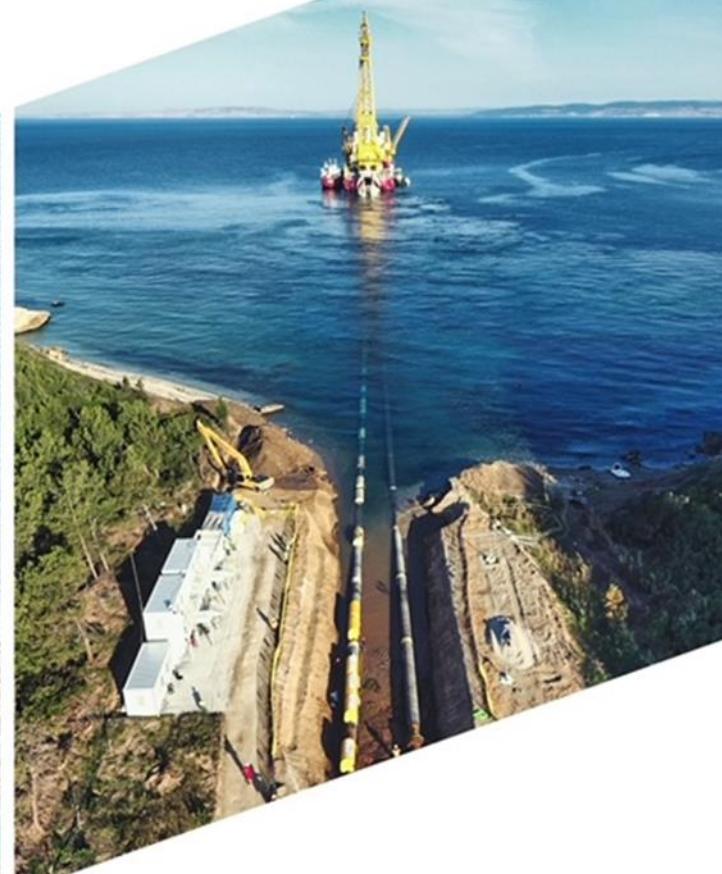


The world runs on Cenergy

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
AU
30 JUIN 2022**



CENERGY
HOLDINGS

 CORINTH PIPEWORKS

 HELLENIC CABLES

TABLE DES MATIERES

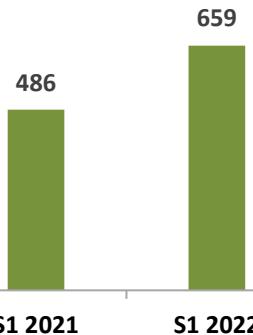
Principales données financières consolidées	3
Rapport de gestion intermédiaire.....	4
Déclaration des personnes responsables	11
Informations destinées aux actionnaires	12
États financiers intermédiaires consolidés résumés.....	13
État consolidé résumé de la situation financière	13
Compte de résultat consolidé résumé	14
Compte de résultat consolidé et autres éléments du résultat global résumé	15
État consolidé résumé de variations des capitaux propres.....	16
État consolidé résumé des flux de trésorerie.....	17
Notes relatives aux états financiers intermédiaires consolidés résumés	18
Rapport du commissaire sur les états financiers intermédiaires consolidés résumés	35
Autres mesures de performance	36

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES CONSOLIDÉES



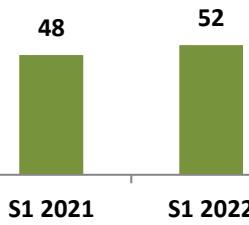
Total chiffre d'affaires

■ en millions d'euros



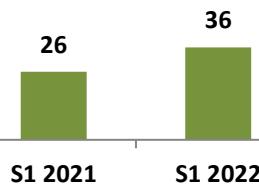
EBITDA ajusté*

■ en millions d'euros



EBIT*

■ en millions d'euros



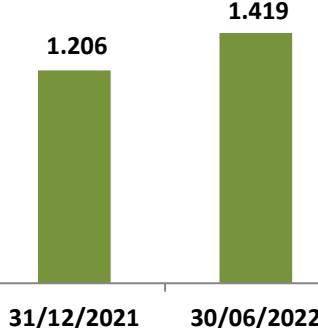
Bénéfice avant impôt

■ en millions d'euros



Total des actifs

■ en millions d'euros



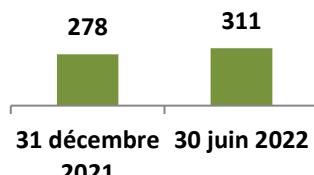
Dette nette*

■ en millions d'euros



Total des capitaux propres

■ en millions d'euros



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

Cette section présente la performance de Cenergy Holdings pour la période clôturée au 30 juin 2022. Les États financiers intermédiaires consolidés résumés, préparés conformément à IAS 34, sont présentés aux pages 13 à 34.

Faits marquants

La croissance rentable se poursuit, ce qui favorise davantage le carnet de commandes

- **Le chiffre d'affaires** a atteint 659 millions d'euros, soit une hausse de 36 % par rapport au semestre correspondant de l'année précédente (S1 2021 : 486 millions d'euros).
- **La rentabilité opérationnelle** a augmenté, l'EBITDA ajusté¹ atteignant ainsi **52 millions d'euros** pour le premier semestre 2022 (+8 % en glissement annuel) ; le segment Câbles reste le principal moteur.
- **Le carnet de commandes a atteint un niveau sans précédent de 1,1 milliard d'euros** au 30 juin 2022, ce qui indique une croissance stable pour les deux segments à l'avenir.
- **Le résultat consolidé avant impôt** a considérablement augmenté (+74 % en glissement annuel) pour atteindre **21,2 millions d'euros** contre 12,2 millions d'euros au S1 2021 avec un **bénéfice après impôt net** de **18,5 millions d'euros** (+59 % en glissement annuel, 11,6 millions d'euros au S1 2021).

Aperçu

Au cours du premier semestre 2022, Cenergy Holdings a pu tirer parti de la hausse de la demande dans le secteur de l'énergie : d'une part, la demande de produits de câbles a fortement rebondi, d'autre part, les projets énergétiques dans les segments Câbles et Tubes d'acier ont bien été exécutés et ont stimulé la rentabilité au cours de la période.

Dans l'ensemble, nos sociétés ont bénéficié **d'une forte dynamique commerciale** qui a entraîné des commandes importantes de projets énergétiques dans le monde entier et qui a porté un carnet de commandes déjà solide à un montant record de **1,1 milliard d'euros** au 30 juin 2022. Parmi les récentes attributions figurent notamment un pipeline d'eau dessalée de 201 km pour une mine de cuivre de Collahuasi au Chili, 360 km de câbles inter-réseaux pour le parc éolien offshore de Sofia au Royaume-Uni, un pipeline certifié pour le transport d'hydrogène en Australie et une première attribution pour le segment Câbles sur le marché asiatique (câbles inter-réseaux pour le projet Hai long Offshore Wind à Taïwan). Ces attributions illustrent notamment la réussite de l'activité d'appel d'offres durant le premier semestre de l'année.

Dans le segment Câbles, le taux d'utilisation élevé de toutes les lignes de production et la bonne exécution de projets sous-marins à forte visibilité ont permis de poursuivre la croissance et d'obtenir une performance solide. Comme indiqué précédemment, la demande de produits de câbles s'est accrue au cours du premier semestre 2022 et le volume des ventes a progressé de 6 %, couvrant un large éventail de types de câbles. Le redressement des volumes, associé à l'efficacité de la production, a permis d'atténuer les effets de la pression des prix des matières premières et a entraîné une amélioration significative de l'EBITDA ajusté, qui **a atteint 47 millions d'euros**. Cette performance a été également stimulée par la conquête de nouveaux marchés géographiques, ainsi que par un programme d'investissement en cours destiné à renforcer la capacité de production de l'unité des produits offshore. Parallèlement à son succès financier, Hellenic Cables a consolidé sa stratégie de décarbonisation, ses objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre à moyen et long terme bénéficiant de l'approbation officielle de la SBTi. Elle est ainsi devenue l'une des premières entreprises au monde à voir ses objectifs SBTi approuvés, progressant donc fortement dans le domaine du développement durable.

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

Après plusieurs trimestres de faible demande, Corinth Pipeworks (ci-après « CPW ») se trouve dans une position plus confortable avec un carnet de commandes actuel de plus de 450 millions d'euros, son niveau le plus élevé depuis 2018. Ce résultat provient d'efforts commerciaux considérables en 2021 qui ont mené à des attributions de projets conséquents dans le monde entier. Au S1 2022, le segment Tubes d'acier a enregistré son chiffre d'affaires le plus élevé depuis le S1 2019, le chiffre d'affaires du S1 2022 s'élevant à 192 millions d'euros, soit une hausse de 79 % en glissement annuel. Cette croissance provient principalement d'une augmentation du volume de ventes, avec une progression de 43 % par rapport au premier semestre de l'année dernière. Cependant, les conditions de marché et les prix de l'acier restent très volatils et de nombreux projets énergétiques continuent d'être reportés ou abandonnés, en particulier aux États-Unis. En conséquence, la rentabilité opérationnelle (EBITDA ajusté) s'est détériorée de 1,3 million d'euros, en raison d'une composition défavorable des ventes. Alors que les prix du pétrole et, par conséquent, la demande se rétablissent, les prix de l'énergie augmentent et les opportunités d'appels d'offres disponibles pour CPW connaissent une hausse régulière. Outre les commandes déjà enregistrées, une composition des ventes plus favorable est prévue vers la fin de l'année. Sur le plan financier, la hausse des prix des matières premières n'a pas eu d'impact significatif sur la dette nette puisque la société a poursuivi sa gestion stricte du fonds de roulement.

