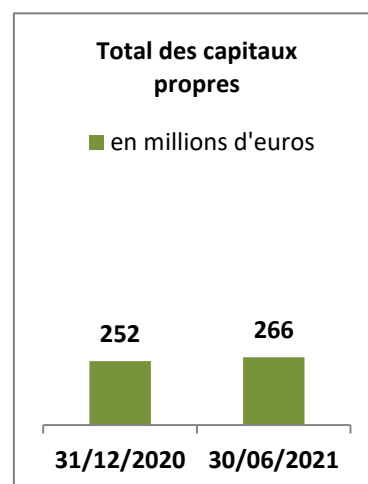
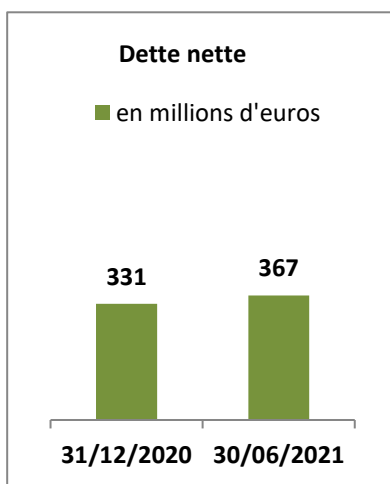
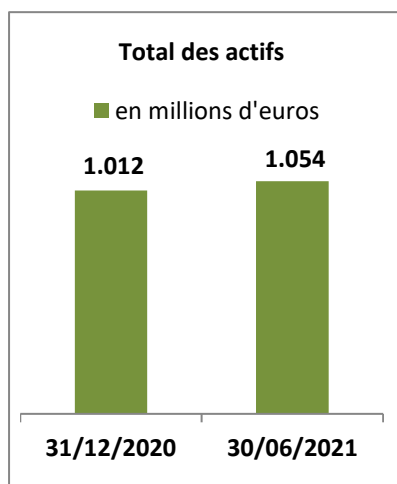
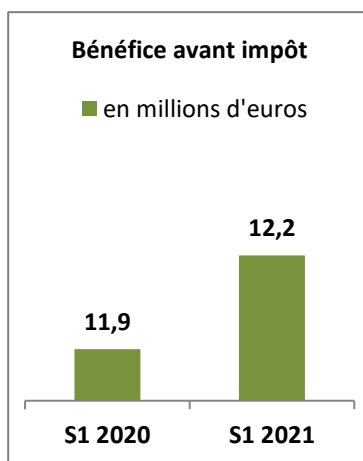
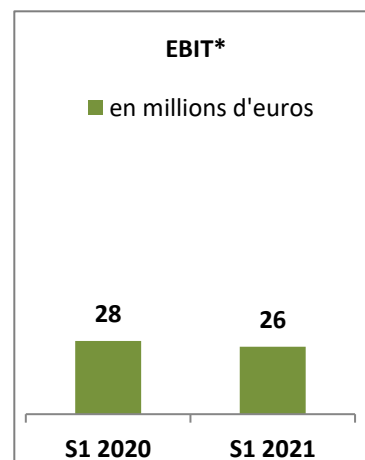
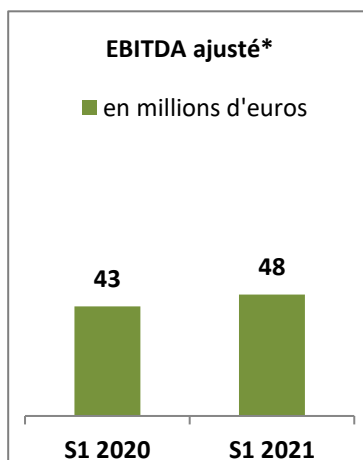
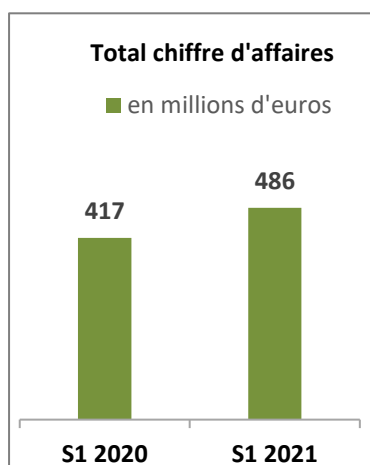


RAPPORT INTERMÉDIAIRE AU 30 JUIN 2021



CONTENU

| | |
|--|----|
| Principales données financières consolidées..... | 3 |
| Rapport de gestion intermédiaire..... | 4 |
| Déclaration des personnes responsables..... | 13 |
| Informations destinées aux actionnaires..... | 14 |
| États financiers intermédiaires consolidés résumés..... | 15 |
| État consolidé résumé de la situation financière..... | 15 |
| Compte de résultat consolidé résumé..... | 16 |
| Compte de résultat consolidé et autres éléments du résultat global résumé..... | 17 |
| État consolidé résumé de variations des capitaux propres..... | 18 |
| État consolidé résumé des flux de trésorerie..... | 19 |
| Notes relatives aux états financiers intermédiaires consolidés résumés..... | 20 |
| Rapport de l'auditeur statutaire sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés..... | 37 |
| Autres mesures de la performance..... | 38 |



* Source : Pour les définitions de l'EBITDA ajusté, de l'EBIT ajusté et de la dette nette, cf. section sur les AMP.

Cette section présente la performance de Cenergy Holdings pour la période clôturée au 30 juin 2021. Les états financiers intermédiaires consolidés résumés, préparés conformément à la norme IAS 34, figurent aux pages 15 à 36.

Faits et chiffres marquants

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

- **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).

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 de l'année.

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

Tout au long de l'année, et 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 des 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 (%) |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 486.060 | 417.365 | 16 % |
| Marge brute | 44.287 | 46.954 | -6 % |
| <i>Marge bénéficiaire brute (%)</i> | <i>9,1 %</i> | <i>11,3 %</i> | <i>-220bps</i> |
| EBITDA ajusté | 47.641 | 43.013 | 11 % |
| <i>Marge EBITDA ajusté (%)</i> | <i>9,8 %</i> | <i>10,3 %</i> | <i>-50bps</i> |
| EBITDA | 38.801 | 40.161 | -3 % |
| <i>Marge EBITDA (%)</i> | <i>8,0 %</i> | <i>9,6 %</i> | <i>-160bps</i> |
| EBIT ajusté | 35.036 | 31.334 | 12 % |
| <i>Marge EBIT ajusté (%)</i> | <i>7,2 %</i> | <i>7,5 %</i> | <i>-30bps</i> |
| EBIT | 26.196 | 28.481 | -8 % |
| <i>Marge EBIT (%)</i> | <i>5,4 %</i> | <i>6,8 %</i> | <i>-140bps</i> |
| Résultat financier net | (14.036) | (16.617) | -16 % |
| Bénéfice avant impôt | 12.161 | 11.864 | 3 % |
| Bénéfice après impôt pour la période | 11.579 | 8.076 | 43 % |
| <i>Marge bénéficiaire nette (%)</i> | <i>2,4 %</i> | <i>1,9 %</i> | <i>+50 bps</i> |
| Bénéfice attribuable aux propriétaires | 11.557 | 8.076 | 43 % |

- Source : Compte de résultat consolidé résumé et section AMP

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

| Montants en euros | S1 2021 | S1 2020 | Changement (%) |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Résultat par action | 0,06089 | 0,04247 | 43 % |

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'impôt 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

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 par segment d'activité

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.

