

2016



RESULTATS
FINANCIERS
DE L'EXERCICE
FISCAL



RÉSULTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2016

Bruxelles, le 30 mars 2017 – Cenergy Holdings S.A. (Euronext Bruxelles, Bourse d'Athènes : CENER), ci-après dénommée « Cenergy Holdings » ou la « Société », annonce aujourd'hui ses résultats financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Faits marquants

Cenergy Holdings S.A. (Cenergy Holdings ou la Société) est une société holding belge fondée en 2016 et inscrite sur Euronext Bruxelles et à la Bourse d'Athènes. Cenergy Holdings est une filiale de Viohalco S.A. (81,93 % de droits de vote).

Viohalco S.A. (Viohalco) est une société holding belge composée de sociétés leaders dans le domaine de la transformation des métaux en Europe. Les filiales de Viohalco sont spécialisées dans la fabrication d'aluminium, de cuivre, d'acier, de câbles et de tubes d'acier, ainsi que dans diverses avancées technologiques. Ces sociétés détiennent des sites de production en Grèce, Bulgarie, Roumanie, Russie, ARYM, Australie et Royaume-Uni.

Le 14 décembre 2016, Cenergy Holdings SA a annoncé la réalisation de la fusion transfrontalière par absorption par Cenergy Holdings SA des sociétés grecques anciennement cotées, Corinth Pipeworks Holdings S.A. et Hellenic Cables S.A. Holdings Société Anonyme. Le 21 décembre 2016, la négociation de ses actions a débuté sur Euronext Bruxelles et à la Bourse d'Athènes.

La fusion transfrontalière entre Cenergy Holdings, Hellenic Cables et Corinth Pipeworks est considérée comme une transaction sous contrôle commun puisque toutes ces entités étant regroupées se voient en définitive contrôlées par une seule entité, à savoir Viohalco S.A. (Viohalco), avant et après le regroupement de leurs activités. En raison de ce qui précède et aux fins de fournir des informations financières pertinentes, significatives et fiables, les états financiers consolidés de Cenergy Holdings pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 sont comme si la fusion transfrontalière avait eu lieu avant le début de la première période présentée (à savoir, le 1^{er} janvier 2015).

Principaux résultats financiers

- Chiffre d'affaires consolidé en baisse de 10,7 % soit 692 millions d'euros en 2016, contre 775 millions d'euros en 2015, principalement à cause de la baisse des prix LME, la diminution de volumes de ventes dans le secteur des câbles électriques moyenne et basse tension sur les marchés européens au second semestre 2016, ainsi que de retards pris dans les nouveaux projets énergétiques suite à la faiblesse des prix du pétrole et du gaz ;
- EBIT* de 34 millions d'euros, contre 45 millions d'euros en 2015 ;
- EBITDA* ajusté de 60 millions d'euros, contre 73 millions d'euros en 2015 ;
- Coûts de restructuration de 2,1 millions d'euros en 2016 ;
- Bénéfice avant impôts de 2,8 millions d'euros, contre 15,5 millions d'euros en 2015 ;
- Perte de l'exercice de 3,7 millions d'euros, contre un bénéfice de 7,7 millions d'euros en 2015 ;
- Dette nette* en hausse de 10,4 % à 376 millions d'euros au 31 décembre 2016.

* Pour les définitions des AMP utilisés, veuillez vous référer à l'Annexe C.

Faits marquants au niveau opérationnel

Segment Tubes d'acier	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Mise en service du site de production de tubes selon la méthode LSAW/JCOE pour la fabrication de tubes de grand diamètre et à la paroi plus épaisse. Trois projets ont été réalisés avec succès à l'aide de cette technologie ; ▪ Premier projet offshore pour des tubes fabriqués selon la méthode primée LSAW/JCOE ; ▪ Achèvement d'un programme d'investissement afin de faciliter la production de tubes de 24 mètres et exécution de deux commandes avec succès ; ▪ Mise en production de la première commande de tubes fabriqués selon la méthode HFI pour notre client Subsea 7 dans le cadre d'un projet de R-Laying en mer du Nord.
Segment Câbles	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Attribution de deux contrats par TenneT, le gestionnaire de réseau de transport (GRT) électrique allemand pour les connexions par câble d'exportation pour parcs éoliens offshore ; ▪ Attribution de trois contrats par le GRT danois, Energinet.dk pour les connexions par câble entre le Danemark et la Suède ainsi que le remplacement des lignes électriques aériennes au Danemark ; ▪ Attribution d'un contrat pour l'interconnexion par câbles d'un parc éolien offshore au Royaume-Uni.