Situation financière du Groupe

Montants en milliers d'euros	S1 2022	S1 2021	Changement (%)
Chiffre d'affaires	658.651	486.060	36 %
Marge brute	54.940	44.287	24 %
<i>Marge brute (%)</i>	<i>8,3 %</i>	<i>9,1 %</i>	-77 bps
EBITDA ajusté	51.626	47.641	8 %
<i>EBITDA ajusté (%)</i>	<i>7,8 %</i>	<i>9,8 %</i>	-196 bps
EBITDA	49.067	38.801	26 %
<i>EBITDA (%)</i>	<i>7,4 %</i>	<i>8,0 %</i>	-53 bps
EBIT ajusté	38.169	35.036	9 %
<i>EBIT ajusté (%)</i>	<i>5,8 %</i>	<i>7,2 %</i>	-141 bps
EBIT	35.611	26.196	36 %
<i>EBIT (%)</i>	<i>5,4 %</i>	<i>5,4 %</i>	+2 bps
Résultat financier net	(14.429)	(14.036)	3 %
Bénéfice avant impôt	21.181	12.161	74 %
Bénéfice après impôt de l'exercice	18.458	11.579	59 %
<i>Bénéfice net (%)</i>	<i>2,8 %</i>	<i>2,4 %</i>	+42 bps
Bénéfice attribuable aux propriétaires de la Société	18.456	11.557	60 %

- Source : Compte de résultat consolidé résumé et section AMP

- Tous les pourcentages se rapportent au chiffre d'affaires

Montants en euros	S1 2022	S1 2021	Changement (%)
Résultat par action	0,09707	0,06089	59 %

Le chiffre d'affaires a augmenté de 36 % pour atteindre 659 millions d'euros, soutenu par un carnet de commandes solide dans les deux segments, une exécution de qualité des projets énergétiques, une forte demande de produits de câbles et des prix des métaux en hausse. Le volume des ventes a augmenté dans les deux segments, garantissant une utilisation appropriée des capacités dans toutes les usines du Groupe. Le chiffre d'affaires du T2 2022 a augmenté de 20 % par rapport au trimestre précédent, ce qui illustre le fort potentiel d'un carnet de commandes solide, qui continue de croître à mesure que nous avançons vers la fin de l'année.

L'EBITDA ajusté a augmenté de 8 % pour atteindre environ **52 millions d'euros** : des marges satisfaisantes et des volumes plus élevés de produits de câbles associés à une forte réalisation des projets de câbles ont permis au segment Câbles de couvrir tout écart du segment Tubes d'acier et d'élever la rentabilité opérationnelle à des niveaux satisfaisants. Les filiales ont continué à se concentrer sur les produits et services à valeur ajoutée et ont réussi à maintenir leurs marges en grande partie malgré l'inflation par les coûts tout au long de l'année. L'EBITDA du Groupe s'est élevé à 49 millions d'euros, représentant une hausse notable de 10,3 millions d'euros (+ 26 % en glissement annuel), malgré une dépréciation comptable de 4,0 millions d'euros enregistrée dans le segment Câbles en raison de la baisse des prix des matières premières enregistrée sur les stocks à la fin du semestre.

Les charges financières nettes ont légèrement augmenté de 0,4 million d'euros (+3 % en glissement annuel) pour atteindre 14,4 millions d'euros au premier semestre 2022, étant donné que les besoins accrus en fonds de roulement ont relevé le niveau moyen d'endettement par rapport à l'année dernière. Compte tenu de la pression croissante sur les taux d'intérêt à mesure que les politiques monétaires du monde entier se resserrent, les deux sociétés ont pris des mesures sur les marchés des produits dérivés pour couvrir leurs charges financières.

Le bénéfice avant impôt a été très solide et a atteint 21,2 millions d'euros (+74 % par rapport au S1 2021), malgré la dépréciation comptable susmentionnée des stocks de câbles qui a diminué le résultat avant impôt du T2 2022 par rapport au trimestre précédent. **Le bénéfice après impôt** pour la période a également augmenté de manière significative pour atteindre 18,5 millions d'euros (11,6 millions d'euros au S1 2021), atteignant 2,8 % des ventes (contre 2,4 % au S1 2021).

<i>Montants en milliers d'euros</i>	30 juin 2022	31 décembre 2021
ACTIFS		
Immobilisations corporelles	489.951	476.458
Entités mises en équivalence	45.462	36.431
Autres actifs non courants	45.683	46.876
Actifs non courants	581.096	559.765
Stocks	383.527	284.025
Créances clients et autres débiteurs	187.589	132.040
Actifs sur contrats	209.968	98.217
Trésorerie et équivalents de trésorerie	41.719	129.606
Autres actifs courants	14.771	2.298
Actifs courants	837.574	646.185
TOTAL ACTIFS	1.418.670	1.205.950
CAPITAUX PROPRES	310.806	277.541
PASSIFS		
Emprunts et dettes financières	169.970	174.941
Obligations locatives	1.979	2.080
Passifs d'impôt différé	38.851	38.382
Autres passifs non courants	28.446	28.615
Passifs non courants	239.247	244.017
Emprunts et dettes financières	317.230	215.699
Obligations locatives	1.182	1.216
Dettes fournisseurs et autres créateurs	483.509	422.622
Passifs sur contrats	45.849	26.009
Autres passifs courants	20.847	18.846
Passifs courants	868.617	684.392
TOTAL PASSIFS	1.107.864	928.409
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	1.418.670	1.205.950

- Source : État consolidé résumé de la situation financière

Les dépenses d'investissements totales du Groupe ont atteint 25,2 millions d'euros au S1 2022, à hauteur de 23,5 millions d'euros pour le segment Câbles et de 1,8 million d'euros pour le segment Tubes d'acier.

L'inflation des prix des matières premières ainsi que le calendrier des paiements d'étapes pour les projets en cours ont permis d'accroître le **fonds de roulement** total à 226 millions d'euros le 30 juin 2022 contre 41 millions d'euros le 31/12/2021. Cette tendance devrait s'inverser à moyen terme, car une négociation plus stricte des conditions de paiement avec les partenaires de la chaîne d'approvisionnement et une surveillance plus étroite des achats de matières premières peuvent ramener le fonds de roulement à des niveaux plus faibles. Par conséquent, la **dette nette** a augmenté à 449 millions d'euros au 30 juin 2022 soit une hausse de 184 millions d'euros par rapport à la clôture de l'exercice 2021 en raison des besoins en fonds de roulement, étant donné que les dépenses d'investissements ont été financées en interne.

Performance financière par segment d'activité

Câbles

Le chiffre d'affaires et les bénéfices du segment Câbles au premier semestre 2022 résultent de la forte croissance de l'activité des produits de câbles. Au cours des six premiers mois de l'année, le segment a réussi à rendre concrète la hausse de la demande en câbles électriques et de télécommunication dans toutes ses principales régions géographiques (c'est-à-dire dans les pays d'Europe centrale, des Balkans et du sud-est de la Méditerranée). Le volume des ventes de produits a augmenté de 6 % et a entraîné, parallèlement à une amélioration de la gamme de produits et à des marges satisfaisantes, une hausse de 12 % de l'EBITDA ajusté en glissement annuel (+5,1 millions d'euros). Toutes les usines de câbles ont connu un programme de production complet tout au long du semestre et le chiffre d'affaires a augmenté de 23% par rapport à l'année précédente, s'élevant à 467 millions d'euros pour le premier semestre 2022.

Dans l'ensemble, l'activité des projets a continué de fournir un soutien constant à la rentabilité du Groupe dans sa totalité, car les commandes attribuées au cours des dernières années ont été exécutées de façon satisfaisante. Plus précisément, au cours du S1 2022, les projets suivants ont été, en totalité ou en partie, exécutés avec succès :

- la production du câble sous-marin de 83 km de long pour l'interconnexion électrique entre les îles de Naxos, Santorini et Thirasia a été achevée. L'installation devrait se terminer conformément au calendrier défini jusqu'à fin 2022.
- Les premiers lots de câbles inter-réseaux 66 kV pour les champs éoliens offshore de Doggerbank au Royaume-Uni, le plus grand parc éolien offshore au monde, ont été achevés, tandis que les quantités restantes pour le même projet continueront d'être produites tout au long de 2022 et 2023.
- La production de câbles inter-réseaux isolés en polyéthylène réticulé de 66 kV pour les parcs éoliens offshore de Vesterhav Nord / Syd a été lancée.
- L'installation de l'interconnexion entre le parc éolien de Kafireas II et le réseau grec continental a été effectuée dans les délais prévus.
- Hellenic Cables a mené à bien plusieurs projets onshore attribués en 2021 pour le marché britannique.