Le compte de résultat consolidé résumé du segment Câbles est le suivant :

| Montants en milliers d'euros | Pour les six mois se terminant le 30 juin | |
|---|---|-----------------|
| | 2021 | 2020 |
| Chiffre d'affaires | 378.596 | 279.883 |
| Marge Brute | 37.996 | 36.961 |
| <i>Marge brute (%)</i> | <i>10,0%</i> | <i>13,2%</i> |
| EBITDA ajusté | 41.989 | 35.673 |
| <i>EBITDA ajusté (%)</i> | <i>11,1%</i> | <i>12,7%</i> |
| EBITDA | 34.104 | 32.946 |
| <i>EBITDA (%)</i> | <i>9,0%</i> | <i>11,8%</i> |
| EBIT ajusté | 33.825 | 28.328 |
| <i>EBIT ajusté (%)</i> | <i>8,9%</i> | <i>10,1%</i> |
| EBIT | 25.941 | 25.601 |
| <i>EBIT (%)</i> | <i>6,9%</i> | <i>9,1%</i> |
| Résultat financier net | (9.920) | (11.083) |
| Bénéfice avant impôt | 16.020 | 14.518 |
| Bénéfice après impôt de l'exercice | 14.362 | 11.052 |
| <i>Bénéfice net (%)</i> | <i>3,8%</i> | <i>3,9%</i> |
| Bénéfice attribuable aux propriétaires de la Société | 14.340 | 11.052 |

- Source : Compte de résultat consolidé intermédiaire résumé et section AMP

- Tous les pourcentages se rapportent au chiffre d'affaires

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.

Le compte de résultat consolidé résumé du **segment Tubes d'acier** est le suivant :

| Montants en milliers d'euros | Pour les six mois se terminant le 30 juin | |
|--|---|----------------|
| | 2021 | 2020 |
| Chiffre d'affaires | 107.464 | 137.482 |
| Marge Brute | 6.291 | 9.993 |
| <i>Marge brute (%)</i> | <i>5,9%</i> | <i>7,3%</i> |
| EBITDA ajusté | 5.891 | 7.921 |
| <i>EBITDA ajusté (%)</i> | <i>5,5%</i> | <i>5,8%</i> |
| EBITDA | 4.936 | 7.796 |
| <i>EBITDA (%)</i> | <i>4,6%</i> | <i>5,7%</i> |
| EBIT ajusté | 1.453 | 3.587 |
| <i>EBIT ajusté (%)</i> | <i>1,4%</i> | <i>2,6%</i> |
| EBIT | 498 | 3.462 |
| <i>EBIT (%)</i> | <i>0,5%</i> | <i>2,5%</i> |
| Résultat financier net | (4.113) | (5.533) |
| Perte avant impôt | (3.616) | (2.071) |
| Perte de l'exercice | (2.539) | (2.392) |
| <i>Perte nette (%)</i> | <i>-2,4%</i> | <i>-1,7%</i> |
| Perte attribuable aux propriétaires de la Société | (2.539) | (2.392) |

- Source : Compte de résultat consolidé intermédiaire résumé et section AMP

- Tous les pourcentages se rapportent au chiffre d'affaires

Principaux risques et incertitudes pour S2 2021

Cette section a été développée dans les notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés, note 4 « Gestion des risques financiers ».

Événements postérieurs à la clôture

Cette section a été développée dans l'annexe aux états financiers intermédiaires consolidés résumés, note 16 " Événements postérieurs à la clôture ".

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.

Déclaration relative à l'image fidèle des états financiers intermédiaires consolidés résumés et du compte rendu contenu dans le rapport de gestion intermédiaire

Dimitrios Kyriakopoulos, Alexios Alexiou et Alexandros Benos, membres de la direction exécutive, déclarent, au nom et pour le compte de la Société, qu'à leur connaissance :

- a) les états financiers intermédiaires consolidés résumés établis conformément à la norme IAS 34, "Information financière intermédiaire", telle qu'adoptée par l'Union européenne, offrent une image fidèle des capitaux propres, de la situation financière et des performances financières de la Société et de ses filiales et entreprises associées,
- b) Le rapport de gestion intermédiaire contient une image fidèle des informations requises par l'article 13, §§ 5 et 6 de l'Arrêté royal du 14 novembre 2007 relatif aux obligations des émetteurs d'instruments financiers admis à la négociation sur un marché réglementé.

Le capital de Cenergy Holdings s'élève à 117.892.172,38 euros répartis en 190.162.681 actions sans valeur nominale. Les actions ont été émises sous une forme nominative et dématérialisée. Toutes les actions sont librement transférables et entièrement payées. La Société n'a émis aucune autre catégorie d'actions, telles que des actions non assorties de droit de vote ou privilégiées. Toutes les actions représentant le capital sont assorties des mêmes droits. Conformément aux statuts de la Société, chaque action donne à son détenteur un droit de vote.

Les actions Cenergy Holdings sont cotées sous le sigle "CENER" avec le code ISIN BE0974303357 sur le marché réglementé Euronext Brussels et sur le marché principal de la Bourse d'Athènes, avec le même code ISIN et le symbole CENER (en caractères latins).

Calendrier financier

| Publication / Evénement | 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 |

Contacts

Pour plus d'informations, veuillez contacter :

Sofia Zairi

Directrice des relations avec les investisseurs

Tél : +30 210 6787111, 6787773

Courriel : ir@cenergyholdings.com

État consolidé résumé de la situation financière

Montants en milliers d'euros

| | | <u>30 juin 2021</u> | <u>31 décembre 2020</u> |
|--|-------------|---------------------|-------------------------|
| ACTIFS | Note | | |
| Immobilisations corporelles | 10 | 464.106 | 457.937 |
| Actifs au titre du droit d'utilisation | | 6.199 | 5.598 |
| Immobilisations incorporelles | 11 | 28.261 | 29.323 |
| Immeubles de placements | | 764 | 764 |
| Entités mises en équivalence | 12 | 34.351 | 34.339 |
| Autres actifs financiers | 14 | 5.496 | 5.657 |
| Instruments dérivés | 14 | 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 | 8 | 215.273 | 213.192 |
| Créances clients et autres débiteurs | 9 | 143.879 | 112.872 |
| Actifs sur contrats | 6 | 72.906 | 64.875 |
| Coûts du contrat | | 302 | 491 |
| Créances d'impôts | | 40 | 54 |
| Instruments dérivés | 14 | 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 | 13 | 162.960 | 174.625 |
| Obligations locatives | 13 | 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 | 13 | 272.992 | 231.592 |
| Obligations locatives | 13 | 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 | 14 | 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 |

Les notes des pages 20 à 36 font partie intégrante des présents états financiers semestriels consolidés résumés.

Compte de résultat consolidé résumé

Montants en milliers d'euros

| | | Pour les six mois se terminant le 30 juin | |
|---|-------------|--|-----------------|
| | Note | 2021 | 2020 |
| Chiffre d'affaires | 6 | 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 | 12 | 146 | 342 |
| Bénéfice avant impôt | | 12.161 | 11.864 |
| Impôt sur le résultat | 7 | (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 |
| Résultat par action (en euro par action) | | | |
| Résultat de base et dilué | | 0,06089 | 0,04247 |

Les notes des pages 20 à 36 font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés.

Compte de résultat consolidé et autres éléments du résultat global résumé

| Montants en milliers d'euros | Note | Pour les six mois se terminant le 30 juin | |
|---|------|---|----------------|
| | | 2021 | 2020 |
| Bénéfice de la période | | 11.579 | 8.076 |
| <u>Éléments qui ne seront jamais reclassés en résultat</u> | | | |
| Variations de la juste valeur des instruments de capitaux propres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global | 14 | (161) | 602 |
| Part des autres éléments du résultat global des entreprises associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence | 12 | (35) | (141) |
| Impôt lié | | (39) | - |
| | | (235) | 461 |
| <u>Éléments qui sont ou peuvent être reclassés en résultat</u> | | | |
| Ecart de conversion | | 575 | (1.705) |
| Couvertures de flux de trésorerie - partie efficace des variations de la juste valeur | | 1.320 | (3.080) |
| Couvertures de flux de trésorerie - reclassées en résultat | | 2.128 | 1.235 |
| Impôt lié | | (781) | 414 |
| | | 3.242 | (3.136) |
| Résultat global total après impôt | | 14.586 | 5.401 |
| Résultat global total attribuable aux: | | | |
| Propriétaires de la Société | | 14.564 | 5.410 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | 22 | (8) |
| | | 14.586 | 5.401 |

Les notes des pages 20 à 36 font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés.