Examen financier du Groupe

Au cours de l'exercice 2016, le l'environnement opérationnel de Cenergy Holdings a subi des conséquences négatives de la persistance d'une croissance économique mondiale modérée, de la baisse des prix du cuivre et de l'aluminium, ainsi que de retards supplémentaires dans les projets de tubes d'acier dans le monde suite à la faiblesse des prix du pétrole et du gaz. Cependant, l'exécution de contrats importants tels que le gazoduc Trans Adriatic Pipeline (« TAP »), le projet d'interconnexion Cyclades et le projet St. George a partiellement permis de compenser les événements susmentionnés.

Synthèse de l'état du résultat net consolidé

Montants en milliers d'euros	Pour l'exercice clos le 31 décembre	
	2016	2015
Chiffre d'affaires	691.775	774.788
Bénéfice brut	62.907	71.707
Bénéfice brut (%)	9,1 %	9,3 %
EBITDA ajusté	59.676	73.210
EBITDA ajusté (%)	8,6 %	9,4 %
EBITDA	54.019	64.034
EBITDA (%)	7,8 %	8,3 %
EBIT	33.832	44.828
EBIT (%)	4,9 %	5,8 %
Charges financières nettes	(31.012)	(29.292)
Bénéfice avant impôts	2.821	15.536
Marge nette avant impôts (%)	0,4 %	2,0 %
Bénéfice/(perte) de l'exercice	(3.772)	7.741
Bénéfice/(perte) attribuable aux propriétaires de la Société	(3.741)	7.741

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

Le chiffre d'affaires consolidé de 2016 s'est élevé à 692 millions d'euros, soit une diminution de 10,7 % par rapport au chiffre d'affaires de 2015 de 775 millions d'euros, suite à la baisse du prix des métaux, tel que reporté ci-après, et à la baisse de la demande sur les marchés européens, particulièrement importante au second semestre 2016 dans le segment Câbles.

Prix LME moyens des métaux :

Montant en euros par tonne	Pour l'exercice clos le 31 décembre		%
	2016	2015	Variance
Aluminium	1,451	1,497	-3,1 %
Cuivre	4,400	4,952	-11,1%

Le **bénéfice brut** a baissé de 12,3 %, passant de 72 millions d'euros en 2015 à 63 millions d'euros en 2016. Cependant, la marge bénéficiaire brute reste relativement stable par rapport à 2015, à 9,1 %.

L'**EBITDA ajusté** a diminué, passant de 73 millions d'euros à 60 millions d'euros, principalement à cause de la diversité des projets réalisés, de la baisse du volume des ventes de câbles électriques moyenne et basse tension sur les marchés européens au second semestre 2016 et des retards dans les nouveaux projets énergétiques suite la faiblesse des prix du pétrole et du gaz.

Les **charges financières nettes** ont baissé de 5,9 %, (31 millions d'euros), suite à l'augmentation de la dette nette qui a ayant servi à financer le besoin en fonds de roulement.

Le **bénéfice avant impôts** a diminué, passant de 16 millions d'euros à 3 millions d'euros, en raison des événements susmentionnés des coûts de restructuration de 2,1 millions relatifs aux scissions d'activité, de la réorganisation administrative, de la fusion transfrontalière et de l'entrée de la Société sur le marché boursier, ainsi que des résultats négatifs de AO TMK-CPW (entité mise en équivalence).