Les efforts de réponse aux appels d'offres se sont intensifiés au S1 2022, car l'activité du marché dans le secteur de l'éolien et des interconnexions offshore poursuit sur sa lancée. Dans un tel contexte, Hellenic Cables s'est vu attribuer plusieurs projets de câbles haute tension et inter-réseaux, le carnet de commandes du segment atteignant ainsi environ 650 millions d'euros au 30 juin 2022.

L'EBITDA ajusté du segment a ainsi atteint 47,1 millions d'euros au S1 2022, contre 42,0 millions d'euros au S1 2021. Comme la majeure partie de l'augmentation du chiffre d'affaires a découlé de produits plutôt que de projets offrant une rentabilité nettement plus élevée, les marges pour le S1 2022 ont été légèrement inférieures par rapport à l'année dernière, mais sont restées supérieures au seuil de 10 %.

Le bénéfice avant impôt correspondant a atteint 25,3 millions d'euros, contre 16 millions d'euros au S1 2021 en raison de tous les facteurs présentés ci-dessus et d'un meilleur résultat sur les métaux pour le semestre, tandis que le bénéfice net après impôt a suivi la même tendance, s'établissant à 19,8 millions d'euros (14,4 millions d'euros au S1 2021).

Enfin, les dépenses d'investissements pour le segment Câbles ont atteint 23,5 millions d'euros et ont principalement englobé les éléments suivants :

- investissements sélectifs visant à augmenter la capacité de production des câbles sous-marins au sein de l'usine de Corinthe ;
- améliorations du port appartenant à Fulgor à Corinthe et
- dépenses initiales de 5,2 millions d'euros nécessaires à la construction d'une usine de câbles sous-marins aux États-Unis.

Le compte de résultat consolidé résumé pour le secteur des câbles est le suivant :

	Pour le semestre clos le 30 juin	
<i>Montants en milliers d'euros</i>	2022	2021
Chiffre d'affaires	466.572	378.596
Marge brute	50.506	37.996
<i>Marge brute (%)</i>	<i>10,8%</i>	<i>10,0%</i>
EBITDA ajusté	47.109	41.989
<i>EBITDA ajusté (%)</i>	<i>10,1%</i>	<i>11,1%</i>
EBITDA	45.051	34.104
<i>EBITDA (%)</i>	<i>9,7%</i>	<i>9,0%</i>
EBIT ajusté	38.105	33.825
<i>EBIT ajusté (%)</i>	<i>8,2%</i>	<i>8,9%</i>
EBIT	36.046	25.941
<i>EBIT (%)</i>	<i>7,7%</i>	<i>6,9%</i>
Résultat financier net	(10.773)	(9.920)
Bénéfice avant impôt	25.274	16.020
Bénéfice après impôt de l'exercice	19.797	14.362
<i>Bénéfice net (%)</i>	<i>4,2%</i>	<i>3,8%</i>
Bénéfice attribuable aux propriétaires de la Société	19.795	14.340

- Source : Compte de résultat consolidé résumé et AMP
- Tous les pourcentages se rapportent au chiffre d'affaires

Tubes d'acier

Au premier semestre 2022, le segment Tubes d'acier a connu un redressement du marché. Plus précisément, la guerre en Ukraine a provoqué de nouveaux troubles géopolitiques et a fait grimper les prix déjà élevés de l'énergie. Comme de nombreux pays, en particulier en Europe, ont dû faire face à court terme à un problème urgent de sécurité énergétique, un certain nombre de projets de transfert de gaz qui étaient en attente depuis un certain temps ont été relancés, soutenus par un environnement financier plus favorable.

Dans cette situation d'amélioration des conditions de marché, le chiffre d'affaires du segment a significativement augmenté, pour s'établir à 192 millions d'euros au S1 2022, soit 79 % de plus que son niveau de 107 millions d'euros au S1 2021. Toutefois, un mix de projets moins rentable au cours de cette période a entraîné une baisse de la marge brute (4,4 millions d'euros contre 6,3 millions d'euros au cours du semestre correspondant de 2021) et l'EBITDA ajusté a également suivi cette tendance (4,4 millions d'euros contre 5,9 millions d'euros au S1 2021). En conséquence, le segment a enregistré une **perte avant impôt** de 4,2 millions d'euros, une perte légèrement supérieure à celle de 3,6 millions d'euros constatée au S1 2021.

Sur le plan commercial, Corinth Pipeworks a fait preuve d'une grande résilience, principalement grâce à l'exécution réussie de projets de pipeline et aux attributions importantes acquises au cours du premier semestre de l'année.

Réalisation :

- Installation réussie de 80 km de tubes de grand diamètre pour GAZ-SYSTEM SA Pologne.
- Productions des commandes pour le réseau haute pression de Snam en Italie.
- Réalisation de nombreux projets offshore pour la mer du Nord et de Norvège et le golfe du Mexique.

Attributions :

- Contrat important signé avec Collahuasi pour 201 km de pipeline d'eau dessalée au Chili, dont une partie a été produite au S1 2022.
- Nouvelle attribution par DESFA pour un pipeline de 163 km certifié pour le transport d'hydrogène pur dans la région de Macédoine-Occidentale en Grèce.
- Pipeline de 13 km certifié pour le transport d'hydrogène pour Jemena en Australie.
- Gazoduc de 76 km pour SASOL au Mozambique

et d'autres grands projets offshore en Amérique du Sud et en Australie.

En conséquence des attributions ci-dessus, le carnet de commandes actuel a atteint son niveau le plus élevé depuis 2018, dépassant les 450 millions d'euros.

Les dépenses d'investissements ont été limitées à 1,8 million d'euros au cours du S1 2022 (S1 2021 : 4,1 millions d'euros) et ont principalement été liées à certaines améliorations opérationnelles de l'usine de Thisvi.

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

<i>Montants en milliers d'euros</i>	<u>Pour le semestre clos le 30 juin</u>	
	2022	2021
Chiffre d'affaires	192.079	107.464
Marge brute	4.434	6.291
<i>Marge brute (%)</i>	<i>2,3%</i>	<i>5,9%</i>
EBITDA ajusté	4.449	5.891
<i>EBITDA ajusté (%)</i>	<i>2,3%</i>	<i>5,5%</i>
EBITDA	3.949	4.936
<i>EBITDA (%)</i>	<i>2,1%</i>	<i>4,6%</i>
EBIT ajusté	3	1.453
<i>EBIT ajusté (%)</i>	<i>0,0%</i>	<i>1,4%</i>
EBIT	(497)	498
<i>EBIT (%)</i>	<i>-0,3%</i>	<i>0,5%</i>
Résultat financier net	(3.701)	(4.113)
Perte avant impôt	(4.198)	(3.616)
Perte après impôt de l'exercice	(1.445)	(2.539)
<i>Perte nette (%)</i>	<i>-0,8%</i>	<i>-2,4%</i>
Perte attribuable aux propriétaires de la Société	(1.445)	(2.539)

- Source : Compte de résultat consolidé résumé et AMP
- Tous les pourcentages se rapportent au chiffre d'affaires

Principaux risques et incertitudes pour S2 2022

Cette section a été développée dans l'annexe aux états financiers intermédiaires consolidés résumé, note 4 "Gestion du risque financier".

Événements postérieurs à la clôture

Cette section a été développée dans les notes des états financiers consolidés résumés, note 16 « Événements postérieurs à la clôture ».

Perspectives

Il est indéniable que **le segment Câbles** peut étendre sa dynamique de performance et bénéficier de la forte demande de produits de câbles, ainsi que d'un ensemble de commandes garanties pour les projets. La forte utilisation des capacités devrait être maintenue tout au long de l'année 2022, favorisant la rentabilité de l'ensemble du Groupe. Le potentiel éprouvé du marché éolien offshore et la capacité à s'étendre à de nouveaux marchés resteront les moteurs de rentabilité du segment. À l'avenir, la forte activité du marché et l'accélération du scénario de transition énergétique favorisées par la crise énergétique actuelle devraient alimenter davantage le carnet de commandes du segment. Sous réserve que ces attributions se concrétisent dans les mois à venir, la direction évalue actuellement le lancement d'un programme d'investissement visant à étendre la capacité de production de l'unité commerciale offshore de Corinthe en investissant dans des équipements de production supplémentaires. Dans le même temps, toutes les autres opportunités de croissance offertes par le potentiel positif du marché sont explorées. Dans ce contexte et étant donné les annonces précédentes, des discussions avec Ørsted sur un partenariat en vue de la construction d'une usine de câbles inter-réseaux sous-marins dans le Maryland sont en cours. La Société informera la communauté des investisseurs de tout développement significatif relatif à ces projets d'investissement.

Le **segment Tubes d'acier** s'attend à réaliser une année positive, car le solide carnet de commandes rempli au cours des derniers mois s'associe à une forte utilisation des capacités et à de meilleures marges bénéficiaires pour le reste de l'année. L'exécution d'une combinaison de projets plus favorable en termes de bénéfices opérationnels est attendue au second semestre et les conditions du marché devraient stimuler encore davantage le carnet de commandes. Corinth Pipeworks poursuit sa croissance sur la base des piliers suivants :

- Recherche continue de nouveaux marchés géographiques, développement de marché réussi à travers le monde comme ces dernières années, de l'Europe et de la mer du Nord à l'Afrique du Sud et des Amériques à l'Australie ;
- De nouveaux produits innovants dans les réseaux de transport d'énergie, tels que les tuyaux certifiés pour le transport d'hydrogène, les solutions de captage et de stockage du carbone (CCS), etc., ainsi que de nouveaux produits dans le secteur en plein essor de l'éolien offshore.