État consolidé résumé de variations des capitaux propres

| <i>Montants en milliers d'euros</i> | Capital social | Primes d'émission | Réserve de conversion | Autres réserves | Résultats non distribués | Total | Participations ne donnant pas le contrôle | Total des capitaux propres |
|--|----------------|-------------------|-----------------------|-----------------|--------------------------|----------------|---|----------------------------|
| Solde au 1er janvier 2021 | 117.892 | 58.600 | (21.876) | 52.303 | 44.556 | 251.475 | 287 | 251.762 |
| Résultat global total | | | | | | | | |
| Bénéfice de la période | - | - | - | - | 11.557 | 11.557 | 21 | 11.579 |
| Autres éléments du résultat global | - | - | 579 | 2.502 | (74) | 3.007 | 1 | 3.007 |
| Résultat global total | - | - | 579 | 2.502 | 11.483 | 14.564 | 22 | 14.586 |
| Transactions avec les propriétaires de la société | | | | | | | | |
| Contributions et distributions | | | | | | | | |
| Transfert de réserves | - | - | - | 1.107 | (1.107) | - | - | - |
| Total des contributions et des distributions | - | - | - | 1.107 | (1.107) | - | - | - |
| Solde au 30 juin 2021 | 117.892 | 58.600 | (21.297) | 55.912 | 54.932 | 266.038 | 309 | 266.347 |

| <i>Montants en milliers d'euros</i> | Capital social | Primes d'émission | Réserve de conversion | Autres réserves | Résultats non distribués | Total | Participations ne donnant pas le contrôle | Total des capitaux propres |
|--|----------------|-------------------|-----------------------|-----------------|--------------------------|----------------|---|----------------------------|
| Solde au 1er janvier 2020 | 117.892 | 58.600 | (17.552) | 52.251 | 20.377 | 231.568 | 295 | 231.862 |
| Résultat global total | | | | | | | | |
| Bénéfice de la période | - | - | - | - | 8.076 | 8.076 | - | 8.076 |
| Autres éléments du résultat global | - | - | (1.701) | (825) | (141) | (2.667) | (8) | (2.675) |
| Résultat global total | - | - | (1.701) | (825) | 7.935 | 5.410 | (8) | 5.401 |
| Transactions avec les propriétaires de la société | | | | | | | | |
| Contributions et distributions | | | | | | | | |
| Transfert de réserves | - | - | - | 93 | (93) | - | - | - |
| Total des contributions et des distributions | - | - | - | 93 | (93) | - | - | - |
| Solde au 30 juin 2020 | 117.892 | 58.600 | (19.253) | 51.519 | 28.219 | 236.977 | 286 | 237.264 |

Les notes des pages 20 à 36 font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés.

État consolidé résumé des flux de trésorerie

| Montants en milliers d'euros | Pour les six mois se terminant le 30 juin | | |
|--|---|-----------------|-----------------|
| | Note | 2021 | 2020 |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | | |
| Résultat net de la période | | 11.579 | 8.076 |
| <i>Ajustements pour:</i> | | | |
| - Impôt sur le résultat | | 582 | 3.787 |
| - Amortissement de la période | 5 | 11.030 | 10.311 |
| - Perte de valeur | 5 | 2.060 | 1.755 |
| - Amortissement des subventions | | (485) | (386) |
| - Résultat financier net | | 14.036 | 16.617 |
| - Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence, nette d'impôt | 12 | (146) | (342) |
| - Variation de la juste valeur d'instruments dérivés | | 289 | (1.377) |
| - Dépréciation / (Reprise de la dépréciation) des stocks | | 577 | 165 |
| - Perte de valeur sur créances, y inclus les actifs sur contrat | | 100 | 202 |
| | | <u>39.621</u> | <u>38.809</u> |
| Changements dans : | | | |
| - Stocks | | (2.658) | 10.497 |
| - Créances clients et autres débiteurs | | (31.777) | (34.456) |
| - Dettes fournisseurs et autres créditeurs | | 40 | (34.699) |
| - Actifs sur contrats | | (8.032) | 25.609 |
| - Passifs sur contrats | | 2.184 | 7.594 |
| - Coûts du contrat | | 189 | (18) |
| - Avantages du personnel | | (48) | 163 |
| | | <u>(481)</u> | <u>13.499</u> |
| <i>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</i> | | | |
| Intérêts versés et charges afférentes | | (13.159) | (14.616) |
| Impôt sur le résultat payé | | - | (267) |
| Trésorerie nette provenant des / (-) affectée aux activités opérationnelles | | (13.640) | (1.384) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | | (19.858) | (28.430) |
| Acquisition d'actifs incorporels | | (1.249) | (1.334) |
| Produits de la cession d'immobilisations corporelles | | 747 | - |
| Acquisition d'entreprise associée | 12 | - | (3.285) |
| Dividendes reçus | | - | 60 |
| Intérêts reçus | | 10 | 17 |
| Acquisition d'actifs financiers | | - | (13) |
| | | <u>(20.350)</u> | <u>(32.984)</u> |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | | |
| Produit des emprunts | 14 | 48.243 | 24.052 |
| Remboursement des emprunts | 14 | (19.597) | (53.261) |
| Principaux éléments des paiements de location | | (749) | (929) |
| Produit des subventions | | 42 | 72 |
| Trésorerie nette provenant des activités de financement | | 27.939 | (30.066) |
| Augmentation (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie | | | |
| | | (6.050) | (64.433) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier | | 81.035 | 90.408 |
| Effet de la variation des taux de change sur les liquidités détenues | | 113 | 65 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin | | 75.098 | 26.040 |

Les notes des pages 20 à 36 font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés.

Notes relatives aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

1. Entité qui publie les états financiers

Cenergy Holdings S.A. (ci-après "la Société" ou "Cenergy Holdings") est une société à responsabilité limitée de droit belge. Le siège social de la société est sis 30, Avenue Marnix, 1000 Bruxelles - Belgique. Les états financiers consolidés de la Société incluent ceux de la Société et ceux de ses filiales (lesdites sociétés étant désignées ci-après, collectivement, "le groupe Cenergy Holdings" ou le "Groupe"), ainsi que les participations détenues par Cenergy Holdings dans des entités apparentées prises en compte selon la méthode de la mise en équivalence.

Cenergy Holdings est une holding, qui détient des participations dans 12 filiales. Les filiales de Cenergy Holdings, qui exploitent des sites de production en Grèce, Bulgarie et Roumanie, sont spécialisées dans la fabrication de tubes d'acier et de câbles. Les actions Cenergy Holdings sont cotées sur le marché réglementé Euronext Brussels et à la Bourse d'Athènes (sous le sigle "CENER").

Cenergy Holdings est une filiale de Viohalco S.A. (79,78% des droits de vote). Viohalco S.A. ("Viohalco") est la holding basée en Belgique d'un ensemble de sociétés européennes de premier plan du secteur de la métallurgie. Les filiales de Viohalco sont spécialisées dans la fabrication de produits en aluminium, en cuivre et en acier, de câbles et de tubes d'acier ainsi que dans le développement d'innovations technologiques.

Les présents états financiers intermédiaires ont été autorisés par le Conseil d'administration de la Société le 22 septembre 2021.

L'adresse internet de la Société où figurent les états financiers intermédiaires consolidés résumés est la suivante: www.cenergyholdings.com.

2. Base de préparation

Déclaration de conformité

Les présents états financiers intermédiaires consolidés ont été établis conformément à la norme IAS 34 - Information financière intermédiaire, telle qu'adoptée par l'Union européenne et doivent être lus en même temps que les derniers états financiers annuels consolidés du Groupe au 31 décembre 2020. Ils n'incluent pas toutes les informations requises au titre de l'établissement d'états financiers IFRS complets. Plusieurs notes explicatives sont cependant incluses afin de fournir des données plus détaillées concernant certains événements et transactions permettant de mieux comprendre l'évolution de la situation financière du Groupe Cenergy Holding et ses résultats depuis la date des derniers états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2020.

Recours à des estimations et jugements

Dans le cadre de l'élaboration des présents états financiers intermédiaires, la Direction a pris des décisions, a effectué des estimations et a formulé des hypothèses qui affectent l'application des méthodes comptables et les montants comptabilisés au titre de l'actif, du passif, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les jugements significatifs formulés par la Direction dans l'application des méthodes comptables du Groupe et les principales sources d'incertitude relatives aux estimations sont les mêmes que ceux appliqués lors de l'élaboration des états financiers annuels consolidés de l'exercice au 31 décembre 2020.

