



The world runs on Cenergy

Résultats financiers
2021



INFORMATION RÉGLEMENTÉE
INFORMATION PRIVILÉGIÉE

RÉSULTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021

Bruxelles, le 16 mars 2022

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

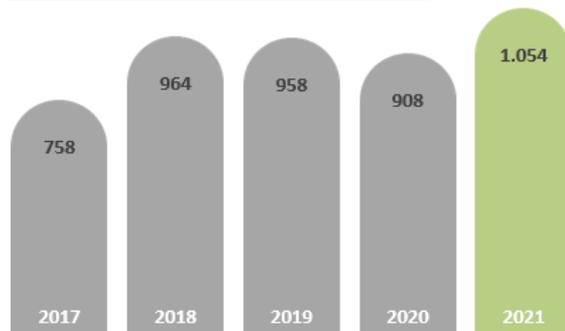
Cenergy Holdings S.A. (Marché Euronext Brussels, Bourse d'Athènes : CENER), ci-après dénommée « Cenergy Holdings » ou le « Groupe », annonce aujourd'hui ses résultats financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Forte rentabilité opérationnelle, solide génération de flux de trésorerie disponible et un carnet de commandes record

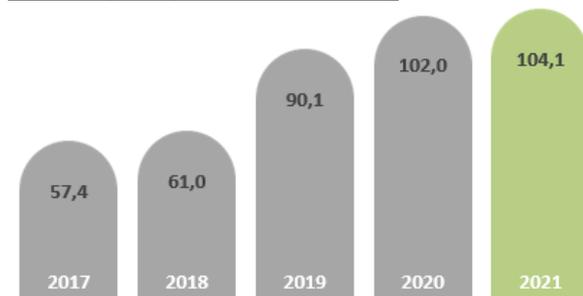
Faits marquants de l'exercice

- Pour la première fois dans l'histoire du Groupe, **le chiffre d'affaires** dépasse **1 milliard d'euros** (croissance de 16 % en glissement annuel)
- **La rentabilité opérationnelle** reste forte avec un EBITDA ajusté¹ de 104 millions d'euros (croissance de 2 % en glissement annuel), soutenue par nos projets de fabrication de câbles et l'attention constante que nous portons aux produits à valeur ajoutée
- **Le carnet de commandes franchit également la barre d'un milliard d'euros** au 31 décembre 2021, grâce à d'importantes prises de commandes dans les deux segments au cours du dernier trimestre de l'année.
- **La dette nette¹ est en baisse de 66 millions d'euros** pour atteindre **le niveau bas** de 264 millions d'euros
- **Le bénéfice avant impôt** consolidé a été affecté par la provision exceptionnelle de 12,8 millions d'euros suite à la décision exceptionnelle des États-Unis (14 millions de dollars américains, majoré des intérêts), visant à imposer des droits antidumping sur les importations de tubes d'acier (30,5 millions d'euros contre 35,6 millions d'euros en 2020)
- **Le résultat net après impôt** consolidé a atteint **22,1 millions d'euros**, contre 24,9 millions d'euros en 2020
- Le flux de trésorerie disponible² pour 2021 s'élève à **68 millions d'euros**, reflétant une gestion stricte du fonds de roulement et une génération de trésorerie à fort potentiel
- Des dépenses d'investissement de 44,5 millions d'euros, visant à consolider notre position dans la nouvelle ère de la transition énergétique

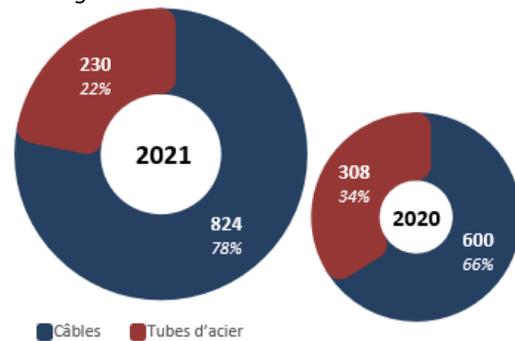
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)



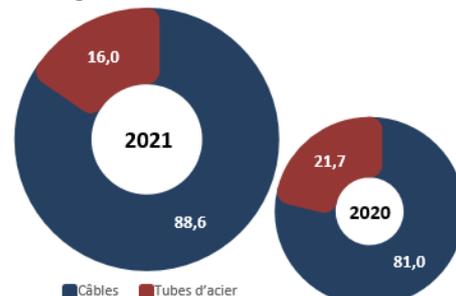
EBITDA ajusté (en millions d'euros)



Par segment :



Par segment :



¹ Autres mesures de la performance (AMP), définies dans l'Annexe C.

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

Commentant la performance du Groupe, Alexis Alexiou, CEO de Cenergy Holdings, a déclaré :

« Les excellentes performances commerciales et opérationnelles de 2021 confirment notre capacité à progresser tout en accompagnant le changement de paradigme que représente la transition énergétique, notamment en continuant à proposer des produits de qualité à nos partenaires dans le monde entier. Le segment Câbles a largement contribué à la rentabilité du Groupe, tandis que Corinth Pipeworks a réussi à obtenir des commandes importantes au cours du dernier trimestre de l'année. Nos solutions exclusives, qui présentent une forte valeur ajoutée, ainsi que notre efficacité optimale, ont permis d'absorber l'impact financier de la récente décision prise par le département du Commerce des États-Unis concernant les droits antidumping pour les tubes d'acier. Nos entreprises continuent d'étendre leur présence commerciale dans le monde, comme en témoigne un carnet de commandes record pour 2021, et ne cessent d'explorer des pistes de coopérations rendues possibles par leur expertise technique respective, notamment dans le segment de l'éolien en mer qui présente un très fort potentiel. Bien que notre style de gestion demeure celui de la prudence, je suis convaincu que nous atteindrons également une croissance régulière et des marges satisfaisantes en 2022 ».