Synthèse de l'état consolidé de la situation financière

Montants en milliers d'euros	Au 31 décembre	
	2016	2015
ACTIF		
Immobilisations corporelles	384.601	386.776
Immeubles de placement	6.472	872
Autres actifs non courants	40.432	35.847
Actifs non courants	431.505	423.496
Stocks	200.274	155.218
Créances clients et autres créances à recevoir	183.923	178.891
Trésorerie et équivalents de trésorerie	71.329	37.672
Autres actifs courants	3.340	244
Actifs courants	458.866	372.025
TOTAL ACTIF	890.371	795.521
CAPITAUX PROPRES	206.462	209.099
PASSIF		
Prêts et emprunts	184.396	198.403
Passifs d'impôts différés	27.220	23.999
Autres passifs non courants	28.730	30.961
Passifs non courants	240.345	253.363
Prêts et emprunts	262.823	179.843
Dettes fournisseurs et autres créances à payer	178.624	152.382
Autres passifs courants	2.117	834
Passifs courants	443.564	333.059
TOTAL PASSIF	683.909	586.422
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	890.371	795.521

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

Les **actifs non courants** ont passé de 423 millions d'euros en 2015 à 432 millions d'euros en 2016. Cette hausse est principalement due à l'acquisition d'un immeuble de placement d'une filiale de Viohalco (VET SA) et à l'augmentation de la valeur de l'entité mise en équivalence, à savoir AO TMK – CPW, principalement due à la fluctuation du taux de change euro/rouble, et l'acquisition d'actions de la société affiliée, International Trade S.A..

Les **dépenses en immobilisations** au cours de l'exercice se sont élevées à 12 millions d'euros pour le segment Câbles et à 7 millions d'euros pour celui des Tubes d'acier tandis que la **dépréciation** des immobilisations corporelles s'est établie à 20 millions d'euros en 2016.

Les **actifs courants** ont augmenté de 23,3 %, passant de 372 millions d'euros à 459 millions d'euros, principalement en raison des niveaux de stocks plus élevés (45 millions d'euros) du fait de l'augmentation des achats de matières premières en vue des futurs projets dans le segment Tubes d'acier, et de celle de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (34 millions).

Le **passif** a augmenté de 16,6 % passant de 586 millions d'euros en 2015 à 684 millions d'euros en 2016, principalement en raison d'une augmentation de la dette de 69 millions d'euros, en partie compensée par la hausse de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. Cette dette est liée au financement du nouveau site de production de tubes dans le segment Acier, qui a été achevé en 2015 et mis en service en 2016. La dette des sociétés de Cenergy Holdings en 2016 comprend des facilités à long terme pour 41 % et des facilités à court terme pour 59 %. Les facilités à court terme se composent principalement de crédits renouvelables affectés au financement des besoins en fonds de roulement et de projets spécifiques en cours. L'augmentation des **dettes fournisseurs** de 26 millions d'euros est imputable aux achats de matières premières en vue de la réalisation des projets en cours, principalement dans le segment Tubes d'acier.

Performance par segment d'activité

La performance financière de Cenergy Holdings est impactée par la performance de ses filiales qui sont à leur tour fortement affectées par les conditions de marché en vigueur dans leurs secteurs respectifs. Le portefeuille de Cenergy Holdings opère selon la structure organisationnelle suivante décomposée en trois segments d'activité :

- **Tubes en acier** : Corinth Pipeworks fabrique des tubes d'acier pour l'acheminement du gaz naturel, du pétrole et des réseaux hydrauliques, ainsi que des profilés d'acier creux utilisés dans les projets de construction.
- **Câbles** : Hellenic Cables, ses filiales et Icme S.A (Icme Ecab) forment l'un des plus importants producteurs de câbles en Europe, fabriquant des câbles électriques, de télécommunication et sous-marins, ainsi que des fils émaillés et des composés.
- **Autres activités** : Ce segment englobe les activités de la société holding qui ne reviennent pas au segment Tubes d'acier ni au segment Câbles.