3. Principales méthodes comptables

Sauf indication contraire ci-après, les états financiers intermédiaires ont été établis en appliquant les mêmes méthodes comptables que celles adoptées pour la préparation des états financiers consolidés de Cenergy Holdings pour l'exercice clos au 31 décembre 2020.

Les amendements dans les méthodes comptables devraient également se retrouver dans les états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2021.

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

Certaines nouvelles normes, amendements à des normes existantes et interprétations ont été publiées, dont l'application est obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2021. Elles ont été appliquées dans l'élaboration des présents états financiers consolidés. Aucune d'entre elles n'a eu d'effet significatif sur les états financiers consolidés du Groupe.

IFRS 16 (Amendement) «concessions de loyers liées au Covid-19»

L'amendement accorde aux locataires (mais pas aux bailleurs) un allègement sous la forme d'une exemption facultative d'évaluer si une concession de loyer liée au COVID-19 est une modification de contrat. Les locataires peuvent choisir de comptabiliser des concessions de loyer de la même façon qu'ils le feraient pour des changements qui ne sont pas considérés comme des amendements de contrat.

IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 (amendements) «réforme de l'indice de référence des taux d'intérêt – phase 2»

Les amendements complètent celles publiées en 2019 et portent sur les effets sur les états financiers lorsqu'une société remplace l'ancien taux de référence par un autre taux de référence à la suite de la réforme. Plus précisément, les amendements portent sur la façon dont une société tiendra compte des changements dans les flux de trésorerie contractuels des instruments financiers, sur la façon dont elle tiendra compte de l'évolution de ses relations de couverture et sur les informations qu'elle devrait divulguer.

B. Normes et interprétations applicables aux périodes suivantes

Certaines nouvelles normes, amendements à des normes existantes et interprétations ont été publiées, dont l'application est obligatoire pour les périodes commençant après le 1er janvier 2021. Elles n'ont pas été appliquées dans l'élaboration des présents états financiers consolidés. Aucune d'entre elles ne devrait avoir d'effet significatif sur les états financiers consolidés du Groupe, sauf si mentionné spécifiquement ci-dessous. Il n'existe pas d'autres interprétations IFRS ou IFRIC qui, n'étant pas encore applicables, devraient avoir un impact significatif sur le Groupe.

IFRS 16 (Amendement) «concessions de loyers liées à Covid-19» (en vigueur pour les périodes annuelles commençant le 1er avril 2021 ou après)

L'amendement prolonge d'un an la période d'application de mesure de simplification concernant les allègements de loyer pour couvrir les allègements de loyer qui réduisent les paiements de loyers dus seulement au 30 juin 2022 ou avant cette date. La norme n'a pas encore été adoptée par l'UE.

IAS 16 (Amendement) «Immobilisations corporelles – vente de produits avant l'utilisation prévue» (en vigueur pour les périodes annuelles commençant le 1er janvier 2022 ou après)

L'amendement interdit à une entité de déduire du coût des immobilisations corporelles les montants reçus de la vente d'articles produits pendant qu'elle prépare l'actif en vue de son utilisation prévue.

Il exige également que les entités rapportent séparément les montants des ventes et des coûts relatifs aux articles produits qui ne résultent pas des activités ordinaires de l'entité.

IAS 37 (Amendement) « Contrats déficitaires – Coûts d'exécution du contrat » (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2022)

L'amendement précise que les coûts d'exécution d'un contrat incluent à la fois les coûts marginaux de l'exécution et l'imputation d'autres coûts directement liés au contrat. L'amendement précise également que, avant d'établir une provision séparée au titre d'un contrat déficitaire, l'entité comptabilise toute perte de valeur relative aux immobilisations corporelles utilisées pour l'exécution du contrat, plutôt qu'aux immobilisations corporelles dédiées à ce contrat.

IFRS 3 (Amendement) « Référence au Cadre Conceptuel » (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2022)

L'amendement met à jour la norme pour se référer au Cadre conceptuel de l'information financière de 2018 afin de déterminer ce qui constitue un actif ou un passif, dans le cas d'un regroupement d'entreprises. De plus, une exception a été ajoutée portant sur certains types de passifs et de passifs éventuels acquis lors d'un regroupement d'entreprises. Enfin, il est précisé que l'acquéreur ne doit pas comptabiliser les actifs éventuels, tels que définis dans la norme IAS 37, à la date d'acquisition.

IAS 1 (Amendement) « Classification des passifs comme 'courants' ou 'non courants' » (applicable aux exercices à compter du 1er janvier 2023)

L'amendement précise que les passifs sont classés comme courants ou non courants selon les droits existants à la date de clôture des états financiers. La classification n'est pas affectée par les attentes de l'entité ou par les événements survenant après la date de clôture des états financiers. L'amendement précise également ce que la norme IAS 1 entend par « règlement » d'un passif. Cet amendement n'a pas encore été adopté au niveau européen.

IAS 1 (Amendements) « Présentation des états financiers » et l'énoncé de pratiques sur les IFRS 2 « Présentation des méthodes comptables » (en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2023)

Les amendements obligent les sociétés à fournir des informations significatives sur leurs méthodes comptables et à donner des informations sur la façon d'appliquer le concept de « significatif » à la présentation des méthodes comptables. Les amendements n'ont pas encore été adoptés au niveau européen.

IAS 8 (Amendements) « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs: Définition des estimations comptables » (en vigueur pour les périodes annuelles commençant le 1er janvier 2023 ou après)

Les amendements clarifient la façon dont les sociétés devraient distinguer les changements de méthodes comptables des changements d'estimations comptables. Les amendements n'ont pas encore été adoptés au niveau européen.

IAS 12 (Amendements) « Impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique » (en vigueur pour les périodes annuelles commençant le 1er janvier 2023 ou après cette date)

Les amendements obligent les sociétés à reconnaître l'impôt différé sur les transactions qui, lors de la comptabilisation initiale, donnent lieu à des montants égaux de différences temporaires imposables et déductibles. Cela s'appliquera généralement aux transactions telles que les baux pour le locataire et les obligations de démantèlement. Les amendements n'ont pas encore été adoptés au niveau européen.

Améliorations annuelles aux normes IFRS 2018–2020 (en vigueur pour les périodes annuelles commençant le 1er janvier 2022 ou après)

- IFRS 9 « Instruments financiers »

L'amendement précise les frais que l'entité doit inclure dans le test de 10 % pour déterminer si un passif financier doit être décomptabilisé. Les frais peuvent être payés à des tiers ou au prêteur. Aux termes de l'amendement, les frais payés à des tiers ne sont pas à inclure au test de 10 %.

- IFRS 16 «Contrats de location»

L'amendement a supprimé l'illustration des paiements du bailleur relatifs aux améliorations locatives de l'exemple 13 de la norme, afin d'éliminer toute confusion potentielle quant au traitement des incitants à la location.

- IAS 41 «Agriculture»

L'amendement a retiré l'exigence d'exclure les flux de trésorerie destinés à financer les impôts aux fins de l'évaluation de la juste valeur conformément à la norme IAS 41.

Comité international d'interprétation des rapports financiers (IFRIC) décision de l'ordre du jour

IAS 19 "avantages du personnel" - attribution des avantages aux périodes de service

Une décision à l'ordre du jour a été publiée en mai 2021 par l'IFRIC en relation avec la norme IAS 19 «avantages du personnel» et plus spécifiquement sur la façon dont les principes et exigences applicables dans les normes IFRS s'appliquent à l'attribution des avantages aux périodes de service. L'impact de l'adoption de la présente décision sur les états financiers consolidés du Groupe Cenergy Holdings ne peut être évaluée de façon fiable à ce jour.

4. Gestion du risque financier

Aucune modification n'est intervenue, en 2021, en ce qui concerne les objectifs et les politiques de gestion du risque financier des filiales de Cenergy Holdings.

Les entreprises de Cenergy Holdings suivent de près et continuellement l'évolution du contexte politique et économique national et international et adaptent en temps utile leur stratégie commerciale et leurs politiques de gestion des risques afin d'atténuer l'impact des conditions macroéconomiques sur leurs activités.

