworks maintient ses perspectives positives pour 2021, avec l'exécution du carnet de commandes et la finalisation prochaine de nombreux projets qui avaient été mis en attente en raison de la pandémie.

Globalement, en dépit de la volatilité actuelle du marché mondial, **Cenergy Holdings** devrait continuer sur sa lancée des deux dernières années. Le modèle d'activité diversifié et la structure organisationnelle solide de ses sociétés continuent d'assurer la résilience dans cet environnement difficile, ce qui donne confiance en une croissance durable à long terme.

Déclaration du Commissaire

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

Calendrier financier

| Publication – Événement | Date |
|--|-------------------|
| Résultats Financiers 2020 – Conférence de Presse | 18 mars 2021 |
| Publication du Rapport Annuel 2020 | 8 avril 2021 |
| Résultats du 1er trimestre 2021 | 12 mai 2021 |
| Assemblée Générale Ordinaire 2021 | 25 mai 2021 |
| Résultats semestriels 2021 | 22 septembre 2021 |

Le rapport annuel pour la période du 1^{er} janvier 2020 au 31 décembre 2020 sera publié sur le site web de la Société, www.cenergyholdings.com, sur le site web d'Euronext Bruxelles, www.euronext.com, ainsi que sur le site web de la Bourse d'Athènes www.helex.gr.

AVIS DE NON-RESPONSABILITÉ : *Toutes les déclarations prospectives qui peuvent être incluses dans ce communiqué de presse sont des déclarations concernant ou basées sur les attentes, plans ou interprétations*

actuels de notre direction concernant, entre autres, les résultats opérationnels, la situation financière, les liquidités, les perspectives, la croissance, les stratégies ou les développements futurs de Cenergy Holdings sur les marchés où ses filiales opèrent. De telles déclarations prospectives doivent être considérées comme le reflet des informations, données et interprétations à la date de publication du présent communiqué de presse. Ainsi, vous êtes invité à ne pas y accorder une confiance excessive, étant donné que, par leur nature, les déclarations prospectives sont soumises à des risques, incertitudes et hypothèses qui pourraient modifier sensiblement les résultats réels ou les événements futurs par rapport à ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans ces déclarations. Le résultat et les effets financiers des interprétations, intentions et événements décrits dans le présent document pourraient être affectés par ces risques, incertitudes et hypothèses. Les déclarations prospectives contenues dans le présent communiqué de presse concernant les tendances ou les activités actuelles ne doivent pas être considérées comme un rapport sur l'état futur de ces tendances ou activités. Nous ne nous engageons pas à mettre à jour ou à réviser les déclarations prospectives, que ce soit à la suite de nouvelles informations ou de nouveaux développements, d'événements futurs ou pour d'autres raisons. Les informations contenues dans ce communiqué de presse sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Il n'est donné aucune garantie, expresse ou implicite, concernant la justesse, l'exactitude, le caractère raisonnable ou complet des informations contenues dans le présent communiqué de presse et il ne faut donc pas s'y fier. Ce communiqué de presse a été préparé en anglais et traduit en français et en grec. En cas de divergences entre les différentes versions linguistiques, la version anglaise prévaut.

À propos de Cenergy Holdings

Cenergy Holdings est une société holding belge cotée sur Euronext Brussels et sur la Bourse d'Athènes. Elle investit dans des sociétés industrielles de premier plan, se concentrant principalement sur la demande mondiale croissante dans les domaines du transport d'énergie, des énergies renouvelables et de la transmission de données. Le portefeuille de Cenergy Holdings comprend Corinth Pipeworks et Hellenic Cables, deux entreprises à la pointe de leurs secteurs respectifs à forte croissance. Corinth Pipeworks est un leader mondial de la fabrication de tubes en acier pour le secteur du pétrole et du gaz et un important producteur de profilés creux en acier pour le secteur de la construction. Hellenic Cables est l'un des plus grands fabricants européens de câbles, fabriquant des câbles électriques, de télécommunication et sous-marins pour les secteurs indiqués ci-dessus. Pour plus d'informations sur notre entreprise, rendez-vous sur notre site web www.cenergyholdings.com.

