

2016



FINANCIËLE
RESULTATEN
VOOR HET
BOEKJAAR



FINANCIËLE RESULTATEN VOOR HET BOEKJAAR 2016

Brussel, 30 maart 2017 – Cenergy Holdings N.V. (Euronext Brussels, Athens Stock Exchange: CENER), hierna “Cenergy Holdings” of “de Vennootschap” genoemd, heeft vandaag haar financiële resultaten bekendgemaakt voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016.

Belangrijkste kernpunten

Cenergy Holdings N.V. (Cenergy Holdings of de Vennootschap) is een in België gevestigde houdstermaatschappij die in 2016 is opgericht en genoteerd staat op Euronext Brussels en Athens Stock Exchange. Cenergy Holdings is een dochteronderneming van Viohalco N.V. (81,93% eigendom van de stemrechten). Viohalco N.V. (Viohalco) is een in België gevestigde houdstermaatschappij dat toonaangevend is wat betreft metaalverwerkende bedrijven in Europa. Viohalco's dochterondernemingen zijn gespecialiseerd in de productie van aluminium, koper, kabels, staal en stalen buizenproducten en technologische vooruitgang. Ze hebben productiefaciliteiten in Griekenland, Bulgarije, Roemenië, Rusland, de Voormalige Joegoslavische Republiek Macedonië, Turkije, Australië en het Verenigd Koninkrijk.

Op 14 december 2016 maakte Cenergy Holdings N.V. de voltooiing bekend van de grensoverschrijdende fusie door opslorping van de voormalige genoteerde Griekse ondernemingen, Corinth Pipeworks Holdings S.A. en Hellenic Cables N.V. Holdings Naamloze Vennootschap door Cenergy Holdings N.V. Op 21 december 2016 begon de verhandeling van haar aandelen op Euronext Brussels en de Athens Stock Exchange.

De grensoverschrijdende fusie van Cenergy Holdings, Hellenic Cables en Corinth Pipeworks werd beschouwd als een transactie tussen ondernemingen onder gemeenschappelijke zeggenschap aangezien de uiteindelijke zeggenschap over alle samengevoegde entiteiten uitgeoefend wordt door dezelfde partij, namelijk Viohalco N.V. en dit zowel voor als na de bedrijfscombinatie. Gelet op het voorgaande en om financiële informatie te verstrekken die relevant, zinvol en betrouwbaar is, wordt de geconsolideerde jaarrekening van Cenergy Holdings voor de periode eindigend op 31 december 2016 voorgesteld alsof de grensoverschrijdende fusie had plaatsgevonden vóór het begin van de vroegste gepresenteerde periode (nl. 1 januari 2015).

Financiële kernpunten

- Geconsolideerde opbrengsten met 10,7% gedaald tot 692 miljoen euro, tegenover 775 miljoen euro in 2015, voornamelijk door lagere LME-prijzen, een lager verkoopvolume bij stroomkabels voor middenspanning en laagspanning op de Europese markten tijdens het tweede semester van 2016 en vertragingen in nieuwe energieprojecten ten gevolge van lage olie- en gasprijzen,
- EBIT* van 34 miljoen euro, tegenover 45 miljoen euro in 2015;
- Aangepaste EBITDA* van 60 miljoen euro, tegenover 73 miljoen euro in 2015;
- De herstructureringskosten bedroegen 2,1 miljoen euro in 2016;
- Winst vóór belasting 2,8 miljoen euro, tegenover 15,5 miljoen euro in 2015;
- Verlies van het boekjaar 3,7 miljoen euro, tegenover een winst van 7,7 miljoen euro in 2015;
- Nettoschuld* gestegen met 10,4 % tot 376 miljoen euro per 31 december 2016;

* Voor de gebruikte definities van de alternatieve prestatie maatstaven (APM's), zie Bijlage C.

