

Communiqué de presse

Rapport d'activités du troisième trimestre 2024

INFORMATION RÉGLEMENTÉE
INFORMATION PRIVILÉGIÉE


CENERGY
H O L D I N G S

 CORINTH
PIPEWORKS

 HELLENIC
CABLES

RAPPORT D'ACTIVITES DU TROISIEME TRIMESTRE 2024

Bruxelles, le 18 novembre 2024

Cenergy Holdings S.A. (Euronext Bruxelles, Athens Stock Exchange : CENER), ci-après « Cenergy Holdings » ou « la Société », annonce aujourd'hui ses résultats financiers pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2024 et pour le troisième trimestre 2024.

Forte amélioration des marges et augmentation constante du carnet de commandes

Confirmation des prévisions pour l'ensemble de l'année 2024

- **Le chiffre d'affaires** atteint 1,26 milliard d'euros, soit une **hausse de 8 %** par rapport à la période correspondante de l'année précédente (9 premiers mois de 2023 : 1,17 milliard d'euros).
- **La rentabilité opérationnelle** s'améliore considérablement au cours du troisième trimestre, poussant l'EBITDA ajusté à **194 millions d'euros** pour les neuf premiers mois de 2024 (+34% en glissement annuel) ; la marge de rentabilité (EBITDA ajusté) pour le troisième trimestre 2024 dépasse 16% en raison de la solide performance du segment Tubes d'acier et de l'amélioration du mix de produits et de projets dans le segment Câbles.
- **Le carnet de commandes¹** atteint **3,48 milliards d'euros** au 30 septembre 2024 (contre 3,38 milliards d'euros au 30 juin et 3,15 milliards d'euros neuf mois plus tôt) ; les plans d'expansion des capacités dans toutes nos usines en Grèce sont en bonne voie et devraient être opérationnels à temps pour faire face à l'augmentation du carnet de commandes.
- Le **bénéfice consolidé avant impôt** a plus que doublé en glissement annuel pour atteindre **123,1 millions d'euros** (60,1 millions d'euros pour les 9 premiers mois de 2023), avec un **bénéfice net après impôt de 100,3 millions d'euros** (+113 % en glissement annuel, contre 60,1 millions d'euros pour les 9 premiers mois de 2022).
- Les prévisions pour l'exercice 2024 sont confirmées dans une fourchette de **245 à 265 millions d'euros** pour l'EBITDA ajusté.

Alexis Alexiou, CEO de Cenergy Holdings, a commenté la performance du groupe :

Les marges élevées enregistrées au premier semestre se sont maintenues pendant les trois mois suivants, démontrant une fois de plus notre forte compétitivité et la résilience de notre portefeuille d'activités équilibré, alors que les mégatendances de l'électrification, de la sécurité énergétique et de la transition énergétique se poursuivent sans relâche. La capacité de toutes nos lignes de production reste fortement utilisée et nous continuons à nous concentrer sur une exécution solide des projets et sur le bon déroulement des plans d'investissement en cours. Tous ces éléments nous permettent d'être confiants quant à la réalisation de nos objectifs de rentabilité pour 2024. Enfin, l'augmentation récente et réussie du capital social marque une étape historique pour Cenergy Holdings, car elle reconnaît la relation de confiance à long terme établie avec toutes nos parties prenantes et nous permet d'étendre notre base de production aux États-Unis.

¹ Le carnet de commandes comprend les contrats signés, ainsi que les contrats non encore exécutés, pour lesquels les filiales ont reçu une lettre d'attribution ou ont été déclarés soumissionnaires privilégiés par les soumissionnaires.