La crise liée à la pandémie, qui a eu un effet significatif sur l'organisation de la concurrence mondiale du marché du transport de gaz, touche maintenant à sa fin, Corinth Pipeworks bénéficiant d'une position beaucoup plus forte et d'une plus grande attractivité sur le marché, comme le prouvent les récentes attributions issues de grands clients à l'échelle mondiale.

Dans l'ensemble, Cenergy Holdings demeure assuré de pouvoir maintenir et améliorer encore davantage sa performance en 2022. Le Groupe poursuit activement sa croissance en valeur plutôt qu'une stratégie de volume élevé et travaille en étroite collaboration avec ses clients et partenaires pour développer des solutions innovantes à valeur ajoutée dans l'écosystème à fort potentiel de la transition énergétique.

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

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

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

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

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

Calendrier financier

Publication / Evénement	Date
Conférence téléphonique sur les résultats financiers du S1 2022	22 septembre 2022
Information sur la performance du T3 2022	18 novembre 2022
Résultats financiers 2022 – Communiqué de presse	8 mars 2023
Assemblée générale ordinaire 2023	30 mai 2023

Contacts

Pour plus d'informations, veuillez contacter :

Sofia Zairi

Directrice des relations avec les investisseurs

Tél : +30 210 6787111, +30 210 6787773

Courriel : ir@cenergyholdings.com

État consolidé résumé de la situation financière

<i>Montants en milliers d'euros</i>	<i>Note</i>	30 juin 2022	31 décembre 2021
ACTIFS			
Immobilisations corporelles	10	489.951	476.458
Actifs au titre du droit d'utilisation		3.476	3.469
Immobilisations incorporelles	11	29.897	31.254
Immeubles de placements		155	764
Entités mises en équivalence	12	45.462	36.431
Autres actifs financiers	14	6.115	5.812
Instruments dérivés	14	1.509	944
Créances clients et autres débiteurs		1.205	1.177
Coûts du contrat		222	222
Actifs d'impôt différé		3.104	3.233
Actifs non courants		581.096	559.765
Stocks	8	383.527	284.025
Créances clients et autres débiteurs	9	187.589	132.040
Actifs sur contrats	6	209.968	98.217
Coûts du contrat		144	167
Créances d'impôts		1.813	1.594
Instruments dérivés	14	12.813	536
Trésorerie et équivalents de trésorerie		41.719	129.606
Actifs courants		837.574	646.185
Total des actifs		1.418.670	1.205.950
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		117.892	117.892
Primes d'émission		58.600	58.600
Réserves		49.884	33.059
Bénéfice reporté		84.393	67.956
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		310.769	277.506
Participations ne donnant pas le contrôle		37	35
Total des capitaux propres		310.806	277.541
PASSIFS			
Emprunts et dettes financières	13	169.970	174.941
Obligations locatives	13	1.979	2.080
Avantages du personnel		3.096	2.922
Subventions		15.461	15.804
Passifs d'impôt différé		38.851	38.382
Passifs sur contrats		9.889	9.889
Passifs non courants		239.247	244.017
Emprunts et dettes financières	13	317.230	215.699
Obligations locatives	13	1.182	1.216
Dettes fournisseurs et autres créiteurs		483.509	422.622
Provisions		15.122	13.410
Passifs sur contrats		45.849	26.009
Impôt exigible		2.281	2.840
Instruments dérivés	14	3.444	2.596
Passifs courants		868.617	684.392
Total des passifs		1.107.864	928.409
Total des capitaux propres et passifs		1.418.670	1.205.950

Les notes des pages 18 à 34 font partie intégrante des présents états financiers consolidés semestriels.

Compte de résultat consolidé résumé

<i>Montants en milliers d'euros</i>	<i>Note</i>	<u>Pour les six mois se terminant le 30 juin</u>	
		2022	2021
Chiffre d'affaires	6	658.651	486.060
Coût des ventes		(603.711)	(441.774)
Marge Brute		54.940	44.287
Autres produits		3.314	2.050
Frais de commercialisation et de distribution		(6.474)	(5.347)
Charges administratives		(15.547)	(13.029)
Perte de valeur sur créances, y inclus les actifs sur contrat		(55)	(100)
Autres charges		(2.839)	(1.810)
Bénéfice opérationnel		33.339	26.050
Produits financiers		287	167
Charges financières		(14.716)	(14.203)
Résultat financier net		(14.429)	(14.036)
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence, nette d'impôt	12	2.271	146
Bénéfice avant impôt		21.181	12.161
Impôt sur le résultat	7	(2.723)	(582)
Bénéfice de la période		18.458	11.579
Bénéfice attribuable aux :			
Propriétaires de la Société		18.456	11.557
Participations ne donnant pas le contrôle		2	21
		18.458	11.579
Résultat par action (en euro par action)			
Résultat de base et dilué		0,09707	0,06089

Les notes des pages 18 à 34 font partie intégrante des présents états financiers consolidés semestriels.

Compte de résultat consolidé et autres éléments du résultat global résumé

		<u>Pour les six mois se terminant le 30 juin</u>	
		2022	2021
<i>Montants en milliers d'euros</i>	<i>Note</i>		
Bénéfice de la période		18.458	11.579
<u>Éléments qui ne seront jamais reclassés en résultat</u>			
Variations de la juste valeur des instruments de capitaux propres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	14	302	(161)
Part des autres éléments du résultat global des entreprises associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	12	(51)	(35)
Impôt lié		-	(39)
		252	(235)
<u>Éléments qui sont ou peuvent être reclassés en résultat</u>			
Ecart de conversion		6.892	575
Couvertures de flux de trésorerie - partie efficace des variations de la juste valeur		7.820	1.320
Couvertures de flux de trésorerie - reclassées en résultat		1.955	2.128
Impôt lié		(2.113)	(781)
		14.555	3.242
Résultat global total après impôt		33.265	14.586
Résultat global total attribuable aux :			
Propriétaires de la Société		33.263	14.564
Participations ne donnant pas le contrôle		2	22
		33.265	14.586

Les notes des pages 18 à 34 font partie intégrante des présents états financiers consolidés semestriels.

État consolidé résumé de variations des capitaux propres

Montants en milliers d'euros	Capital social	Primes d'émission	Réserve de conversion	Autres réserves	Résultats non distribués	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 1 janvier 2022	117.892	58.600	(21.333)	54.391	67.956	277.506	35	277.541
Résultat global total								
Bénéfice de la période	-	-	-	-	18.456	18.456	2	18.458
Autres éléments du résultat global	-	-	6.892	7.965	(51)	14.807	-	14.807
Résultat global total	-	-	6.892	7.965	18.406	33.263	2	33.265
Transactions avec les propriétaires de la société								
Contributions et distributions								
Transfert de réserves	-	-	-	1.968	(1.968)	-	-	-
Total des contributions et des distributions	-	-	-	1.968	(1.968)	-	-	-
Solde au 30 juin 2022	117.892	58.600	(14.440)	64.324	84.393	310.769	37	310.806
Montants en milliers d'euros	Capital social	Primes d'émission	Réserve de conversion	Autres réserves	Résultats non distribués	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 1 janvier 2021	117.892	58.600	(21.876)	52.303	44.556	251.475	287	251.762
Résultat global total								
Bénéfice de la période	-	-	-	-	11.557	11.557	21	11.579
Autres éléments du résultat global	-	-	579	2.502	(74)	3.007	1	3.007
Résultat global total	-	-	579	2.502	11.483	14.564	22	14.586
Transactions avec les propriétaires de la société								
Contributions et distributions								
Transfert de réserves	-	-	-	1.107	(1.107)	-	-	-
Total des contributions et des distributions	-	-	-	1.107	(1.107)	-	-	-
Solde au 30 juin 2021	117.892	58.600	(21.297)	55.912	54.932	266.038	309	266.347

Les notes des pages 18 à 34 font partie intégrante des présents états financiers consolidés semestriels.

