



The world runs on Cenergy

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

RÉSULTATS FINANCIERS DU PREMIER
SEMESTRE 2021



HELLENIC CABLES

INFORMATION RÉGLEMENTÉE
INFORMATION PRIVILEGIÉE

RÉSULTATS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE 2021

Bruxelles, le 22 septembre 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 pour le premier semestre 2021, ainsi que la publication de son rapport intérimaire pour la même période.

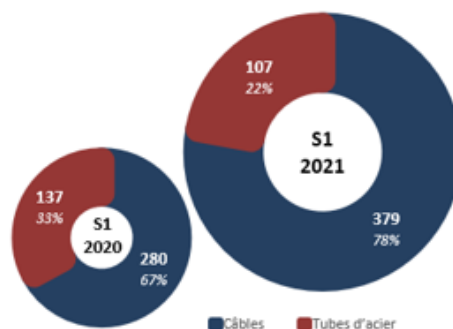
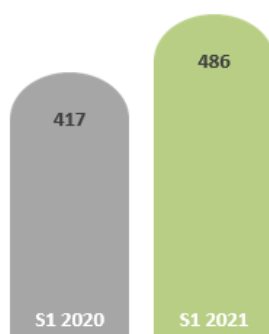
Une rentabilité saine, un carnet de commandes fourni et une croissance régulière

Faits marquants de l'exercice

- **Croissance du chiffre d'affaires** (+16,5 % en glissement annuel) étayée par la progression de l'activité dans le segment Câbles.
- Une **rentabilité opérationnelle en hausse** avec un EBITDA ajusté¹ supérieur à **47 millions d'euros** pour le premier semestre 2021 (+11,3 % en glissement annuel), le principal moteur de cette augmentation demeurant l'activité des projets de câbles.
- Un **carnet de commandes** important de **600 millions d'euros** au 30 juin 2021 présageant d'une croissance solide pour l'avenir (31/12/2020 : 500 millions d'euros), avec de nouvelles commandes assurées pour le T3 2021.
- Le **résultat consolidé avant impôt s'est établi à 12,2 millions d'euros**, contre 11,9 millions au S1 2020 (+2,5 %).
- Le **résultat net consolidé après impôt a atteint 11,6 millions d'euros**, contre 8,1 millions au S1 2020 (soit une croissance de 43 % en glissement annuel).

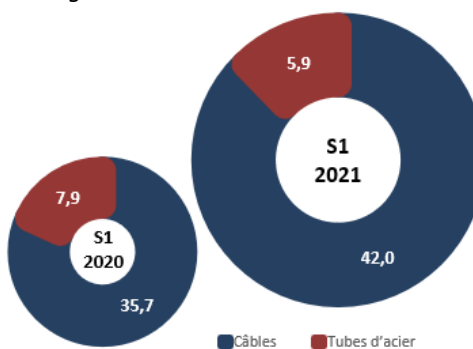
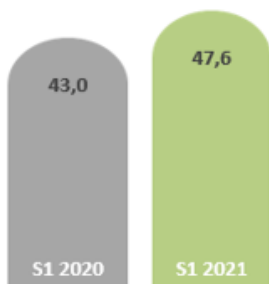
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)

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.

Aperçu

Au cours du premier semestre de 2021, Cenergy Holdings a démontré sa capacité à prolonger la dynamique créée au cours des deux dernières années et à la renforcer. La bonne exécution des projets énergétiques dans les segments Câbles et Tubes d'acier s'est poursuivie, chaque segment atteignant des jalons importants au cours du premier semestre, comme l'achèvement réussi du « projet record » d'interconnexion haute tension Crète-Péloponnèse, et la livraison du premier pipeline certifié pour le transport d'hydrogène dans le cadre d'un réseau de gaz à haute pression en Italie.

Dans le même temps, toutes les sociétés de Cenergy Holdings ont tiré parti de la **forte dynamique commerciale** et pris part à la constitution d'un carnet de commandes solide, à même d'assurer la croissance à venir. Toutes les équipes commerciales ont obtenu des commandes importantes pour des projets énergétiques dans le monde entier, ce qui a porté le **carnet de commandes à 600 millions d'euros** au 30 juin 2021. Les récentes attributions du raccordement par câbles sous-marins du plus grand parc éolien de Grèce, d'un gazoduc offshore à haute pression en Israël, du premier projet d'interconnexion par câbles sous-marins en mer Adriatique, ainsi que les contrats-cadres signés avec d'importants gestionnaires du réseau de transport (GRT) en Europe, illustrent notamment la réussite de l'activité d'appel d'offres durant le premier semestre.

