

Communiqué de presse

RÉSULTATS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE 2024,
ACTUALISATION DE LA STRATÉGIE ET MISE À JOUR DES
PRÉVISIONS

INFORMATION RÉGLEMENTÉE
INFORMATION PRIVILÉGIÉE



CENERGY
HOLDINGS

 CORINTH
PIPEWORKS

 HELLENIC
CABLES

RÉSULTATS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE 2024, ACTUALISATION DE LA STRATÉGIE ET MISE À JOUR DES PRÉVISIONS

Bruxelles, le 27 août 2024

Les présentes informations constituent de l'information privilégiée au sens du règlement (UE) n° 596/2014 du Parlement européen et du Conseil du 16 avril 2014 sur les abus de marché, et de l'information réglementée au sens de l'arrêté royal belge du 14 novembre 2007 relatif aux obligations des émetteurs d'instruments financiers qui ont été admis à la négociation sur un marché réglementé.

Cenergy Holdings S.A. (Marché Euronext Bruxelles, Bourse d'Athènes : CENER), ci-après dénommée « Cenergy Holdings » ou le « Groupe », annonce aujourd'hui ses résultats financiers pour le premier semestre 2024, ainsi que la publication de son rapport intérimaire pour la même période.

Cenergy Holdings annonce également son intention de lever des fonds par le biais d'une augmentation de capital d'un montant maximum de 200 millions d'euros (« l'Augmentation de capital potentielle ») dans le but d'accélérer son plan stratégique.

Sur base des bonnes performances du Groupe, Cenergy Holdings fournit également une mise à jour des prévisions pour l'année 2024 et présente des ambitions à moyen terme soutenues par le plan stratégique.

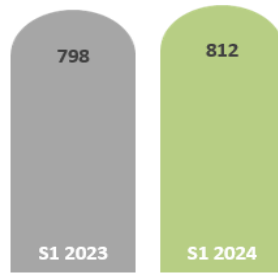
Faits marquants

- **Solide performance au premier semestre 2024 :**
 - **Le chiffre d'affaires atteint 812 millions d'euros** avec une **amélioration des marges** dans toutes les unités commerciales.
 - **L'EBITDA ajusté¹ atteint 119,5 millions d'euros** (+39 % en glissement annuel, marge de 14,7 %), reflétant la forte dynamique du segment Câbles avec un EBITDA ajusté à 14,2 % (S1 2023 : 12,1%) et aussi du segment Tubes d'acier avec une marge EBITDA ajusté de 16,1 %, presque le double de celle du S1 2023.
 - **Le carnet de commandes² au 30 juin 2024 a augmenté** pour atteindre **3,38 milliards d'euros** grâce à des commandes importantes au cours du premier semestre de l'année.
- **Levée potentielle de 200 millions d'euros pour accélérer le plan stratégique**
 - **Augmentation de capital pour financer l'expansion aux États-Unis** et pour financer, suivant les besoins, les investissements d'améliorations des usines existantes du Groupe en Grèce.
 - **Assemblée générale extraordinaire des actionnaires prévue début octobre**, afin d'autoriser le conseil d'administration de Cenergy Holdings à décider de l'augmentation potentielle du capital social sous réserve des conditions habituelles, y compris les conditions de marché habituelles.
- **Mise à jour des prévisions et introduction d'ambitions à moyen terme conformément au plan stratégique :**
 - **Les prévisions pour l'exercice 2024 sont actualisées à 245 - 265 millions d'euros pour l'EBITDA ajusté** (au lieu de 230 - 250 millions d'euros).
 - Compte tenu de la révision des prévisions à court terme, du niveau record du carnet de commandes et des perspectives positives du marché, **le Groupe se fixe des ambitions à moyen terme, notamment une forte croissance organique du chiffre d'affaires et un EBITDA ajusté de l'ordre de 380 à 420 millions d'euros.**

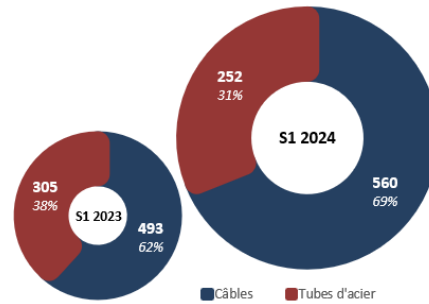
¹ EBITDA ajusté, défini à l'Annexe D « Autres mesures de la performance (AMP) ».

² Le carnet de commandes comprend les contrats signés, ainsi que les contrats qui n'ont pas encore été exécutés, pour lesquels les filiales ont reçu une lettre d'attribution ou ont été déclarées comme adjudicataire privilégié par les soumissionnaires.

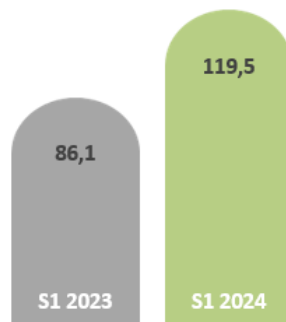
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)



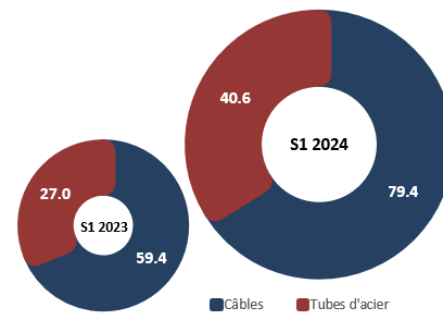
Par segment :



EBITDA ajusté (en millions d'euros)



Par segment :



Alexis Alexiou, CEO de Cenergy Holdings, a commenté :

« L'expansion continue des marges et la forte rentabilité obtenue au cours du premier semestre confirment la stratégie axée sur la valeur de Cenergy Holdings. Les marges de rentabilité de notre segment Tubes d'acier ont considérablement augmenté, ce qui a conduit le Groupe à atteindre des niveaux record. Dans le même temps, le segment Câbles a continué à bénéficier de l'expansion des réseaux électriques et des projets d'énergie renouvelable en plein essor, enregistrant une fois de plus de solides performances.

La mise à jour des prévisions pour l'ensemble de l'année 2024 découle des résultats solides du premier semestre et de l'augmentation du carnet de commandes, mais aussi de l'attention rigoureuse que nous portons à la réalisation de projets énergétiques exigeants et de produits destinés au transport de l'énergie au niveau mondial.