État consolidé résumé des flux de trésorerie

<i>Montants en milliers d'euros</i>	<i>Note</i>	<u>Pour les six mois se terminant le 30 juin</u>	
		2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net de la période		18.458	11.579
<i>Ajustements pour:</i>			
- Impôt sur le résultat		2.723	582
- Amortissement de la période	5	11.825	11.030
- Perte de valeur	5	2.044	2.060
- Amortissement des subventions		(411)	(485)
- Résultat financier net		14.429	14.036
- Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence, nette d'impôt	12	(2.271)	(146)
- (Gain) sur la cession d'immobilisations corporelles		(1)	-
- (Gain) sur la cession d'immeubles de placements		(340)	-
- Perte de valeur sur immobilisations		34	-
- Variation de la juste valeur d'instruments dérivés		(2.133)	289
- Dépréciation / (Reprise de la dépréciation) des stocks		4.299	577
- Perte de valeur sur créances, y inclus les actifs sur contrat		55	100
		48.710	39.621
Changements dans :			
- Stocks		(103.801)	(2.658)
- Créances clients et autres débiteurs		(58.659)	(31.777)
- Dettes fournisseurs et autres créditeurs		60.543	40
- Actifs sur contrats		(111.815)	(8.032)
- Passifs sur contrats		19.840	2.184
- Coûts du contrat		23	189
- Avantages du personnel		174	(48)
- Provisions		500	-
		(144.485)	(481)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</i>			
Intérêts versés et charges afférentes		(13.885)	(13.159)
Impôt sur le résultat payé		(2.132)	-
		(160.502)	(13.640)
Trésorerie nette provenant des / (-) affectée aux activités opérationnelles			
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles		(23.024)	(19.858)
Acquisition d'actifs incorporels		(683)	(1.249)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles		7	747
Produits de la cession d'immeubles de placements	12	1.100	-
Dividendes reçus		47	-
Intérêts reçus		12	10
		(22.540)	(20.350)
Trésorerie nette affectée aux activités d'investissement			
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Produit des emprunts	14	113.696	48.243
Remboursement des emprunts	14	(18.188)	(19.597)
Principaux éléments des paiements de location		(646)	(749)
Produit des subventions		-	42
		94.861	27.939
Augmentation (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie			
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier		(88.181)	(6.050)
Effet de la variation des taux de change sur les liquidités détenues		129.606	81.035
		295	113
		41.719	75.098

Les notes des pages 18 à 34 font partie intégrante des présents états financiers consolidés semestriels.

Notes relatives aux états financiers intermédiaires consolidés résumés**1. Entité qui publie les états financiers**

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

Cenergy Holdings est une holding, qui détient des participations dans 13 filiales. Les filiales de Cenergy Holdings, qui exploitent des sites de production en Grèce, Bulgarie et Roumanie, sont spécialisées dans la fabrication de tubes d'acier et de câbles. Les actions Cenergy Holdings sont cotées sur le marché réglementé Euronext Bruxelles et à la Bourse d'Athènes (sous le sigle "CENER").

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

Les présents états financiers intermédiaires ont été autorisés par le Conseil d'administration de la Société le 21 septembre 2022.

L'adresse internet de la Société est www.cenergyholdings.com, où les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été publiés.

2. Base de préparation**Déclaration de conformité**

Les présents états financiers intermédiaires consolidés ont été établis conformément à la norme IAS 34 - Information financière intermédiaire, telle qu'adoptée par l'Union européenne et doivent être lus en même temps que les derniers états financiers annuels consolidés du Groupe au 31 décembre 2021. Ils n'incluent pas toutes les informations requises au titre de l'établissement d'états financiers IFRS complets. Plusieurs notes explicatives sont cependant incluses afin de fournir des données plus détaillées concernant certains événements et transactions permettant de mieux comprendre l'évolution de la situation financière du Groupe Cenergy Holdings et ses résultats depuis la date des derniers états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2021.

Recours à des estimations et jugements

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

Les jugements significatifs formulés par la Direction dans l'application des méthodes comptables du Groupe et les principales sources d'incertitude relatives aux estimations sont les mêmes que ceux appliqués lors de l'élaboration des états financiers annuels consolidés de l'exercice au 31 décembre 2021.

3. Principales méthodes comptables

Sauf indication contraire ci-après, les états financiers intermédiaires ont été établis en appliquant les mêmes méthodes comptables que celles adoptées pour la préparation des états financiers consolidés de Cenergy Holdings pour l'exercice clos au 31 décembre 2021.

Les amendements dans les méthodes comptables devraient également se retrouver dans les états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2022.

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

Certaines nouvelles normes, amendements à des normes existantes et interprétations ont été publiés et sont obligatoires pour les périodes commençant le 1er janvier 2022 ou après et ont été appliquées à la préparation de ces états financiers consolidés. Aucune d'entre elles n'a eu d'effet significatif sur les états financiers consolidés du Groupe.

IFRS 16 (Amendement) « Concessions de loyers liées à Covid-19 »

L'amendement prolonge d'un an la période d'application de mesure de simplification concernant les allégements de loyer pour couvrir les allégements de loyer qui réduisent les paiements de loyers dus seulement au 30 juin 2022 ou avant cette date.

IAS 16 (Amendement) « Immobilisations corporelles – vente de produits avant l'utilisation prévue »

L'amendement interdit à une entité de déduire du coût des immobilisations corporelles les montants reçus de la vente d'articles produits pendant qu'elle prépare l'actif en vue de son utilisation prévue. Il exige également que les entités rapportent séparément les montants des ventes et des coûts relatifs aux articles produits qui ne résultent pas des activités ordinaires de l'entité.

IAS 37 (Amendement) « Contrats déficitaires – coûts d'exécution d'un contrat »

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

IFRS 3 (Amendement) « Référence au cadre conceptuel »

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

Améliorations annuelles aux normes IFRS 2018–2020

IFRS 9 « Instruments financiers »

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

IFRS 16 « Contrats de location »

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

IAS 41 « Agriculture »

La modification a supprimé l'obligation pour les entités d'exclure les flux de trésorerie pour l'imposition lors de l'évaluation de la juste valeur selon IAS 41.

B. Normes et interprétations applicables aux périodes suivantes

Un certain nombre de nouvelles normes et de modifications apportées aux normes et interprétations sont en vigueur pour les périodes annuelles commençant après le 1 janvier 2022 et n'ont pas été appliquées à la préparation de ces états financiers consolidés. Aucune de ces propositions ne devrait avoir d'effet significatif sur les états financiers consolidés du Groupe. Il n'existe pas d'autres interprétations IFRS ou IFRIC qui, n'étant pas encore applicables, devraient avoir un impact significatif sur le Groupe.

IAS 1 (Amendement) « Classification des passifs comme courants ou non courants » (en vigueur pour les périodes annuelles commençant le 1^{er} janvier 2023 ou après)

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

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

Les amendements obligent les sociétés à fournir des informations significatives sur leurs méthodes comptables et à donner des informations sur la façon d'appliquer le concept de « significatif » à la présentation des méthodes comptables.

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

Les amendements clarifient la façon dont les sociétés devraient faire la distinction entre un changement de méthode comptable et un changement d'estimation comptable.

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

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

4. Gestion du risque financier

Aucune modification n'est intervenue, en 2022, en ce qui concerne les objectifs et les politiques de gestion du risque financier des filiales de Cenergy Holdings.

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

Impact du conflit en Ukraine

Le conflit en Ukraine, qui a débuté en février 2022, a provoqué la volatilité des marchés et accru la probabilité de perturbations dans de nombreuses parties de l'économie mondiale. Bien que son impact sur les filiales de Cenergy Holdings ne puisse être entièrement prédit en ce moment, l'exposition globale à l'Ukraine et à la Russie est très limitée et les conséquences économiques n'ont pas été importantes jusqu'à présent, et le même impact est attendu dans un avenir prévisible. Les ventes sur ces marchés représentent une part insignifiante du chiffre d'affaires total (env. 1,1 % pour le premier semestre 2022) et toute perte de revenus sera entièrement compensée par la demande sur les autres marchés. L'ensemble des revenus sur les marchés susmentionnés concernait les contrats signés avant 2022, puisqu'aucun contrat de vente n'a été signé avec des clients situés dans les deux pays en 2022.

En outre, les sociétés de Cenergy Holdings ont déjà lancé des actions pour déplacer l'approvisionnement en matières premières provenant actuellement de la Russie vers des marchés alternatifs afin d'atténuer toute perturbation potentielle de leur chaîne d'approvisionnement. Quant au financement, les entreprises n'ont aucune exposition aux banques russes.

Enfin, sur le plan énergétique, le conflit en Ukraine a accéléré l'inflation des prix. Les sociétés de Cenergy Holdings ont déjà pris des mesures d'atténuation pour réduire tout impact commercial lié au coût de l'énergie, tout en surveillant de près la situation et en modifiant leur approche lorsque cela est nécessaire pour garantir l'efficacité de leurs opérations.

Risque de taux d'intérêt

Compte tenu des pressions à la hausse sur les taux d'intérêt observées au cours du premier semestre 2022 et afin de compenser l'augmentation potentielle des charges financières à l'avenir, les sociétés de Cenergy Holdings ont commencé, au deuxième trimestre 2022, à utiliser des swaps de taux d'intérêt pour les prêts à taux variable.

Les prêts et emprunts à taux variable exposent les sociétés de Cenergy Holdings à un risque de volatilité des taux (risque de flux de trésorerie). Pour la couvrir, les sociétés utilisent des swaps de taux d'intérêt qui transforment le taux d'intérêt variable en taux fixe, réduisant ainsi le risque de volatilité des taux d'intérêt. Les contrats de swap de taux d'intérêt impliquent l'échange, à des dates précises, de la différence entre un taux d'intérêt fixe contracté et le taux variable sous-jacent d'un prêt de société, calculé sur le principal du prêt, et donc, en fait, transformer un prêt à taux variable en un prêt à taux fixe.

Au premier semestre 2022, les deux segments ont acheté des swaps de taux d'intérêt d'une valeur nominale de 80 millions d'euros pour compenser les coûts d'intérêt futurs potentiels plus élevés sur leurs prêts. Tous les swaps ont une durée initiale de 7 ans. Les actions susmentionnées sont conformes à la politique des sociétés de Cenergy Holdings visant à garantir qu'un certain pourcentage de son exposition aux taux d'intérêt est à taux fixe.