Contacts

Pour obtenir des informations supplémentaires, veuillez contacter :

Sofia Zairi

Directrice des Relations avec les Investisseurs

Tél. : +30 210 6787111, 6787773

E-mail : ir@cenergyholdings.com

Annexe A - Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros

Chiffre d'affaires

Coût des ventes

Marge brute

Autres produits

Frais de commercialisation et de distribution

Charges administratives

Réduction de valeur sur créances, y inclus les actifs sur contrat

Autres charges

Résultat opérationnel

Produits financiers

Charges financières

Résultat financier net

Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence, nette d'impôt

Résultat avant impôt

Impôt sur le résultat

Bénéfice de la période

Bénéfice/(Perte) attribuable aux :

Propriétaires de la Société

Participations ne donnant pas le contrôle

Pour l'exercice clos le 31 décembre

| | 2020 | 2019 |
|---|-----------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 908.417 | 958.016 |
| Coût des ventes | (804.924) | (859.502) |
| Marge brute | 103.493 | 98.514 |
| Autres produits | 5.088 | 8.095 |
| Frais de commercialisation et de distribution | (13.719) | (16.237) |
| Charges administratives | (24.895) | (24.044) |
| Réduction de valeur sur créances, y inclus les actifs sur contrat | 55 | (1.511) |
| Autres charges | (3.810) | (3.301) |
| Résultat opérationnel | 66.211 | 61.517 |
| Produits financiers | 356 | 42 |
| Charges financières | (31.996) | (34.667) |
| Résultat financier net | (31.640) | (34.626) |
| Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence, nette d'impôt | 838 | 1.600 |
| Résultat avant impôt | 35.410 | 28.492 |
| Impôt sur le résultat | (10.638) | (8.315) |
| Bénéfice de la période | 24.771 | 20.177 |
| Bénéfice/(Perte) attribuable aux : | | |
| Propriétaires de la Société | 24.772 | 20.189 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | (1) | (12) |
| | 24.771 | 20.177 |

Information par segment

En milliers d'euros

| | Câbles | | Tubes d'acier | | Autres activités | | Total | |
|---|----------|----------|---------------|----------|------------------|---------|----------|----------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Chiffre d'affaires | 599.858 | 579.716 | 308.559 | 378.276 | - | 24 | 908.417 | 958.016 |
| Marge brute | 79.609 | 66.674 | 23.884 | 31.816 | - | 24 | 103.493 | 98.514 |
| Résultat opérationnel | 56.116 | 48.380 | 11.962 | 14.898 | (1.867) | (1.760) | 66.211 | 61.517 |
| Produits financiers | 206 | 13 | 150 | 28 | - | - | 356 | 42 |
| Charges financières | (21.240) | (22.286) | (10.753) | (12.364) | (3) | (17) | (31.996) | (34.667) |
| Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence, nette d'impôt | - | - | (38) | 1.426 | 877 | 174 | 838 | 1.600 |
| Bénéfice avant impôt | 35.082 | 26.107 | 1.321 | 3.988 | (993) | (1.603) | 35.410 | 28.492 |
| Impôt sur le résultat | (8.846) | (7.602) | (1.792) | (712) | - | - | (10.638) | (8.315) |
| Bénéfice de la période | 26.236 | 18.504 | (472) | 3.276 | (993) | (1.603) | 24.771 | 20.177 |

Annexe B - État consolidé de la situation financière

En milliers d'euros

ACTIFS

Actifs non courants

| | | |
|--|---------|---------|
| Immobilisations corporelles | 457.937 | 422.066 |
| Actifs au titre du droit d'utilisation | 5.598 | 5.881 |
| Immobilisations incorporelles | 29.323 | 24.773 |
| Immeubles de placements | 764 | 764 |
| Entités mises en équivalence | 34.339 | 34.583 |
| Autres actifs financiers | 5.657 | 5.015 |
| Instruments dérivés | 871 | - |
| Créances clients et autres débiteurs | 1.303 | 1.482 |
| Coûts du contrat | 222 | 84 |
| Actifs d'impôt différé | 2.908 | 2.164 |

538.921

496.812

Actifs courants

| | | |
|---|---------|---------|
| Stocks | 213.192 | 228.495 |
| Créances clients et autres débiteurs | 112.872 | 112.577 |
| Actifs sur contrats | 64.875 | 118.573 |
| Coûts du contrat | 491 | 512 |
| Créances d'impôts | 54 | 35 |
| Instruments dérivés | 584 | 213 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 81.035 | 90.408 |

473.103

550.814

Total des actifs

1.012.024

1.047.626

CAPITAUX PROPRES

| | | |
|-------------------|---------|---------|
| Capital social | 117.892 | 117.892 |
| Primes d'émission | 58.600 | 58.600 |
| Réserves | 30.427 | 34.699 |
| Bénéfice reporté | 44.556 | 20.377 |