Tubes en acier

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à 302 millions d'euros en 2016, soit une hausse de 2 % en glissement annuel (2015 : 296 millions d'euros). Au cours de l'exercice 2016, Corinth Pipeworks a réalisé environ 50 % du projet TAP, le plus important de son histoire. Le premier projet de dévidage pour les tubes de plus de 18 mètres de longueur s'est également achevé avec succès au cours de l'exercice. En outre, Corinth Pipeworks a terminé la modernisation du site de production de tubes par soudage par induction haute fréquence et de ses usines de revêtement durant l'exercice afin de faciliter la production de tubes d'une longueur pouvant atteindre 24 mètres.

Le **bénéfice brut** s'est élevé à 33 millions d'euros en 2016, soit une hausse de 7 % par rapport à 2015 (2015 : 31 millions d'euros). En 2015, le bénéfice brut avait diminué suite à une perte non récurrente due à une perte de valeur des stocks de 3,4 millions d'euros.

L'**EBITDA ajusté** s'est élevé à 28 millions d'euros en 2016, soit une baisse de 9 % en glissement annuel (2015 : 30,8 millions d'euros). Cette baisse est principalement due à la perte comptabilisée en 2016 de 0,8 million d'euros provenant de AO TMK-CPW dans laquelle Corinth Pipeworks détient une participation de 49 %, par rapport au bénéfice de 1,5 million d'euros comptabilisé en 2015. Elle est également due à une légère diminution des marges bénéficiaires dégagées par les projets réalisés en 2016 par rapport à ceux réalisés en 2015.

En 2016, le **bénéfice avant impôts** s'est élevé à 8,3 millions d'euros, contre 12,1 millions d'euros en 2015. Ce repli est principalement dû aux événements susmentionnés, ainsi qu'à des coûts de restructuration pour 540 000 euros et à l'augmentation des charges financières relatives à la dette à long terme.

La synthèse de l'état consolidé du résultat du **segment Tubes d'acier** se présente comme suit :

Montants en milliers d'euros	Pour l'exercice clos le 31 décembre	
	2016	2015
Chiffre d'affaires	302.215	296.217
Bénéfice brut	33.046	30.931
Bénéfice brut (%)	10,9 %	10,4 %
EBITDA ajusté	28.029	30.843
EBITDA ajusté (%)	9,3 %	10,4 %
EBITDA	27.091	28.576
EBITDA (%)	9,0 %	9,6 %
EBIT	18.471	20.018
EBIT (%)	6,1 %	6,8 %
Charges financières nettes	(10.213)	(7.921)
Bénéfice avant impôts	8.258	12.097
Marge nette avant impôts (%)	2,7 %	4,1 %
Bénéfice/(perte) de l'exercice	4.466	7.756
Bénéfice/(perte) attribuable aux propriétaires de la Société	4.466	7.756

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

Note : Les dépenses de ventes directes du segment Tubes d'acier qui se sont élevées à 20,5 millions d'euros en 2016 et à 25,8 millions d'euros en 2015, ont été déduites de la marge brute du segment aux fins de l'application cohérente et uniforme des politiques comptables.

Pour l'exercice 2017, le contexte économique international reste volatil et la faiblesse des prix du pétrole et du gaz naturel (malgré une augmentation par rapport à 2015) ne permet pas la mise en œuvre de projets d'envergure dans le secteur de l'énergie. En outre, les prix des matières premières restent élevés, ce qui pourrait pénaliser les marges bénéficiaires de la Société.

Malgré les éléments susmentionnés, Corinth Pipeworks continue à se concentrer sur la croissance via la pénétration de nouvelles zones géographiques et de nouveaux marchés de produits, en ciblant particulièrement des produits à valeur ajoutée. Grâce à ses années d'expérience et à la priorité accordée à l'innovation continue, Corinth Pipeworks est bien placée pour utiliser ses importantes capacités de production et se concentrer sur la diversification des produits afin de pénétrer de nouveaux marchés.

Câbles

En 2016, le **chiffre d'affaires** s'est élevé à 390 millions d'euros, soit une baisse de 18,6 % en glissement annuel (2015 : 479 millions d'euros). Les volumes de ventes ont diminué de 6 %.