Aperçu

En 2021, malgré l'impact prolongé de la pandémie de Covid-19 sur la chaîne d'approvisionnement mondiale, Cenergy Holdings a enregistré une performance remarquable. Tout au long de l'année, le Groupe a maintenu la santé et le bien-être de son personnel au sommet de sa liste de priorités grâce à un ensemble de politiques et de mesures concrètes, et a garanti un solide portefeuille de commandes afin de ne pas perturber son calendrier de production. Cenergy Holdings s'est donc manifestement surpassée en termes de rentabilité opérationnelle, absorbant tout impact négatif d'événements externes et inattendus, tout en atteignant un niveau d'endettement net exceptionnellement bas.

Concrètement, la rentabilité opérationnelle (EBITDA ajusté) a dépassé pour la deuxième année consécutive le seuil des 100 millions d'euros, soit 2 % de plus qu'en 2020, tandis que les succès des appels d'offres ont persisté, portant **le carnet de commandes total à plus d'un milliard d'euros** au 31 décembre 2021.

En ce qui concerne **le segment Câbles**, la dynamique favorable s'est maintenue tout au long de l'année 2021 et les entreprises de fabrication de câbles ont dégagé des bénéfices positifs, avec une croissance solide tant pour les projets que les produits. Toutes les usines ont maintenu un calendrier de production complet au cours de l'année, ce qui a facilité la bonne exécution de projets importants et amélioré l'EBITDA de 9 %. Le volume des ventes de l'unité commerciale chargée des produits a également augmenté, grâce à une reprise de la demande et au succès de la stratégie commerciale de l'unité, qui s'est notamment traduite par des initiatives visant à pénétrer de nouveaux marchés géographiques et à établir des partenariats stratégiques avec de nouveaux clients et partenaires. Enfin, le programme d'investissement en cours dans l'usine de câbles sous-marins de Corinthe visant à poursuivre l'amélioration de la capacité des câbles interréseaux s'est poursuivi au cours de l'année et est maintenant presque terminé.

D'autre part, 2021 a encore été une année difficile pour le segment **Tubes d'acier**. Le marché de l'énergie a fortement rebondi après une baisse sans précédent de la consommation et des prix de l'énergie en raison de la pandémie qui, associée au report ou à l'annulation de plusieurs projets de distribution de combustibles fossiles, a vu les prix de l'énergie atteindre des niveaux très élevés. Un certain nombre de projets de pipelines ont repris au second semestre 2021, le gaz naturel restant le principal combustible intermédiaire de la transition énergétique globale. L'année s'est toutefois achevée sur une mauvaise surprise, à savoir la décision du département du Commerce des États-Unis (DoC) concernant l'imposition de droits antidumping sur les tubes soudés de grand diamètre, qui a affecté les résultats de l'année en cours d'environ 12,8 millions d'euros (14 millions de dollars américains plus intérêts).

Examen financier du Groupe

Montants en milliers d'euros	Exercice 2021	Exercice 2020*	Changement (%)	Q4 2021	Q3 2021	Changement (%)
Chiffre d'affaires	1.054.203	908.417	16%	287.894	280.249	3%
Marge brute	108.673	103.513	5%	26.000	38.386	-32%
Marge bénéficiaire brute (%)	10,3%	11,4%	-109 bps	9,0%	13,7%	-467 bps
EBITDA ajusté	104.140	101.995	2%	22.079	34.420	-36%
Marge EBITDA ajusté (%)	9,9%	11,2%	-135 bps	7,7%	12,3%	-461 bps
EBITDA	85,203	91,315	-7%	9,329	37,073	-75%
Marge EBITDA (%)	8,1%	10,1%	-197 bps	3,2%	13,2%	-999 bps
EBIT ajusté	78.435	77.923	1%	15.420	27.979	-45%
Marge EBIT ajusté (%)	7,4%	8,6%	-114 bps	5,4%	10,0%	-463 bps
EBIT	59.498	67.244	-12%	2.670	30.631	-91%
Marge EBIT (%)	5,6%	7,4%	-176 bps	0,9%	10,9%	-1000 bps
Résultat financier net	(28.985)	(31.640)	-8%	(7.312)	(7.638)	-4%
Résultat avant impôt	30.513	35.604	-14,3%	(4.641)	22.993	-120,2%
Résultat de l'exercice	22.079	24.922	-11%	(8.480)	18.980	-145%
Marge bénéficiaire nette (%)	2,1%	2,7%	-65 bps	-2,9%	6,8%	-972 bps
Résultat attribuable aux propriétaires	22.077	24.923	-11%	(8.449)	18.969	-145%

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

Montants en euros	Exercice 2021	Exercice 2020*	Changement (%)	Q4 2021	Q3 2021	Changement (%)
Bénéfice par action	0,11610	0,13106	-11%	-0,04443	0,09975	-145%

* Les informations comparatives ont été ajustées en raison de l'application rétroactive de la décision de l'IFRIC concernant « l'Attribution des avantages aux périodes de service ».