Operationele kernpunten

Segment Stalen buizen	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Start van de nieuwe buizenwalserij voorzien van LSAW/JCOE-technologie voor de productie van buizen met een grote diameter en verhoogde wanddikte. Sindsdien zijn drie projecten met gebruik van deze technologie succesvol uitgevoerd, ▪ Eerste offshore project toegekend voor buizen geproduceerd met de LSAW/JCOE-methode. ▪ Voltooing van een investeringsprogramma om de productie van 24-meterbuizen te vergemakkelijken en twee bestellingen succesvol uitgevoerd, ▪ Eerste bestelling voor buizen geproduceerd met gebruik van de HFI-methode voltooid en door onze klant Subsea 7 gebruikt voor een R-Laying project in de Noordzee.
Kabelsegment	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Twee contracten toegewezen door de Duitse transmissienetbeheerder, TenneT, voor kabelansluitingen voor offshore windmolenparken, ▪ Drie contracten toegewezen door het Deense TSO, Energinet.dk voor een kabelverbinding tussen Denemarken en Zweden en de vervanging van bovengrondse leidingen in Denemarken, ▪ Een contract toegewezen voor de kabelverbinding van een offshore windmolenpark in het VK.

Financieel overzicht van de Groep

In 2016 werd het ondernemingsklimaat van Cenergy Holdings negatief beïnvloed door een blijvende bescheiden economische groei, lagere koper- en aluminiumprijzen, evenals verdere vertragingen in stalenbuizenprojecten wereldwijd, ten gevolge van lage olie- en aardgasprijzen. Niettemin werd het bovenstaande gedeeltelijk gecompenseerd door de uitvoering van belangrijke contracten als de Trans Adriatic Pipeline ("TAP"), de interconnectie van de Cycladen en het Agios Georgiosproject.

Beknpte geconsolideerde resultatenrekening

Bedragen in duizenden euro	Voor het jaar eindigend op 31 december	
	2016	2015
Opbrengsten	691.775	774.788
Brutowinst	62.907	71.707
Brutowinst (%)	9,1%	9,3%
Aangepaste EBITDA	59.676	73.210
Aangepaste EBITDA (%)	8,6%	9,4%
EBITDA	54.019	64.034
EBITDA (%)	7,8%	8,3%
EBIT	33.832	44.828
EBIT (%)	4,9%	5,8%
Nettofinancieringslasten	(31.012)	(29.292)
Winst vóór belastingen	2.821	15.536
Nettomarge vóór belastingen (%)	0,4%	2,0%
Winst / (Verlies) van het boekjaar	(3.772)	7.741
Winst / (Verlies) toerekenbaar aan de aandeelhouders van de Venootschap	(3.741)	7.741

Bron: Geconsolideerde winst- en verliesrekening (Bijlage A) en APM (Bijlage C)

De geconsolideerde opbrengsten voor 2016 bedroegen 692 miljoen euro, een daling met 10,7% tegenover 775 miljoen euro in 2015, ten gevolge van de daling van de metaalprijzen, zoals hieronder wordt uiteengezet, en de verminderde vraag op de Europese markten, die voornamelijk te merken was in het kabelsegment tijdens de tweede helft van 2016.

Gemiddelde LME-metaalprijzen:

Bedragen in euro per ton	Voor het jaar eindigend op 31 december		%
	2016	2015	Verschil
Aluminium	1.451	1.497	-3,1%
Koper	4.400	4.952	-11,1%

De **brutowinst** is met 12,3% gedaald, van 72 miljoen euro in 2015 tot 63 miljoen euro in 2016. Niettemin bleef de bruto winstmarge eerder stabiel in vergelijking met 2015, op 9,1%.

De **aangepaste EBITDA** daalde van 73 miljoen euro tot 60 miljoen euro, voornamelijk ten gevolge van de verschillende mix van uitgevoerde projecten, het lagere verkoopvolume bij stroomkabels voor middenspanning en laagspanning op de Europese markten in het tweede semester van 2016 en vertragingen in nieuwe energieprojecten ten gevolge van lage olie- en gasprijzen.

De **nettofinancieringslasten** stegen met 5,9% en bedroegen 31 miljoen euro, ten gevolge van de gestegen nettoschuld voor de financiering van de behoefte aan werkkapitaal.

De **winst vóór belastingen** daalde van 16 miljoen euro tot 3 miljoen euro ten gevolge van het bovenstaande en de herstructureringskosten van 2,1 miljoen euro met betrekking tot de spin-offs, de administratieve reorganisatie, de grensoverschrijdende fusie en de notering van de Vennootschap, evenals de negatieve resultaten van AO TMK-CPW (geassocieerde deelneming).