Cenergy Holdings entre maintenant dans une nouvelle période de croissance. La forte performance du Groupe dans son ensemble au cours des derniers trimestres et les perspectives attrayantes à moyen terme, en particulier dans le segment Câbles, soutiennent notre stratégie récemment annoncée visant à accélérer l'expansion de la capacité aux États-Unis ainsi que l'augmentation potentielle du capital social. Le marché des États-Unis représente un marché important et en évolution rapide avec des mégatendances attrayantes dans le secteur des câbles et la décision de se développer aux États-Unis fait partie de la stratégie du Groupe visant à stimuler une croissance rentable et durable et à maintenir l'accent sur la création de profits à partir de son rôle distinct dans le nouveau paysage mondial de l'énergie ».

Aperçu

Cenergy Holdings a poursuivi sa performance financière positive, réalisant une croissance de 39 % en termes d'EBITDA ajusté au premier semestre 2024, grâce aux contributions des deux segments. Ayant continué à exécuter avec succès un carnet de commandes record, le segment Câbles a augmenté ses bénéfices, tandis que celui des Tubes d'acier a enregistré une performance supérieure à celle de 2023, portée par l'amélioration des marges résultant de la combinaison de projets exécutés au cours du premier semestre.

La demande de produits de câbles est restée satisfaisante et les prix ont été soutenus, tandis que les projets énergétiques dans les deux segments ont été exécutés sans heurt, constituant le principal pilier de la croissance

de la rentabilité du Groupe. La rentabilité opérationnelle (EBITDA ajusté) a atteint 119,5 millions d'euros, tandis que le bénéfice après impôt a atteint 56,5 millions d'euros.

Hellenic Cables et Corinth Pipeworks ont tous deux conservé leur forte dynamique commerciale, en obtenant de nouvelles attributions de projets qui ont porté le carnet de commandes total à 3,38 milliards d'euros au 30 juin 2024 (31 décembre 2023 : 3,15 milliards d'euros). Parmi ces récentes attributions de projets, on peut citer le projet de gisement Trion en eaux profondes de 118 km dans le golfe du Mexique de Woodside, le contrat d'environ 200 millions d'euros avec Elia pour trois systèmes de câbles d'exportation offshore de 220 kV d'une longueur totale de 165 km pour l'interconnexion de la région du parc éolien Princesse Elisabeth en Belgique, le pipeline Utsira High en mer du Nord attribué par TechnipFMC et deux contrats avec Amprion GmbH pour des projets clé en main de transmission par câble en Allemagne.

Dans le **segment Câbles**, l'exécution efficace de projets offshore et onshore de premier plan, combinée au taux d'utilisation élevé de toutes les lignes de production a soutenu la croissance et favorisé les performances. Le chiffre d'affaires de l'activité de projets a augmenté de 70 %, reflétant la stratégie « valeur plutôt que volume » du Groupe. Dans le même temps, les câbles électriques basse et moyenne tension ont maintenu leurs marges de rentabilité aux niveaux de 2023. Tous ceux-ci ont entraîné une amélioration significative de l'EBITDA ajusté (+33,5 % en glissement annuel) qui a atteint 79,4 millions d'euros. Plusieurs nouveaux projets de câbles sous-marins et terrestres ont continué d'alimenter le carnet de commandes du segment, qui a atteint un nouveau record de 2,82 milliards d'euros. Ce solide ensemble de projets renforce le rôle clé d'Hellenic Cables sur le marché en pleine croissance de la transition énergétique et soutient d'autres plans d'expansion destinés aux marchés des câbles offshore et onshore. Par conséquent, le segment a réalisé des dépenses d'investissements totales de 105,2 millions d'euros au premier semestre 2024, réparties entre l'expansion de l'usine de câbles offshore à Corinthe, les usines de câbles onshore à Thèbes et Eleonas et la nouvelle usine de fabrication à Baltimore, dans le Maryland.

Dans le segment **Tubes d'acier**, 2024 a commencé par un démarrage vigoureux au premier semestre après une année 2023 solide. Même si le chiffre d'affaires a été légèrement inférieur (252 millions d'euros) par rapport aux 305 millions d'euros du premier semestre 2023, les bénéfices opérationnels (EBITDA ajusté) se sont nettement améliorés pour atteindre 40,6 millions d'euros (+50,1 % en glissement annuel). Cette rentabilité supérieure est le résultat d'une combinaison de projets à plus forte marge et d'une utilisation élevée des capacités. Tout au long du premier semestre 2024, le segment Tubes d'acier s'est concentré sur la réalisation de projets très exigeants tels que le pipeline offshore en eaux profondes Tamar de Chevron en Israël, un projet de pipeline offshore en Australie, un projet de captage et stockage du carbone (CCS) aux États-Unis, parmi d'autres. En outre, l'amélioration de la capacité HSAW (soudure longitudinale) et l'initiative d'optimisation LSAW (à soudure longitudinale) progressent, ce qui se traduit par des dépenses d'investissements de 17,1 millions d'euros. Corinth Pipeworks reste concentrée sur des projets ciblés pour les pipelines d'hydrocarbures, CCS et d'hydrogène, ainsi que sur une meilleure position concurrentielle sur le marché mondial des technologies de transition énergétique. La reprise significative des marchés de l'énergie gazière et une série d'attributions de projets importants ont abouti à un carnet de commandes solide de 561 millions d'euros offrant des perspectives positives pour le reste de l'année 2024 et une grande partie de l'année 2025.

