



RÉSULTATS FINANCIERS SEMESTRIELS

AU

30 JUIN 2019



INFORMATIONS RÉGLEMENTÉES
INFORMATION PRIVILEGIÉE

RÉSULTATS FINANCIERS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2019

Bruxelles, le 25 septembre 2019

L'information contenue dans ce communiqué de presse constitue une information réglementée au sens de l'arrêté royal du 14 novembre 2007 relatif aux obligations des émetteurs d'instruments financiers admis à la négociation sur un marché réglementé.

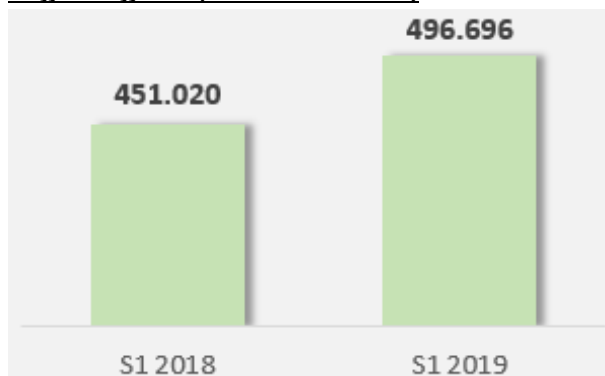
Cenergy Holdings S.A. (Euronext Brussels, Bourse d'Athènes : CENER), ci-après "Cenergy Holdings" ou "la société", annonce ses résultats financiers semestriels au 30 juin 2019 et publie son rapport semestriel intermédiaire.

Rentabilité améliorée au S1 2019 associée à un carnet de commandes substantiellement fourni

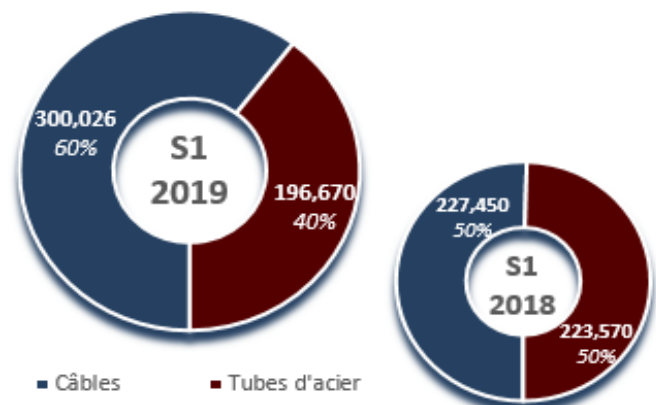
Chiffres clés

- Forte rentabilité opérationnelle reflétée par la hausse de 49% de l'EBITDA ajusté par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent
- **Important volume de commandes (620 millions d'euros) et nombre de projets futurs confirmés** au 30 juin 2019
- **Croissance de 10% du chiffre d'affaires** par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent grâce à la hausse du volume des ventes, principalement dans le secteur des câbles
- **Résultat net consolidé avant impôt de 8,0 millions d'euros**, contre 2,4 millions d'euros de pertes avant impôt au S1 2018

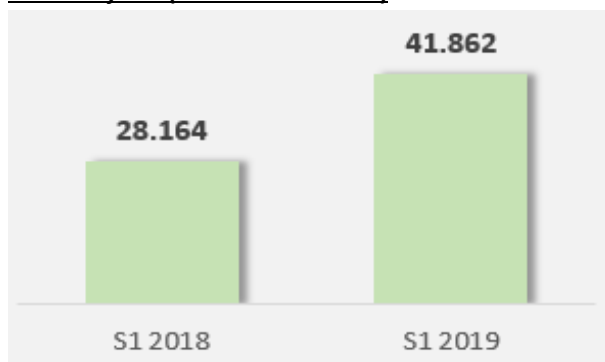
Chiffre d'affaires (en milliers d'euros)