Jour après jour, tandis que le monde reste confronté à différentes vagues de la pandémie de SRAS-CoV-2, toutes les entreprises de Cenergy Holdings prennent des mesures permettant de protéger leur ressource la plus précieuse, la santé de leurs collaborateurs. Le plan d'action lancé début 2020 pour prévenir la propagation du virus reste en vigueur, et les équipes de direction soutiennent activement les programmes de vaccination dans tous les pays où des filiales du Groupe sont présentes.

Dans le segment Câbles, le taux d'utilisation élevé de toutes les lignes de production et la bonne exécution de projets sous-marins à forte visibilité ont permis de poursuivre la croissance et d'obtenir une performance solide. La demande de produits de câbles a rebondi au cours du premier semestre 2021 et le volume des ventes a progressé de 16 %. Cette hausse, qui a concerné une large gamme de câbles, s'est traduite par une utilisation satisfaisante de toutes les lignes de production de câbles terrestres. L'attention constante accordée aux projets et produits à valeur ajoutée a permis d'accroître la rentabilité, conduisant l'ensemble du segment à une **performance excellente, avec un EBITDA ajusté de 42 millions d'euros**. Cette performance a été également stimulée par de récentes initiatives visant à pénétrer de nouveaux marchés géographiques, ainsi que par le programme d'investissement en cours destiné à renforcer la capacité de production de l'unité pour les produits offshore. Dans le domaine du développement durable, Hellenic Cables a reçu la médaille d'argent d'EcoVadis 2021 pour ses pratiques en matière de développement durable, confirmant l'engagement pour la mise en œuvre de pratiques commerciales responsables dans l'ensemble de ses activités.

Dans le segment Tubes d'acier, à l'inverse, la demande reste insuffisante, en particulier pour les tubes de grand diamètre. Les conditions du marché restent très instables, tandis qu'un grand nombre de projets énergétiques sont reportés ou abandonnés, en particulier aux États-Unis. En conséquence, le chiffre d'affaires a reculé de 22 % par rapport au S1 2020 et la rentabilité opérationnelle (EBITDA ajusté) a diminué de 2 millions d'euros. Cependant, les prix du pétrole et la demande se rétablissent, induisant une hausse des prix de l'énergie, et Corinth Pipeworks (ci-après « CPW »), principale société du Groupe dans le segment, voit ses opportunités d'appel d'offres progresser lentement mais sûrement. Afin de traverser cet épisode de demande atone et de protéger sa rentabilité de base, CPW a mené à terme le programme d'optimisation des coûts lancé en 2020, qui comprenait des mesures de réduction des coûts mais aussi des initiatives d'excellence industrielle pour son site de Thisvi en Grèce. Sur le plan financier, la gestion stricte du fonds de roulement a été maintenue, ce qui a ralenti toute tendance à l'accélération de l'endettement net due à la hausse des prix des matières premières.

Situation financière du Groupe

Montants en milliers d'euros	S1 2021	S1 2020	Changement (%)	T2 2021	T1 2021	Changement (%)
Chiffre d'affaires	486.060	417.365	16 %	257.635	228.425	13 %
Marge brute	44.287	46.954	-6 %	22.856	21.430	7 %
Marge bénéficiaire brute (%)	9,1 %	11,3 %	-220bps	8,9 %	9,4 %	-50bps
EBITDA ajusté	47.641	43.013	11 %	29.601	18.040	64 %
Marge EBITDA ajusté (%)	9,8 %	10,3 %	-50bps	11,5 %	7,9 %	+360 bps
EBITDA	38.801	40.161	-3 %	20.235	18.566	9 %
Marge EBITDA (%)	8,0 %	9,6 %	-160bps	7,9 %	8,1 %	-20bps
EBIT ajusté	35.036	31.334	12 %	23.365	11.671	100 %
Marge EBIT ajusté (%)	7,2 %	7,5 %	-30bps	9,1 %	5,1 %	+400 bps
EBIT	26.196	28.481	-8 %	13.999	12.198	15 %
Marge EBIT (%)	5,4 %	6,8 %	-140bps	5,4 %	5,3 %	+10bps
Charges financières nettes	(14.036)	(16.617)	-16 %	(6.724)	(7.312)	-8 %
Bénéfice /(perte) avant impôt	12.161	11.864	3 %	7.275	4.886	49 %
Bénéfice après impôt pour l'année	11.579	8.076	43 %	6.956	4.623	50 %
Marge bénéficiaire nette (%)	2,4 %	1,9 %	+50 bps	2,7 %	2,0 %	+70 bps
Bénéfice attribuable aux propriétaires	11.557	8.076	43 %	6.942	4.615	50 %

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

- Tous les pourcentages s'entendent par rapport au chiffre d'affaires.