Examen financier du Groupe

Montants en milliers d'euros	S1 2024	S1 2023	Variation (%)	T2 2024	T2 2023	Variation (%)
Chiffre d'affaires	812.157	798.272	2 %	416.418	417.007	0 %
Marge brute	132.644	91.681	45 %	73.173	45.910	59 %
Marge brute (%)	16,3 %	11,5 %	485 pb	17,6 %	11,0 %	656 pb
EBITDA ajusté	119.456	86.113	39 %	65.043	42.149	54 %
EBITDA ajusté (%)	14,7 %	10,8 %	392 pb	15,6 %	10,1 %	551 pb
EBITDA	121.196	79.249	53 %	67.661	37.427	81 %
EBITDA (%)	14,9 %	9,9 %	500 pb	16,2 %	9,0 %	727 pb

Montants en milliers d'euros	S1 2024	S1 2023	Variation (%)	T2 2024	T2 2023	Variation (%)
EBIT ajusté	102.890	71.611	44 %	56.655	34.713	63 %
<i>EBIT ajusté (%)</i>	<i>12,7 %</i>	<i>9,0 %</i>	<i>370 pb</i>	<i>13,6 %</i>	<i>8,3 %</i>	<i>528 pb</i>
EBIT	104.630	64.746	62 %	59.273	29.991	98 %
<i>EBIT (%)</i>	<i>12,9 %</i>	<i>8,1 %</i>	<i>477 pb</i>	<i>14,2 %</i>	<i>7,2 %</i>	<i>704 pb</i>
Charges financières nettes	(31.747)	(33.894)	-6 %	(14.770)	(17.659)	-16 %
Bénéfice avant impôt	72.883	30.852	136 %	44.503	12.332	261 %
Bénéfice après impôt	56.463	23.631	139 %	32.846	8.267	297 %
<i>Bénéfice net (%)</i>	<i>7,0 %</i>	<i>3,0 %</i>	<i>399 pb</i>	<i>7,9 %</i>	<i>2,0 %</i>	<i>591 pb</i>
Bénéfice attribuable aux propriétaires de la Société	56.459	23.634	139 %	32.846	8.268	297 %

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

Montants en euros	S1 2024	S1 2023	Variation (%)	T2 2024	T2 2023	Variation (%)
Résultat par action	0,29692	0,12427	139 %	0,17273	0,04348	297 %

Le chiffre d'affaires a progressé modérément à 812 millions d'euros, le deuxième trimestre 2024 étant au même niveau que celui de 2023. Cette augmentation est due à une hausse du chiffre d'affaires générée par les projets de câbles (104 millions d'euros par rapport au S1 2023, soit 70,5 % en glissement annuel), qui couvrait la baisse du chiffre d'affaires provenant des câbles d'alimentation et de télécommunication et des tubes d'acier.

L'amélioration de la composition des projets dans le segment Tubes d'acier et la part accrue des projets de câbles dans le chiffre d'affaires total ont contribué à une augmentation significative des marges de **l'EBITDA ajusté**. Cela a conduit **l'EBITDA ajusté** à des niveaux nettement supérieurs de 119,5 millions d'euros (39 % supérieurs au S1 2023). Les marges de rentabilité du deuxième trimestre ont dépassé les 15 %, ajoutant 65,0 millions d'euros supplémentaires (+81 % en glissement annuel et +20 % en glissement trimestriel) par rapport au T1 2024.

Les charges financières nettes ont été affectées par la baisse des écarts de crédit pour toutes les filiales et par la légère baisse des taux de référence. Plus précisément, avec une diminution de 6 % par rapport au premier semestre de l'année dernière, atteignant 31,7 millions d'euros au premier semestre 2024, contre 33,9 millions d'euros au premier semestre 2023. Cette baisse a été principalement ressentie dans le segment Tubes d'acier, tandis que l'augmentation des dépenses d'investissements du segment Câbles a contribué à ses frais de financement.

La forte rentabilité opérationnelle au premier semestre 2024 a plus que doublé le **bénéfice avant impôt**, avec le **bénéfice après impôt** suivant à 56,5 millions d'euros (7,0 % du chiffre d'affaires).

Les dépenses d'investissements totales du Groupe ont atteint 122,3 millions d'euros au premier semestre 2024, à hauteur de 105,2 millions d'euros pour le segment Câbles et de 17,1 millions d'euros pour le segment Tubes d'acier (cf. analyse des segments pour plus d'informations).

Le **fonds de roulement** total a également augmenté de 55,8 millions d'euros pour atteindre 168,6 millions d'euros au 30 juin 2024, contre 112,8 millions d'euros au 31 décembre 2023. Cette augmentation est due à la hausse des stocks pour les livraisons à venir et au calendrier des paiements échelonnés pour les projets en cours d'exécution. L'augmentation des dépenses d'investissements au cours du premier semestre, ainsi que les besoins en fonds de roulement accrus ont conduit la dette nette à 494 millions d'euros au 30 juin 2024, soit une hausse de plus de 100 millions d'euros par rapport à son niveau de fin d'année 2023.

Performance financière par segment d'activité

Montants en milliers d'euros	Chiffre d'affaires		EBITDA		EBITDA ajusté		EBIT		EBT	
	S1 2024	S1 2023	S1 2024	S1 2023	S1 2024	S1 2023	S1 2024	S1 2023	S1 2024	S1 2023
Segment										
Câbles	560.086	493.281	81.125	52.581	79.385	59.446	69.540	42.839	47.088	21.301
Tubes d'acier	252.071	304.991	40.583	27.034	40.583	27.034	35.604	22.281	26.220	9.846
Autres activités	-	-	(511)	(367)	(511)	(367)	(515)	(373)	(425)	(294)
Total	812.157	798.272	121.196	79.249	119.456	86.113	104.630	64.746	72.883	30.852

Source : Compte de résultat consolidé (Annexe A), Information par segment (Annexe B) et AMP (Annexe D)

Câbles

Le chiffre d'affaires du segment Câbles a atteint 560 millions d'euros (+13,5 % en glissement annuel), la croissance étant portée par l'activité de projets, comme indiqué précédemment (+70,5 % de croissance du chiffre d'affaires en glissement annuel). L'EBITDA ajusté a atteint 79,4 millions d'euros (croissance de 33,5 % de l'EBITDA ajusté en glissement annuel) avec des marges de 14,2 % contre 12,1 % au S1 2023. L'augmentation de la contribution au chiffre d'affaires de l'activité de projets, ainsi que des marges élevées constantes ont été les principaux moteurs de l'amélioration de la rentabilité enregistrée par le segment. En ce qui concerne l'activité des produits de câbles, la forte demande a permis à l'unité commerciale de conserver les marges bénéficiaires satisfaisantes atteintes en 2023.