5. Segments opérationnels

Informations sur les segments opérationnels et réconciliation avec les mesures IFRS

Les tableaux suivants illustrent l'information sur les bénéfices ou les pertes des segments opérationnels pour les six mois se terminant les 30 juin 2022 et 2021.

30 juin 2022	Segments opérationnels			
	Câbles	Tubes d'acier	Autres services	Total
Montants en milliers d'euros				
Chiffre d'affaires par segment	780.136	265.482	-	1.045.618
Chiffre d'affaires entre segments	(313.564)	(73.403)	-	(386.967)
Chiffre d'affaires externe	466.572	192.079	-	658.651
Marge Brute	50.506	4.434	-	54.940
Résultat opérationnel	36.046	(1.703)	(1.004)	33.339
Produits financiers	232	8	47	287
Charges financières	(11.004)	(3.710)	(2)	(14.716)
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence, nette d'impôt	-	1.206	1.065	2.271
Bénéfice / (perte) avant impôt	25.274	(4.198)	106	21.181
Impôt sur le résultat	(5.476)	2.753	-	(2.723)
Bénéfice/(perte) pour la période	19.797	(1.445)	106	18.458
<hr/>				
30 juin 2021	Segments opérationnels			
Montants en milliers d'euros	Câbles	Tubes d'acier	Autres services	Total
Chiffre d'affaires par segment	649.223	118.684	-	767.907
Chiffre d'affaires entre segments	(270.626)	(11.220)	-	(281.847)
Chiffre d'affaires externe	378.596	107.464	-	486.060
Marge Brute	37.996	6.291	-	44.287
Résultat opérationnel	25.941	1.013	(903)	26.050
Produits financiers	159	8	-	167
Charges financières	(10.079)	(4.121)	(2)	(14.203)
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence, nette d'impôt	-	(515)	662	146
Bénéfice / (perte) avant impôt	16.020	(3.616)	(244)	12.161
Impôt sur le résultat	(1.659)	1.077	-	(582)
Bénéfice/(perte) pour la période	14.362	(2.539)	(244)	11.579

Autres informations par segment, pour les périodes clôturées au 30 juin 2022 et au 30 juin 2021 :

30 juin 2022	Segments opérationnels			
	<i>Montants en milliers d'euros</i>	Câbles	Tubes d'acier	Autres services
				Total
Amortissements	(9.329)	(4.532)	(6)	(13.868)
Dépenses d'investissements	23.463	1.787	-	25.249

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

L'information par segment concernant les actifs et passifs des segments opérationnels au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 sont les suivants :

30 juin 2022	Segments opérationnels			
	<i>Montants en milliers d'euros</i>	Câbles	Tubes d'acier	Autres services
				Total
Actifs du segment	888.802	500.040	29.828	1.418.670
<i>Parmi lesquels :</i>				
- <i>Actifs non courants hors impôt différé et instruments financiers</i>	337.889	209.697	22.782	570.368
- <i>Entités mises en équivalence</i>	-	22.727	22.734	45.462
Passifs du segment	747.243	359.952	669	1.107.864
31 décembre 2021	Segments opérationnels			
	<i>Montants en milliers d'euros</i>	Câbles	Tubes d'acier	Autres services
				Total
Actifs du segment	778.654	397.801	29.496	1.205.950
<i>Parmi lesquels :</i>				
- <i>Actifs non courants hors impôt différé et instruments financiers</i>	323.632	204.121	22.023	549.776
- <i>Entités mises en équivalence</i>	-	14.429	22.002	36.431
Passifs du segment	661.337	266.445	627	928.409

6. Chiffre d'affaires

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

Répartition du chiffre d'affaires

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

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

Principaux marchés géographiques

<u>Segment</u>	<u>Câbles</u>		<u>Tubes d'acier</u>		<u>Total</u>	
<i>Montants en milliers d'euros</i>	<u>S1 2022</u>	<u>S1 2021</u>	<u>S1 2022</u>	<u>S1 2021</u>	<u>S1 2022</u>	<u>S1 2021</u>
Grèce	163.922	151.440	14.362	9.936	178.284	161.376
Autres pays de l'Union européenne	177.633	133.548	82.366	75.740	260.000	209.287
Autres pays européens	57.529	39.115	12.619	8.291	70.148	47.406
Amérique	6.348	7.294	73.463	13.498	79.810	20.791
Reste du monde	61.139	47.199	9.270	-	70.408	47.199
Total	466.572	378.596	192.079	107.464	658.651	486.060

Principaux produits et lignes de services

<u>Segment</u>	<u>Câbles</u>		<u>Tubes d'acier</u>		<u>Total</u>	
<i>Montants en milliers d'euros</i>	<u>S1 2022</u>	<u>S1 2021</u>	<u>S1 2022</u>	<u>S1 2021</u>	<u>S1 2022</u>	<u>S1 2021</u>
Projets de tubes d'acier	-	-	142.944	69.740	142.944	69.740
Sections structurelles creuses	-	-	33.011	24.105	33.011	24.105
Projets de câbles	128.529	122.238	-	-	128.529	122.238
Câbles d'alimentation et de télécommunication	278.373	204.678	-	-	278.373	204.678
Autres (matières premières, déchets, marchandises, etc.)	59.670	51.680	16.124	13.619	75.793	65.299
Total	466.572	378.596	192.079	107.464	658.651	486.060

Moment de la reconnaissance des revenus

<u>Segment</u>	<u>Câbles</u>		<u>Tubes d'acier</u>		<u>Total</u>	
<i>Montants en milliers d'euros</i>	<u>S1 2022</u>	<u>S1 2021</u>	<u>S1 2022</u>	<u>S1 2021</u>	<u>S1 2022</u>	<u>S1 2021</u>
Produits transférés à un moment donné	338.043	256.358	49.135	37.724	387.178	294.083
Produits / Services transférés progressivement	128.529	122.238	142.944	69.740	271.473	191.978
Total	466.572	378.596	192.079	107.464	658.651	486.060

Le chiffre d'affaires consolidé pour la période de six mois terminée le 30 juin 2022 s'élève à 659 millions d'euros, soit une augmentation de 35,5 % par rapport à l'année précédente, reflétant la bonne exécution des projets énergétiques à partir du carnet de commandes dans les deux segments, ainsi que la forte demande de produits de câbles et la hausse des prix des métaux sur le LME.

Soldes des contrats

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

Les actifs sur contrats ont augmenté de 111,8 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2021 en raison de montants plus élevés de créances non facturées, vu que pour les projets de câbles clés en main, les tubes d'acier personnalisés et les produits de câbles, les montants sont facturés au fur et à mesure que les travaux progressent conformément aux conditions contractuelles convenues, soit à l'achèvement d'étapes contractuelles, soit à la livraison et réception définitive des produits.

Les passifs sur contrats ont augmenté de EUR 19,8 millions par rapport au 31 décembre 2021, les paiements en avance pour les projets à venir ayant été reçus au cours du premier semestre 2022.

Dans l'ensemble, les soldes découlant des contrats avec les clients sont déterminés par l'échelonnement des paiements d'étape relatifs aux projets dans les deux secteurs.

7. Impôt sur le résultat
Pour les six mois se terminant le 30 juin

<i>Montants en milliers d'euros</i>	2022	2021
Charge d'impôt exigible	(4.011)	(8.110)
Impôt différé (charge) / produit	1.288	7.528
Total	(2.723)	(582)

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

Par conséquent, le taux d'impôt effectif dans les états financiers intermédiaires peut différer de l'estimation par la direction du taux d'impôt effectif pour les états financiers annuels.

Selon la loi grecque 4799/2021, en vigueur depuis mai 2021, le taux d'imposition des sociétés a été fixé à 22 % à partir de l'année 2021. Le taux d'impôt des sociétés des entités légales en Roumanie est fixé à 16 %.

Le taux d'imposition effectif du Groupe pour le premier semestre 2022 a été principalement influencé par la comptabilisation d'actifs d'impôt différé sur des pertes fiscales précédemment non comptabilisées dans le segment Tubes d'acier, car il est désormais prévu que les pertes fiscales de l'année précédente seront en partie utilisées par Corinth Pipeworks contre la profitabilité fiscale future.

Rapprochement du taux d'impôt effectif

	<u>Pour les six mois se terminant le 30 juin</u>	
<i>Montants en milliers d'euros</i>	2022	2021
Bénéfice avant impôt	21.181	12.161
Impôt selon le taux d'impôt en Grèce (2022 et 2021 : 22 %)	(4.660)	(2.675)
Dépenses non admises	(1.373)	(465)
Revenus exonérés	578	56
Comptabilisation de pertes fiscales, de crédits d'impôt ou de différences temporaires d'une période antérieure, non comptabilisées antérieurement	3.021	230
Incidence des taux d'impôt des filiales étrangères	352	132
Perte pour laquelle aucune taxe différée n'est comptabilisée	(215)	(217)
Modification du taux d'impôt	-	2.474
Incitants fiscaux supplémentaires en R&D	308	220
Décomptabilisation des actifs d'impôts différés précédemment comptabilisés	-	(337)
Ajustement au titre de l'impôt sur les bénéfices d'exercices antérieurs	(734)	-
Charge d'impôt comptabilisée dans le compte de résultat	(2.723)	(582)
Taux d'impôt effectif	12,9 %	4,8 %

8. Stocks

Au cours du semestre clos le 30 juin 2022, le Groupe a comptabilisé une dépréciation des stocks de 4.632 milliers d'euros. Cette dépréciation est incluse dans le « coût des ventes » du compte de résultats consolidé et ne concerne que le segment Câbles. Cette dépréciation a été enregistrée en raison de la tendance à la baisse des prix des métaux LME.