Impact de la pandémie de COVID-19

Au début de 2020, une épidémie mondiale de la COVID-19 a eu des répercussions sur la chaîne d'approvisionnement mondiale. En 2021, les gouvernements du monde entier, y compris les pays où opèrent les filiales de Cenergy Holdings, ont lancé des programmes de vaccination, tandis que des mesures de confinement sont imposées lorsque cela est nécessaire. En même temps, un certain nombre de mesures de politique budgétaire destinées à atténuer les impacts économiques négatifs potentiels émergent.

La direction continue de suivre de près la situation, en respectant les directives des autorités nationales et locales et en assurant une chaîne d'approvisionnement continue, tandis que le plan d'action pour prévenir la propagation du virus lancé en 2020 reste en place. Les mesures introduites ont été mises en œuvre avec succès sur tous les sites et, jusqu'à présent, toutes les usines de production des deux segments en Grèce, en Roumanie et en Bulgarie poursuivent leur opération sans interruption. La continuité de la production a été préservée, tandis que des mesures d'hygiène et de sécurité ont été mises en place. L'approvisionnement en matières premières a été sécurisé et le Groupe n'a pas été confronté à une quelconque insuffisance concernant tous les intrants essentiels. En outre, les stratégies de continuité des activités et les politiques de gestion des risques sont mises en œuvre de façon proactive afin d'atténuer tout impact négatif potentiel de la crise sanitaire sur les opérations et sur la situation financière des filiales.

Dans l'ensemble, pour le premier semestre 2021, la pandémie COVID-19 a eu un impact limité sur la performance financière du Groupe. Les dépenses liées aux mesures COVID-19 appliquées au cours des six premiers mois de 2021 se sont élevées à 436 milliers d'euros (S1 2020: 596 milliers d'euros).

Ces dépenses concernent principalement le matériel médical, les prestations aux salariés, le personnel des garderies et les autres dépenses afférentes et sont incluses dans la ligne «autres charges» du compte de résultat consolidé.

En ce qui concerne les clauses restrictives des prêts, les filiales de Cenergy Holdings feront tout leur possible pour obtenir une dérogation de leurs partenaires bancaires à la prochaine date de mesure (31 décembre 2021), compte tenu des clauses restrictives qui devraient être enfreintes, comme cela a toujours été le cas dans le passé lorsqu'une telle dérogation était nécessaire. Dans le cas peu probable où aucune dérogation ne serait obtenue, les lignes de crédit existantes couvriront toutes les obligations qui pourraient découler de ces manquements.

Enfin, la direction a évalué que les principales tendances à l'origine de la croissance dans les deux segments dépasseront l'impact attendu de la pandémie COVID-19. Sur la base de cette hypothèse, aucune indication de dépréciation d'actifs non financiers et financiers n'a été identifiée au cours du premier semestre de l'exercice.

L'impact futur de la pandémie Covid-19 reste difficile à prévoir et sera étroitement lié au rythme des vaccinations dans le monde, aux vagues potentielles de la pandémie et à la durée des restrictions imposées dans le monde entier. La mesure dans laquelle la crise sanitaire pourrait affecter les opérations du Groupe Cenergy Holdings dans un avenir prévisible dépendra en grande partie des développements futurs et des réponses politiques à la pandémie et ne peut être prédite.

5. Segments opérationnels

Informations sur les segments opérationnels et réconciliation avec les mesures IFRS

Les tableaux suivants illustrent l'information sur le bénéfice ou la perte des segments opérationnels pour les six mois se terminant les 30 juin 2021 et 2020.

| 30 juin 2021 | Segments opérationnels | | | Total |
|---|------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Câbles | Tubes d'acier | Autres services | |
| <i>Montants en milliers d'euros</i> | | | | |
| Chiffre d'affaires par segment | 649.223 | 118.684 | - | 767.907 |
| Chiffre d'affaires entre segments | (270.626) | (11.220) | - | (281.847) |
| Chiffre d'affaires externe | 378.596 | 107.464 | - | 486.060 |
| Marge Brute | 37.996 | 6.291 | - | 44.287 |
| Résultat opérationnel | 25.941 | 1.013 | (903) | 26.050 |
| Produits financiers | 159 | 8 | - | 167 |
| Charges financières | (10.079) | (4.121) | (2) | (14.203) |
| Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence, nette d'impôt | - | (515) | 662 | 146 |
| Bénéfice / (perte) avant impôt | 16.020 | (3.616) | (244) | 12.161 |
| Impôt sur le résultat | (1.659) | 1.077 | - | (582) |
| Bénéfice/(perte) pour la période | 14.362 | (2.539) | (244) | 11.579 |

| 30 juin 2020 | Segments opérationnels | | | Total |
|---|------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Câbles | Tubes d'acier | Autres services | |
| <i>Montants en milliers d'euros</i> | | | | |
| Chiffre d'affaires par segment | 417.123 | 166.859 | - | 583.981 |
| Chiffre d'affaires entre segments | (137.240) | (29.376) | - | (166.616) |
| Chiffre d'affaires externe | 279.883 | 137.482 | - | 417.365 |
| Marge Brute | 36.961 | 9.993 | - | 46.954 |
| Résultat opérationnel | 25.601 | 3.312 | (773) | 28.139 |
| Produits financiers | 3 | 85 | - | 88 |
| Charges financières | (11.086) | (5.618) | (2) | (16.705) |
| Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence, nette d'impôt | - | 151 | 192 | 342 |
| Bénéfice / (perte) avant impôt | 14.518 | (2.071) | (583) | 11.864 |
| Impôt sur le résultat | (3.466) | (322) | - | (3.787) |
| Bénéfice/(perte) pour la période | 11.052 | (2.392) | (583) | 8.076 |

Autres informations par segment, pour les périodes clôturées au 30 juin 2021 et au 30 juin 2020 :

| 30 juin 2021 <i>Montants en milliers d'euros</i> | <u>Segments opérationnels</u> | | | Total |
|--|-------------------------------|----------------------|------------------------|-----------------|
| | Câbles | Tubes d'acier | Autres services | |
| Amortissements | (8.608) | (4.478) | (3) | (13.090) |
| Dépenses d'investissements | 14.817 | 4.090 | - | 18.907 |

| 30 juin 2020 <i>Montants en milliers d'euros</i> | <u>Segments opérationnels</u> | | | Total |
|--|-------------------------------|----------------------|------------------------|-----------------|
| | Câbles | Tubes d'acier | Autres services | |
| Amortissements | (7.731) | (4.334) | (1) | (12.066) |
| Dépenses d'investissements | 22.008 | 7.527 | - | 29.535 |

L'information par segment concernant les actifs et passifs des segments opérationnels au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020 sont les suivants :

| 30 juin 2021 <i>Montants en milliers d'euros</i> | <u>Segments opérationnels</u> | | | Total |
|---|-------------------------------|----------------------|------------------------|------------------|
| | Câbles | Tubes d'acier | Autres services | |
| Actifs du segment | 709.902 | 315.407 | 28.484 | 1.053.793 |
| <i>Parmi lesquels :</i> | | | | |
| - <i>Actifs non courants hors impôt différé et instruments financiers</i> | 312.107 | 201.998 | 21.114 | 535.219 |
| - <i>Entités mises en équivalence</i> | - | 13.261 | 21.089 | 34.351 |
| Passifs du segment | 615.009 | 172.058 | 378 | 787.445 |

| 31 décembre 2020 <i>Montants en milliers d'euros</i> | <u>Segments opérationnels</u> | | | Total |
|---|-------------------------------|----------------------|------------------------|------------------|
| | Câbles | Tubes d'acier | Autres services | |
| Actifs du segment | 644.481 | 339.189 | 28.354 | 1.012.024 |
| <i>Parmi lesquels :</i> | | | | |
| - <i>Actifs non courants hors impôt différé et instruments financiers</i> | 306.157 | 202.532 | 20.797 | 529.485 |
| - <i>Entités mises en équivalence</i> | - | 13.570 | 20.769 | 34.339 |
| Passifs du segment | 566.244 | 193.500 | 518 | 760.262 |

6. Chiffre d'affaires

Les opérations et principales sources du chiffre d'affaires de Cenergy Holdings sont celles qui figurent dans le dernier état financier annuel.