Beknopte geconsolideerde balans

Bedragen in duizenden euro	Op 31 december	
	2016	2015
ACTIVA		
Materiële vaste activa	384.601	386.776
Vastgoedbeleggingen	6.472	872
Overige vaste activa	40.432	35.847
Vaste activa	431.505	423.496
Voorraden	200.274	155.218
Handels- en overige vorderingen	183.923	178.891
Geldmiddelen en kasequivalenten	71.329	37.672
Overige vlottende activa	3.340	244
Vlottende activa	458.866	372.025
TOTAAL ACTIVA	890.371	795.521
EIGEN VERMOGEN	206.462	209.099
Verplichtingen		
Leningen en overige financieringsverplichtingen	184.396	198.403
Uitgestelde belastingverplichtingen	27.220	23.999
Overige langlopende verplichtingen	28.730	30.961
Langlopende verplichtingen	240.345	253.363
Leningen en overige financieringsverplichtingen	262.823	179.843
Handels- en overige schulden	178.624	152.382
Andere kortlopende verplichtingen	2.117	834
Kortlopende verplichtingen	443.564	333.059
TOTAAL PASSIVA → Totaal verplichtingen	683.909	586.422
TOTAAL EIGEN VERMOGEN & Totaal eigen vermogen en verplichtingen	890.371	795.521

Bron: Geconsolideerde balans (Bijlage B)

De **vaste activa** stegen van 423 miljoen euro in 2015 tot 432 miljoen euro in 2016. Deze stijging is vooral te danken aan de verwerving van een vastgoedbelegging van een met Viohalco verbonden onderneming VET SA en de toename van de waarde van de geassocieerde deelneming AO TMK-CPW, voornamelijk als gevolg van de fluctuaties van de wisselkoers van de euro / roebel, en de verwerving van aandelen van de verbonden onderneming International Trade S.A

De investeringsuitgaven bedroegen dit jaar 12 miljoen euro voor het kabelsegment en 7 miljoen euro voor het stalenbuizensegment, terwijl de afschrijving van de materiële vaste activa in 2016 bedroegen 20 miljoen euro.

De **vlottende activa** stegen met 23,3%, van 372 miljoen euro tot 459 miljoen euro, voornamelijk dankzij de hogere voorraadniveaus (45 miljoen euro) ten gevolge van de toegenomen aankopen van grondstoffen voor toekomstige projecten van het stalenbuizensegment, evenals toegenomen geldmiddelen en kasequivalenten (34 miljoen euro).

Totaal verplichtingen stegen met 16,6%, van 586 miljoen euro in 2015 tot 684 miljoen euro in 2016, grotendeels wegens een hogere schuld van 69 miljoen euro, die gedeeltelijk goedge maakt wordt door de stijging van geldmiddelen en kasequivalenten. Deze schuld is gerelateerd aan de financiering van de nieuwe buizenwalserij in het staalsegment, die in 2015 voltooid werd en in 2016 in gebruik genomen werd. De schuld van de ondernemingen van Cenergy Holdings bestond in 2016 voor 41% uit langlopende en voor 59% uit kortlopende faciliteiten. Kortlopende faciliteiten zijn hoofdzakelijk doorlopende kredietfaciliteiten voor de financiering van behoeften aan werkkapitaal en specifieke lopende projecten. De toename van 26 miljoen euro in de **handelsschulden** is te wijten aan de aankoop van grondstoffen voor de uitvoering van de lopende projecten, voornamelijk in het stalenbuizensegment.

Prestaties per bedrijfssegment

Cenergy Holdings' financiële prestaties werden beïnvloed door de prestaties van haar dochterondernemingen, die op hun beurt aanzienlijk werden beïnvloed door de marktomstandigheden in hun respectieve sectoren. Cenergy Holdings werkt in het volgend organisatorisch kader, dat bestaat uit drie bedrijfssegmenten:

- **Stalen buizen:** Corinth Pipeworks is actief in de productie van stalen buizen voor het transport van aardgas, olie en water, alsook van stalen holle profielen die gebruikt worden in bouwprojecten.
- **Kabels:** Hellenic Cables, haar dochterondernemingen en Icme Ecab S.A. (Icme Ecab) vormen één van de grootste kabelproducenten in Europa en fabriceren stroom-, telecommunicatie- en onderzeese kabels, evenals geëmailleerde draden en verbindingen.
- **Overige activiteiten:** Dit segment omvat de activiteiten van de houdstermaatschappij die niet van toepassing zijn op ofwel stalen buizen of kabels segmenten