251.475

231.568

Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société

| | | |
|---|-----|-----|
| Participations ne donnant pas le contrôle | 287 | 295 |
|---|-----|-----|

251.762

231.862

Total des capitaux propres

PASSIFS

Passifs non courants

| | | |
|--|---------|---------|
| Emprunts et dettes financières | 174.625 | 177.730 |
| Obligations locatives | 3.681 | 3.990 |
| Avantages du personnel | 6.406 | 5.677 |
| Subventions | 16.487 | 14.006 |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs | 217 | 2.170 |
| Passifs d'impôt différé | 31.668 | 22.985 |
| Passifs sur contrats | 9.889 | 7.543 |

242.973

234.100

Passifs courants

| | | |
|--|---------|---------|
| Emprunts et dettes financières | 231.592 | 320.827 |
| Obligations locatives | 1.752 | 1.768 |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs | 249.092 | 213.794 |
| Passifs sur contrats | 30.196 | 43.528 |
| Impôt exigible | 2.081 | 18 |
| Instruments dérivés | 2.576 | 1.728 |

517.289

581.663

Total des passifs

760.262

815.763

Total des capitaux propres et passifs

1.012.024

1.047.626

Annexe C - Autres mesures de la performance

Outre les résultats déclarés conformément aux normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards ou « IFRS ») telles qu'adoptées par l'Union européenne, ce communiqué de presse présente des informations relatives à d'autres types de mesure de la performance non préparées selon les normes IFRS (« Autres Mesures de la Performance » ou « AMP »). Les AMP utilisées dans ce communiqué de presse sont les suivantes : le **résultat avant intérêts et impôt (EBIT)**, l'**EBIT ajusté**, les **bénéfices avant intérêts, impôt, amortissement (EBITDA)**, l'**EBITDA ajusté** et la **dette nette**. Les rapprochements les plus directement comparables aux mesures de la performance IFRS sont présentés ci-dessous.

Nous estimons que ces AMP sont des mesures supplémentaires importantes pour l'analyse de la performance opérationnelle et financière. Ces AMP sont fréquemment utilisées par les analystes financiers, les investisseurs et d'autres parties intéressées lorsqu'ils évaluent des sociétés du secteur de la production, de la distribution et du commerce de tubes d'acier et de câbles. En fournissant ces indicateurs, accompagnés des rapprochements inclus dans cette annexe, nous estimons que les investisseurs comprendront mieux nos activités, nos résultats d'exploitation et notre situation financière. Cependant, ces AMP ne remplacent pas les indicateurs de mesure IFRS.

Ces AMP sont également des mesures clés de la performance sur la base desquelles Cenergy Holdings prépare, suit et évalue ses budgets annuels et ses plans à long terme (5 ans). Il convient toutefois de noter que les chiffres ajustés ne devraient pas être considérés comme non opérants ou non récurrents.

L'EBIT, l'EBIT ajusté, l'EBITDA et l'EBITDA ajusté sont limités, en tant qu'outils d'analyse, et les investisseurs ne devraient pas les examiner de manière isolée ou en tant que substituts à l'analyse des résultats opérationnels présentés selon les normes IFRS. En outre, ces AMP ne peuvent pas être comparables à des indicateurs présentés sous le même intitulé, par d'autres sociétés.

Les définitions de l'APM n'ont pas été modifiées par rapport à celles appliquées au 31 décembre 2019. Les définitions des AMP sont les suivantes :

L'**EBIT** est défini comme le résultat de la période (bénéfice après impôt) avant :

- impôt sur le résultat ;
- résultat financier net.

L'**EBITDA** est défini comme le résultat de la période (bénéfice après impôt) avant :

- impôt sur le résultat ;
- résultat financier net ;
- amortissements.

L'**EBIT ajusté** et l'**EBITDA ajusté** sont définis comme étant l'EBIT et l'EBITDA, respectivement ajustés de façon à exclure :

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

La **dette nette** est définie comme étant la somme des :

- emprunts et dettes financières et obligations locatives à long terme ;
- emprunts et dettes financières et obligations locatives à court terme ;

Moins :

- trésorerie et équivalents de trésorerie.