Répartition du chiffre d'affaires

Le tableau ci-après montre la répartition du chiffre d'affaires par marché géographique, principaux produits et lignes de service et le moment de la reconnaissance des ventes.

Le tableau comprend un rapprochement avec les segments à présenter du Groupe (voir note 5):

Principaux marchés géographiques

| <u>Segment</u> | <u>Câbles</u> | | <u>Tubes d'acier</u> | | <u>Total</u> | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| | <u>S1 2021</u> | <u>S1 2020</u> | <u>S1 2021</u> | <u>S1 2020</u> | <u>S1 2021</u> | <u>S1 2020</u> |
| <i>Montants en milliers d'euros</i> | | | | | | |
| Grèce | 151.440 | 139.552 | 9.936 | 10.478 | 161.376 | 150.030 |
| Autres pays de l'Union européenne | 166.846 | 119.974 | 77.160 | 90.600 | 244.006 | 210.574 |
| Autres pays européens | 5.817 | 2.244 | 6.870 | 4.738 | 12.687 | 6.981 |
| Amérique | 7.294 | - | 13.498 | 31.086 | 20.791 | 31.086 |
| Reste du monde | 47.199 | 18.113 | - | 581 | 47.199 | 18.694 |
| Total | 378.596 | 279.883 | 107.464 | 137.482 | 486.060 | 417.365 |

Principaux produits et lignes de services

| <u>Segment</u> | <u>Câbles</u> | | <u>Tubes d'acier</u> | | <u>Total</u> | |
|--|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| | <u>S1 2021</u> | <u>S1 2020</u> | <u>S1 2021</u> | <u>S1 2020</u> | <u>S1 2021</u> | <u>S1 2020</u> |
| <i>Montants en milliers d'euros</i> | | | | | | |
| Projets de tubes d'acier | - | - | 69.740 | 121.553 | 69.740 | 121.553 |
| Sections structurelles creuses | - | - | 24.105 | 7.263 | 24.105 | 7.263 |
| Projets de câbles | 122.238 | 109.875 | - | - | 122.238 | 109.875 |
| Câbles d'alimentation et de télécommunication | 204.678 | 145.058 | - | - | 204.678 | 145.058 |
| Câbles et fils émaillés | | | | | | |
| Autres (matières premières, déchets, marchandises, etc.) | 51.680 | 24.949 | 13.619 | 8.666 | 65.299 | 33.616 |
| Total | 378.596 | 279.883 | 107.464 | 137.482 | 486.060 | 417.365 |

Moment de la reconnaissance des revenus

| <u>Segment</u> | <u>Câbles</u> | | <u>Tubes d'acier</u> | | <u>Total</u> | |
|--|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| | <u>S1 2021</u> | <u>S1 2020</u> | <u>S1 2021</u> | <u>S1 2020</u> | <u>S1 2021</u> | <u>S1 2020</u> |
| <i>Montants en milliers d'euros</i> | | | | | | |
| Produits transférés à un moment donné | 256.358 | 170.007 | 37.724 | 15.930 | 294.083 | 185.937 |
| Produits / Services transférés progressivement | 122.238 | 109.875 | 69.740 | 121.553 | 191.978 | 231.428 |
| Total | 378.596 | 279.883 | 107.464 | 137.482 | 486.060 | 417.365 |

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2021 s'élève à 486 millions d'euros, soit une augmentation

de 16,5 % par rapport à l'année précédente, reflétant la forte réalisation des projets de câbles à partir du carnet de commandes, ainsi que la forte demande de produits de câbles et que les prix des métaux LME favorables. D'un autre côté, la demande dans le segment des tubes d'acier a été confrontée à des défis, puisque les projets de transport des combustibles fossiles n'ont pas encore rebondi après la crise récente.

Soldes des contrats

Les actifs sur contrats se rapportent principalement aux droits à contrepartie pour les travaux terminés mais non facturés à la date de clôture des états financiers concernant les produits personnalisés ou les projets énergétiques. Les actifs liés à des contrats sont transférés aux créances quand les droits deviennent inconditionnels. C'est le cas quand les sociétés Cenergy Holdings établissent les factures des clients. Les passifs relatifs aux contrats portent essentiellement sur les contreparties reçues à l'avance de la part des clients pour la réalisation de produits personnalisés ou de projets énergétiques.

Les actifs sur contrats ont augmenté de 8,0 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2020 en raison de montants plus élevés de créances non facturées, vu que pour les projets de câbles clés en main, les tubes d'acier personnalisés et les produits de câbles, les montants sont facturés au fur et à mesure que les travaux progressent conformément aux conditions contractuelles, soit à l'achèvement d'étapes prédéfinies du contrat, soit à la livraison et réception définitive des produits.

Les passifs sur contrats ont augmenté de 2,2 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2020, les paiements en avance pour les projets à venir ayant été reçus au cours du premier semestre 2021.

7. Impôts sur le résultat

| <i>Montants en milliers d'euros</i> | Pour les six mois se terminant le 30 juin | |
|-------------------------------------|--|----------------|
| | 2021 | 2020 |
| Charge d'impôt exigible | (8.110) | (4.342) |
| Impôt différé (charge) / produit | 7.528 | 555 |
| Total | (582) | (3.787) |

La charge d'impôt sur le résultat est comptabilisée à un montant déterminé en multipliant le bénéfice (la perte) avant impôt pour la période de déclaration intermédiaire par la meilleure estimation par la direction du taux d'impôt annuel moyen pondéré prévu pour l'exercice complet, ajusté en fonction de l'effet fiscal de certains éléments comptabilisés en totalité au cours de la période intermédiaire. Par conséquent, le taux d'impôt effectif dans les états financiers intermédiaires peut différer de l'estimation par la direction du taux d'impôt effectif pour les états financiers annuels.

Selon la loi grecque 4799/2021, en vigueur depuis mai 2021, le taux d'impôt des sociétés a été ramené à 22 % à partir de l'année 2021, alors que le paiement anticipé de l'impôt sur le résultat a été ramené de 100 % à 70 % en 2021 et à 80 % à partir de 2022. Le taux d'impôt des sociétés des entités juridiques en Roumanie est fixé à 16 %.

Le taux d'impôt effectif du Groupe pour le premier semestre 2021 a été principalement influencé par la baisse, au cours des années suivantes, du taux d'impôt sur le revenu en Grèce et par le nouveau calcul de l'impôt différé, qui a abouti à un crédit d'impôt différé de 2,5 millions d'euros.

Rapprochement du taux d'impôt effectif

| <i>Montants en milliers d'euros</i> | Pour les six mois se terminant le 30 juin | |
|---|--|----------------|
| | 2021 | 2020 |
| Bénéfice avant impôt | 12.161 | 11.864 |
| Impôt selon le taux d'impôt en Grèce (2021 : 22 %, 2020 : 24 %) | (2.675) | (2.847) |
| Dépenses non admises | (465) | (894) |
| Revenus exonérés | 56 | 147 |
| Comptabilisation de pertes fiscales, de crédits d'impôt ou de différences temporaires d'une période antérieure, non comptabilisées antérieurement | 230 | 330 |
| Incidence des taux d'impôt des filiales étrangères | 132 | 7 |
| Perte pour laquelle aucune taxe différée n'est comptabilisée | (217) | (191) |
| Modification du taux d'impôt | 2.474 | - |
| Autres taxes | - | (49) |
| Incitants fiscaux supplémentaires en R&D | 220 | - |
| Décomptabilisation des actifs d'impôts différés précédemment comptabilisés | (337) | (51) |
| Ajustement au titre de l'impôt sur les bénéfices d'exercices antérieurs | - | (239) |
| Charge d'impôt comptabilisée dans le compte de résultat | (582) | (3.787) |
| Taux d'impôt effectif | 4,8 % | 31,9 % |

8. Stocks

Au cours du semestre clos le 30 juin 2021, le Groupe a comptabilisé une dépréciation de stock de 577 milliers d'euros. Cette dépréciation a été imputée au "coût des ventes" du compte de résultats consolidé.

9. Créances clients et autres débiteurs

L'augmentation de 31 millions d'euros des créances clients et autres débiteurs est principalement attribuée à la facturation d'étapes de projets en cours durant la période courante et à l'augmentation des prix des matières premières qui a également affecté le chiffre d'affaires consolidé.