Aperçu financier

Montants en milliers d'euros	9M 2024	9M 2023	Variation (%)	T3 2024	T3 2023	Variation (%)
Chiffre d'affaires	1.260.227	1.169.656	8%	448.071	371.384	21%
Marge brute	213.276	151.801	40%	80.632	60.120	34%
Marge brute (%)	16,9%	13,0%	395 bps	18,0%	16,2%	181 bps
EBITDA ajusté	193.772	144.989	34%	74.316	58.876	26%
Marge EBITDA ajusté (%)	15,4%	12,4%	298 bps	16,6%	15,9%	73 bps
EBITDA	196.854	136.755	44%	75.658	57.506	32%
Marge EBITDA (%)	15,6%	11,7%	393 bps	16,9%	15,5%	140 bps
EBIT ajusté	168.609	123.163	37%	65.720	51.552	27%
Marge EBIT ajusté (%)	13,4%	10,5%	285 bps	14,7%	13,9%	79 bps
EBIT	171.692	114.928	49%	67.062	50.182	34%
Marge EBIT (%)	13,6%	9,8%	380 bps	15,0%	13,5%	145 bps
Charges financières nettes	(48.600)	(54.826)	-11%	(16.854)	(20.932)	-19%
Bénéfice avant impôt	123.091	60.102	105%	50.208	29.250	72%
Bénéfice après impôt	100.269	47.161	113%	43.806	23.530	86%
Marge nette (%)	8,0%	4,0%	392 bps	9,8%	6,3%	344 bps
Bénéfice attribuable aux propriétaires	100.265	47.158	113%	43.806	23.524	86%

*Toutes les marges sont calculées en pourcentage du chiffre d'affaires.

Montants en euros	9M 2024	9M 2023	Variation (%)	T3 2024	T3 2023	Variation (%)
Résultat par action	0,52730	0,24800	113%	0,23038	0,12373	86%

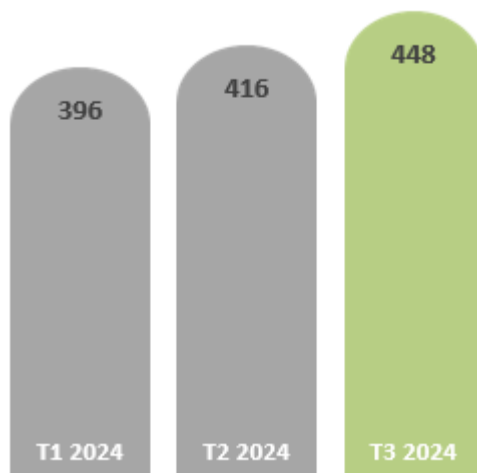
La bonne exécution des projets énergétiques dans les deux segments stimule les performances

Le chiffre d'affaires a augmenté de 8 % au cours de la période de neuf mois pour atteindre 1.260 millions d'euros, avec un troisième trimestre en nette progression (+21 %) par rapport au troisième trimestre 2023. Une bonne exécution et un mix favorable de projets énergétiques au cours du troisième trimestre 2024 ont conduit à une augmentation significative des marges, en particulier dans le segment Tubes d'acier.

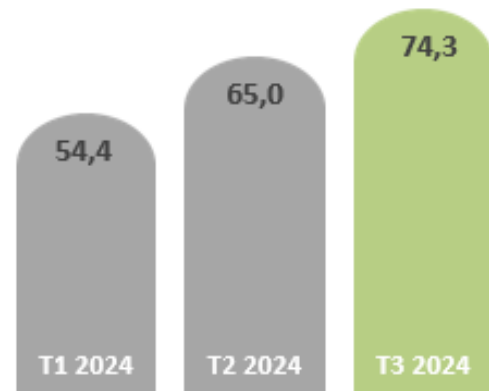
Le segment Câbles a progressé avec la production des câbles inter-réseaux de 66kV pour la phase C du projet Doggerbank OWF au Royaume-Uni, tandis que les premiers lots de câbles d'exportation pour le projet OstWind 3 pour 50Hertz ont été achevés. Le projet Thor OWF au Danemark a également progressé au cours du troisième trimestre, tout comme plusieurs projets terrestres, ce qui a contribué à la performance du troisième trimestre 2024. Dans le même temps, les ventes et les marges bénéficiaires des produits de câbles sont restées à des niveaux satisfaisants sur tous nos principaux marchés.