Montants en euros	S1 2021	S1 2020	Changement (%)	T2 2021	T1 2021	Changement (%)
Résultat par action	0,06089	0,04247	43 %	0,03658	0,02431	50 %

Le **chiffre d'affaires a augmenté de 16 %, à 486 millions d'euros**, soutenu par une forte exécution des projets de câbles issus du carnet de commandes, ainsi que par une demande forte pour les produits de câbles parallèlement aux prix en augmentation des métaux au LME. En parallèle, la demande dans le segment Tubes d'acier a représenté des défis particuliers, les projets de transport de combustibles fossiles n'ayant pas encore rebondi depuis la récente crise. Le chiffre d'affaires du segment Câbles s'est accéléré au T2 2021, compensant le repli du segment Tubes d'acier et conduisant à une croissance de 13 % par rapport au trimestre précédent.

L'**EBITDA ajusté** a augmenté de 11 % pour atteindre environ 48 millions d'euros, car l'exécution réussie des projets énergétiques a permis de maintenir la rentabilité opérationnelle à des niveaux satisfaisants, malgré les faibles niveaux d'utilisation de l'usine de tubes d'acier. À l'inverse, l'EBITDA a été tributaire des fluctuations des prix des métaux et s'est établi à environ 39 millions d'euros (3,4 % en glissement annuel). Les filiales ont continué à mettre l'accent sur le développement des produits et services à valeur ajoutée et ont réussi à maintenir leurs marges malgré la hausse des prix de l'ensemble des principales matières premières tout au long de l'année.

Les charges financières nettes ont encore diminué de 2,6 millions d'euros (-16 % en glissement annuel) pour atteindre 14 millions d'euros au premier semestre 2021, en raison à la fois de la baisse des taux d'intérêt et du niveau moyen d'endettement inférieur par rapport à la période comparable.

Le **bénéfice avant impôt** a atteint 12,2 millions d'euros, ce qui est proche du niveau du S1 2020. La hausse des ventes de câbles au T2 2021 a produit des effets sur toutes les mesures de rentabilité, avec notamment une hausse de près de 50 % du bénéfice avant impôts par rapport au premier trimestre de l'exercice.

En revanche, le **bénéfice après impôt** de la période a augmenté de manière significative, à 11,6 millions d'euros (8,1 millions d'euros au S1 2020), atteignant 2,4 % des revenus (contre 1,9 % au S1 2020), les filiales grecques ayant bénéficié d'une réduction du taux d'imposition des sociétés de 24 % à 22 % sur leurs passifs d'impôts différés.

<i>Montants en milliers d'euros</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIFS		
Immobilisations corporelles	464.106	457.937
Entités mises en équivalence	34.351	34.339
Autres actifs non courants	46.377	46.645
Actifs non courants	544.833	538.921
Stocks	215.273	213.192
Créances clients et autres débiteurs	143.879	112.872
Actifs sur contrats	72.906	64.875
Trésorerie et équivalents de trésorerie	75.098	81.035
Autres actifs courants	1.804	1.129
Actifs courants	508.959	473.103
TOTAL ACTIFS	1.053.793	1.012.024
CAPITAUX PROPRES	266.347	251.762
PASSIFS		
Emprunts et dettes financières	162.960	174.625
Obligations locatives	3.967	3.681
Passifs d'impôt différé	25.272	31.668
Autres passifs non courants	32.291	32.999
Passifs non courants	224.490	242.973
Emprunts et dettes financières	272.992	231.592
Obligations locatives	1.719	1.752
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	245.379	249.092
Passifs sur contrats	32.379	30.196
Autres passifs courants	10.485	4.657
Passifs courants	562.955	517.289
TOTAL PASSIFS	787.445	760.262
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	1.053.793	1.012.024

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

Le Groupe a poursuivi ses investissements, principalement dans l'usine de production de câbles sous-marins de Fulgor située à Corinthe, en Grèce. Les dépenses d'investissement totales du Groupe ont atteint 20 millions d'euros au S1 2021, à hauteur de 15,6 millions d'euros pour le segment Câbles et de 4,4 millions d'euros pour le segment Tubes d'acier.