9. Crédits clients et autres débiteurs

L'augmentation de 55,5 millions d'euros des crédits clients et autres est principalement attribuée à la facturation des jalons des projets en cours durant la période courante et à l'augmentation des soldes dus par les clients dans le secteur des produits de câbles en raison de l'augmentation du volume des ventes et de l'augmentation des prix des matières premières, qui a également affecté le chiffre d'affaires consolidé.

10. Immobilisations corporelles

Au cours du semestre clos le 30 juin 2022, le Groupe a acquis des actifs pour un montant de 24.566 milliers d'euros (semestre clos le 30 juin 2021 : 17.658 milliers d'euros).

Durant le premier semestre 2022, les dépenses en immobilisations pour le secteur des biens, installations et équipements de câbles se sont élevées à 23,0 millions d'euros (S1 2021 : 14,2 millions d'euros). Ces montants concernaient principalement :

- des investissements sélectifs principalement dans des machines pour accroître la capacité de production de câbles sous-marins dans l'usine de Fulgor à Corinth ;
- des améliorations dans le port de Fulgor à Corinth, et
- les premières dépenses de 5,2 millions d'euros liées à la construction d'une usine de câbles sous-marins aux États-Unis. Ce montant est inclus dans les "Constructions en cours".

Les dépenses en immobilisations dans le segment Tubes d'acier se sont élevées à 1,6 millions d'euros au cours du premier semestre 2022 (premier semestre 2021 : 3,5 millions d'euros) et concernent principalement des améliorations opérationnelles sélectives dans l'usine Thisvi de CPW.

L'amortissement des immobilisations corporelles pour la période de six mois s'est élevé à 11.340 milliers d'euros (semestre clos le 30 juin 2021 : 10.287 milliers d'euros).

11. Immobilisations incorporelles

Au cours du semestre clos le 30 juin 2022, le Groupe a acquis des actifs pour un montant de 683 milliers d'euros (semestre clos le 30 juin 2021 : 1.045 milliers d'euros).

12. Entités mises en équivalence

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

<i>Montants en milliers d'euros</i>	S1 2022	Exercice 2021
Solde au 1er janvier	36.431	34.539
Participation aux bénéfices après impôts	2.271	1.855
Part dans les autres éléments du résultat global	(51)	(94)
Dividendes reçus	(282)	(656)
Écarts de change	7.092	786
Solde à la fin de la période	45.462	36.431

13. Emprunts et dettes financières & Obligations locatives

<i>Montants en milliers d'euros</i>	30 juin 2022	31 décembre 2021
<u>Passifs non courants</u>		
Prêts bancaires garantis	4.628	5.791
Prêts bancaires non garantis	2.560	5.219
Obligations garanties	31.853	35.698
Obligations non garanties	130.928	128.233
Emprunts et dettes financières à long terme	169.970	174.941
Obligations locatives à long terme	1.979	2.080
Total de la dette à long terme	171.949	177.020
<u>Passifs courants</u>		
Prêts bancaires garantis	7.430	5.470
Affacturage avec recours	21.124	7.931
Prêts bancaires non garantis	259.062	170.796
Obligations garanties - part courante	3.702	4.385
Obligations non garanties - part courante	17.416	18.326
Prêts bancaires garantis - part courante	3.106	3.058
Prêts bancaires non garantis - part courante	5.389	5.733
Emprunts et dettes financières à court terme	317.230	215.699
Obligations locatives à court terme	1.182	1.216
Total de la dette à court terme	318.412	216.915
Total de la dette	490.361	393.935

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

<i>Montants en milliers d'euros</i>	30 juin 2022	31 décembre 2021
de 1 à 2 ans	79.173	78.110
de 2 à 5 ans	85.526	71.193
Plus de 5 ans	7.250	27.717
Total	171.949	177.020

Les taux d'intérêt effectifs moyens pondérés à la date de déclaration sont les suivants :

	30 juin 2022		31 décembre 2021	
	Valeur Comptable	Taux d'intérêt	Valeur Comptable	Taux d'intérêt
Prêts bancaires (non courants) – EUR	7.188	2,6 %	11.010	2,8 %
Prêts bancaires (courants) – EUR	283.520	3,3 %	190.375	3,4 %
Prêts bancaires (courants) – GBP	-	-	1	3,0 %
Prêts bancaires (courants) – USD	9.536	3,8 %	-	-
Prêts bancaires (courants) – RON	3.056	7,8 %	2.613	3,8 %
Obligations émises – EUR	183.900	3,8 %	186.641	3,8 %

Au cours du premier semestre 2022, les filiales de Cenergy Holdings ont reçu de nouveaux prêts bancaires en euros, pour un montant de 113,7 millions d'euros et ont remboursé des dettes de 18,2 millions d'euros à échéance au S1 2022. Les nouveaux prêts proviennent :

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

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

Les filiales disposent de lignes de crédit adéquates pour répondre aux besoins futurs.

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

	<u>Pour les six mois se terminant le 30 juin</u>	
<i>Montants en milliers d'euros</i>	2022	2021
Solde au 1er janvier	393.935	411.650
Nouvelles émissions		
Emprunts obligataires	7.800	7.000
Prêts bancaires pris en charge	93.768	31.746
Affacturage avec recours	12.927	9.497
	113.696	48.243
Remboursements		
Emprunts obligataires	(9.068)	(12.695)
Emprunts bancaires	(9.120)	(5.484)
Affacturage avec recours	-	(1.418)
	(18.188)	(19.597)
<i>Principaux éléments des paiements de location</i>	<i>(646)</i>	<i>(749)</i>

	<u>Pour les six mois se terminant le 30 juin</u>	
	2022	2021
<i>Montants en milliers d'euros</i>		
<i>Nouveaux contrats de location</i>	550	1.045
<i>Autres mouvements</i>	1.015	1.046
Solde au 30 juin	490.361	441.639

Les prêts hypothécaires et les engagements en faveur des banques ont été enregistrés sur les biens immobiliers, les installations et les équipements des filiales de Cenergy Holdings. La valeur comptable des actifs hypothéqués ou nantis au 30 juin 2022 était de 49 millions d'euros.

Aucun incident relatif à une éventuelle violation des termes des emprunts contractés par les sociétés du Groupe Cenergy Holdings n'a été enregistré au cours du premier semestre 2022.

14. Instruments financiers

A. Valeurs comptables et justes valeurs

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

30 juin 2022

<i>Montants en milliers d'euros</i>	Valeur Comptable	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global - instruments de capitaux propres (actifs non courants)	6.115	-	-	6.115	6.115
Actifs financiers dérivés (actifs non courants)	1.509	-	480	1.029	1.509
Actifs financiers dérivés (actifs courants)	12.813	4.053	8.760	-	12.813
	20.437	4.053	9.240	7.144	20.437
Passifs financiers dérivés (passifs courants)	(3.444)	-	(3.444)	-	(3.444)
	16.993	4.053	5.796	7.144	16.993

31 décembre 2021

<i>Montants en milliers d'euros</i>	Valeur Comptable	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global - instruments de capitaux propres (actifs non courants)	5.812	-	-	5.812	5.812
Actifs financiers dérivés (actifs non courants)	944	-	-	944	944
Actifs financiers dérivés (actifs courants)	536	-	536	-	536
	7.293	-	536	6.756	7.293
Passifs financiers dérivés (passifs courants)	(2.596)	(1.199)	(1.397)	-	(2.596)
	4.697	(1.199)	(861)	6.756	4.697

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

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

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

- Créances clients et autres débiteurs
- Trésorerie et équivalents de trésorerie
- Dettes fournisseurs et autres créateurs
- Emprunts et dettes financières

Plus précisément, la valeur comptable des emprunts et dettes financières est considérée comme une bonne approximation de leur juste valeur puisque 93 % des emprunts et dettes financières consolidés concernent des dettes à taux variable, qui sont une très bonne approximation des taux actuels du marché.

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

<i>Montants en milliers d'euros</i>	S1 2022		Exercice 2021	
	Instruments dérivés	Instruments de capitaux propres	Instruments dérivés	Instruments de capitaux propres
Solde au 1 janvier	944	5.812	871	5.657
Variation de la juste valeur	-	302	-	156
Effet de change	85	-	73	-
Solde à la fin de la période	1.029	6.115	944	5.812

Instruments dérivés

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

<i>Montants en milliers d'euros</i>	30 juin 2022	31 décembre 2021
Actifs non courants		
Options	1.029	944
Swaps de taux d'intérêt	480	-
Total	1.509	944
Actifs courants		
Contrats de change à terme	8.760	536
Contrats à terme - future	4.053	-
Total	12.813	536
Passifs courants		
Contrats de change à terme	3.444	1.397
Contrats à terme - future	-	1.199
Total	3.444	2.596

B. Mesure de la juste valeur

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

Au cours de la période, il n'y a pas eu de changements dans les processus d'évaluation par rapport à ceux décrits dans les derniers états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2021.