Le chiffre d'affaires consolidé pour 2021 s'élève à 1.054 millions d'euros, soit une augmentation de 16 % en glissement annuel, reflétant la croissance des volumes vendus dans le segment Câbles et l'impact de la hausse des prix des métaux, tandis que les turbulences dans le segment Tubes d'acier ont limité le chiffre d'affaires du Groupe.

L'**EBITDA ajusté** a augmenté de 2 % en glissement annuel pour atteindre 104 millions d'euros. Le bénéfice opérationnel du segment Câbles a affiché une hausse importante pour la troisième année consécutive, passant de 65 millions d'euros en 2019 à 81 millions d'euros en 2020 pour atteindre 89 millions d'euros en 2021 (taux de croissance annuel composé (TCAC) sur trois ans : 17 %), un succès qui compense le déclin du segment Tubes d'acier (de 22 millions d'euros en 2020 à 16 millions d'euros cette année). Dans l'ensemble, la marge d'EBITDA s'est maintenue à des niveaux élevés, atteignant environ 10 %, malgré l'inflation des chiffres d'affaires due à l'augmentation des prix des matières premières.

Les charges financières nettes ont diminué de 2,7 millions d'euros (9 % en glissement annuel, à 29 millions d'euros), car la baisse des taux d'intérêt et la gestion plus rigoureuse du fonds de roulement dans les deux segments ont permis de maîtriser les intérêts nets et les coûts connexes.

The strong profitability was clearly impacted by the one-off, extraordinary EUR 12.8 million provision for the DoC decision. Ainsi, le **résultat avant impôt** a reculé à 30,5 millions d'euros (14 % de moins qu'en 2020), entraînant également une légère baisse du **résultat après impôt** pour la période, à 22,1 millions d'euros, contre 24,9 millions d'euros en 2020 (2,1 % du chiffre d'affaires contre 2,7 % en 2020).

Montants en milliers d'euros	31 déc. 2021	31 déc. 2020*
ACTIFS		
Immobilisations corporelles	476.458	457.937
Immobilisations incorporelles	31.254	29.323
Entités mises en équivalence	36.431	34.539
Autres actifs non courants	15.622	17.089
Actifs non courants	559.765	538.889
Stocks	284.025	213.192
Créances clients et autres débiteurs	132.040	112.872
Actifs sur contrats	98.217	64.875
Trésorerie et équivalents de trésorerie	129.606	81.035
Autres actifs courants	2.298	1.129
Actifs courants	646.185	473.103
TOTAL DES ACTIFS	1.205.950	1.011.992
CAPITAUX PROPRES	277.541	254.887
PASSIFS		
Emprunts et dettes financières	174.941	174.625
Obligations locatives	2.080	3.681
Passifs d'impôt différé	38.382	32.359
Autres passifs non courants	28.615	29.151
Passifs non courants	244.017	239.816
Emprunts et dettes financières	215.699	231.592
Obligations locatives	1.216	1.752
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	422.622	249.092
Passifs sur contrats	26.009	30.196
Autres passifs courants	18.846	4.657
Passifs courants	684.392	517.289
TOTAL DES PASSIFS	928.409	757.105
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	1.205.950	1.011.992

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

* Les informations comparatives ont été ajustées en raison de l'application rétroactive de la décision de l'IFRIC concernant « l'Attribution des avantages aux périodes de service ».

Bien que les deux segments possèdent des usines modernes et efficaces, le Groupe a poursuivi ses programmes d'investissement dans ses filiales pour honorer en temps voulu les commandes reçues et préserver la croissance future. Le total des dépenses d'investissement pour 2021 a atteint 44,5 millions d'euros, répartis entre 35 millions d'euros pour le segment Câbles et 9,5 millions d'euros pour le segment Tubes d'acier. En outre, certains des nouveaux plans de dépenses d'investissement des entreprises ont déjà été sélectionnés pour être inclus dans les dispositifs nationaux d'incitation à l'investissement, comme le prévoit la législation y afférente.

Le fonds de roulement (incluant les actifs et passifs sur contrats) a sensiblement diminué pour atteindre 41 millions d'euros au 31 décembre 2021, soit une baisse de 59 % en glissement annuel (100 millions d'euros au 31/12/2020). C'est le résultat d'une gestion rigoureuse du fonds de roulement dans les deux segments, à savoir la négociation de meilleures conditions de paiement avec les partenaires de la chaîne d'approvisionnement, ainsi qu'un suivi plus étroit des achats de matières premières et la réalisation ponctuelle des étapes clés des projets. L'évolution future du fonds de roulement dépendra à la fois de l'échéancier des paiements anticipés et des paiements d'étape des projets énergétiques, ainsi que de l'évolution des prix des matières premières.

Par conséquent, **la dette nette** a diminué à des nouveaux niveaux historiquement bas (264 millions d'euros au 31 décembre 2021), soit une baisse de 66 millions d'euros par rapport au niveau du 31/12/2020 (331 millions d'euros), prouvant une nouvelle fois l'engagement du Groupe en matière de désendettement.