Le segment Tubes d'acier a poursuivi ses bonnes performances au cours du troisième trimestre 2024, à des niveaux encore meilleurs que ceux atteints au cours du premier semestre, favorisés par la forte dynamique créée par les récents prix attribués à son important carnet de commandes. Au cours du troisième trimestre, le segment a poursuivi la production de pipelines pour Chevron, Snam et d'autres clients et le mix de projets qui en résulte a permis d'améliorer les marges bénéficiaires. Enfin, l'augmentation de la capacité du laminoir HSAW permet d'accroître les volumes de production trimestriels.

Chiffre d'affaires



EBITDA ajusté



Montants en millions d'euros

L'**EBITDA ajusté** a atteint 74,3 millions d'euros au troisième trimestre de 2024 (+14 % en glissement trimestriel, +27 % en glissement annuel) grâce à l'exécution d'un mix favorable de projets énergétiques dans les deux segments, ainsi qu'à des calendriers de production complets et à l'amélioration des marges bénéficiaires, en particulier pour les tubes d'acier. L'EBITDA ajusté des 9 premiers mois s'élève à 194 millions d'euros, soit 49 millions d'euros (+34%) de plus que la période comparable de l'année précédente.

Les charges financières nettes ont atteint 48,6 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année, en baisse par rapport à la même période de l'année précédente. Comme déjà souligné dans les résultats du premier semestre de 2024, cette désescalade est due à la réduction des spreads de crédit pour toutes les filiales et à la légère baisse des taux d'intérêt de référence. Les extensions de capacité en cours dans les usines de câbles et les besoins accrus en fonds de roulement n'ont pas permis de réduire les niveaux d'endettement net par rapport à ceux du premier semestre.

La hausse de la rentabilité opérationnelle a porté le **bénéfice avant impôt** à 123,1 millions d'euros pour la période close le 30 septembre 2024, soit 105 % de plus que les 60,1 millions d'euros enregistrés au cours de la 9 premiers mois de 2023. Le **bénéfice après impôt** pour la même période s'est élevé à 100,3 millions d'euros (47,2 millions d'euros aux 9 premiers mois de 2023), soit 8% du chiffre d'affaires (9 premiers mois de 2023 : 4 %), et le bénéfice par action s'est élevé à 0,53 euro.

D'importantes attributions au cours des derniers mois maintiennent le carnet de commandes à un niveau élevé

L'activité d'appel d'offres pour les deux segments s'est poursuivie sans interruption et le carnet de commandes total a atteint un nouveau record de 3,48 milliards d'euros au 30 septembre 2024. Les équipes commerciales ont obtenu plusieurs commandes importantes de juillet à aujourd'hui, telles que :

- la fourniture de 65 km de câbles inter-réseaux de 132 kV pour le projet éolien Leading Light dans la région de New York, développé par le développeur principal Invenergy et le co-développeur energyRe ;
- l'attribution de 118 km de tubes d'acier soudés à haute fréquence (HFW) par Woodside Energy pour le projet offshore Trion dans le golfe du Mexique ;
- un cadre pluriannuel pour les câbles MT et BT avec Enexis Netbeheer pour l'expansion du réseau néerlandais ;
- un accord-cadre de 3 ans avec RTE pour la fourniture de 170 km de câbles 90kV, 420 km de câbles 225kV, les accessoires associés et l'assemblage de tous ces systèmes de câbles pour ses projets de développement de réseaux souterrains à travers la France ; et
- un contrat clé en main par IPTO (ADMIE) pour la conception, la fourniture et l'installation de câbles souterrains et sous-marins XLPE 150kV qui amélioreront les interconnexions électriques entre Céphalonie-Zakynthos et Lefkada- Céphalonie, les îles Ioniennes en Grèce.