Le **fonds de roulement total** a augmenté de manière significative pour atteindre 135 millions d'euros au 30 juin 2021 (+34 % par rapport à 100 millions d'euros au 31/12/2020). Cette hausse est due à l'inflation des prix des matières premières et au calendrier des paiements d'étapes pour les projets en cours. Elle a toutefois été limitée grâce à une gestion plus stricte du fonds de roulement, moyennant la négociation de conditions de paiement plus favorables auprès des partenaires de la chaîne d'approvisionnement et un suivi renforcé des achats de matières premières chaque fois que possible. En conséquence, la **dette nette** a augmenté à 367 millions d'euros au 30 juin 2021, soit une hausse de 36 millions d'euros par rapport à la clôture de l'exercice 2020.

Performance financière par segment d'activité

Milliers d'euros	Chiffre d'affaires		EBITDA		EBITDA ajusté		EBIT		EBT	
Secteur	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020
Câbles	378.596	279.883	34.104	32.946	41.989	35.673	25.941	25.601	16.020	14.518
Tubes d'acier	107.464	137.482	4.936	7.796	5.891	7.921	498	3.462	(3.616)	(2.071)
Autres activités	-	-	(238)	(581)	(238)	(581)	(242)	(582)	(244)	(583)
Total	486.060	417.365	38.801	40.161	47.641	43.013	26.196	28.481	12.161	11.864

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

Câbles

Les résultats du segment Câbles au cours des six premiers mois illustrent une solide progression de l'activité des projets, étayée par la bonne exécution des commandes acquises ces dernières années, et par une certaine croissance en volume des produits de câbles. De ce fait, toutes les usines ont utilisé leur pleine capacité de production tout au long du semestre, conduisant à une nouvelle hausse de la rentabilité.

Hellenic Cables a poursuivi ses efforts de réponse aux appels d'offres et s'est vu attribuer plusieurs nouveaux projets sur les marchés des éoliennes offshore et de l'interconnexion, et a conclu plusieurs contrats-cadres avec d'importants GRT. Dans le même temps, plusieurs projets ont été menés à bien, en totalité ou en partie, au cours la période :

- L'interconnexion sous-marine et souterraine de 178 km de long entre la Crète et le Péloponnèse, l'un des projets les plus exigeants jamais réalisés dans le monde (la plus longue et la plus profonde – 1.000m – interconnexion de câbles à courant alternatif haute tension), a été installée et mise en service avec succès en mai ;
- Les essais du câble sous-marin à haute tension 150 kV reliant l'île de Skiathos au réseau électrique national grec ont été réalisés avec succès en début d'année ;
- Les premières livraisons de câbles d'interconnexion de 66 kV destinés au parc éolien offshore de Seagreen, au Royaume-Uni, ont eu lieu au cours du semestre, tandis que la production des prochains lots de ce projet se poursuit ;
- La production de la phase B du projet Hollandse Kust Zuid, aux Pays-Bas, a également été achevée, avec la livraison des deux câbles sous-marins 220 kV au deuxième trimestre ; et
- La production des câbles sous-marins destinés à l'interconnexion du parc éolien de Kafireas II avec le réseau continental grec a été lancée comme prévu en 2021.

Pour l'unité opérationnelle « Produits », le volume des ventes a augmenté de 16 % au premier semestre, ce qui dénote une reprise de la demande. Cette hausse, associée à un mix positif, a soutenu la rentabilité de l'ensemble du segment.

Le segment Câbles a ainsi enregistré une progression de 6,5 millions d'euros de son EBITDA ajusté, qui a atteint 42,0 millions d'euros au S1 2021, contre 35,7 millions d'euros au S1 2020. Les marges sont en léger recul vu que le chiffre d'affaires de l'activité « Produits » a augmenté plus rapidement que le chiffre d'affaires de l'activité « Projets ».

Le bénéfice avant impôt correspondant a atteint 16 millions d'euros, contre 14,5 millions d'euros au S1 2020 et le bénéfice net après impôt a suivi la même tendance, s'établissant à 14,4 millions d'euros (11,1 millions d'euros au S1 2020).