Tableaux de rapprochement:

EBIT et EBITDA :

| Montants en milliers d'euros | Câbles | | Tubes d'acier | | Autres activités | | Total | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Résultat avant impôt (comme reporté dans le compte de résultat consolidé) | 35.082 | 26.107 | 1.321 | 3.988 | (993) | (1.603) | 35.410 | 28.492 |
| Ajustements pour : | | | | | | | | |
| Résultat financier net | 21.034 | 22.273 | 10.603 | 12.336 | 3 | 17 | 31.640 | 34.626 |
| EBIT | 56.116 | 48.380 | 11.924 | 16.324 | (991) | (1.586) | 67.049 | 63.117 |
| Rajout: | | | | | | | | |
| Amortissements | 15.225 | 16.526 | 8.844 | 10.420 | 2 | 210 | 24.071 | 27.156 |
| EBITDA | 71.341 | 64.905 | 20.767 | 26.744 | (988) | (1.376) | 91.121 | 90.273 |

EBIT et EBITDA ajusté :

| Montants en milliers d'euros | Câbles | | Tubes d'acier | | Autres activités | | Total | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------|----------------|----------------|---------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| EBIT | 56.116 | 48.380 | 11.924 | 16.324 | (991) | (1.586) | 67.049 | 63.117 |
| Ajustements pour : | | | | | | | | |
| Décalage des prix des métaux ⁽¹⁾ | 8.086 | 3.088 | - | - | - | - | 8.086 | 3.088 |
| Coûts de réorganisation | - | - | 447 | - | - | - | 447 | - |
| Frais juridiques exceptionnels | - | - | - | - | 315 | - | 315 | - |
| Gain sur la vente de filiales | - | (3.538) | - | - | - | (92) | - | (3.630) |
| Coûts supplémentaires liés au Coronavirus ⁽²⁾ | 1.370 | - | 467 | - | - | - | 1.837 | - |
| Dépréciation/ (Reprise de dépréciation) sur les immeubles de placements | - | 79 | - | - | - | (89) | - | (10) |
| (Gains)/Pertes sur les ventes d'actifs immobilisés | (6) | 366 | - | 16 | - | (5) | (6) | 377 |
| EBIT ajusté | 65.566 | 48.374 | 12.838 | 16.340 | (675) | (1.772) | 77.729 | 62.942 |
| Ajouter à nouveau : | | | | | | | | |
| Amortissements | 15.225 | 16.526 | 8.844 | 10.420 | 2 | 210 | 24.071 | 27.156 |
| EBITDA ajusté | 80.791 | 64.900 | 21.681 | 26.760 | (673) | (1.562) | 101.800 | 90.098 |

(1) L'impact du décalage des prix des métaux désigne l'effet sur le compte de résultats des fluctuations des prix de marché des métaux sous-jacents (ferreux et non ferreux) employés par les filiales de Cenergy Holdings en tant que matières premières dans leurs processus de fabrication des produits finis.

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

- (i) le délai entre l'établissement des prix d'achat des métaux, le stockage et la transformation des métaux et l'établissement des prix de vente aux clients des stocks de produits finis ;
- (ii) 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) ;
- (iii) à certains contrats clients assortis de prix à terme fixes, ce qui entraîne une exposition aux fluctuations des prix des métaux pendant le laps de temps compris entre la fixation de nos prix de vente et le moment où la vente a réellement lieu.

Les filiales du segment des câbles utilisent l'appariement des achats et des ventes ou bien des instruments dérivés afin d'atténuer l'effet de l'écart de prix des métaux sur leurs résultats. Cependant, l'impact (positif ou négatif) sur le compte de résultats ne peut être entièrement évité, car, dans le segment <câbles, une partie du stock est traitée en immobilisations, sans couverture, tandis que dans le segment Tubes d'acier, la couverture des matières premières n'est pas possible.

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

Dettes nettes :

| Montants en milliers d'euros | <u>Câbles</u> | | <u>Tubes d'acier</u> | | <u>Autres activités</u> | | <u>Total</u> | |
|--|-----------------|-----------------|----------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31 déc. 2020 | 31 déc. 2019 | 31 déc. 2020 | 31 déc. 2019 | 31 déc. 2020 | 31 déc. 2019 | 31 déc. 2020 | 31 déc. 2019 |
| Emprunts et dettes financières (incl. obligations locatives) - long terme | 133.295 | 132.628 | 44.989 | 49.091 | 21 | - | 178.306 | 181.719 |
| Emprunts et dettes financières (incl. obligations locatives) - court terme | 168.428 | 192.232 | 64.911 | 130.363 | 6 | - | 233.344 | 322.595 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (59.694) | (69.229) | (20.689) | (19.805) | (652) | (1.374) | (81.035) | (90.408) |
| Dettes nettes | 242.029 | 255.630 | 89.211 | 159.649 | (625) | (1.374) | 330.615 | 413.905 |