Stalen buizen

De **opbrengsten** bedroegen 302 miljoen euro in 2016, een stijging van 2% jaar op jaar (2015: 296 miljoen euro). In 2016 voerde Corinth Pipeworks ongeveer 50% uit van het TAP-project, het grootste project in haar geschiedenis. Ook het eerste spoelproject voor buizen van meer dan 18m lengte werd dit jaar met succes voltooid. Bovendien voltooide Corinth Pipeworks dit jaar de modernisering van de HFIW-buizenwalserij en de eenheden voor coating en bekleding om de productie van buizen tot 24 meter lengte mogelijk te maken.

De **brutowinst** bedroeg 33 miljoen euro in 2016, een stijging van 6 % in vergelijking met 2015 (2015: 31 miljoen euro). In 2015 werd de brutowinst verminderd door een eenmalig verlies ten gevolge van een bijzondere waardevermindering van voorraden van 3,4 miljoen euro.

De **aangepaste EBITDA** bedroeg 28 miljoen euro in 2016, een daling van 11,7 % op jaarbasis (2015: 31,7 miljoen euro). De daling is vooral te wijten aan het verlies van 0,8 miljoen euro dat in 2016 geboekt werd door AO TMK-CPW, waarin Corinth Pipeworks een deelneming van 49% bezit, tegenover een winst van 1,5 miljoen euro in 2015, evenals een kleine daling van de winstmarges in de projecten uitgevoerd in 2016 in vergelijking met die van 2015.

In 2016 bedroeg de **winst vóór belastingen** 8,3 miljoen euro, tegenover 12,1 miljoen euro in 2015. Deze daling is in grote mate te wijten aan het bovenstaande, maar eveneens aan de herstructureringskosten van 540 duizend euro en toegenomen rentekosten in verband met langlopende schulden.

De beknopte geconsolideerde resultatenrekening van het **segment stalen buizen** is als volgt:

Bedragen in duizenden euro	Voor het jaar eindigend op 31 december	
	2016	2015
Opbrengsten	302.215	296.217
Brutowinst	33.046	30.931
Brutowinst (%)	10,9%	10,4%
Aangepaste EBITDA	28.029	30.843
Aangepaste EBITDA (%)	9,3%	10,4%
EBITDA	27.091	28.576
EBITDA (%)	9,0%	9,6%
EBIT	18.471	20.018
EBIT (%)	6,1%	6,8%
Nettofinancieringslasten	(10.213)	(7.921)
Winst vóór belastingen	8.258	12.097
Nettomarge vóór belastingen (%)	2,7%	4,1%
Winst / (Verlies) van het boekjaar	4.466	7.756
Winst / (Verlies) toerekenbaar aan de aandeelhouders van de Vennootschap	4.466	7.756

Bron: Geconsolideerde Resultatenrekening (Bijlage A) en APM (Bijlage C)

Wat 2017 betreft, blijft het internationaal economisch klimaat volatiel en de lage olie- en gasprijzen (hoewel gestegen t.o.v. het niveau van 2015) bevorderen de uitvoering van belangrijke projecten in de energiesector niet. Bovendien blijven de grondstofprijzen hoog, wat de winstmarges van het bedrijf negatief kan beïnvloeden.

Ondanks het bovenstaande blijft Corinth Pipeworks gericht op groei door de penetratie van nieuwe geografische en productmarkten, in het bijzonder door zich op waardetoevoegende producten toe te spitsen, met haar jarenlange ervaring en voortdurende focus op innovatie, is Corinth Pipeworks goed geplaatst om haar aanzienlijke productiecapaciteit en focus op productdiversificatie te gebruiken om nieuwe markten te betreden. Verder blijven de grondstofprijzen hoog hetgeen een negatieve invloed kan hebben op de winstmarges van de onderneming

Kabels

De **opbrengsten** in 2016 bedroegen 390 miljoen euro, een daling van 18,6% op jaarbasis (2015: 479 miljoen euro). De verkoopvolumes daalden met 6%.