Tout au long de l'année 2024, l'activité d'appel d'offres d'Hellenic Cables s'est poursuivie avec succès avec plusieurs **nouveaux projets attribués** sur les marchés de l'éolien offshore et de l'interconnexion :

Seaway7 a nommé Hellenic Cables comme principal sous-traitant pour la conception, la fabrication, les essais et la fourniture d'un maximum de 205 km de câbles inter-réseaux sous-marins de 66 kV et d'accessoires associés pour les parcs éoliens Bałtyk II et III, situés dans le sud-ouest de la mer Baltique, dans les eaux polonaises.

Amprion GmbH, l'un des principaux gestionnaires de réseau de transport (GRT) d'Europe, a attribué deux systèmes de transmission souterrains de 380 kV CA en Allemagne pour les projets Borgholzhausen (BHH, EnLAG16) et Conneforde-Cloppenburg-Merzen (CCM, BBPIG6, Sections A et C).

Elia Asset NV/SA a attribué à un consortium formé par Hellenic Cables et DEME un contrat de conception, fourniture, construction et installation, (EPCI) de trois systèmes de câbles d'exportation offshore de 220 kV d'une longueur totale de 165 km pour relier la région du parc éolien Princesse Elisabeth à la côte.

Dans l'ensemble, Hellenic Cables a obtenu plus de 600 millions d'euros de nouvelles commandes pour des projets et des contrats-cadres. Grâce à ces nouvelles commandes, le **carnet de commandes** du segment a atteint **2,82 milliards d'euros** au 30 juin 2024, son niveau le plus élevé jamais atteint (2,5 milliards d'euros au 31 décembre 2023).

Dans le même temps, tout au long du premier semestre, plusieurs projets ont été livrés avec succès, en totalité ou en partie. Entre autres, l'installation des projets d'interconnexion clé en main de Lavrio - Serifos / Serifos - Milos (phase 4 de l'interconnexion des Cyclades en Grèce, avec une longueur de câble totale de 170 km) a été achevée, alors que la production des premiers lots de câbles inter-réseaux de 66 kV pour la phase C du parc éolien offshore de Dogerbank au Royaume-Uni a débuté. En outre, la production de plusieurs autres projets, tels que OstWind 3 pour 50Hertz, l'interconnexion Suède-Danemark et le parc éolien offshore Hai long à Taiwan a progressé comme prévu et la production du parc éolien offshore Revolution aux États-Unis a été achevée.

Les charges financières nettes ont légèrement augmenté (4,2 % en glissement annuel) pour atteindre 22,5 millions d'euros en raison des besoins accrus de financement des programmes d'investissement en cours dans plusieurs usines. Le bénéfice avant impôt a plus que doublé, à 47,1 millions d'euros contre 21,3 millions d'euros au S1 2023. Le bénéfice net après impôt a suivi la même tendance et atteint 35,3 millions d'euros (16,6 millions d'euros au S1 2023).

La dette nette du segment Câbles a augmenté de 81,5 millions d'euros, atteignant 386 millions d'euros au 30 juin 2024, principalement en raison des programmes d'investissement en cours, les fonds de roulement ayant légèrement augmenté.

Les dépenses d'investissements dans le segment se sont élevées à 105,1 millions d'euros au S1 2024 et ont englobé :

- 49,0 millions d'euros, principalement pour la mise en œuvre de l'expansion prévue de la capacité des câbles offshore de l'usine de Corinthe ;
- 23,2 millions d'euros pour les usines de câbles onshore en Grèce. Plus précisément, de nouvelles lignes de production et de nouveaux équipements sont ajoutés à l'usine de Thèbes afin de garantir que le site de production de câbles MV, HV et EHV terrestres et souterrains soit de premier ordre. L'achèvement est prévu d'ici fin 2025. Dans le même temps, des investissements dans l'usine d'Eleonas sont également réalisés, afin d'en faire un centre d'excellence dans la fabrication de câbles d'alimentation LV avant la fin de l'année 2024;
- 3,5 millions d'euros pour l'usine de Bucarest ; et
- 29,4 millions d'euros pour le terrain destiné à la nouvelle installation de câbles aux États-Unis et les dépenses relatives nécessaires à son développement.

Tubes d'acier

Après une année 2023 solide, 2024 a commencé avec un carnet de commandes robuste d'environ 650 millions d'euros, ce qui a finalement conduit à un premier semestre rentable. Le chiffre d'affaires a atteint 252 millions d'euros, en deçà de la même période l'année dernière, mais avec une rentabilité bien plus solide (en termes d'EBITDA ajusté) de 40,6 millions d'euros, soit 50,1 % de plus que l'année dernière. Cette augmentation de la rentabilité est attribuée à l'exécution de projets avec une marge nettement supérieure à celle de la combinaison de projets exécutée au S1 2023, ce qui a permis d'atteindre un niveau record de marges moyen de 16,1 % pour le semestre. En outre, la capacité à sécuriser ces projets énergétiques de grande envergure avec de bonnes marges est une preuve tangible que Corinth Pipeworks est désormais considérée comme un fabricant de tubes de premier plan.

Le marché du transport de combustibles gazeux maintient sa dynamique positive en 2024, la hausse constante des prix de l'énergie coexistant avec le besoin de sécurité énergétique. La croissance de la demande sur le plan énergétique a permis de relancer de nombreux projets de pipeline et de les faire rapidement passer à la phase d'exécution. Dans cet environnement commercial positif, le segment Tubes d'acier a consolidé sa position de leader dans les nouvelles technologies de transport de gaz, telles que les pipelines haute pression pour l'hydrogène et le CCS.

Au cours du premier semestre de l'année, le segment a mené à bien plusieurs projets prestigieux tels que :

- Le projet Tamar de Chevron en Israël, un gazoduc offshore en eaux profondes de 152 km, d'un diamètre extérieur de 20", fabriqué dans l'usine de tubes d'acier soudés longitudinalement à l'arc submergé (LSAW) ;
- Un projet de captage et de stockage du carbone aux États-Unis, avec 46 km de tubes d'acier soudés haute fréquence (HFW) de 20" ; et
- La production d'un important projet de pipeline en Australie, avec un diamètre extérieur de 26", fabriqué dans l'usine LSAW.