Au cours de l'exercice 2016, la réalisation de différents types de contrats de construction a conduit à des changements au niveau du mix de produits par rapport au précédent exercice. Ce qui, à son tour, a entraîné un effet négatif sur les résultats de l'exercice, qui s'est conjugué à un fléchissement de la demande en câbles électriques moyenne et basse tension sur nos principaux marchés européens au second trimestre de l'exercice. Suite aux événements susmentionnés, l'**EBITDA ajusté** s'est élevé à 32 millions d'euros contre 42 millions d'euros en 2015. Les fluctuations du prix des métaux au cours de l'exercice 2016 ont débouché sur une perte de 5,7 millions d'euros. Cet élément a également contribué à la baisse du bénéfice brut de 41 millions d'euros à 30 millions d'euros.

Les **investissements** ont atteint 12,2 millions d'euros pour l'exercice dans le segment Câbles, principalement grâce aux projets d'amélioration de la productivité et des capacités dans les usines de Fulgor S.A (Fulgor), Hellenic Cables et Icme Ecab. La **dette nette** s'est établie à 240,1 millions d'euros en 2016 (2015 : 224,4 millions d'euros), générée par les besoins en fonds de roulement et les contrats de construction en cours.

Durant l'exercice, Hellenic Cables et Fulgor ont exécuté avec succès la partie restante des contrats Cyclades et St. George. Hellenic Cables a obtenu des contrats importants portant sur des connexions par câble d'exportation pour les parcs éoliens de TenneT, ainsi qu'un contrat du GRT danois, Energinet.dk, pour les connexions par câble entre le Danemark et la Suède et le remplacement des lignes électriques aériennes au Danemark. Hellenic Cables a également signé un contrat pour les interconnexions par câbles d'un parc éolien offshore au Royaume-Uni.

Enfin, la **perte avant impôts** s'est élevée à 4,2 millions d'euros, contre un bénéfice de 3,3 millions d'euros en 2015.

La synthèse de l'état consolidé du résultat du **segment Câbles** se présente comme suit :

Montants en milliers d'euros	Pour l'exercice clos le 31 décembre	
	2016	2015
Chiffre d'affaires	389.560	478.571
Bénéfice brut	29.861	40.776
Bénéfice brut (%)	7,7 %	8,5 %
EBITDA ajusté	31.991	42.229
EBITDA ajusté (%)	8,2 %	8,8 %
EBITDA	28.187	35.319
EBITDA (%)	7,2 %	7,4 %
EBIT	16.621	24.672
EBIT (%)	4,3 %	5,2 %
Charges financières nettes	(20.797)	(21.371)
Bénéfice avant impôts	(4.176)	3.300
Marge nette avant impôts (%)	(1,1 %)	0,7 %
Bénéfice/(perte) de l'exercice	(6.977)	(154)
Bénéfice/(perte) attribuable aux propriétaires de la Société	(6.947)	(154)

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

Malgré un environnement commercial volatil, Hellenic Cables, ses filiales et Icme Ecab restent optimistes pour l'exercice 2017. Leurs récentes initiatives se sont concentrées sur l'augmentation des ventes de produits à valeur ajoutée, le développement d'un réseau commercial plus compétitif, des hausses de productivité et la réduction des coûts de production. En conséquence, Hellenic Cables et ses filiales sont bien placées pour exploiter les opportunités internationales et afficher leur compétitivité sur la scène internationale face aux autres leaders sectoriels.

Événements post-clôture

Il n'existe aucun événement ultérieur susceptible d'avoir des retombées sur les informations financières consolidées exposées dans le présent communiqué de presse.

Perspectives

Dans ce contexte opérationnel volatil, les sociétés de Cenergy Holdings restent bien placées pour mettre à exécution leurs stratégies à plus long terme axées sur la croissance en maintenant le cap sur l'innovation, la diversification des produits, l'efficacité et le renforcement des relations clients. La priorité accordée à ces domaines vient à l'appui de projets d'expansion à l'international et la poursuite de projets à grande échelle dans des secteurs à forte croissance. En Grèce, la conclusion avec succès des négociations menées avec les créanciers du pays devrait se solder par des retombées positives sur les indicateurs économiques à l'avenir, ce qui devrait donner un nouvel élan à la croissance.