In 2016 resulteerde de uitvoering van verschillende types constructiecontracten voor veranderingen in de productmix in vergelijking met het vorige jaar. Dit had op zijn beurt een omgekeerd effect op de jaarresultaten, in combinatie met een kleinere vraag naar stroomkabels voor midden- en laagspanning op onze belangrijkste Europese markten tijdens het tweede kwartaal van het jaar. Als gevolg van het bovenstaande bedroeg de **aangepaste EBITDA** 32 miljoen euro tegenover 42 miljoen euro in 2015. De schommelingen van de metaalprices resulteerden tijdens 2016 in een verlies van 5,7 miljoen euro. Dit droeg ook bij aan de daling van de brutowinst van 41 miljoen euro tot 30 miljoen euro.

De **investeringen** bedroegen 12,2 miljoen euro op jaarbasis voor het kabelsegment, wat grotendeels te wijten was aan projecten ter verbetering van de productiviteit en capaciteit bij Fulgor S.A (Fulgor), Hellenic Cables en Icme Ecab vestigingen . De **nettoschuld** steeg tot 240,1 miljoen euro in 2016 (2015: 224,4 miljoen euro), gedreven door een toegenomen behoefte aan werkkapitaal en lopende constructiecontracten.

In de loop van het jaar voerden Hellenic Cables en Fulgor met succes het overblijvende deel van de contracten van de Cycladen en Agios Georgios uit. Hellenic Cables kreeg belangrijke contracten toegewezen voor kabelverbindingen voor offshore windmolenparken door TenneT en een contract van het Deense Energinet.dk voor een kabelverbinding tussen Denemarken en Zweden en de vervanging van bovengrondse leidingen in Denemarken. Hellenic Cables kreeg ook een contract voor de verbindingkabels van een offshore windmolenpark in het VK.

Ten slotte bedroeg het **verlies vóór belastingen** 4,2 miljoen euro, tegenover een winst van 3,3 miljoen euro in 2015.

De beknopte geconsolideerde resultatenrekening van het **kabelsegment** is als volgt:

Bedragen in duizenden euro	Voor het jaar eindigend op 31 december	
	2016	2015
Opbrengsten	389.560	478.571
Brutowinst	29.861	40.776
Brutowinst (%)	7,7%	8,5%
Aangepaste EBITDA	31.991	42.229
Aangepaste EBITDA (%)	8,2%	8,8%
EBITDA	28.187	35.319
EBITDA (%)	7,2%	7,4%
EBIT	16.621	24.672
EBIT (%)	4,3%	5,2%
Nettofinancieringslasten	(20.797)	(21.371)
Winst vóór belastingen	(4.176)	3.300
Nettomarge vóór belastingen (%)	(1,1%)	0,7%
Winst / (Verlies) van het boekjaar	(6.977)	(154)
Winst / (Verlies) toerekenbaar aan de aandeelhouders van de Venootschap	(6.947)	(154)

Bron: Geconsolideerde winst- en verliesrekening (Bijlage A) en APM (Bijlage C)

Ondanks een volatiel ondernemingsklimaat blijven Hellenic Cables, haar dochterondernemingen en Icme Ecab optimistisch voor 2017. Recente initiatieven zijn gericht op het bevorderen van de verkoop van producten met toegevoegde waarde, het ontwikkelen van een competitief verkoopnetwerk, het verhogen van de productiviteit en het verlagen van de productiekosten. Bijgevolg zijn Hellenic Cables en haar

dochterondernemingen goed geplaatst om op internationale mogelijkheden in te spelen en wereldwijd te concurreren met andere toonaangevende ondernemingen in de sector.

Gebeurtenissen na de balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na de balansdatum die van invloed zijn op de geconsolideerde financiële informatie die in dit persbericht voorgesteld worden.

Vooruitzichten

In deze volatiele operationele omgeving blijven de ondernemingen van Cenergy Holdings goed geplaatst om hun groeistrategieën op langere termijn uit te voeren door een voortdurende focus op innovatie, productdiversificatie, efficiëntie en versterking van de klantenrelaties. De nadruk op deze gebieden ondersteunt de plannen voor internationale uitbreiding en het voortdurend nastreven van grootschalige projecten in snelgroeiende segmenten. In Griekenland wordt verwacht dat de succesvolle voltooiing van de onderhandelingen met de schuldeisers van het land een positieve impact zal hebben op de vooruitgang van de economische indicatoren, wat een nieuwe impuls aan de groei zou moeten geven.