Au cours du second semestre, les lignes de production du segment Tubes d'acier devraient maintenir un taux d'utilisation élevé avec la production de tubes d'acier pour les projets suivants :

- Leviathan de Chevron en Israël, un gazoduc offshore en eaux profondes de 118 km d'un diamètre extérieur de 20" fabriqué dans l'usine de LSAW ;
- Plusieurs projets en Italie pour Snam, dont la plupart sont certifiés pour transporter jusqu'à 100 % d'hydrogène ;
- Plusieurs pipelines offshore pour des projets en mer du Nord et en mer de Norvège de tubes d'acier HFW ;
- Neptun Deep d'OMV Petrom en Roumanie, un gazoduc offshore de 162 km d'un diamètre extérieur de 20" fabriqué dans l'usine LSAW ; et
- Des projets de grande et moyenne envergure aux États-Unis, en Afrique, en Europe et en Grèce.

Dans le même temps, Corinth Pipeworks a conclu de nouveaux projets importants au S1 2024, notamment :

- Le projet de développement du projet Utsira High en mer du Nord attribué par TechnipFMC, un pipeline offshore de 27 km de tubes d'acier HFW et
- L'attribution par Woodside Energy d'un contrat important pour le gisement en eaux profondes Trion dans le golfe du Mexique avec 118 km de tubes d'acier HFW.

Ces contrats ont été conclus en plus des contrats en Italie, en Roumanie, en mer du Nord, en mer de Norvège et aux États-Unis, et ont confirmé la solide rentabilité du segment.

En raison des attributions susmentionnées, le carnet de commandes a atteint 561 millions d'euros à la fin du premier semestre 2024, avec une nouvelle prise de commandes d'environ 200 millions d'euros.

Étant donné que plusieurs projets sont en cours ou doivent être exécutés avant la fin de l'année, les besoins en fonds de roulement sont supérieurs d'environ 37 millions d'euros par rapport à ses niveaux de 2023. Par conséquent, la dette nette a augmenté à 115 millions d'euros, soit une hausse de 41 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2023. Cette augmentation est toutefois due à l'échelonnement des paiements intermédiaires de projets en cours d'exécution et s'inversera d'ici la fin de l'année.

Les dépenses d'investissements du premier semestre 2024 se sont élevées à 17,1 millions d'euros, liées à des augmentations stratégiques de capacité dans l'usine de Thisvi. Plus précisément, le segment a mis en œuvre :

- un vaste programme d'optimisation et d'amélioration de la productivité de l'usine LSAW qui a déjà permis d'améliorer les chiffres de production et
- un certain nombre de mises à niveau de la capacité de production de son usine HSAW qui devraient être terminées au cours du second semestre de l'année.

Sur un autre plan, Corinth Pipeworks reste fidèle à sa stratégie de durabilité et poursuit les initiatives conformément à ses objectifs annoncés à moyen terme. Engagée dans des initiatives d'approvisionnement responsables, elle a amélioré son score Ecovadis et a également été en mesure d'offrir à ses clients des solutions en acier à faibles émissions de carbone.

Actualisation de la stratégie

Augmentation potentielle de capital pour le financement du plan stratégique de Cenergy Holdings

Le 27 août 2024, le Conseil d'administration de Cenergy Holdings a approuvé la décision d'entamer les préparatifs d'une augmentation de capital potentielle d'un montant maximum de 200 millions d'euros (prime d'émission incluse) par le biais d'une émission d'actions ordinaires nouvellement émises sans désignation de valeur nominale (« Nouvelles Actions »), qui sera soumise aux conditions habituelles.

Dans le cas où Cenergy Holdings procède à l'augmentation potentielle du capital social, Il est prévu que les Nouvelles Actions soient offertes :

(i) en Belgique et en Grèce, par le biais d'une offre publique au sens de l'article 2(d) du Règlement (UE) 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 tel que modifié et en vigueur (« Règlement Prospectus ») ;

et (ii) en dehors de la Belgique et de la Grèce, par le biais d'un processus de book-building de placement privé, en se fondant sur une ou plusieurs exemptions de l'obligation de publier un prospectus en vertu du Règlement Prospectus et/ou d'autres dispositions de droit national dans les juridictions concernées, y compris les États-Unis en vertu de la Règle 144A. (l'« Offre Institutionnelle »). Cenergy Holdings, sous réserve d'un examen et d'une approbation supplémentaires par son Conseil d'Administration, a l'intention d'accorder une allocation prioritaire aux actionnaires minoritaires existants participant à l'Augmentation de Capital Potentielle. Outre cette allocation prioritaire aux actionnaires minoritaires existants, l'objectif ultime de la Société sera d'accroître son flottant et d'accroître la liquidité de l'action.

Au cas où Cenergy Holdings procède à l'augmentation potentielle du capital social, les fonds seront utilisés pour financer la première phase de la construction prévue d'une usine de fabrication de câbles à Baltimore, Maryland, États-Unis, ainsi que pour les besoins généraux de l'entreprise et, dans la mesure où cela est jugé nécessaire, pour des améliorations supplémentaires des installations existantes en Grèce.

Cenergy Holdings voit une opportunité significative aux États-Unis, qui représentent un marché important et en évolution rapide, avec des mégatendances à long terme similaires à celles des marchés principaux existants, telles que la croissance de la population, l'urbanisation et l'augmentation du nombre de centres de données, qui augmentent la demande globale d'énergie. Cenergy Holdings estime qu'il est bien placé pour saisir cette opportunité de marché prometteuse aux États-Unis, compte tenu de ses capacités technologiques avérées et de ses résultats probants.

Le programme d'expansion est conforme à la stratégie clairement définie du Groupe, qui consiste à (i) privilégier la valeur sur le volume, (ii) accroître les ventes à l'exportation et (iii) optimiser l'excellence opérationnelle, en desservant efficacement les marchés en croissance d'infrastructures énergétiques.

Le lancement de l'augmentation potentielle de capital, ainsi que ses modalités, sont soumis à divers facteurs, y compris, *entre autres*, l'octroi du capital autorisé par l'assemblée extraordinaire des actionnaires de Cenergy Holdings qui sera convoquée dans les prochains jours, l'approbation du Conseil d'administration de Cenergy Holdings et la publication d'un prospectus conformément au Règlement Prospectus, ainsi que les conditions de marché en vigueur.