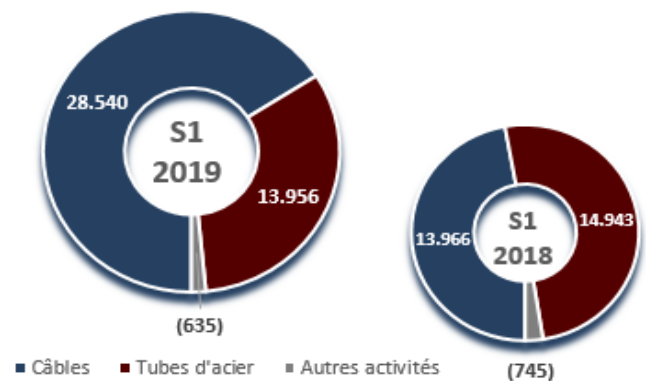
Par segment :



EBITDA ajusté (en milliers d'euros)



Par segment :



* Pour les définitions des AMP utilisées, voir la section Autres Mesures de la Performance (AMP), à l'Annexe C.

Aperçu

L'année 2019 a commencé de façon particulièrement positive pour Cenergy Holdings comme le laissait prévoir le carnet de commandes record en décembre 2018, tant pour le segment Câbles que pour celui des tubes d'acier. Dans un environnement économique mondial difficile, le Groupe a présenté une croissance remarquable de 49% de la rentabilité opérationnelle, par rapport au semestre correspondant de l'année dernière, principalement en raison de sa stratégie consistant à se concentrer et à livrer avec succès des projets à forte marge, de technologie de pointe et exigeants dans les marchés de transport de l'énergie. Les équipes commerciales compétentes ont assuré de nouvelles commandes, le carnet de commandes s'élevant au 30 juin 2019 à 620 millions d'euros, associé à une hausse raisonnable de 10% du chiffre d'affaires, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Le segment Tubes d'acier a fait preuve de résilience dans un marché volatil caractérisé par une concurrence intense. Les perspectives de croissance de Corinth Pipeworks n'ont pas été affectées par les fortes mesures protectionnistes, telles que les mesures antidumping et les tarifs imposés sur l'acier aux États-Unis. La société a effectué une dispersion géographique et une diversification des produits significatives. En effet, elle a obtenu et exécuté des projets, tant offshore que terrestres, portant sur l'approvisionnement de tubes pour pipelines dans toute l'Europe, au Moyen-Orient, en Afrique du Nord et en Amérique du Nord.

Pour le segment Câbles, le S1 2019 est considéré comme un tournant. En effet, pour la première fois depuis la réalisation du plan d'investissements dans le secteur offshore qui commença en 2011, le segment fait preuve de performances solides grâce à l'utilisation élevée de toutes les lignes de production disponibles. L'attribution de divers projets au S2 2018 a renforcé la performance au début de 2019, démontrant la capacité du segment à fournir des solutions rentables, fiables et innovantes afin de répondre aux besoins changeants du marché. Au même moment, l'activité « produits » donna également des résultats satisfaisants tandis que la demande sur les marchés traditionnels s'est stabilisée, en dépit des défis auxquels ces derniers sont confrontés (p.ex., le Brexit). La solide performance du segment Câbles fut ultérieurement encouragée par les récentes initiatives de pénétration de nouveaux marchés géographiques ainsi que par les améliorations industrielles du portefeuille de produits (solutions à haute valeur ajoutée).

Situation financière du Groupe

| Montants en milliers d'euros | S1 2019 | S1 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 496.696 | 451.020 |
| Marge Brute | 44.699 | 32.755 |
| EBITDA ajusté | 41.862 | 28.164 |
| EBITDA | 38.971 | 25.916 |
| EBIT ajusté | 28.667 | 16.409 |
| EBIT | 25.776 | 14.161 |
| Résultat financier net | (17.562) | (16.509) |
| Bénéfice / (Perte) avant impôt sur le revenu | 8.044 | (2.442) |
| Bénéfice / (Perte) de l'exercice | 4.297 | (1.084) |
| Bénéfice / (Perte) attribuable aux propriétaires de la société | 4.307 | (1.098) |

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

| Montants en euros | S1 2019 | S1 2018 |
|----------------------------|---------------|-----------------|
| Résultat par action | 0,0226 | (0,0057) |

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2019 s'élève à 497 millions d'euros, soit une hausse de 10% par rapport au S1 2018, reflétant les premières livraisons d'un carnet de commandes fourni à la fin de 2018, notamment dans le secteur des câbles.