Performance financière par segment d'activité

Montants en milliers d'euros	Chiffre d'affaires		EBITDA		EBITDA ajusté		EBIT		EBT	
	2021	2020	2021	2020*	2021	2020*	2021	2020*	2021	2020*
Segment										
Câbles	824.291	599.858	83.273	71.506	88.625	80.956	66.425	56.281	44.886	35.247
Tubes d'acier	229.913	308.559	2.388	20.788	15.974	21.702	(6.462)	11.944	(13.940)	1.341
Autres activités	-	-	(459)	(978)	(459)	(663)	(465)	(981)	(433)	(983)
Total	1.054.203	908.417	85.203	91.315	104.140	101.995	59.498	67.244	30.513	35.604

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

* Les informations comparatives ont été retraitées en raison de l'application rétroactive de la décision de l'IFRIC concernant « l'Attribution des avantages aux périodes de service ».

Câbles

En 2021, l'unité commerciale en charge des projets a exécuté les commandes de manière efficace et a continué à développer son carnet de commandes en remportant des prix importants en Grèce et à l'étranger. De même, l'unité commerciale en charge des produits a affiché une augmentation significative des volumes de vente par rapport à 2020. Toutes les usines ont maintenu un calendrier de production complet tout au long de l'année, soutenant ainsi ces efforts commerciaux.

Hellenic Cables a poursuivi son activité d'appel d'offres et a remporté plusieurs nouveaux **projets** sur les marchés de l'éolien offshore et des interconnexions, ainsi que des contrats-cadres de grands GRT :

- Dans le secteur offshore, Hellenic Cables s'est vu attribuer la section sous-marine de l'interconnexion Santorini-Naxos (longueur totale du câble : 82,5 km, profondeur maximale : 400 mètres) en Grèce, tandis que l'attribution du contrat de câbles interréseaux pour la phase C du parc éolien offshore de Dogger Bank, au Royaume-Uni, a fait d'Hellenic Cables le fournisseur exclusif de câbles pour le plus grand parc éolien offshore du monde. Parmi les autres projets offshore majeurs attribués, citons le tout premier grand contrat de câbles sous-marins avec Vattenfall pour la conception, la fabrication, les essais et la fourniture d'environ 70 km de câbles interréseaux et d'accessoires associés pour le projet de parc éolien offshore Vesterhav Nord/Syd.
- Dans le secteur onshore, Hellenic Cables a remporté d'importants contrats clés en main dans toute l'Europe, notamment au Royaume-Uni, et a signé des accords-cadres avec les principaux GRT en Grèce et à l'étranger, notamment le contrat-cadre avec RTE, le GRT français, pour la fourniture de câbles souterrains de 90 kV et 225 kV, d'accessoires et de services d'installation.

En conséquence des éléments ci-dessus, le **carnet de commandes** du segment à la fin de l'année dépassait **650 millions d'euros**.

Dans le même temps, plusieurs projets ont été menés à bien, en totalité ou en partie, tout au long de l'année 2021, notamment :

- l'interconnexion électrique 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 (l'interconnexion CVC la plus longue et la plus profonde, à savoir 1 km), a été installée et mise sous tension avec succès en mai ;
- les tests électriques du câble sous-marin haute tension de 150 kV qui relie l'île de Skiathos au réseau national de transport d'électricité grec ont été réalisés avec succès au début de l'année ;
- la production de tous les câbles interréseaux de 66 kV pour le parc éolien offshore Seagreen au Royaume-Uni a été achevée et les livraisons devraient se terminer au début de 2022 ;
- la production destinée à la phase B du projet Hollandse Kust Zuid aux Pays-Bas a également été achevée, avec la livraison des deux câbles sous-marins de 220 kV achevée au deuxième trimestre de l'année ; et
- la production des câbles sous-marins pour l'interconnexion du parc éolien Kafireas II a été achevée, selon le calendrier prévu au quatrième trimestre 2021.

Les volumes de vente de l'unité commerciale en charge des **produits** ont augmenté de 14 % en 2021, suite à la reprise de la demande. Conjuguée à une gamme de produits avantageuse, cela a contribué à la rentabilité du segment.

Grâce aux éléments ci-dessus, le segment Câbles a enregistré une augmentation de l'EBITDA ajusté de 7,7 millions d'euros, atteignant 88,6 millions d'euros en 2021, contre 80,9 millions d'euros en 2020. Le bénéfice avant impôt correspondant a atteint 44,9 millions d'euros, contre 35,2 millions d'euros en 2020, tandis que le bénéfice net après impôt a suivi la même tendance pour atteindre 37,2 millions d'euros (26,4 millions d'euros en 2020).

La dette nette du segment a diminué de plus de 18 % en glissement annuel pour atteindre moins de 200 millions d'euros (contre 242 millions d'euros au 31/12/2020). La détermination à revoir le profil de la dette, à obtenir des charges financières nettes inférieures et à parvenir à une structure du capital efficace s'est notamment poursuivie avec des mesures incluant, entre autres, l'émission de deux emprunts obligataires verts pour un montant total de 40 millions d'euros. Ces emprunts obligataires sont conformes aux principes financiers ESG et soutiendront les besoins en fonds de roulement pour la conception, la production, l'installation et l'exploitation de systèmes de câbles sous-marins et terrestres dans le cadre de projets liés au transport d'énergie à partir de sources d'énergie renouvelable et à l'interconnexion électrique des îles.