Les perspectives pour l'exercice 2017 sont soumises à de nombreuses incertitudes, notamment le contexte économique et politique au sein de l'Union européenne et aux États-Unis, où de grands changements sont possibles dans les politiques commerciales, et ainsi que l'impact du Brexit sur l'économie européenne de manière générale et sur le financement des grands projets d'infrastructures au Royaume-Uni.

Rapport du commissaire aux comptes

Le commissaire aux comptes, KPMG Bedrijfsrevisoren - Réviseurs d'Entreprises, représenté par Benoit Van Roost, a confirmé que les procédures de vérification portant sur les états financiers consolidés qui ont été réalisées de manière substantielle n'ont pas révélé la moindre anomalie significative au niveau des informations comptables, notamment dans le communiqué d'annonce des résultats annuels de la Société.

Calendrier financier

Date	Publication/événement
30 mai 2017	Assemblée générale annuelle 2017
28 septembre 2017	Résultats semestriels 2017

Le Rapport financier annuel pour l'exercice commençant le 1^{er} janvier 2016 et clos le 31 décembre 2016 sera publié le 28 avril 2017. Il pourra être consulté sur le site Internet de la Société (www.cenergyholdings.com), sur le site Internet d'Euronext Bruxelles (europeanequities.nyx.com), ainsi que sur le site Internet de la Bourse d'Athènes (www.helex.gr).

À propos de Cenergy Holdings

Cenergy Holdings est une société à portefeuille, établie en Belgique et cotée à la fois sur Euronext Bruxelles et en bourse d'Athènes. Elle détient des participations dans des sociétés industrielles de premier plan et participe ainsi à la demande mondiale croissante de transfert d'énergie, de production d'énergies renouvelables et de transmission de données. Les actifs de Cenergy Holdings comprennent des Corinth Pipeworks et des Hellenic Cables. Ces sociétés sont à l'avant-garde de leurs secteurs respectifs. Corinth Pipeworks est un leader mondial dans la fabrication de tuyaux en acier pour l'industrie du pétrole et du gaz. Il est de plus le principal producteur de profilés creux pour la construction. Cablel® Hellenic Cables est l'un des plus grands distributeurs de câbles d'Europe. Elle fabrique des câbles électriques et de télécommunications ainsi que des câbles sous-marins pour les secteurs susdits. Veuillez consulter notre site internet à l'adresse www.cenergyholdings.com.

Contacts

Pour obtenir des informations supplémentaires, veuillez contacter :

Sofia Zairi

Directrice des relations investisseurs

Tél. : +30 210 6787111, 6787773

E-mail : ir@cenergyholdings.com

Annexe A – Compte de résultat consolidé

Montants en milliers d'euros

	<u>Pour l'exercice clos le 31 décembre</u>	
	2016	2015
Chiffre d'affaires	691.775	774.788
Coût des ventes	(628.868)	(703.081)
Bénéfice brut	62.907	71.707
Autres produits	6.725	4.559
Frais de vente et de distribution	(13.586)	(14.909)
Dépenses administratives	(16.908)	(14.210)
Autres dépenses	(4.621)	(3.965)
Bénéfice d'exploitation	34.517	43.182
Revenus financiers	499	104
Charges financières	(31.511)	(29.396)
Charges financières nettes	(31.012)	(29.292)
Part du bénéfice/de la perte (-) des entités mises en équivalence, nette d'impôts	(685)	1.646
Bénéfice avant impôts	2.821	15.536
Charge d'impôts sur les bénéfices	(6.592)	(7.796)
Bénéfice/Perte (-) provenant des activités poursuivies	(3.772)	7.741
Bénéfice/Perte (-) attribuable aux :		
Propriétaires de la Société	(3.741)	7.741
Intérêts minoritaires	(31)	-
	(3.772)	7.741