L'EBITDA ajusté est marqué par une hausse de 49% par rapport au S1 2018, s'élevant à 41,9 millions d'euros au premier semestre de l'année, le segment Câbles réalisant une hausse considérable pour passer à 28,8 millions d'euros (contre 14,0 millions au S1 2018). Le segment Tubes d'acier est resté constant, proche de sa rentabilité opérationnelle de 2018, une année de ventes record (14,0 millions d'euros, contre 14,9 millions d'euros au S1 2018).

Le résultat financier net est légèrement inférieur, s'élevant à -17,6 millions d'euros (-1,1 million d'euros par rapport au S1 2018) en raison de pertes de change plus élevées enregistrée au S1 2019 et une dette plus importante liée au fond de roulement dédiés aux projets de tubes d'acier. Toutefois, suite à la redéfinition de la dette de l'année antérieure d'un montant de 118,7 millions d'euros et aux meilleurs taux d'intérêt obtenus, la situation financière globale du Groupe s'améliore.

Cenergy Holdings est arrivée à enregistrer un **bénéfice avant impôt sur le résultat** de l'ordre de 8,0 millions d'euros au premier semestre de cette année-ci, contre des pertes avant impôt sur le résultat de l'ordre de plus de 2,4 millions d'euros au semestre correspondant de 2018. C'est le deuxième semestre consécutif où un solide bénéfice avant impôt sur le résultat est enregistré. En effet, au S2 2018, le groupe enregistra un bénéfice de 3,2 millions d'euros.

Le bénéfice de la période s'est élevé à 4,3 millions d'euros au S1 2019, contre une perte après impôt de 1,1 million d'euros au S1 2018.

| <i>Montants en milliers d'euros</i> | 30 juin 2019 | 31 décembre 2018 |
|--|---------------------|-------------------------|
| ACTIFS | | |
| Immobilisations corporelles | 411.225 | 405.330 |
| Immeubles de placements | 5.685 | 5.837 |
| Autres actifs non courants | 56.260 | 44.140 |
| Actifs non courants | 473.171 | 455.306 |
| Stocks | 187.420 | 221.105 |
| Créances clients et autres débiteurs | 137.618 | 199.648 |
| Actifs sur contrats | 170.082 | 114.327 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 43.987 | 65.203 |
| Autres actifs courants | 1.992 | 3.107 |
| Actifs courants | 541.098 | 603.390 |
| TOTAL DES ACTIFS | 1.014.269 | 1.058.696 |
| CAPITAUX PROPRES | 209.712 | 203.298 |
| PASSIFS | | |
| Emprunts et dettes financières | 166.398 | 173.605 |
| Obligations locatives | 7.982 | 1.187 |
| Passifs d'impôt différé | 19.506 | 16.781 |
| Autres passifs non courants | 22.178 | 23.208 |
| Passifs non courants | 216.065 | 214.781 |
| Emprunts et dettes financières | 354.750 | 363.402 |
| Obligations locatives | 2.166 | 452 |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs | 175.723 | 209.587 |
| Passifs sur contrats | 52.042 | 62.147 |
| Autres passifs courants | 3.812 | 5.030 |
| Passifs courants | 588.492 | 640.618 |

| Montants en milliers d'euros | 30 juin 2019 | 31 décembre 2018 |
|--|------------------|------------------|
| TOTAL DES PASSIFS | 804.557 | 855.399 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF | 1.014.269 | 1.058.696 |

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

Les **actifs non courants** ont augmenté, passant de 455 millions d'euros au 31 décembre 2018 à 473 millions d'euros au 30 juin 2019.

Les **dépenses d'investissements** au cours du semestre se sont élevées à 21,6 millions d'euros pour le segment Câbles, et à 3,6 millions d'euros pour celui des tubes d'acier étant donné que les plans d'investissements majeurs visant à améliorer la capacité de ce segment ont été achevés récemment.