Enfin, il convient de noter que les investissements dans l'usine de Fulgor destinés à accroître la capacité de production de câbles d'interconnexion sont désormais quasiment terminés. Les dépenses d'investissements du segment ont représenté 15,6 millions d'euros, dont 12,9 millions d'euros pour les investissements précités sur le site de Fulgor.

Tubes d'acier

Au cours du premier semestre 2021, le segment Tubes d'acier a été le témoin d'une première réaction du marché après l'épisode de baisse sans précédent des prix du pétrole et du gaz observé l'année précédente. Sous l'effet du rebond des prix du pétrole au cours des six premiers mois de 2021, de nombreux projets de transport de combustibles fossiles, un temps reportés, ont été progressivement relancés. Toutefois, plusieurs décisions d'investissement restent en suspens dans le secteur du pétrole et du gaz, car l'augmentation substantielle des prix de l'acier a conduit à la réévaluation des budgets de nombreux projets, créant ainsi des turbulences sur le marché plus large des carburants.

Dans ces conditions défavorables de marché, le chiffre d'affaires du segment s'est significativement replié, pour s'établir à 107 millions d'euros au S1 2021, soit 22 % de moins que son niveau de 137 millions d'euros au S1 2020. De ce fait, la marge brute a diminué, à 6,3 millions d'euros au S1 2021 (contre 10,0 millions d'euros au S1 2020) et l'EBITDA ajusté a suivi, passant à 5,9 millions d'euros (contre 7,9 millions d'euros au S1 2020). En conséquence, le segment a enregistré une **perte avant impôts** de 3,6 millions d'euros, contre une perte de 2,1 millions d'euros au S1 2020.

Corinth Pipeworks a néanmoins fait preuve d'une résilience remarquable, principalement illustrée par :

- Des efforts déployés pour renforcer sa présence sur de nouveaux marchés en Europe, en Amérique, en Afrique du Nord et en Asie, remporter de nouveaux projets pour de grands clients (tels que Snam en Italie, INGL dans le sud-est de la Méditerranée, Williams aux États-Unis, et plusieurs projets offshore comme KEG en Norvège ou Zandolie à Trinidad).
- Une gestion stricte du fonds de roulement et des stocks, qui ont couvert les besoins de liquidités.
- Le lancement d'initiatives de mise au point de solutions pour la transition vers l'énergie verte. L'un des exemples les plus marquants a été la certification de tubes d'acier pour le transport de gaz contenant jusqu'à 100 % d'hydrogène, obtenue début juin par CPW en collaboration avec Snam, l'une des principales entreprises d'infrastructures énergétiques au monde. Le contrat concerne le premier réseau de gazoducs à haute pression d'Europe, couvrant 440 km et certifié pour le transport d'hydrogène pur, dont la fabrication sera assurée par l'usine de Corinth Pipeworks à Thisvi.
- La mise en place d'actions visant à protéger la sécurité des employés, à remplir les obligations contractuelles et à assurer une production ininterrompue pour tous les projets en cours.

Enfin, il convient de noter que, durant le premier semestre, Corinth Pipeworks a poursuivi avec succès son programme rigoureux de qualifications énergétiques majeures ainsi que la mise en œuvre de programmes innovants destinés à améliorer sa compétitivité, et a mené à terme son programme d'optimisation des coûts, lancé au dernier trimestre 2020, qui devrait améliorer sa position concurrentielle.

Événements postérieurs à la clôture

Veillez vous reporter aux notes des États financiers consolidés résumés pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2021.

Perspectives

Après les bonnes performances des six premiers mois de l'année, et au regard de la conjoncture macroéconomique, le **segment Câbles** devrait continuer à bénéficier de son solide portefeuille de projets acquis, renforcé par les nouvelles commandes importantes (comme l'interconnexion Santorin-Naxos en Grèce ou le projet Vesterhav au Danemark) déjà remportées. La dynamique du marché, qui reflète le fort potentiel de l'éolien offshore, et la capacité établie des sociétés du segment à s'implanter sur de nouveaux marchés, laisse présager une croissance solide dans l'avenir proche. Le secteur des projets sous-marins (Fulgor) devrait conserver une forte utilisation de ses capacités tout au long de l'année 2021, ce qui devrait soutenir la rentabilité de l'ensemble du segment.