De plus amples informations concernant Cenergy Holdings, les Nouvelles Actions et l'augmentation potentielle du capital social seront fournies en temps utile, et incluses dans le prospectus correspondant (le cas échéant). Au cas où la société procède à l'augmentation de capital potentielle, les investisseurs seront informés par le biais d'une annonce séparée concernant le lancement de l'augmentation de capital potentielle et l'approbation, ainsi que la publication du prospectus correspondant.

Goldmans Sachs International agit en tant que coordinateur unique global et HSBC et Alpha Bank en tant que teneurs de livres associés dans le cadre de l'augmentation potentielle de capital.

Perspectives et ambitions à moyen-terme

Comme nous l'avons souligné ces dernières années, le **segment Câbles** continuera à exécuter son carnet de commandes record, qui est le principal pilier des perspectives financières solides du segment à moyen terme. En outre, le segment élargit toutes ses branches d'activité et investit de manière sélective sur le marché prometteur des États-Unis. L'augmentation de la production à partir de sources d'énergies renouvelables, la demande croissante en électricité et l'amélioration des réseaux électriques font partie des principales tendances pour, au

moins, la prochaine décennie. Toutes ces tendances ont considérablement accru le rôle stratégique de l'industrie des câbles dans l'économie mondiale et sont, à leur tour, à l'origine des plans continus d'expansion des capacités de fabrication du segment Câbles, en alimentant le carnet de commandes du segment. Enfin, la demande de produits de câbles (câbles d'alimentation et de télécommunications LV et MV) reste forte et les commandes augmentent également grâce à l'attribution de contrats-cadres à long terme. Toutes ces perspectives sont positives pour le segment pour le reste de l'année 2024 et à moyen terme.

Le **segment Tubes d'acier** s'appuie sur sa position renforcée et poursuit la croissance de sa rentabilité, qui repose sur une forte utilisation des capacités et de nouveaux investissements visant à améliorer la productivité et à accroître les capacités jusqu'à la fin de l'année. À l'avenir, Corinth Pipeworks s'attend à ce que le secteur des combustibles gazeux continue d'évoluer comme le principal carburant de transition, suivi à court terme par les projets CCS et à moyen terme par les projets d'infrastructure d'hydrogène. L'amélioration des conditions du marché se traduit par une augmentation du carnet de commandes, ce qui laisse entrevoir des perspectives positives pour le deuxième semestre de l'année.

Compte tenu du carnet de commandes bien rempli pour les deux segments, qui offre une visibilité sur les performances futures, et de la forte rentabilité enregistrée au premier semestre 2024, Cenergy Holdings prévoit un EBITDA ajusté de l'ordre de 245 à 265 millions d'euros pour l'exercice 2024. Les perspectives financières sont soumises à plusieurs hypothèses, notamment (a) l'exécution sans heurt des projets énergétiques dans les deux segments, (b) l'exécution opportune et satisfaisante des expansions prévues de la capacité, (c) une forte demande de produits de câbles et (d) un impact financier limité en raison d'un environnement géopolitique et macroéconomique mondial incertain, de pressions inflationnistes élevées et/ou de difficultés liées à la chaîne d'approvisionnement et/ou de perturbations potentielles.

De plus, soutenue par les solides performances commerciales du Groupe, les perspectives positives du marché, les mégatendances à long terme en matière d'électrification et d'énergie verte et un solide carnet de commandes, Cenergy Holdings se fixe des ambitions à moyen terme qui incluent une croissance organique du chiffre d'affaires supérieure à 12 % par an et un EBITDA ajusté de l'ordre de 380 à 420 millions d'euros.

Événements postérieurs à la clôture

Le 23 juillet 2024, le Conseil d'administration de Cenergy Holdings a approuvé un programme de rachat d'actions sur Euronext Bruxelles et à la Bourse d'Athènes d'un maximum de 120.000 actions de la Société, à acquérir en une ou plusieurs transactions, selon les besoins, et pour un montant total maximum de 1,3 million d'euros, à exécuter au cours des six (6) prochains mois. Ce programme de rachat d'actions est mis en œuvre selon les meilleures pratiques du secteur et conformément aux règles et réglementations applicables en la matière. À cette fin, deux intermédiaires financiers indépendants ont été nommés pour les rachats sur la base d'un mandat de gestion discrétionnaire. Le moment précis d'un rachat d'actions en vertu du programme dépend de divers facteurs, notamment des conditions de marché.

Au cours du programme de rachat d'actions, la Société publie régulièrement des communiqués de presse avec des mises à jour sur les progrès réalisés (le cas échéant) conformément à la loi. Ces informations sont également disponibles sur le site web de la Société, à la section « Investors » (<https://cenergyholdings.com/investors/>). La Société entend actuellement conserver les actions acquises en tant qu'actions propres afin de permettre l'octroi d'une rémunération en actions sur la base de critères de performance prédéterminés, tels qu'énoncés dans la politique de rémunération approuvée de la Société. Ce programme est exécuté en vertu des pouvoirs conférés par l'Assemblée générale des Actionnaires le 28 mai 2024 et l'article 7 bis des Statuts.

Rapport du commissaire

Tous les chiffres et tableaux contenus dans ce communiqué de presse ont été extraits des états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de Cenergy Holdings pour les six premiers mois de 2024, qui ont été préparés conformément à la norme IAS 34 Information Financière Intermédiaire, telle qu'adoptée par l'Union européenne.

Le commissaire aux comptes PwC Réviseurs d'Entreprises SRL, représenté par Alexis Van Bavel, a examiné les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés et a conclu que, sur la base de cet examen, rien n'a été porté à son attention qui l'amène à penser que les informations financières intermédiaires consolidées résumées ne sont pas préparées, à tous égards importants, conformément à la norme IAS 34, telle qu'adoptée par l'Union européenne.

Pour les états financiers intermédiaires consolidés résumés pour les six premiers mois de 2024 et le rapport d'examen du commissaire, veuillez-vous référer au site web de Cenergy Holdings www.cenergyholdings.com.