Le **fonds de roulement** (incluant les actifs et passifs sur contrats) a augmenté de 2% par comparaison au 31 décembre 2018, s'élevant à 268 millions d'euros au 30 juin 2019, en raison des besoins accrus des projets programmés pour 2019.

La **dette nette** est en hausse, passant à 487 millions d'euros au 30 juin 2019 (31 décembre 2018 : 473 millions d'euros). À cette date, la dette (y compris les obligations locatives) des sociétés de Cenergy Holdings comprenait des facilités à long et à court terme, de 33% et 67% respectivement, un mix constant par comparaison à la fin de l'exercice précédent. Les facilités à court terme sont principalement constituées de crédits renouvelables destinés au financement des besoins en fonds de roulement et de projets spécifiques en cours.

L'adoption d'IFRS 16 a entraîné une hausse des actifs non courants et de la dette nette de 3,5 millions d'euros.

Résultat par segment d'activité

| Montants en milliers d'euros | Chiffre d'affaires | | EBITDA | | EBITDA ajusté | | EBIT | | EBT | |
|---------------------------------|--------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| | S1 2019 | S1 2018 | S1 2019 | S1 2018 | S1 2019 | S1 2018 | S1 2019 | S1 2018 | S1 2019 | S1 2018 |
| Segment | | | | | | | | | | |
| Tubes d'acier | 196.670 | 223.570 | 13.811 | 14.943 | 13.956 | 14.943 | 8.686 | 10.151 | 2.360 | 5.568 |
| Câbles | 300.026 | 227.450 | 25.794 | 11.717 | 28.540 | 13.966 | 17.938 | 4.917 | 6.625 | (7.064) |
| Autres activités | | | (635) | (745) | (635) | (745) | (848) | (906) | (941) | (945) |
| Total | 496.696 | 451.020 | 38.971 | 25.916 | 41.862 | 28.164 | 25.776 | 14.161 | 8.044 | (2.442) |

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

Tubes d'acier

Le chiffre d'affaires du segment Tubes d'acier s'est élevé à 197 millions d'euros au S1 2019, marquant une baisse de 12% par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent (S1 2018 (224 millions d'euros) et un bénéfice avant impôt sur le résultat baissant à 2,4 millions d'euros, contre 5,6 millions d'euros au S1 2018.

Dans la première moitié de 2019, Corinth Pipeworks (CPW) avance dans l'exécution de son premier projet de tubes offshore en haute mer (Karish). Il s'agit d'un projet stratégique en Méditerranée du Sud-est, à une profondeur maximale de 1.750 mètres et une entreprise de génie particulièrement exigeante que peu d'entreprises au monde sont capables de réaliser.

De nouveaux contrats attribués, tels que le Projet Midia Gas Development (MGD), en Roumanie, portant sur le revêtement anticorrosion et sur une couche en béton pour ajouter du poids appliqué au même site que celui de fabrication des tubes, démontrent une fois de plus le net avantage compétitif de Corinth Pipeworks dans les projets. Par ailleurs, le secteur terrestre marqua également une croissance puisque Snam S.p.A., une entreprise de gaz leader européen, opérant principalement en Italie, attribua à CPW un contrat portant sur 150 km de pipelines terrestres destinés au transport de gaz, via leur accord-cadre à long terme.

Enfin, un certain nombre d'autres projets offshore en Mer du Nord et aux Etats-Unis ont été exécutés avec succès tout comme des projets terrestres à grande échelle sur des marchés matures, en Europe et aux Etats-Unis.

La **marge brute** est en légère baisse, passant à 15,9 millions d'euros au S1 2019, contre 16,7 millions d'euros au S1 2018, principalement en raison de la baisse du chiffre d'affaires en partie compensée par l'amélioration de la marge brute relative (8,1% au S1 2019, contre 7,5% au S1 2018). La baisse de la marge brute a entraîné une légère baisse de l'**EBITDA ajusté** qui passe à 14,0 millions d'euros (contre 14,9 millions d'euros au S1 2018). Au S1 2019, le bénéfice avant impôt s'est élevé à 2,4 millions d'euros, principalement en raison des facteurs susmentionnés, ainsi qu'à la hausse des charges financières nettes de 1,7 million d'euros.