Pour l'unité opérationnelle produits Câbles, le renforcement de la demande sur les principaux marchés d'Europe occidentale, du Moyen-Orient et des Balkans devrait se poursuivre, à mesure que l'activité progresse dans les secteurs de la construction et de l'industrie. Les initiatives de diversification géographique se poursuivent de manière à répartir plus largement et à consolider les flux de revenus. Le segment Câbles se concentre toujours sur la bonne exécution des projets existants et sur l'obtention de nouveaux contrats.

Le segment **Tubes d'acier**, pour sa part, est davantage tributaire de la conjoncture économique mondiale, du rebond du marché de l'énergie, et d'un scénario d'accélération de la transition énergétique. La conjoncture montre des signes de rétablissement, même si le variant Delta du coronavirus pèse sur les perspectives et/ou les attentes quant à un retour en 2022 aux niveaux antérieurs à la crise. Dans le même temps, la demande mondiale d'électricité progresse plus vite que les capacités d'énergies renouvelables, ce qui laisse anticiper une hausse de la demande en énergies issues de combustibles fossiles, si bien que la demande de tubes d'acier devrait se maintenir à des niveaux élevés. À mesure que la pandémie recule et que la demande d'énergie se rétablit, CPW reste concentré sur la conquête de nouveaux marchés géographiques et sur le développement de produits innovants, tels que les infrastructures pour le secteur éolien offshore, les tubes adaptés au transport de l'hydrogène, les technologies de captage et de stockage du carbone (CCS), etc. De telles initiatives, associées à des efforts accrus pour gagner en compétitivité, permettront d'améliorer la position concurrentielle de Corinth Pipeworks et de remporter de nouveaux projets, dont certains ont été suspendus en raison de la pandémie et sont en attente de validation.

Dans l'ensemble, **Cenergy Holdings** anticipe une année positive, avec des revenus réguliers venant étayer les marges opérationnelles. La structure solide de ses sociétés et les technologies de pointe dont elles disposent permettent d'envisager sereinement une croissance durable à long terme. Il va sans dire que, pour le reste de l'année 2021, l'attention des deux segments restera fortement centrée sur le déploiement du programme d'excellence industrielle en cours et sur l'application de mesures préventives renforcées en matière de santé et de sécurité. Ces initiatives permettront à Cenergy Holdings d'entrer dans la nouvelle ère numérique, de préserver la santé et la sécurité de ses employés, de garantir le fonctionnement en continu de toutes les usines, et de conserver son positionnement favorable sur le marché mondial de l'énergie.

Rapport du commissaire

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2021 ont fait l'objet d'un examen par le commissaire.

Calendrier financier

Publication / Événement	Date
Information sur la performance du troisième trimestre 2021	18 novembre 2021
Résultats annuels de Cenergy Holdings 2021	10 mars 2022
Assemblée générale ordinaire 2022	31 mai 2022

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

Tous les chiffres et tableaux contenus dans ces annexes ont été extraits des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour la période se terminant le 30 juin 2021, qui ont été préparés conformément à la norme IAS 34 Information financière intermédiaire, telle qu'adoptée par l'Union européenne et dont la publication a été autorisée par le conseil d'administration le 22 septembre 2021. Le commissaire PwC Réviseur d'entreprises SA a examiné les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés et a conclu que, sur la base de cet examen, rien n'a été porté à son attention qui l'amène à penser que les états financiers intermédiaires consolidés résumés ne sont pas préparés, à tous égards importants, conformément à la norme IAS 34, telle qu'adoptée par l'Union européenne. Pour les états financiers intermédiaires consolidés résumés pour la période se terminant le 30 juin 2021 et le rapport d'examen du commissaire, veuillez-vous référer à www.cenergyholdings.com.