En ce qui concerne l'affaire Corinth Pipeworks contre un ancien client au Moyen-Orient, aucun développement n'a été fait au cours du premier semestre 2021. Comme décrit dans le Rapport annuel 2020, la Direction a comptabilisé une perte de valeur pour l'ensemble du montant dû (24,8 millions de dollars américains ou 20,9 millions d'euros au 30 juin 2021). Toutefois, la filiale poursuivra toutes les mesures nécessaires pour recouvrer l'intégralité de cette créance.

10. Immobilisations corporelles

Au cours du semestre clos le 30 juin 2021, le Groupe a fait l'acquisition d'actifs d'une valeur de 17.658

milliers d'euros (semestre clos le 30 juin 2020 : 27.549 milliers d'euros).

Les dépenses d'investissement pour les immobilisations corporelles du segment Câble au cours du premier semestre 2021 se sont élevées à 14,2 millions d'euros (premier semestre 2020 : 21,3 millions d'euros). Ces montants concernaient principalement l'extension de la capacité des câbles inter-réseaux dans l'usine de Fulgor à Corinthe, qui est maintenant presque terminée.

Les dépenses en immobilisations dans le segment des tubes d'acier se sont élevées à 3,5 millions d'euros au cours du premier semestre 2021 (premier semestre 2020 : 6,3 millions d'euros) et concernaient principalement la mise à niveau des lignes de production existantes et certaines améliorations opérationnelles de l'usine Thisvi CPW.

L'amortissement des immobilisations corporelles pour la période de six mois s'est élevé à 10.287 milliers d'euros (semestre clos le 30 juin 2020: 9.556 milliers d'euros).

11. Immobilisations incorporelles

Au cours du semestre clos le 30 juin 2021, le Groupe a acquis des actifs d'un coût de 1.045 milliers d'euros (semestre clos le 30 juin 2020 : 1.333 milliers d'euros).

12. Entités mises en équivalence

Le mouvement des participations comptabilisées au cours de la période est le suivant :

| <i>Montants en milliers d'euros</i> | S1 2021 | Exercice 2020 |
|--|----------------|----------------------|
| Solde au 1er janvier | 34.339 | 34.583 |
| Participation aux bénéficiaires après impôts | 146 | 838 |
| Part dans les autres éléments du résultat global | (35) | (161) |
| Acquisitions | - | 3.285 |
| Dividendes reçus | (663) | (915) |
| Écarts de change | 563 | (3.292) |
| Solde à la fin de la période | 34.351 | 34.339 |

13. Emprunts et dettes financières & Obligations locatives

| <i>Montants en milliers d'euros</i> | 30 juin 2021 | 31 décembre 2020 |
|--|---------------------|-------------------------|
| <u>Passifs non courants</u> | | |
| Prêts bancaires garantis | 5.415 | 6.833 |
| Prêts bancaires non garantis | 8.122 | 11.084 |
| Obligations garanties | 72.551 | 81.835 |
| Obligations non garanties | 76.873 | 74.874 |
| Emprunts et dettes financières à long terme | 162.960 | 174.625 |
| Obligations locatives à long terme | 3.967 | 3.681 |
| Total de la dette à long terme | 166.927 | 178.306 |
| <u>Passifs courants</u> | | |
| Prêts bancaires garantis | 5.880 | 6.909 |
| Affacturation avec recours | 10.473 | 2.245 |

| <i>Montants en milliers d'euros</i> | 30 juin 2021 | 31 décembre 2020 |
|---|---------------------|-------------------------|
| Prêts bancaires non garantis | 213.254 | 180.692 |
| Obligations émises garanties - part courante | 16.764 | 13.798 |
| Obligations émises non garanties - part courante | 18.073 | 19.354 |
| Prêts bancaires garantis - part courante | 2.537 | 2.543 |
| Prêts bancaires non garantis - part courante | 6.012 | 6.050 |
| Emprunts et dettes financières à court terme | 272.992 | 231.592 |
| Obligations locatives à court terme | 1.719 | 1.752 |
| Total de la dette à court terme | 274.711 | 233.344 |
| Total de la dette | 441.639 | 411.650 |

Les échéances de la dette à long terme sont les suivantes :

| <i>Montants en milliers d'euros</i> | 30 juin 2021 | 31 décembre 2020 |
|-------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| de 1 à 2 ans | 41.388 | 42.338 |
| de 2 à 5 ans | 101.696 | 111.759 |
| Plus de 5 ans | 23.843 | 24.209 |
| Total | 166.927 | 178.306 |

Les taux d'intérêts effectifs moyens pondérés applicables à la date de clôture sont comme suit :

| | 30 juin 2021 | | 31 décembre 2020 | |
|--------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
| | Valeur comptable | Taux d'intérêt | Valeur comptable | Taux d'intérêt |
| Prêts bancaires (non courants) - EUR | 13.294 | 2,6 % | 17.681 | 2,6 % |
| Prêts bancaires (non courants) - USD | 243 | 1,0 % | 37 | 1,0 % |
| Prêts bancaires (courants) - EUR | 231.894 | 3,4 % | 195.441 | 3,5 % |
| Prêts bancaires (courants) - GBP | - | - | 1.437 | 3,0 % |
| Prêts bancaires (courants) - USD | 4.651 | 2,8 % | 198 | 1,0 % |
| Prêts bancaires (courants) - RON | 1.610 | 3,3 % | 1.562 | 4,0 % |
| Obligations émises -EUR | 184.260 | 4,1 % | 189.860 | 4,3 % |

Au cours du premier semestre 2021, les filiales de Cenergy Holdings ont obtenu de nouveaux prêts bancaires en euros, , pour un montant total de 41,2 millions d'euros et ont remboursé des dettes arrivant à échéance dans le courant de S1 2021 pour un montant de 19,6 millions d'euros. Les nouveaux prêts pris en compte sont les suivants :

- moyens de financement de projet ;
- un nouveau prêt obligataire à 5 ans de 7 millions d'euros reçu par Corinth Pipeworks d'une banque grecque et
- retraits des lignes de crédit renouvelables existantes et affacturation avec recours pour financer les besoins accrus en fonds de roulement du Groupe.

Les emprunts et dettes financières avaient un taux d'intérêt moyen de 3,4 % à la date de clôture.

Les filiales disposent de lignes de crédit adéquates pour faire face à leurs futurs besoins.

Le tableau ci-dessous résume les mouvements des emprunts et dettes financières et des obligations locatives pour la période, par type de dette:

| <i>Montants en milliers d'euros</i> | Pour les six mois se terminant le 30 juin | |
|--|--|-----------------|
| | 2021 | 2020 |
| Solde au 1er janvier | 411.650 | 504.314 |
| <u>Nouvelles émissions</u> | | |
| Emprunts obligataires | 7.000 | - |
| Prêts bancaires pris en charge | 31.746 | 2.831 |
| Affacturation avec recours | 9.497 | 21.221 |
| | 48.243 | 24.052 |
| <u>Remboursements</u> | | |
| Emprunts obligataires | (12.695) | (12.766) |
| Emprunts bancaires | (5.484) | (40.495) |
| Affacturation avec recours | (1.418) | - |
| | (19.597) | (53.261) |
| <i>Principaux éléments des paiements de location</i> | <i>(749)</i> | <i>(929)</i> |
| <i>Nouveaux contrats de location</i> | <i>1.045</i> | <i>1.628</i> |
| <i>Autres mouvements</i> | <i>1.046</i> | <i>387</i> |
| Solde au 30 juin | 441.639 | 476.191 |

Les prêts hypothécaires et les annonces de contributions en faveur des banques ont été enregistrés sur les biens immobiliers, les installations et le matériel ainsi que sur les stocks des filiales. La valeur comptable des actifs hypothéqués ou promis au 30 juin 2021 était de 159,7 millions d'euros.

Aucun incident relatif à une éventuelle violation des termes des emprunts contractés par les sociétés du Groupe Cenergy Holdings n'a été enregistré au cours du premier semestre 2021.