Les besoins accrus en fonds de roulement qui se manifestent habituellement au milieu de l'exercice en raison du cycle de production, associés à la trésorerie et équivalents de trésorerie réduits de 18 millions d'euros ont entraîné une hausse de la **dette nette** de 12,8 millions d'euros, à 196 millions d'euros au 30 juin 2019. Il n'y a pas eu de dépenses d'investissements majeures au cours de la même période, les investissements concernant principalement des améliorations opérationnelles de l'équipement en machines du site de Thisvi.

Câbles

La performance financière au S1 2019 s'explique, comme attendu, par les hauts niveaux d'utilisation de la capacité de toutes les unités de production. Ainsi, le segment Câbles a **doublé sa rentabilité opérationnelle par rapport au S1 2018, du point de vue de l'EBITDA ajusté**.

Le **chiffre d'affaires** du segment Câbles a augmenté de **32% par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent**, passant à 300 millions d'euros au S1 2019, principalement due à l'exécution de projets terrestres et offshore de haute et très haute tension.

Pour ce qui est du domaine des projets, au cours du S1 2019 :

- l'expansion du système de câbles 400 kV dans le Péloponnèse évolue conformément au calendrier : en effet, la production de câbles sous-marins très haute tension a été réalisée et, au cours du mois d'août, la mise en place du premier câble sous-marin très haute tension 400 kV de Grèce, à Rio-Antirio, fut achevée ;
- la production pour le projet Seamade-Mermaid en Belgique, le projet Hollandze Kust Alpha aux Pays-Bas et l'interconnexion de Crète – Péloponnèse a été lancée, tandis que celle destinée à la deuxième phase du projet d'interconnexion des îles des Cyclades était poursuivie ;
- la mise en place réussie des câbles sous-marins du projet Modular Offshore Grid (MOG), en Mer du Nord (Belgique), et le câble sous-marin d'interconnexion du parc éolien de Kafireas, à Evia (Grèce), avec le réseau électrique national.

Un nombre limité de projets « haute tension » ont été attribués sur le marché, au cours du S1 2019, et Hellenic Cables et Fulgor ont participé à plusieurs appels d'offres dans diverses zones géographiques et divers marchés. Le **carnet de commandes actuel** s'élève à **320 millions d'euros**.

Le secteur des produits de câbles a réalisé des volumes de ventes de 6 % supérieurs à ceux de S1 2018, ainsi qu'un mix de ventes amélioré. La principale raison a été la solide demande émanant des Balkans, du Moyen-Orient et des pays Nordiques qui a permis de compenser le léger ralentissement des marchés allemands et d'Europe centrale.

La croissance remarquable de l'activité des projets ainsi que la croissance stable dans le domaine des produits se sont traduites en une hausse de 14,6 millions d'euros pour l'**EBITDA ajusté**, qui s'est élevé à **28,5 millions d'euros au S1 2019**, contre 14,0 millions d'euros au S1 2018.

Le **résultat financier net** pour S1 2019 s'est élevé à 11,3 millions d'euros, une amélioration de 6% par comparaison au S1 2018, en raison des taux d'intérêt plus avantageux, tandis que les dépréciations et amortissements, pour S1 2018, se sont élevés à 8,2 millions d'euros. Le décalage du prix des métaux a négativement affecté la rentabilité du segment qui est marqué par une baisse de 2,7 millions d'euros.

Le **bénéfice avant impôt sur le résultat** au S1 2019 était de 6,6 millions d'euros, contre des pertes avant impôt sur le résultat de 7,1 millions d'euros au S1 2018. Enfin, le **bénéfice net après impôt** s'est élevé à 4,3 millions d'euros contre des pertes après impôt de 4,8 millions d'euros au S1 2018.