Information par segment d'activité :

	<u>Câbles</u>		<u> Tubes d'acier</u>		<u>Autres activités</u>		<u>Cenergy</u>	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Chiffre d'affaires	389.560	478.571	302.215	296.217	-	-	691.775	774.788
Bénéfice brut	29.861	40.776	33.046	30.931	-	-	62.907	71.707
Bénéfice d'exploitation	16.621	24.672	19.067	18.510	(1.171)	-	34.517	43.182
Revenus financiers	46	22	453	81	-	-	499	104
Charges financières	(20.843)	(21.394)	(10.666)	(8.002)	(2)	-	(31.511)	(29.396)
Part du bénéfice/de la perte (-) des entités mises en équivalence, nette d'impôts	-	-	(597)	1.507	(88)	139	(685)	1.646
Bénéfice avant impôts	(4.176)	3.300	8.258	12.097	(1.260)	139	2.821	15.536
Charge d'impôts sur les bénéfices	(2.801)	(3.454)	(3.791)	(4.341)			(6.592)	(7.796)
Bénéfice/Perte (-) provenant des activités poursuivies	(6.977)	(154)	4.466	7.756	(1.260)	139	(3.772)	7.741

Annexe B – État consolidé de la situation financière

<i>Montants en milliers d'euros</i>	Au 31 décembre	
	2016	2015
ACTIF		
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	384.601	386.776
Immobilisations incorporelles et goodwill	15.416	15.217
Immeubles de placement	6.472	872
Entités mises en équivalence	13.292	11.571
Autres investissements	4.662	2.768
Créances clients et autres créances à recevoir	6.834	5.929
Actifs d'impôts différés	229	362
	431.505	423.496
Actifs courants		
Stocks	200.274	155.218
Créances clients et autres créances à recevoir	183.923	178.891
Produits dérivés	3.340	244
Trésorerie et équivalents de trésorerie	71.329	37.672
	458.866	372.025
Total actif	890.371	795.521
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	117.892	117.831
Primes d'émission	58.600	58.600
Réserves	36.613	32.885
Bénéfices/(pertes) non distribué(e)s	(7.144)	(754)
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	205.961	208.561
Intérêts minoritaires	501	538
Total capitaux propres	206.462	209.099
PASSIF		
Passifs non courants		
Prêts et emprunts	184.396	198.403
Avantages sociaux des employés	3.908	3.348
Subventions	16.215	17.042
Dettes fournisseurs et autres créances à payer	8.607	10.571
Passifs d'impôts différés	27.220	23.999
	240.345	253.363
Passifs courants		
Prêts et emprunts	262.823	179.843
Dettes fournisseurs et autres créances à payer	178.624	152.382
Passifs d'impôts exigibles	835	1
Produits dérivés	1.282	833
	443.564	333.059
Total passif	683.909	586.422
Total capitaux propres et passif	890.371	795.521

Annexe C – Autres mesures de la performance

Outre les résultats déclarés conformément aux normes internationales d'information financière (les « Normes IFRS ») telles qu'adoptées par l'Union européenne, le présent communiqué de presse présente des informations concernant certaines autres mesures de la performance qui ne sont pas préparées conformément aux Normes IFRS (les « Autres mesures de la performance » ou « AMP »). Les AMP utilisées dans le présent communiqué de presse sont : **l'EBIT (Earnings Before Interest and Tax), l'EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation), l'EBITDA ajusté et la dette nette**. Les rapprochements avec les mesures financières présentées en Normes IFRS les plus directement comparables sont présentés ci-après.

Nous sommes d'avis que ces AMP sont des mesures supplémentaires importantes de notre performance opérationnelle et financière. Elles sont couramment utilisées par les analystes financiers, les investisseurs et d'autres parties intéressées lors de l'évaluation des sociétés au niveau de leur production, de leur distribution et autres activités commerciales dans les segments Tubes d'acier et Câbles. En présentant ces mesures, ainsi que les rapprochements dans la présente annexe, nous pensons que les investisseurs en tireront une meilleure compréhension de notre activité, de nos résultats d'exploitation et de notre situation financière. Cependant, ces AMP ne doivent pas être considérées comme une alternative aux mesures en Normes IFRS.