Calendrier financier

Publication / Événement	Date
Conférence téléphonique sur les résultats financiers du premier semestre 2024	28 août 2024
Assemblée générale extraordinaire (prévue)	2 octobre 2024
Information sur la performance du T3 2024	21 novembre 2024
Conférence téléphonique d'information sur la performance du T3 2024	22 novembre 2024
Résultats financiers 2024 – Communiqué de presse	5 mars 2025
Conférence téléphonique sur les résultats financiers 2024	6 mars 2025
Assemblée générale ordinaire 2025	27 mai 2025

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.*

Le présent document ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières ni une sollicitation d'une offre d'achat de valeurs mobilières aux États-Unis, au Canada, en Australie, au Japon ou dans toute juridiction où une telle offre est illégale. Les valeurs mobilières ne peuvent être offertes ou vendues aux États-Unis sans enregistrement en vertu de la loi américaine sur les valeurs mobilières de 1933, telle que modifiée (la « loi sur les valeurs mobilières »), ou sans exemption d'enregistrement. Sous réserve de certaines exceptions, les valeurs mobilières mentionnées dans le présent document ne peuvent être offertes ou vendues en Australie, au Canada ou au Japon, ni à un ressortissant, résident ou citoyen d'Australie, du Canada ou du Japon, ou pour son compte ou son bénéficiaire. Les valeurs mobilières mentionnées dans le présent document

n'ont pas été et ne seront pas enregistrées en vertu de la loi sur les valeurs mobilières (Securities Act) ou des lois sur les valeurs mobilières applicables en Australie, au Canada ou au Japon.

Ce communiqué de presse et l'information qu'il contient ne sont pas destinés à constituer et ne constitueront pas une offre publique ou une publicité de valeurs mobilières en Belgique ou en Grèce, ou une invitation à faire des offres d'achat de valeurs mobilières en Belgique ou en Grèce au sens de l'Art. 2(1)(d) du Règlement Prospectus ou de l'Article 2(k) du Règlement Prospectus (lu conjointement avec la législation nationale d'application pertinente), respectivement, ou en dehors de la Belgique et de la Grèce. Dans le cas où Cenergy Holdings procède à l'augmentation potentielle de capital, un investissement dans les Nouvelles Actions ne peut être basé que sur le prospectus que Cenergy Holdings émettrait dans le cadre de l'Augmentation Potentielle de Capital 'conformément au Prospectus'. Règlement (le « Prospectus »). Les investisseurs potentiels doivent lire le Prospectus, si et quand publié, avant de prendre une décision d'investissement afin de comprendre pleinement les risques potentiels et les bénéfices associés à la décision d'investir dans de Nouvelles Actions.

Les informations contenues dans le présent document concernant les Nouvelles Actions sont uniquement adressées et destinées aux personnes (i) en Belgique et en Grèce ou (ii) dans les États membres de l'Espace économique européen (autres que la Belgique et la Grèce) et le Royaume-Uni (chacun un « État pertinent ») qui sont des " investisseurs qualifiés " au sens de l'article (2)(e) du Règlement (UE) 2017/1129 (tel que modifié) (" Règlement sur les prospectus »), dans le cas du Royaume-Uni, étant donné que le Règlement Prospectus fait partie du droit de l'UE retenu en vertu de la loi de 2018 de l'Union européenne (« Investisseurs qualifiés »). En outre, au Royaume-Uni, les informations contenues dans le présent document concernant les Nouvelles Actions ne sont distribuées qu'aux, et ne s'adressent qu'aux, Investisseurs Qualifiés qui sont des personnes (i) ayant une expérience professionnelle en matière d'investissements relevant de l'article 19(5) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (« l'Ordre ») (ii) relevant de l'article 49(2)(a) à (d) de l'Ordre, ou (iii) à qui elles peuvent être légalement communiquées d'une autre manière (l'ensemble de ces personnes étant désignées comme les " Personnes Pertinentes »). Ces informations ne doivent pas être utilisées ou invoquées (i) au Royaume-Uni, par des personnes qui ne sont pas des Personnes Pertinentes, et (ii) dans tout État pertinent, par des personnes qui ne sont pas des Investisseurs Qualifiés. Tout investissement ou activité d'investissement pour lesquels les informations contenues dans ce document concernant les Nouvelles Actions sont disponibles uniquement pour ou seront engagés uniquement avec (i) des personnes résidant ou situées en Belgique et en Grèce, (ii) des Personnes Pertinentes au Royaume-Uni, et (iii) des Investisseurs Qualifiés dans n'importe quel État pertinent.

À propos de Cenergy Holdings

Cenergy Holdings est une société holding belge cotée à la fois sur Euronext Brussels et à la Bourse d'Athènes, qui investit dans des entreprises industrielles de premier plan, en se concentrant sur la demande mondiale croissante en matière de transfert d'énergie, d'énergies renouvelables et de transmission de données. Le portefeuille de Cenergy Holdings comprend Corinth Pipeworks et Hellenic Cables, des entreprises positionnées à l'avant-garde de leurs secteurs respectifs à forte croissance. Hellenic Cables est l'un des plus grands producteurs de câbles en Europe, fabriquant des câbles électriques et de télécommunications ainsi que des câbles sous-marins. Corinth Pipeworks est un leader mondial dans la fabrication de tubes d'acier pour le secteur de l'énergie et un important producteur de sections creuses en acier pour le secteur de la construction. Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site web à l'adresse suivante : www.cenergyholdings.com.

Contacts

Pour plus d'informations, veuillez contacter :

Sofia Zairi

Directrice des relations avec les investisseurs

Tél : +30 210 6787111, +30 210 6787773

Email : ir@cenergyholdings.com

Annexe A - Compte de résultat consolidé

<i>Montants en milliers d'euros</i>	Pour les six mois se terminant le 30 juin	
	2024	2023
Chiffre d'affaires	812.157	798.272
Coût des ventes	(679.513)	(706.591)
Marge brute	132.644	91.681
Autres produits	4.122	2.103
Frais de commercialisation et de distribution	(8.817)	(9.659)
Charges administratives	(20.572)	(17.430)
Perte de valeur sur créances et actifs sur contrat	(68)	(333)
Autres charges	(3.090)	(2.096)
Résultat opérationnel	104.220	64.266
Produits financiers	595	467
Charges financières	(32.341)	(34.361)
Charges financières nettes	(31.747)	(33.894)
Quote-part du bénéfice / (perte) des participations comptabilisées en capitaux propres, nette d'impôt	410	480
Bénéfice avant impôt	72.883	30.852
Impôt sur le résultat	(16.421)	(7.221)
Bénéfice de la période	56.463	23.631
Bénéfice attribuable aux :		
Propriétaires de la Société	56.459	23.634
Participations ne donnant pas le contrôle	4	(3)
	56.463	23.631