De vooruitzichten voor 2017 zijn afhankelijk van een aantal grote onzekerheden zoals het economische en politieke klimaat in de Europese Unie en de Verenigde Staten, met mogelijk grote veranderingen in het handelsbeleid en de impact van de Brexit op de Europese economie in het algemeen en op de financiering van grote infrastructuurprojecten in het Verenigd Koninkrijk.

Verklaring van de Commissaris

De commissaris, KPMG Bedrijfsrevisoren - Réviseurs d'Entreprises, vertegenwoordigd door Benoit Van Roost, heeft bevestigd dat de controleprocedures op de geconsolideerde jaarrekeningen, die grondig werden uitgevoerd, geen onjuistheden van materieel belang aan het licht hebben gebracht in de boekhoudkundige informatie vervat in het jaarlijkse communiqué van de Vennootschap.

Financiële kalender

Datum	Publicatie / Gebeurtenis
30 mei 2017	Jaarlijkse Algemene Vergadering 2017
28 september 2017	Halfjaarresultaten 2017

De Jaarrekening voor de periode van 1 januari 2016 tot 31 december 2016 zal worden bekendgemaakt op 28 april 2017 en zal worden geplaatst op de website van de Vennootschap, www.cenergyholdings.com, op de website van de Euronext Brussels Exchange, europeanequities.nyx.com, evenals op de website van de Athens Exchange, www.helex.gr.

Over Cenergy Holdings

Cenergy Holdings is een Belgische houdstermaatschappij genoteerd bij Euronext Brussel en Athene Exchange, investering in toonaangevende industriële ondernemingen, gericht op de groeiende wereldwijde vraag naar energie-overdracht, duurzame energie en datatransmissie. Cenergy Holdings portefeuille bestaat uit Corinth Pipeworks en Hellenic Cabels, bedrijven gepositioneerd op de eerste rij van hoge groei sectoren, zoals energie, telecommunicatie en de bouw. Corinth Pipeworks is een wereldleider in de productie van stalen buizen voor de olie- en gassector en de belangrijkste producent van holle profielen voor de bouwsector. Cablel® Hellenic Cabels is één van de grootste kabel producenten in Europa, met de productie van stroom en telecomkabels, alsmede onderzeese kabels voor diverse sectoren, waaronder olie en gas, duurzame energie, transmissie en distributie van energie, bouw en telecommunicatie. Voor meer informatie over onze onderneming wordt verwezen naar onze website www.cenergyholdings.com.

Contactgegevens

Voor meer informatie gelieve contact op te nemen met:

Sofia Zairi

Hoofd van de afdeling Investor Relations

Tel: +30 210 6787111, 6787773

E-mail: ir@cenergyholdings.com

Bijlage A – Geconsolideerde Resultatenrekening

Bedragen in duizenden euro

Voor het jaar eindigend op 31
december

	2016	2015
Opbrengsten	691.775	774.788
Kostprijs verkopen	(628.868)	(703.081)
Brutowinst	62.907	71.707
Overige opbrengsten	6.725	4.559
Verkoop- en distributiekosten	(13.586)	(14.909)
Beheerskosten	(16.908)	(14.210)
Overige kosten	(4.621)	(3.965)
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	34.517	43.182
Financiële opbrengsten	499	104
Financiële kosten	(31.511)	(29.396)
Nettofinancieringslasten	(31.012)	(29.292)
Aandeel in winst/verlies (-) van geassocieerde deelnemingen, na belastingen	(685)	1.646
Winst vóór belastingen	2.821	15.536
Belastingen	(6.592)	(7.796)
Winst/Verlies (-) uit voortgezette activiteiten	(3.772)	7.741
Winst/Verlies (-) toerekenbaar aan:		
Aandeelhouders → Eigenaars van de Vennootschap	(3.741)	7.741
Minderheidsbelangen	(31)	-
	(3.772)	7.741

Gesegmenteerde informatie:

	<u>Kabels</u>		<u>Stalen buizen</u>		<u>Overige activiteiten</u>		<u>Cenergy</u>	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Opbrengsten	389.560	478.571	302.215	296.217	-	-	691.775	774.788
Brutowinst	29.861	40.776	33.046	30.931	-	-	62.907	71.707
Bedrijfsresultaat	16.621	24.672	19.067	18.510	(1.171)	-	34.517	43.182
Financiële opbrengsten	46	22	453	81	-	-	499	104
Financiële kosten	(20.843)	(21.394)	(10.666)	(8.002)	(2)	-	(31.511)	(29.396)
Aandeel in winst/verlies (-) van geassocieerde deelnemingen, na belastingen	-	-	(597)	1.507	(88)	139	(685)	1.646
Winst vóór belastingen	(4.176)	3.300	8.258	12.097	(1.260)	139	2.821	15.536
Belastingen	(2.801)	(3.454)	(3.791)	(4.341)			(6.592)	(7.796)
Winst/Verlies (-) uit voortgezette activiteiten	(6.977)	(154)	4.466	7.756	(1.260)	139	(3.772)	7.741

Bijlage B – Geconsolideerde balans

<i>Bedragen in duizenden euro</i>	Op 31 december	
	2016	2015
ACTIVA		
Vaste activa		
Materiële vaste activa	384.601	386.776
Goodwill en immateriële activa	15.416	15.217
Vastgoedbeleggingen	6.472	872
Investerings in geassocieerde deelnemingen	13.292	11.571
Overige investeringen	4.662	2.768
Handels- en overige vorderingen	6.834	5.929
Uitgestelde belastingvorderingen	229	362
	431.505	423.496
Vlottende activa		
Vorraden	200.274	155.218
Handels- en overige vorderingen	183.923	178.891
Derivaten	3.340	244
Liquide middelen	71.329	37.672
	458.866	372.025
Totaal activa	890.371	795.521
EIGEN VERMOGEN		
Kapitaal	117.892	117.831
Uitgiftepremies	58.600	58.600
Reserves	36.613	32.885
Ingehouden winsten / (verliezen)	(7.144)	(754)
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de Vennootschap	205.961	208.561
Minderheidsbelangen	501	538
Totaal eigen vermogen	206.462	209.099
Verplichtingen		
Langlopende verplichtingen		
Leningen	184.396	198.403
Personeelsbeloningen	3.908	3.348
Voorzieningen	16.215	17.042
Handels- en overige schulden	8.607	10.571
Uitgestelde belastingverplichtingen	27.220	23.999
	240.345	253.363
Kortlopende verplichtingen		
Leningen	262.823	179.843
Handels- en overige schulden	178.624	152.382
Te betalen Belastingen	835	1
Derivaten	1.282	833
	443.564	333.059
Totaal verplichtingen	683.909	586.422
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	890.371	795.521

Bijlage C – Alternatieve prestatemaatstaven

In aanvulling op de resultaten gerapporteerd in overeenstemming met de internationale standaarden voor financiële verslaggeving ("IFRS") zoals goedgekeurd door de Europese Unie, bevat dit persbericht informatie met betrekking tot bepaalde alternatieve prestatemaatstaven die niet zijn opgesteld conform met IFRS ("Alternative Performance Measures" of "APM's"). De APM's die in dit persbericht gebruikt worden, zijn: Resultaat vóór rente en belastingen (EBIT), Resultaat vóór rente, belastingen, waardeverminderingen en afschrijvingen (EBITDA), Aangepaste EBITDA en Nettoschuld. Reconciliatie met de best vergelijkbare IFRS-maatstaven worden hieronder gegeven.

Wij zijn ervan overtuigd dat deze APM's belangrijke bijkomende maatstaven zijn van onze operationele en financiële prestaties en deze worden vaak gebruikt door beursanalisten, investeerders en andere belanghebbenden bij de evaluatie van ondernemingen die stalen buizen en kabels produceren, verspreiden en verhandelen. Door deze maatstaven aan te bieden, samen met de aansluitingsposten in deze bijlage, denken we dat investeerders een beter begrip zullen hebben van onze activiteiten, onze bedrijfsresultaten en onze financiële positie. Niettemin zullen deze APM's niet beschouwd worden als een alternatief voor de IFRS-maatstaven.