Enfin, il convient de mentionner l'investissement dans l'usine de câbles sous-marins de Corinthe, destiné à accroître la capacité des câbles interréseaux, qui est maintenant presque terminé. Les dépenses d'investissement pour le segment ont atteint 35 millions d'euros, dont 26 millions d'euros sont pour des investissements dans l'usine de Corinthe.

Tubes d'acier

L'année 2021 a été à nouveau éprouvante pour le segment Tubes d'acier. Après la baisse sans précédent de la consommation et des prix de l'énergie due à l'apparition de la pandémie début 2020, qui a entraîné le report ou l'annulation de plusieurs projets de distribution de combustibles fossiles, le marché de l'énergie s'est lentement mais sûrement redressé et les prix ont grimpé en 2021 à des niveaux très élevés, en raison de la rupture des stocks et du rebond précipité de la demande mondiale. Certains des projets de gazoducs interrompus l'année précédente ont été relancés au cours du second semestre de 2021, car tout le monde avait réalisé que le gaz naturel resterait le principal combustible relais vers la période de transition énergétique des prochaines décennies.

En outre, au cours de l'année, Corinth Pipeworks est restée focalisée sur les initiatives de recherche et de développement (par exemple le transport de l'hydrogène vert, les technologies CSC, les opportunités d'exploitation dans le secteur de l'éolien offshore), a tenté avec succès de pénétrer de nouveaux marchés géographiques et a poursuivi son programme rigoureux de qualification des grandes compagnies pétrolières et gazières et ses programmes novateurs visant à améliorer la compétitivité, notamment en initiant la numérisation de ses processus. Pour résumer, Corinth Pipeworks a fait preuve d'une robustesse remarquable par ces temps difficiles, renforçant sa présence sur les marchés existants et émergents, remportant d'importants nouveaux projets onshore et offshore et garantissant un processus de production ininterrompu tout au long de l'année.

Malgré une baisse du chiffre d'affaires de 25 % par rapport à ses niveaux de 2020 (230 millions d'euros en 2021), principalement due à des projets énergétiques reportés au niveau mondial, Corinth Pipeworks a illustré sa résilience, comme le démontrent principalement les actions suivantes :

- actions visant à renforcer sa présence sur de nouveaux marchés en Europe, en Amérique, en Afrique du Nord et en Asie, et obtention de nouveaux projets (par exemple le projet offshore INGL en Israël, le Gaz-System en Pologne, les pipelines certifiés Hydrogène pour Snam en Italie, les projets offshore en mer du Nord et en mer de Norvège, etc.) ;
- **augmentation du carnet de commandes atteignant 350 millions d'euros** à la fin de l'année, suite au succès des appels d'offres au cours des derniers mois de l'année 2021 ;
- gestion stricte du fonds de roulement qui a préservé les liquidités et permis aux activités d'exploitation de financer les investissements qui ont eu lieu au cours de l'année 2021 ;
- élaboration continue de stratégies en matière d'innovations et R et D, ce qui a permis de placer la société à l'avant-garde de la transition énergétique et des solutions sur le transport de l'hydrogène ;
- programme rigoureux de qualification des grandes entreprises pétrolières et gazières et programmes innovants pour améliorer la compétitivité, notamment en lançant la numérisation de ses processus ;
- achèvement du programme d'optimisation des coûts qui a débuté au quatrième trimestre 2020.

La diminution du chiffre d'affaires a entraîné une baisse de l'EBITDA de 26 %, avec une marge brute inférieure à 16,2 millions d'euros en 2021 (contre 23,9 millions d'euros en 2020) et un EBITDA ajusté suivant à 16,0 millions d'euros (21,7 millions d'euros en 2020). En revanche, le segment a réussi à produire d'importants flux de trésorerie disponibles en 2021, ce qui est un point positif. Cela a engendré une **forte baisse de la dette nette**, qui est passée de 89 millions d'euros au 31 décembre 2020 à 68 millions d'euros. La dette à long terme a été en partie refinancée à des conditions plus favorables, par l'émission de trois emprunts obligataires d'une valeur de 22 millions d'euros au total.

Enfin, suite à la mise en œuvre rétrospective des droits antidumping imposée par le département du Commerce des États-Unis (voir ci-dessous), le segment a enregistré une perte avant impôt de 13,9 millions d'euros pour 2021, contre un bénéfice avant impôt de 1,3 million d'euros en 2020.

Événements postérieurs à la clôture

Le 8 février 2022, le département du Commerce des États-Unis (DoC) a publié ses résultats définitifs dans le cadre des procédures administratives menées par le DoC pour la période du 19 avril 2019 au 30 avril 2020 (« la période examinée ») dans le cadre d'une mesure antidumping (« AD ») sur les tubes soudés de grand diamètre (LDWP) en provenance de Grèce. En conséquence, le DoC a déterminé pour la période examinée un taux de droit antidumping de 41,04 % sur la base du total des faits défavorables disponibles (AFA) pour le défendeur Corinth Pipeworks S.A., segment Tubes d'acier de Cenergy Holdings.