Annexe B – Information par segment

<i>Montants en milliers d'euros</i>	Câbles		Tubes d'acier		Autres activités		Total	
	S1 2024	S1 2023	S1 2024	S1 2023	S1 2024	S1 2023	S1 2024	S1 2023
Chiffre d'affaires	560.086	493.281	252.071	304.991	-	-	812.157	798.272
Marge brute	88.255	60.361	44.389	31.319	-	-	132.644	91.681
Résultat opérationnel	69.540	42.839	35.945	22.549	(1.266)	(1.122)	104.220	64.266
Produits financiers	336	284	165	101	93	82	595	467
Charges financières	(22.788)	(21.822)	(9.550)	(12.537)	(3)	(3)	(32.341)	(34.361)
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence, nette d'impôt	-	-	(341)	(268)	751	749	410	480
Bénéfice / (perte) avant impôt	47.088	21.301	26.220	9.846	(425)	(294)	72.883	30.852
Impôt sur le résultat	(11.755)	(4.720)	(4.666)	(2.501)	-	-	(16.421)	(7.221)
Bénéfice / (perte) pour la période	35.333	16.581	21.554	7.344	(425)	(294)	56.463	23.631

Annexe C - État consolidé de la situation financière

Montants en milliers d'euros

	<u>30 juin 2024</u>	<u>31 décembre 2023</u>
ACTIFS		
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	736.470	627.459
Actifs au titre du droit d'utilisation	8.648	8.599
Immobilisations incorporelles	34.772	36.191
Immeubles de placements	155	155
Entités mises en équivalence	31.641	34.202
Autres actifs financiers	5.223	6.883
Instruments dérivés	4.510	1.140
Créances clients et autres débiteurs	762	1.529
Coûts des contrats	222	331
Actifs d'impôt différé	10.999	4.707
	833.403	721.196
Actifs courants		
Stocks	475.035	444.360
Créances clients et autres débiteurs	179.309	243.579
Actifs sur contrats	284.343	227.203
Coûts des contrats	126	50
Créances d'impôt	10.481	9.019
Instruments dérivés	16.066	10.351
Trésorerie et équivalents de trésorerie	155.824	183.400
	1.121.184	1.117.962
Total des actifs	1.954.587	1.839.158
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	117.892	117.892
Primes d'émission	58.600	58.600
Réserves	44.200	42.741
Bénéfice reporté	229.169	185.804
	449.861	405.037
Capitaux propres attribuables aux propriétaires		
Participations ne donnant pas le contrôle	45	41
Total des capitaux propres	449.906	405.078
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières	267.831	208.414
Obligations locatives	6.164	6.244
Instruments dérivés	330	-
Avantages du personnel	3.824	3.555
Subventions	13.761	14.123
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	23	-
Passifs d'impôt différé	53.421	43.332
Passifs sur contrats	14.232	12.606
	359.586	288.273
Passifs courants		
Emprunts et dettes financières	373.228	343.962
Obligations locatives	2.556	2.352
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	525.544	519.926
Provisions	15.958	15.460
Passifs sur contrats	204.683	252.627
Impôt exigible	20.286	10.815
Instruments dérivés	2.840	665
	1.145.095	1.145.807
Total des passifs	1.504.681	1.434.080
Total des capitaux propres et passifs	1.954.587	1.839.158

Annexe D - 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 **Bénéfices avant intérêts et impôt (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 prenantes 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 comprennent 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 opérationnels 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 de manière isolée ou en tant que substituts à l'analyse des résultats opérationnels présentés selon les normes IFRS. En outre, ces AMP peuvent ne 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 2023. 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 ;
- charges financières nettes .

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

- impôt sur le résultat ;
- charges financières nettes ;
- 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	
	S1 2024	S1 2023	S1 2024	S1 2023	S1 2024	S1 2023	S1 2024	S1 2023
Résultat avant impôt (comme reporté dans le compte de résultat consolidé)	47.088	21.301	26.220	9.846	(425)	(294)	72.883	30.852
Ajustements pour :								
Charges financières nettes	22.452	21.538	9.385	12.435	(90)	(79)	31.747	33.894
EBIT	69.540	42.839	35.604	22.281	(515)	(373)	104.630	64.746
Rajout :								
Amortissements	11.585	9.742	4.978	4.753	4	6	16.567	14.502
EBITDA	81.125	52.581	40.583	27.034	(511)	(367)	121.196	79.249

EBIT ajusté et EBITDA ajusté :

Montants en milliers d'euros	Câbles		Tubes d'acier		Autres activités		Total	
	S1 2024	S1 2023	S1 2024	S1 2023	S1 2024	S1 2023	S1 2024	S1 2023
EBIT	69.540	42.839	35.604	22.281	(515)	(373)	104.630	64.746
Ajustements pour :								
Décalage des prix des métaux ⁽¹⁾	(1.733)	6.864	-	-	-	-	(1.733)	6.864
Gains)/pertes résultant de la vente d'actifs immobilisés	(7)	-	-	-	-	-	(7)	-
EBIT ajusté	67.800	49.703	35.604	22.281	(515)	(373)	102.890	71.611
Rajout :								
Amortissements	11.585	9.742	4.978	4.753	4	6	16.567	14.502
EBITDA ajusté	79.385	59.446	40.583	27.034	(511)	(367)	119.456	86.113

(1) L'impact du décalage des prix des métaux désigne l'effet sur le compte de résultat 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 résultat 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.

Dette nette :

Montants en milliers d'euros	Câbles		Tubes d'acier		Autres activités		Total	
	30 juin 2024	31 déc. 2023	30 juin 2024	31 déc. 2023	30 juin 2024	31 déc. 2023	30 juin 2024	31 déc. 2023
Emprunts et dettes financières (incl. obligations locatives) - long terme	242.192	180.292	31.793	34.353	10	13	273.995	214.658
Emprunts et dettes financières (incl. obligations locatives) - court terme	260.028	255.223	115.749	91.084	7	7	375.783	346.314
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(116.362)	(131.153)	(32.815)	(51.885)	(6.647)	(363)	(155.824)	(183.400)
Dette nette	385.858	304.362	114.726	73.552	(6.630)	(343)	493.954	377.572