L'EBIT, l'EBITDA et l'EBITDA ajusté comportent des limites en tant qu'outils d'analyse et les investisseurs ne doivent pas prendre ces informations de manière isolée ni les considérer comme se substituant à l'analyse des résultats d'exploitation tels que déclarés en Normes IFRS. Ces informations peuvent également ne pas être comparables à des mesures portant le même intitulé qui seraient employées par d'autres sociétés.

L'EBIT L'EBIT est défini comme le résultat opérationnel d'exploitation tel qu'il est indiqué dans le compte de résultat Compte de résultat consolidé plus action Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence, net d'impôt.

L'EBITDA désigne l'EBIT avant plus amortissements.

L'EBITDA ajusté est défini comme l'EBITDA excluant les coûts de restructuration, le décalage des prix des métaux à effet de métal de la LME, les gains / pertes non réalisés sur les soldes en devises et les dérivés et autres produits /(produits)/charges exceptionnel(le)s ou inhabituel(le)s.

Rapprochements du bénéfice opérationnel avec l'EBIT, l'EBITDA et l'EBITDA ajusté :

Montants en milliers d'euros	Cenergy	
	2016	2015
Résultat d'exploitation	34.517	43.182
Part du bénéfice/(de la perte) des entités mises en équivalence, nette d'impôts	(685)	1.646
EBIT	33.832	44.828
Amortissements	20.186	19.205
EBITDA	54.019	64.034
Décalage des prix des métaux ⁽¹⁾	6.037	9.042
(Plus-values)/moins-values latentes sur les soldes de devises et les produits dérivés	182	(77)
Coûts de restructuration	2.105	-
Autres (produits)/dépenses exceptionnel(le)s ou inhabituel(le)s	(2.666)	211
EBITDA ajusté	59.676	73.210

(1) Le décalage des prix des métaux correspond à l'effet sur le compte de résultat des fluctuations des prix du marché des matériaux métalliques sous-jacents (ferreux et non ferreux), que les filiales de Cenergy utilisent comme matières premières dans le cadre de leurs procédés de fabrication de produits finis.

Le décalage des prix des métaux est dû :

(i) au laps de temps qui s'écoule entre la tarification des achats de métaux, la détention et la transformation de ces métaux et la tarification de la vente des stocks de produits finis aux clients,

(ii) à l'effet du solde d'ouverture des stocks (qui est, à son tour, affecté par les prix des métaux des périodes précédentes) sur le montant déclaré en tant que Coûts des ventes, en raison de la méthode de coûts utilisée (par 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 mettent en œuvre un appariement consécutif des achats et des ventes, ou des instruments dérivés afin de diminuer l'effet du décalage des prix des métaux sur leurs résultats. Cependant, il existera toujours certains impacts (positifs ou négatifs) au compte de résultat vu que dans le segment Câbles, une partie des stocks est traitée comme une immobilisation et n'est pas couverte et que dans le segment Tubes d'acier, aucune couverture des matières premières n'est mise en place.

(2) Les autres produits ou charges exceptionnels ou inhabituels pour l'exercice 2016 comprennent principalement le gain provenant de l'échange d'action de International Trade S.A

Rapprochement des prêts et emprunts avec la dette nette :

Montants en milliers d'euros	Segment Câbles		Segment Tubes d'acier		Autres activités		Cenergy	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Prêts et emprunts - Long terme	104.999	121.777	79.397	76.625	-	-	184.396	198.403
Prêts et emprunts - Court terme	141.884	120.856	120.940	58.987	-	-	262.823	179.843
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(6.811)	(18.215)	(62.813)	(19.457)	(1.706)	-	(71.329)	(37.672)
Dette nette	240.072	224.419	137.524	116.155	(1.706)	-	375.890	340.574