Malgré la durée du processus d'examen administratif, qui a nécessité la communication d'ensembles de données extrêmement détaillées sur les pratiques commerciales de Corinth Pipeworks pour la période examinée, ainsi que toutes les estimations raisonnables faites tout au long de l'année 2021 sur l'ampleur, le cas échéant, d'un éventuel taux de droit antidumping, le DoC a finalement fixé un taux de droit antidumping très élevé.

Corinth Pipeworks a l'intention de déposer un recours devant le Tribunal de commerce international des États-Unis contre la décision du DoC tout en continuant à travailler activement avec celui-ci en vue de modifier la décision finale. Cenergy Holdings estime qu'il n'y aura pas d'impact significatif sur l'activité de sa filiale Corinth Pipeworks S.A., étant donné que cette dernière suit résolument une politique commerciale diversifiée sur le plan géographique et que le marché américain ne constitue pas actuellement son marché principal. La charge exceptionnelle qui a pesé sur les résultats financiers annuels (consolidés) de Cenergy Holdings résulte d'une mise en œuvre rétrospective du taux de droit antidumping et atteint environ 12,8 millions d'euros (14 millions de dollars américains plus intérêts).

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

Perspectives

Suite à la solide performance enregistrée en 2021 et compte tenu du contexte macroéconomique actuel, le **segment Câbles** devrait continuer à bénéficier d'un ensemble solide de *projets sécurisés*, tout en passant par de nouvelles commandes importantes (comme le projet Sofia Offshore Wind Farm (OWF) au Royaume-Uni, le projet Vesterhav OWF au Danemark, etc.). La dynamique favorable du marché, qui indique un fort potentiel du secteur de l'éolien offshore, et la capacité avérée des entreprises du segment à se développer sur de nouveaux marchés annoncent une croissance solide dans un avenir proche. L'annonce d'un éventuel partenariat avec Ørsted, leader mondial du développement de l'éolien en mer, pour la création d'une usine de câbles sous-marins inter-réseaux dans l'État du Maryland, aux États-Unis, est un exemple des opportunités créées par le potentiel positif du marché. L'unité commerciale en charge des projets sous-marins devrait maintenir son haut niveau d'utilisation des capacités de production tout au long de 2022, demeurant le moteur de la rentabilité de l'ensemble du segment. En ce qui concerne l'unité commerciale en charge des projets onshore, plusieurs récompenses au Royaume-Uni témoignent de la présence et de l'investissement continu d'Hellenic Cables sur ce marché, tandis que le positionnement fort sur d'autres marchés, tels que la Méditerranée orientale et l'Europe centrale, indique également une forte croissance de cette activité.

Au sein de *l'unité commerciale en charge des produits de câbles*, les niveaux de demande accrus sur les principaux marchés d'Europe occidentale, du Moyen-Orient et des Balkans devraient se maintenir, car les secteurs de la construction et de l'industrie ont rebondi. De plus, les contrats-cadres récemment conclus garantissent des niveaux accrus d'utilisation des capacités pour les années à venir, tandis que les initiatives de diversification géographique se poursuivent afin d'étendre et de renforcer les flux de chiffre d'affaires.

La priorité opérationnelle pour le segment Câbles reste la réalisation efficace des projets existants et l'attribution de nouveaux projets, tandis que sur le plan stratégique, toutes les coopérations possibles visant à utiliser le savoir-faire dans le secteur de l'éolien offshore et les nouvelles opportunités commerciales dans le monde entier sont explorées.

Pour le segment **Tubes d'acier**, nous pensons que ces deux années éprouvantes sont derrière nous, et Corinth Pipeworks est maintenant prête à bénéficier des commandes reçues au cours des derniers mois. La demande mondiale d'énergie augmentant plus vite que la capacité en énergies renouvelables, la demande de combustibles fossiles va rebondir et, par conséquent, la demande de tubes d'acier devrait atteindre des niveaux plus élevés dans un avenir proche. Corinth Pipeworks reste concentrée sur la pénétration de nouveaux marchés géographiques et le développement de nouveaux produits innovants, notamment les infrastructures pour le secteur de l'éolien offshore, les tubes pour le transport de l'hydrogène, les technologies de capture et de stockage du carbone (CSC), etc. Ces initiatives, conjuguées à l'intensification des efforts visant à renforcer la compétitivité, amélioreront la position de l'entreprise sur le marché et conduiront à l'attribution de nouveaux projets et au retour à la rentabilité. À l'avenir, le secteur de l'énergie devrait se stabiliser à des niveaux de prix plus élevés sous l'effet de l'incertitude géopolitique persistante. Cette situation, associée au solide carnet de commandes constitué au cours du dernier trimestre de l'année, offre des perspectives positives pour le segment Tubes d'acier.

Dans l'ensemble, **Cenergy Holdings** s'attend à une année positive, avec un chiffre d'affaires stable soutenant les marges opérationnelles, tandis que la structure solide et la technologie avancée de ses entreprises permettent raisonnablement d'envisager une croissance durable.

Déclaration du Commissaire

Le commissaire, PwC Réviseurs d'Entreprises SRL/Bedrijfsrevisoren BV, représenté par Marc Daelman, a confirmé que ses travaux de révision, qui sont terminés quant au fond, n'ont pas révélé d'inexactitude significative dans le projet des comptes consolidés, et que les informations comptables reprises dans ce communiqué annuel concordent, à tous égards importants, avec ledit projet des comptes dont elles sont extraites. Les données comptables relatives au troisième ou au quatrième trimestre 2021, telles qu'elles figurent dans le présent communiqué de presse, ne sont pas auditées.