14. Instruments financiers

A. Valeurs comptables et justes valeurs

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

30 juin 2021

| <i>Montants en milliers d'euros</i> | Valeur | | | | Total |
|--|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| | Comptable | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | |
| Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global - instruments de capitaux propres (actifs non courants) | 5.496 | - | - | 5.496 | 5.496 |
| Actifs financiers dérivés (actifs non courants) | 900 | - | - | 900 | 900 |
| Actifs financiers dérivés (actifs courants) | 1.462 | 1.214 | 248 | - | 1.462 |
| | 7.858 | 1.214 | 248 | 6.396 | 7.858 |
| Passifs financiers dérivés (passifs courants) | (304) | - | (304) | - | (304) |
| | 7.554 | 1.214 | (56) | 6.396 | 7.554 |

31 décembre 2020

| <i>Montants en milliers d'euros</i> | Valeur | | | | Total |
|--|--------------|----------------|------------|--------------|--------------|
| | Comptable | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | |
| Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global - instruments de capitaux propres (actifs non courants) | 5.657 | - | - | 5.657 | 5.657 |
| Actifs financiers dérivés (Actifs non courants) | 871 | - | - | 871 | 871 |
| Actifs financiers dérivés (Actifs courants) | 584 | - | 584 | - | 584 |
| | 7.112 | - | 584 | 6.528 | 7.112 |
| Passifs financiers dérivés (passifs courants) | (2.576) | (2.433) | (143) | - | (2.576) |
| | 4.536 | (2.433) | 441 | 6.528 | 4.536 |

Les justes valeurs sont classées en différents niveaux selon une hiérarchie de juste valeur basée sur les données utilisées dans les techniques d'évaluation comme suit.

- Niveau 1 : Cours (non ajustés) sur un marché actif, pour des actifs et des passifs identiques.
- Niveau 2 : Données directement ou indirectement observables.
- Niveau 3 : Données non observables pour les éléments d'actif et de passif.

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

- Créances clients et autres débiteurs

- Trésorerie et équivalents de trésorerie
- Dettes fournisseurs et autres créditeurs
- Emprunts et dettes financières

Plus précisément, la valeur comptable des emprunts et dettes financières est considérée comme une bonne approximation de leur juste valeur puisque 91 % des emprunts et dettes financières consolidés concernent des dettes à taux variable, qui sont une très bonne approximation des taux actuels du marché.

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

| <i>Montants en milliers d'euros</i> | S1 2021 | | Exercice 2020 | |
|-------------------------------------|--------------------------------|--|--------------------------------|--|
| | <u>Instruments dérivés</u> | <u>Instruments de capitaux propres</u> | <u>Instruments dérivés</u> | <u>Instruments de capitaux propres</u> |
| Solde au 1er janvier | 871 | 5.657 | - | 5.015 |
| Acquisitions | - | - | 871 | 26 |
| Variation de la juste valeur | - | (161) | - | 640 |
| Cessions | - | - | - | (24) |
| Effet de change | 28 | - | - | - |
| Solde à la fin de la période | 900 | 5.496 | 871 | 5.657 |

Instruments dérivés

Le tableau suivant indique la valeur comptable des instruments dérivés, par type :

| <i>Montants en milliers d'euros</i> | 30 juin 2021 | 31 décembre 2020 |
|-------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Actifs non courants | | |
| Options | 900 | 871 |
| Total | 900 | 871 |
| Actifs courants | | |
| Contrats de change à terme | 248 | 584 |
| Contrats à terme - future | 1.214 | - |
| Total | 1.462 | 584 |
| Passifs courants | | |
| Contrats de change à terme | 304 | 143 |
| Contrats à terme - future | - | 2.433 |
| Total | 304 | 2.576 |

B. Mesure de la juste valeur

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

Au cours de la période, il n'y a pas eu de changements dans les processus d'évaluation par rapport à ceux décrits dans les derniers états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2020.

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

Il n'y a pas eu de transferts du niveau 2 au niveau 1 ou du niveau 1 au niveau 2 en 2021 et 2020.

15. Parties liées

A. Transactions entre parties liées

Les transactions suivantes ont été conclues avec Viohalco et ses filiales, avec des sociétés mises en équivalence et d'autres parties liées :

| <i>Montants en milliers d'euros</i> | Pour les six mois se terminant le 30 juin | |
|---|--|---------------|
| | 2021 | 2020 |
| Ventes de biens | | |
| Entités mises en équivalence | 75.263 | 61.360 |
| Autres parties liées | 39.204 | 19.310 |
| | 114.467 | 80.670 |
| Ventes de services | | |
| Entités mises en équivalence | 374 | 205 |
| Autres parties liées | 734 | 681 |
| | 1.108 | 886 |
| Achats de biens | | |
| Autres parties liées | 7.015 | 5.330 |
| | 7.015 | 5.330 |
| Achats de services | | |
| Viohalco | 41 | 41 |
| Entités mises en équivalence | 4.098 | 4.309 |
| Autres parties liées | 4.791 | 4.547 |
| | 8.930 | 8.896 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | | |
| Entités mises en équivalence | - | 86 |
| Autres parties liées | 2.877 | 1.448 |
| | 2.877 | 1.534 |

Les autres parties liées sont des filiales, des entreprises associées et des coentreprises du Groupe Viohalco.

Les soldes de clôture résultant des ventes/achats de biens, de services, d'immobilisations, etc. se présentent comme suit :

| <i>Montants en milliers d'euros</i> | 30 juin 2021 | 31 décembre 2020 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Créances à court terme sur parties liées | | |
| Entités mises en équivalence | 20.388 | 14.457 |
| Autres parties liées | 28.744 | 14.485 |
| | 49.132 | 28.942 |
| Créances à long terme sur parties liées | | |
| Autres parties liées | 208 | 208 |
| | 208 | 208 |
| Dettes à court terme envers des parties liées | | |
| Viohalco | 123 | 82 |
| Entités mises en équivalence | 952 | 1.214 |
| Autres parties liées | 7.018 | 7.730 |
| | 8.093 | 9.026 |

Les soldes dus par les parties liées ne sont pas garantis et leur règlement devrait être effectué au cours des 12 prochains mois, puisqu'ils concernent uniquement des créances et des dettes à court terme, à l'exception des montants présentés comme non courants, qui concernent des garanties données aux parties liées pour la location de biens et l'énergie.

B. Rémunération des principaux dirigeants

La rémunération versée au cours du semestre clos le 30 juin 2021 aux membres du Conseil d'administration et à la direction pour l'exécution de leurs mandats s'est élevée à 480 milliers d'euros (S1 2020 : 438 milliers d'euros).

Les émoluments aux administrateurs et à la direction générale constituent une rémunération fixe. Aucune rémunération variable, aucune prestation postérieure à l'emploi ni aucune prestation fondée sur des actions n'ont été versées au cours de la période.

16. Événements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'événements postérieurs affectant ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.



Au conseil d'administration
Cenergy Holdings S.A.

**RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR L'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES CONSOLIDES RESUMES POUR LA PERIODE CLOSE LE 30 JUIN
2021**

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires consolidés résumés ci-joints, comprenant l'état consolidé résumé de la situation financière de Cenergy Holdings S.A. et de ses filiales (conjointement «le Groupe») au 30 juin 2021, le compte de résultat consolidé résumé et le compte de résultat consolidé et autres éléments du résultat global résumé, l'état consolidé résumé des variations des capitaux propres et l'état consolidé résumé des flux de trésorerie pour la période de 6 mois close à cette date, ainsi que les notes explicatives. L'établissement et la présentation des états financiers intermédiaires consolidés résumés conformément à la norme IAS 34, telle qu'adoptée par l'Union européenne, relèvent de la responsabilité du conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre une conclusion sur ces états financiers intermédiaires consolidés résumés sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

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

Sint-Stevens-Woluwe, le 22 septembre 2021

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

Marc Daelman
Réviseur d'Entreprises

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 section, 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 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.

Les définitions des AMP n'ont pas été modifiées par rapport à celles appliquées au 31 décembre 2020.

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 | Câbles | | Tubes d'acier | | Autres activités | | Total | |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|------------------|--------------|----------------|----------------|
| | 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 | Câbles | Tubes d'acier | Autres activités | Total |
|---|---------------|---------------|------------------|---------------|
| 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 | Câbles | Tubes d'acier | Autres activités | Total |
|---|---------------|---------------|------------------|---------------|
| 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 |