EBIT, EBITDA en Aangepaste EBITDA hebben beperkingen als analytische hulpmiddelen en investeerders mogen ze niet geïsoleerd zien of als vervanging voor de analyse van de bedrijfsresultaten gerapporteerd conform met IFRS, bovendien mogen ze niet vergeleken worden met gelijknamige maatstaven van andere ondernemingen.

EBIT wordt gedefinieerd als het bedrijfsresultaat gerapporteerd in de geconsolideerde resultatenrekening plus het aandeel in de winst / (verlies) van geassocieerde deelnemingen, na aftrek van belastingen.

EBITDA wordt gedefinieerd als EBIT plus waardeverminderingen en afschrijvingen.

Aangepaste EBITDA wordt gedefinieerd als EBITDA exclusief herstructureringskosten, LME-metaaleffect, niet-gerealiseerde (winsten) / verliezen op vreemde valuta saldi en derivaten en andere uitzonderlijke of ongebruikelijke (opbrengsten) / kosten.

Aansluiting van het Bedrijfsresultaat op EBIT, EBITDA en Aangepaste EBITDA:

Bedragen in duizenden euro	Cenergy	
	2016	2015
Bedrijfsresultaat	34.517	43.182
Aandeel in de winst / (verlies) van geassocieerde deelnemingen, na aftrek van belastingen	(685)	1.646
EBIT	33.832	44.828
Afschrijvingen & waardeverminderingen	20.186	19.205
EBITDA	54.019	64.034
Metaalprijs interval (1)	6.037	9.042
Niet-gerealiseerde (winsten) / verliezen op vreemde valuta saldi en derivaten	182	(77)
Herstructureringskosten	2.105	-
Andere uitzonderlijke of ongebruikelijke (opbrengsten) / kosten	(2.666)	211
Aangepaste EBITDA	59.676	73.210

(1) Het Metaalprijs interval is het effect op de Resultatenrekening van fluctuaties in de marktprijzen van de onderliggende metaalgrondstoffen (ferro en non-ferro) die Cenergy's dochterondernemingen in hun productieprocessen gebruiken als grondstoffen voor hun eindproducten. Het Metaalprijs interval bestaat ten gevolge van:

(i) de tijdsperiode tussen de prijsstelling van de metaalaankopen, het houden en verwerken van het metaal en de prijsstelling van de verkoop van de afgewerkte producten aan klanten,

(ii) het effect van de openingsbalans van de voorraad (die op haar beurt beïnvloed wordt door de metaalprices van voorafgaande periodes) op het bedrag gerapporteerd als Kostprijs verkochte goederen, ten gevolge van de gebruikte methode voor kostenberekening (b.v. gewogen gemiddelde),

(iii) bepaalde contracten met klanten die op voorhand vastgelegde prijsafspraken bevatten, wat leidt tot blootstelling aan veranderingen in metaalprices voor de tijdsperiode tussen het moment van de vastlegging van de verkoopprijs en dat van de eigenlijke verkoop.

Dochterondernemingen in het kabelsegment gebruiken back-to-back afstemming van aan- en verkopen of derivaten om het effect van het Metaalprijs interval op hun resultaten tot een minimum te beperken. Niettemin zal er altijd enige impact zijn (positief of negatief) op de Resultatenrekening aangezien in het kabelsegment een deel van de voorraad als vast actief beschouwd wordt en niet wordt afgedekt en in het segment Stalen buizen er geen grondstoffenafdekking plaatsvindt.

(2) Andere uitzonderlijke of ongebruikelijke (opbrengsten)/ kosten voor 2016, hebben voornamelijk betrekking op opbrengsten van omwisseling van International Trade aandelen.

Aansluiting van Leningen en overige financieringsverplichtingen op Nettoschuld:

Bedragen in duizenden euro	Kabels		Stalen buizen		Overige activiteiten		Cenergy	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Leningen en overige financieringsverplichtingen - Lange termijn	104.999	121.777	79.397	76.625	-	-	184.396	198.403
Leningen en overige financieringsverplichtingen - Korte termijn	141.884	120.856	120.940	58.987	-	-	262.823	179.843
Geldmiddelen en Liquide middelen	(6.811)	(18.215)	(62.813)	(19.457)	(1.706)	-	(71.329)	(37.672)
Nettoschuld	240.072	224.419	137.524	116.155	(1.706)	-	375.890	340.574