Calendrier financier

Publication – Événement	Date
Conférence de presse sur les résultats financiers de l'exercice 2021	17 mars 2022
Publication du rapport annuel 2021	8 avril 2022
Performance du 1er trimestre 2022	19 mai 2022
Assemblée générale ordinaire 2022	31 mai 2022
Résultats semestriels 2022	21 septembre 2022

Le rapport annuel pour la période du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021 sera publié sur le site web de la société, www.cenergyholdings.com, sur le site web d'Euronext Bruxelles, www.euronext.com, ainsi que sur le site web de la Bourse d'Athènes www.athexgroup.gr.

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

Ce communiqué de presse a été préparé en anglais et traduit en français et en grec. En cas de divergences entre les différentes versions linguistiques, la version anglaise prévaut.

À propos de Cenergy Holdings

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

Contacts

Pour obtenir des informations supplémentaires, veuillez contacter :

Sofia Zairi

Directrice des Relations avec les Investisseurs

Tél. : +30 210 6787111, 6787773

E-mail : ir@cenergyholdings.com

Annexe A - Compte de résultat consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Pour l'exercice clos le 31 décembre	
	2021	2020*
Chiffre d'affaires	1.054.203	908.417
Coût des ventes	(945.530)	(804.904)
Marge brute	108.673	103.513
Autres produits	7.141	5.088
Frais de commercialisation et de distribution	(14.614)	(13.719)
Charges administratives	(24.971)	(24.895)
Réduction de valeur sur créances, y inclus les actifs sur contrat	(53)	55
Autres charges	(18.534)	(3.645)
Résultat opérationnel	57.642	66.395
Produits financiers	264	356
Charges financières	(29.249)	(31.996)
Résultat financier net	(28.985)	(31.640)
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence, nette d'impôt	1.855	849
Bénéfice avant impôt	30.513	35.604
Impôt sur le revenu	(8.434)	(10.683)
Bénéfice de la période	22.079	24.922
Bénéfice attribuable à :		
Propriétaires de la société	22.077	24.923
Participations ne donnant pas le contrôle	1	(1)
	22.079	24.922

L'impact de l'adoption de la décision de l'IFRIC Agenda "Attribution des avantages aux périodes de service" sur les chiffres clés consolidés pour la période se terminant le 31 décembre 2020 est le suivant :

- Bénéfice avant impôt, EBITDA, EBIT, EBIT ajusté et EBIT ajusté : +195 milliers d'euros.
- Bénéfice après impôt : +151 milliers d'euros
- Capitaux propres : +3.125 milliers d'euros
- Passif des avantages du personnel : -3.848 milliers d'euros

Information par segment

<i>En milliers d'euros</i>	Câbles		Tubes d'acier		Autres activités		Total	
	2021	2020*	2021	2020*	2021	2020	2021	2020*
Chiffre d'affaires	824.291	599.858	229.913	308.559	-	-	1.054.203	908.417
Marge brute	92.521	79.609	16.152	23.904	-	-	108.673	103.513
Résultat opérationnel	66.425	56.281	(6.881)	11.982	(1.901)	(1.867)	57.642	66.395
Produits financiers	201	206	27	150	36	-	264	356
Charges financières	(21.740)	(21.240)	(7.505)	(10.753)	(4)	(3)	(29.249)	(31.996)
Quote-part du bénéfice/(perte) des entités mises en équivalence, net d'impôt	-	-	419	(38)	1.436	887	1.855	849
Bénéfice / (Perte) avant impôt	44.886	35.247	(13.940)	1.341	(433)	(983)	30.513	35.604
Impôt sur le revenu	(7.670)	(8.886)	(764)	(1.797)	-	-	(8.434)	(10.683)
Bénéfice/(perte) pour la période	37.216	26.361	(14.704)	(456)	(433)	(983)	22.079	24.922

* Les informations comparatives ont été retraitées en raison de l'application rétroactive de la décision de l'IFRIC concernant « l'Attribution des avantages aux périodes de service ».

Annexe B - État consolidé de la situation financière

En milliers d'euros

ACTIFS

Actifs non courants

	<u>31 décembre 2021</u>	<u>31 décembre 2020*</u>
Immobilisations corporelles	476.458	457.937
Actifs au titre du droit d'utilisation	3.469	5.598
Immobilisations incorporelles	31.254	29.323
Immeubles de placements	764	764
Entités mises en équivalence	36.431	34.539
Autres actifs financiers	5.812	5.657
Instruments dérivés	944	871
Créances clients et autres débiteurs	1.177	1.303
Coûts du contrat	222	222
Actifs d'impôt différé	3.233	2.675

559.765

538.889

Actifs courants

Stocks	284.025	213.192
Créances clients et autres débiteurs	132.040	112.872
Actifs sur contrats	98.217	64.875
Coûts du contrat	167	491
Créances d'impôts	1.594	54
Instruments dérivés	536	584
Trésorerie et équivalents de trésorerie	129.606	81.035

646.185

473.103

Total des actifs

1.205.950

1.011.992

CAPITAUX PROPRES

Capital social	117.892	117.892
Primes d'émission	58.600	58.600
Réserves	33.059	30.427
Bénéfice reporté	67.956	47.681

Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société

277.506

254.600

Participations ne donnant pas le contrôle

35

287

Total des capitaux propres

277.541

254.887

PASSIFS

Passifs non courants

Emprunts et dettes financières	174.941	174.625
Obligations locatives	2.080	3.681
Avantages du personnel	2.922	2.558
Subventions	15.804	16.487
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	-	217
Passifs d'impôt différé	38.382	32.359
Passifs sur contrats	9.889	9.889

244.017

239.816

Passifs courants

Emprunts et dettes financières	215.699	231.592
Obligations locatives	1.216	1.752
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	422.622	249.092
Provisions	13.410	-
Passifs sur contrats	26.009	30.196
Impôt exigible	2.840	2.081
Instruments dérivés	2.596	2.576

684.392

517.289

Total des passifs

928.409

757.105

Total des capitaux propres et passifs

1.205.950

1.011.992

* Les informations comparatives ont été retraitées en raison de l'application rétroactive de la décision de l'IFRIC concernant « l'Attribution des avantages aux périodes de service ».

Annexe C - Autres mesures de la performance

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

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

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

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

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

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

- impôt sur le résultat ;
- résultat financier net.

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

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

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

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

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

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

Moins :

- trésorerie et équivalents de trésorerie.

Tableaux de rapprochement :

EBIT et EBITDA :

Montants en milliers d'euros	Câbles		Tubes d'acier		Autres activités		Total	
	2021	2020*	2021	2020*	2021	2020	2021	2020*
Résultat avant impôt (comme reporté dans le compte de résultat consolidé)	44.886	35.247	(13.940)	1.341	(433)	(983)	30.513	35.604
Ajustements pour:								
Résultat financier net	21.539	21.034	7.478	10.603	(32)	3	28.985	31.640
EBIT	66.425	56.281	(6.462)	11.944	(465)	(981)	59.498	67.244
Rajout :								
Amortissements	16.849	15.225	8.850	8.844	6	2	25.705	24.071
EBITDA	83.273	71.506	2.388	20.788	(459)	(978)	85.203	91.315

EBIT ajusté et EBITDA ajusté :

Montants en milliers d'euros	Câbles		Tubes d'acier		Autres activités		Total	
	2021	2020*	2021	2020*	2021	2020	2021	2020*
EBIT	66.425	56.281	(6.462)	11.944	(465)	(981)	59.498	67.244
Ajustements pour:								
Décalage des prix des métaux ⁽¹⁾	4.915	8.086	-	-	-	-	4.915	8.086
Coûts de réorganisation	-	-	978	447	-	-	978	447
Frais juridiques exceptionnels	-	-	-	-	-	315	-	315
Coûts marginaux liés au Coronavirus ⁽²⁾	445	1.370	(234)	467	-	-	211	1.837
Dépréciation/ (Reprise de dépréciation) sur les immeubles de placements	-	-	12.842	-	-	-	12.842	-
(Gains)/Pertes sur les ventes d'actifs immobilisés	(8)	(6)	-	-	-	-	(8)	(6)
EBIT ajusté	71.777	65.730	7.124	12.858	(465)	(665)	78.435	77.923
Rajout :								
Amortissements	16.849	15.225	8.850	8.844	6	2	25.705	24.071
EBITDA ajusté	88.625	80.956	15.974	21.702	(459)	(663)	104.140	101.995

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

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

- (i) le délai entre l'établissement des prix d'achat des métaux, le stockage et la transformation des métaux et l'établissement des prix de vente aux clients des stocks de produits finis ;
- (ii) l'effet du solde d'ouverture des stocks (qui, à son tour, est affecté par les prix des métaux des périodes précédentes) sur le montant rapporté en tant que Coût des ventes, en raison de la méthode d'établissement du coût utilisée (p.ex., moyenne pondérée) ;
- (iii) à certains contrats clients assortis de prix à terme fixes, ce qui entraîne une exposition aux fluctuations des prix des métaux pendant le laps de temps compris entre la fixation de nos prix de vente et le moment où la vente a réellement lieu.

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

(2) Les coûts marginaux liés au coronavirus concernent tous les coûts marginaux encourus en raison de l'épidémie de coronavirus. Ces coûts sont directement attribuables à l'épidémie de coronavirus et sont supplémentaires par rapport aux coûts encourus avant l'épidémie et 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. Tout allègement prévu par la législation locale à la suite de mesures prises en raison de la pandémie de coronavirus est déduit des coûts incrémentaux liés au coronavirus.

* Les informations comparatives ont été retraitées en raison de l'application rétroactive de la décision de l'IFRIC concernant « l'Attribution des avantages aux périodes de service ».

Dettes nettes :

Montants en milliers d'euros	<u>Câbles</u>		<u>Tubes d'acier</u>		<u>Autres activités</u>		<u>Total</u>	
	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Emprunts et dettes financières (incl. obligations locatives) - long terme	134.026	133.295	42.979	44.989	16	21	177.020	178.306
Emprunts et dettes financières (incl. obligations locatives) - court terme	150.718	168.428	66.192	64.911	6	6	216.915	233.344
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(87.342)	(59.694)	(41.005)	(20.689)	(1.259)	(652)	(129.606)	(81.035)
Dettes nettes	197.401	242.029	68.166	89.211	(1.238)	(625)	264.329	330.615