Annexe A - Compte de résultat consolidé résumé

Montants en milliers d'euros

Pour le semestre terminé le 30 juin

	2021	2020
Chiffre d'affaires	486.060	417.365
Coût des ventes	(441.774)	(370.411)
Marge Brute	44.287	46.954
Autres produits	2.050	2.482
Frais de commercialisation et de distribution	(5.347)	(5.761)
Charges administratives	(13.029)	(14.298)
Perte de valeur sur créances, y inclus les actifs sur contrat	(100)	(202)
Autres charges	(1.810)	(1.036)
Bénéfice opérationnel	26.050	28.139
Produits financiers	167	88
Charges financières	(14.203)	(16.705)
Résultat financier net	(14.036)	(16.617)
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence, nette d'impôt	146	342
Bénéfice avant impôt	12.161	11.864
Impôt sur le résultat	(582)	(3.787)
Bénéfice de la période	11.579	8.076
Bénéfice attribuable aux :		
Propriétaires de la Société	11.557	8.076
Participations ne donnant pas le contrôle	21	-
	11.579	8.076

Information par segment

Montants en milliers d'euros

	<u>Câbles</u>		<u>Tubes d'acier</u>		<u>Autres activités</u>		<u>Total</u>	
	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020
Chiffre d'affaires	378.596	279.883	107.464	137.482	-	-	486.060	417.365
Marge Brute	37.996	36.961	6.291	9.993	-	-	44.287	46.954
Résultat opérationnel	25.941	25.601	1.013	3.312	(903)	(773)	26.050	28.139
Produits financiers	159	3	8	85	-	-	167	88
Charges financières	(10.079)	(11.086)	(4.121)	(5.618)	(2)	(2)	(14.203)	(16.705)
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence, nette d'impôt	-	-	(515)	151	662	192	146	342
Résultat avant impôt	16.020	14.518	(3.616)	(2.071)	(244)	(583)	12.161	11.864
Impôt sur le résultat	(1.659)	(3.466)	1.077	(322)	-	-	(582)	(3.787)
Bénéfice / (Perte) de la période	14.362	11.052	(2.539)	(2.392)	(244)	(583)	11.579	8.076

Annexe B - État consolidé résumé de la situation financière

Montants en milliers d'euros

	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIFS		
Immobilisations corporelles	464.106	457.937
Actifs au titre du droit d'utilisation	6.199	5.598
Immobilisations incorporelles	28.261	29.323
Immeubles de placements	764	764
Entités mises en équivalence	34.351	34.339
Autres actifs financiers	5.496	5.657
Instruments dérivés	900	871
Créances clients et autres débiteurs	1.317	1.303
Coûts du contrat	222	222
Actifs d'impôt différé	3.218	2.908
Actifs non courants	544.833	538.921
Stocks	215.273	213.192
Créances clients et autres débiteurs	143.879	112.872
Actifs sur contrats	72.906	64.875
Coûts du contrat	302	491
Créances d'impôts	40	54
Instruments dérivés	1.462	584
Trésorerie et équivalents de trésorerie	75.098	81.035
Actifs courants	508.959	473.103
Total des actifs	1.053.793	1.012.024
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	117.892	117.892
Primes d'émission	58.600	58.600
Réserves	34.615	30.427
Bénéfice reporté	54.932	44.556
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	266.038	251.475
Participations ne donnant pas le contrôle	309	287
Total des capitaux propres	266.347	251.762
PASSIFS		
Emprunts et dettes financières	162.960	174.625
Obligations locatives	3.967	3.681
Avantages du personnel	6.358	6.406
Subventions	16.044	16.487
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	-	217
Passifs d'impôt différé	25.272	31.668
Passifs sur contrats	9.889	9.889
Passifs non courants	224.490	242.973
Emprunts et dettes financières	272.992	231.592
Obligations locatives	1.719	1.752
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	245.379	249.092
Passifs sur contrats	32.379	30.196
Impôt exigible	10.181	2.081
Instruments dérivés	304	2.576
Passifs courants	562.955	517.289
Total des passifs	787.445	760.262
Total des capitaux propres et passifs	1.053.793	1.012.024

Annexe C - Autres mesures de la performance (AMP)

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 rapport intermédiaire 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 rapport intermédiaire sont les suivantes : **Bénéfices avant intérêts et impôts (EBIT), EBIT ajusté, Bénéfices avant intérêts, Impôt, Amortissement (EBITDA), EBITDA ajusté et Dette nette**. Les rapprochements avec les indicateurs financiers IFRS les plus directement comparables 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. Toutefois, ces AMP ne devront pas être considérées comme une alternative aux indicateurs IFRS.

Ces AMP sont également des indicateurs 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 relever 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 ont leurs limites, en tant qu'outils d'analyse, et les investisseurs ne devraient pas les examiner pris de manière isolée ou en tant que substituts à l'analyse des résultats opérationnels présentés selon IFRS. En outre, ces AMP peuvent ne pas être comparables à des indicateurs présentés sous le même intitulé, par d'autres sociétés.