La juste valeur des swaps de taux d'intérêt est calculée sur la base de la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs prévus. Les swaps de taux d'intérêt sont classés au niveau 2, en fonction des intrants utilisés dans la technique d'évaluation pour déterminer leur juste valeur.

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

Il n'y a pas eu de transferts du niveau 2 au niveau 1 ou du niveau 1 au niveau 2 en 2022 et 2021.

15. Parties liées

A. Transactions entre parties liées

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

	<u>Pour les six mois se terminant le 30 juin</u>	
	2022	2021
<i>Montants en milliers d'euros</i>		
Ventes de biens		
Entités mises en équivalence	105.604	75.263
Autres parties liées	43.927	39.204
	149.530	114.467
Ventes de services		
Entités mises en équivalence	335	374
Autres parties liées	723	734
	1.058	1.108
Vente de biens, d'installations et d'équipements		
Autres parties liées	1	-
	1	-
Achats de biens		
Entités mises en équivalence	40	
Autres parties liées	12.972	7.015
	13.012	7.015
Achats de services		
Viohalco	77	41
Entités mises en équivalence	5.290	4.098
Autres parties liées	6.702	4.791
	12.069	8.930
Acquisitions d'immobilisations corporelles		
Entités mises en équivalence	4	-
Autres parties liées	1.101	2.877
	1.105	2.877

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

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

<i>Montants en milliers d'euros</i>	30 juin 2022	31 décembre 2021
Créances à court terme sur parties liées		
Entités mises en équivalence	21.660	14.335
Autres parties liées	17.492	17.110
	39.153	31.445
Créances à long terme sur parties liées		
Autres parties liées	395	208
	395	208
Dettes à court terme envers des parties liées		
Viohalco	202	168
Entités mises en équivalence	1.265	1.020
Autres parties liées	7.795	11.337
	9.262	12.525

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

A. Rémunération des principaux dirigeants

Au cours du semestre clos le 30 juin 2022, la rémunération des membres du Conseil d'administration et de la direction pour l'exécution de leurs mandats s'est élevée à 604 milliers d'euros (S1 2021 : 480 milliers d'euros).

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

16. Événements postérieurs à la clôture

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



Au conseil d'administration
Cenergy Holdings S.A.

**RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR L'EXAMEN limite DES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES CONSOLIDES RESUMES POUR LA PERIODE CLOSE LE 30 JUIN
2022**

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires consolidés résumés ci-joints, comprenant l'état consolidé résumé de la situation financière de Cenergy Holdings S.A. et de ses filiales (conjointement «le Groupe») au 30 juin 2022, le compte de résultat consolidé résumé et le compte de résultat consolidé et des autres éléments du résultat global résumé, l'état consolidé résumé de variations des capitaux propres et l'état consolidé résumé des flux de trésorerie pour la période de 6 mois close à cette date, ainsi que les notes explicatives. L'établissement et la présentation des états financiers intermédiaires consolidés résumés conformément à la norme IAS 34, telle qu'adoptée par l'Union européenne, relèvent de la responsabilité du conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre une conclusion sur ces états financiers intermédiaires consolidés résumés sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

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

Diegem, le 21 septembre 2022

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

Marc Daelman
Réviseur d'Entreprises

Outre les résultats déclarés conformément aux normes internationales d'information financière [International Financial Reporting Standards ou IFRS] telles qu'adoptées par l'Union Européenne, ce rapport intermédiaire présente des informations relatives à d'autres types de mesure de la performance non préparées selon les normes IFRS (« Autres Mesures de la Performance » ou « AMP »). Les AMP utilisées dans ce rapport intermédiaire sont les suivantes : **Bénéfices avant intérêts et impôts (EBIT), EBIT ajusté, Bénéfices avant intérêts, Impôt, Amortissement (EBITDA), EBITDA ajusté et Dette nette.** Les rapprochements avec les indicateurs financiers IFRS les plus directement comparables sont présentés ci-dessous.

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

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

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

Les définitions des AMP sont les suivantes :

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

- impôt sur le résultat ;
- résultat financier net .

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

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

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

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

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

- emprunts et dettes financières et locations-financements à long terme ;
- emprunts et dettes financières et locations-financements à court terme ;

Moins :

- trésorerie et équivalents de trésorerie.

Les définitions des AMP n'ont pas été modifiées par rapport à celles appliquées au 31 décembre 2021.

Tableaux de rapprochement :
EBIT et EBITDA :

Montants en milliers d'euros	<u>Câbles</u>		<u>Tubes d'acier</u>		<u>Autres activités</u>		<u>Total</u>	
	S1 2022	S1 2021	S1 2022	S1 2021	S1 2022	S1 2021	S1 2022	S1 2021
Résultat avant impôt (comme reporté dans le compte de résultat consolidé)	25.274	16.020	(4.198)	(3.616)	106	(244)	21.181	12.161
<u>Ajustements pour:</u>								
Résultat financier net	10.773	9.920	3.701	4.113	(45)	2	14.429	14.036
EBIT	36.046	25.941	(497)	498	61	(242)	35.611	26.196
<u>Rajout:</u>								
Amortissements	9.004	8.163	4.446	4.438	6	3	13.457	12.605
EBITDA	45.051	34.104	3.949	4.936	67	(238)	49.067	38.801

EBIT ajusté et EBITDA ajusté :

Montants en milliers d'euros	<u>Câbles</u>		<u>Tubes d'acier</u>		<u>Autres activités</u>		<u>Total</u>	
	S1 2022	S1 2021	S1 2022	S1 2021	S1 2022	S1 2021	S1 2022	S1 2021
EBIT	36.046	25.941	(497)	498	61	(242)	35.611	26.196
<u>Ajustements pour:</u>								
Décalage des prix des métaux ⁽¹⁾	2.399	7.587	-	-	-	-	2.399	7.587
Charges de réorganisation	-	-	-	816	-	-	-	816
Gain sur la vente d'immeubles de placements	(340)	-	-	-	-	-	(340)	-
Provision pour indemnité au client ⁽²⁾	-	-	500	-	-	-	500	-
Coûts liés au coronavirus ⁽³⁾	-	297	-	139	-	-	-	436
EBIT ajusté	38.105	33.825	3	1.453	61	(242)	38.169	35.036
<u>Rajout:</u>								
Amortissements	9.004	8.163	4.446	4.438	6	3	13.457	12.605
EBITDA ajusté	47.109	41.989	4.449	5.891	67	(238)	51.626	47.641

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

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

(i) du délai entre l'établissement des prix d'achat des métaux, le stockage et la transformation des métaux et l'établissement des prix de vente aux clients des stocks de produits finis ;

(ii) de l'effet du solde d'ouverture d'inventaire (qui, à son tour, est affecté par les prix des métaux des périodes précédentes) sur le montant rapporté en tant que Coût des ventes, en raison de la méthode d'établissement du coût appliquée (p.ex., moyenne pondérée) ;

(iii) à certains contrats clients assortis de prix à terme fixes, ce qui entraîne une exposition aux fluctuations des prix des métaux pendant le laps de temps compris entre la fixation de nos prix de vente et le moment où la vente a réellement lieu.

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

(2) En 2013, Corinth Pipeworks fabrique et fournit des tuyaux pour un pipeline en France. En 2015, le client français a déposé une réclamation de qualité contre Corinth Pipeworks, ses assureurs et les sous-traitants chargés du soudage du pipeline. Le tribunal de commerce de Paris a rendu sa décision le 7 juillet 2022 et a décidé que Corinth Pipeworks devait être tenue pour responsable des défauts latents affectant les tuyaux qu'il a livrés à son client français, mais que ce dernier était également responsable de sa propre perte. Par conséquent, étant donné que les ventes de 2013 étaient entièrement assurées, Corinth Pipeworks a enregistré une provision de EUR 500 mille au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2022, correspondant à son exposition maximale pour cette réclamation spécifique, sur la base des contrats d'assurance en sa possession.

(3) Les coûts marginaux liés au coronavirus concernent tous les coûts marginaux engendrés par l'épidémie de coronavirus. Ces coûts sont directement imputables à l'épidémie de coronavirus, ils sont incrémentaux par rapport aux coûts encourus avant l'épidémie et ils ne devraient pas se reproduire une fois la crise passée et les opérations revenues à la normale, tout en étant clairement séparables des opérations normales. À partir du 1er janvier 2022, ces coûts sont considérés comme faisant partie des coûts opérationnels de chaque filiale.

Dette nette :

Montants en milliers d'euros	<u>Câbles</u>		<u>Tubes d'acier</u>		<u>Autres activités</u>		<u>Total</u>	
	30 juin 2022	31 déc 2021	30 juin 2022	31 déc 2021	30 juin 2022	31 déc 2021	30 juin 2022	31 déc 2021
Emprunts et dettes financières (incl. obligations locatives) - long terme	125.355	134.026	46.558	42.979	36	16	171.949	177.020
Emprunts et dettes financières (incl. obligations locatives) - court terme	247.149	150.718	71.250	66.192	12	6	318.412	216.915
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(18.896)	(87.342)	(22.599)	(41.005)	(224)	(1.259)	(41.719)	(129.606)
Dette nette	353.608	197.401	95.210	68.166	(176)	(1.238)	448.642	264.329