Événements postérieurs à la date du bilan

Comme annoncé le 11 octobre 2024, 22.222.222 nouvelles actions ordinaires sans valeur nominale de la Société ont été émises au prix de 9,00 euros par nouvelle action. L'augmentation du capital social s'est élevée à 199.999.998,00 euros. Les nouvelles actions ont été offertes en parallèle par le biais d'offres publiques en Belgique et en Grèce et de placements privés auprès de certains investisseurs institutionnels dans diverses juridictions. De plus amples informations sur l'augmentation de capital sont disponibles dans les annonces connexes de la Société et dans les documents pertinents publiés sur son site web (www.cenergyholdings.com).

Le 4 novembre 2024, la société a annoncé que le programme de rachat d'actions qui avait débuté le 29 juillet 2024 était terminé. Cenergy Holdings détient actuellement 120.000 actions propres, ce qui correspond à 0,0565 % du total des actions en circulation de la Société.

Perspectives

Le segment Câbles conserve de solides perspectives financières à moyen terme, car son carnet de commandes continue de s'étoffer et les extensions de capacité de ses installations progressent comme prévu. L'augmentation de la demande de solutions pour les énergies renouvelables, la croissance de la demande d'électricité et l'amélioration des réseaux électriques sont quelques-unes des principales tendances pour les dix prochaines années au moins. Par ailleurs, l'augmentation réussie du capital social permettra au segment d'établir une empreinte de production locale sur le marché américain. Enfin, la demande de produits de câblage (BT, MT et télécoms) reste forte et les commandes augmentent grâce à l'attribution de contrats-cadres à long terme.

Le segment **Tubes d'acier** s'appuie sur sa position concurrentielle renforcée et poursuit sa croissance en termes de rentabilité, grâce à une utilisation élevée des capacités et à de nouveaux investissements visant à améliorer la productivité et à augmenter les capacités jusqu'à la fin de l'année. En ce qui concerne l'avenir, Corinth Pipeworks s'attend à ce que l'industrie des combustibles gazeux continue d'évoluer en tant que principal combustible de transition, suivie, à court terme, par les projets de CSC et, à moyen terme, par les projets d'infrastructure d'hydrogène. L'amélioration des conditions du marché se traduira par une augmentation du carnet de commandes, tandis que l'exécution efficace d'un ensemble approprié de projets garantis contribuera à l'établissement de perspectives positives pour le reste de l'année.

Compte tenu de l'importance du carnet de commandes pour les deux segments et de la forte rentabilité enregistrée jusqu'à présent, Cenergy Holdings confirme sa prévision d'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) la bonne exécution des projets énergétiques dans les deux segments, (b) l'exécution satisfaisante et en temps voulu des extensions de capacité prévues et (c) un impact financier limité dû à un environnement géopolitique et macroéconomique mondial incertain, à des pressions inflationnistes élevées et/ou à des défis liés à la chaîne d'approvisionnement et/ou à des perturbations potentielles.

Calendrier financier

Publication / Événement	Date
Conférence téléphonique sur les résultats du troisième trimestre de 2024	19 novembre 2024
Résultats annuels de l'exercice 2024 - Communiqué de presse	5 mars 2025
Conférence téléphonique sur les résultats financiers de l'exercice 2024	6 mars 2025
Assemblée Générale ordinaire de 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 donnée aucune garantie, expresse ou implicite, concernant la justesse, l'exactitude, le caractère raisonnable ou complet des informations contenues dans le présent communiqué de presse et il ne faut donc pas s'y fier. Ce communiqué de presse a été préparé en anglais et traduit en français et en grec. En cas de divergences entre les différentes versions linguistiques, la version anglaise prévaut.

À propos de Cenergy Holdings

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

E-mail : ir@cenergyholdings.com