Les définitions des AMP n'ont pas été modifiées par rapport à celles appliquées au 31 décembre 2020. 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 ;
- les 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 réduction de valeur sur les immobilisations corporelles et incorporelles et immeubles de placement ;
- la dépréciation / les reprises de réduction de valeur sur les investissements ;
- les bénéfices/pertes des ventes d'immobilisations corporelles, d'immobilisations incorporelles, d'Immeubles de placement 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 de :

- emprunts et dettes financières et locations-financements à long terme ;
- emprunts et dettes financières et locations-financements 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	
	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020
Résultat avant impôt	16.020	14.518	(3.616)	(2.071)	(244)	(583)	12.161	11.864
Ajustements pour :								
Résultat financier net	9.920	11.083	4.113	5.533	2	2	14.036	16.617
EBIT	25.941	25.601	498	3.462	(242)	(582)	26.196	28.481
Rajout :								
Amortissements	8.163	7.346	4.438	4.334	3	1	12.605	11.680
EBITDA	34.104	32.946	4.936	7.796	(238)	(581)	38.801	40.161

EBIT ajusté et EBITDA ajusté :

Montants en milliers d'euros	Câbles		Tubes d'acier		Autres activités		Total	
	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020
EBIT	25.941	25.601	498	3.462	(242)	(582)	26.196	28.481
Ajustements pour:								
Décalage du prix des métaux ⁽¹⁾	7.587	2.257	-	-	-	-	7.587	2.257
Charges de réorganisation	-	-	816	-	-	-	816	-
Coûts liés au coronavirus ⁽²⁾	297	471	139	125	-	-	436	596
EBIT ajusté	33.825	28.328	1.453	3.587	(242)	(582)	35.036	31.334
Rajout:								
Amortissements	8.163	7.346	4.438	4.334	3	1	12.605	11.680
EBITDA ajusté	41.989	35.673	5.891	7.921	(238)	(581)	47.641	43.013

(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) du 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) de l'effet du solde d'ouverture d'inventaire (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 appliquée (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 Câbles utilisent un mécanisme d'adossement entre les achats et les 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, et dans le segment Tubes d'acier, la couverture des matières premières n'est pas possible.

(2) Les coûts marginaux liés au coronavirus concernent tous les coûts marginaux engendrés par l'épidémie de coronavirus. Ces coûts sont directement imputables à l'épidémie de coronavirus, ils sont incrémentaux par rapport aux coûts encourus avant l'épidémie et ils ne devraient pas se reproduire une fois la crise passée et les opérations revenues à la normale, tout en étant clairement séparables des opérations normales.

Dettes nettes :

Montants en milliers d'euros	<u>Câbles</u>		<u>Tubes d'acier</u>		<u>Autres activités</u>		<u>Total</u>	
	30 juin 2021	31 déc 2020	30 juin 2021	31 déc 2020	30 juin 2021	31 déc 2020	30 juin 2021	31 déc 2020
Emprunts et dettes financières (incl. obligations locatives) - long terme	122.085	133.295	44.824	44.989	19	21	166.927	178.306
Emprunts et dettes financières (incl. obligations locatives) - court terme	200.297	168.428	74.408	64.911	6	6	274.711	233.344
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(52.765)	(59.694)	(21.994)	(20.689)	(339)	(652)	(75.098)	(81.035)
Dettes nettes	269.617	242.029	97.238	89.211	(314)	(625)	366.541	330.615

Retraitement des AMP antérieurement rapportées :

EBIT ajusté

Montants en milliers d'euros	<u>Câbles</u>	<u>Tubes d'acier</u>	<u>Autres activités</u>	<u>Total</u>
EBIT ajusté S1 2020 tel que publié	27.857	3.462	(582)	30.738
Excluant coûts liés au coronavirus	471	125	-	596
EBIT ajusté S1 2020 retraité	28.328	3.587	(582)	31.334

EBITDA ajusté

Montants en milliers d'euros	<u>Câbles</u>	<u>Tubes d'acier</u>	<u>Autres activités</u>	<u>Total</u>
EBITDA ajusté S1 2020 tel que publié	35.202	7.796	(581)	42.418
Excluant coûts liés au coronavirus	471	125	-	596
EBITDA ajusté S1 2020 retraité	35.673	7.921	(581)	43.013