Les **investissements** dans le segment Câbles au S1 2019 se sont élevés à 21,6 millions d'euros, et ce en grande partie via :

- l'extension et la modernisation de la division de câbles haute tension sous-marins de l'usine de Fulgor afin de faire face aux niveaux de demande futurs. Elles furent lancées en 2018 et devraient être achevées fin 2019, et
- les investissements sélectifs destinés aux améliorations de la productivité des autres sites de production des sociétés.

La **dette nette** est demeurée stable, à 292,3 millions d'euros, par comparaison au montant de 291,2 millions d'euros au 31 décembre 2018. En effet, les dépenses d'investissements furent financées principalement par les flux de trésorerie du segment provenant des activités opérationnelles.

Événements postérieurs à la clôture de la période

Veuillez-vous reporter aux notes des états financiers consolidés condensés pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2019.

Perspectives

Pour le segment Tubes d'acier, l'environnement économique global dans lequel Corinth Pipeworks opère demeure volatil, en raison de l'imposition de droits de douane et des mesures protectionnistes imposées par les Etats-Unis. En dépit de ces développements, Corinth Pipeworks demeure concentrée sur le maintien de sa place de leader, grâce à des nouveaux investissements et à la pénétration de marchés nouveaux en termes de géographie et de produits. CPW maintient sa perspective positive pour la seconde moitié de 2019, dans l'attente de l'attribution de projets majeurs en Mer du Nord, en Mer Baltique ainsi qu'aux Etats-Unis.

Dans le segment Câbles, étant donné les prévisions fondées concernant de nouveaux projets et le potentiel d'expansion sur de nouveaux marchés, le carnet de commandes considérable et le potentiel de croissance du secteur des câbles offshore, les perspectives restent et ce en dépit de la volatilité observée dans l'environnement économique global. Le retour de Fulgor à une pleine capacité d'exploitation en 2019 devrait entraîner la rentabilité du segment jusqu'à la fin de l'année. Le site de Thiva devrait également opérer à pleine capacité tout au long de l'année 2019. En outre, en ce qui concerne les produits de câbles, il existe des signes de reprise dans les marchés des câbles basse et moyenne tension en Europe occidentale, marchés qui jusque-là étaient confrontés à des défis de concurrence au cours des dernières années. Pour conclure, les points d'attention pour le reste de l'année portent sur l'exécution réussie des projets existants et sur l'amélioration des processus internes afin de profiter de toute opportunité se présentant sur le marché.

En dépit de la volatilité courante du marché, Cenergy Holdings s'attend à maintenir l'élan positif noté au S1 2019. Considérant l'avenir, la société bénéficiera du solide carnet de commandes généré et demeure bien placée pour profiter des conditions améliorées du marché du secteur de l'énergie. Elle promouvra les ambitions de ses

sociétés afin qu'elles demeurent des acteurs mondiaux importants dans les domaines du transport de l'énergie et des solutions de transmission des données.

Déclaration du commissaire

Les états financiers semestriels consolidés résumés au 30 juin 2019 ont fait l'objet d'une revue par le commissaire.

Calendrier financier

| Date | Publication / Événement |
|--|-------------------------|
| Résultats annuels de Cenergy Holdings 2019 | 18 mars 2020 |
| Assemblée Générale Ordinaire 2020 | 26 mai 2020 |

À propos de Cenergy Holdings

Cenergy Holdings, société holding belge cotée à Euronext Brussels et à la bourse d'Athènes, investit dans de grandes sociétés industrielles, centrée sur la demande croissante au niveau mondial dans le transport d'énergie, les énergies renouvelables et la transmission de données. Le portefeuille de Cenergy Holdings comprend Corinth Pipeworks et Cablel® Hellenic Cables, deux sociétés de premier plan dans leurs secteurs respectifs à forte croissance. Corinth Pipeworks est leader mondial dans la fabrication de tubes en acier pour l'industrie du gaz et du pétrole, et un important producteur de tubes d'acier creux pour le bâtiment. Cablel® Hellenic Cables est l'un des plus grands fabricants européens de câbles électriques, télécom et sous-marins pour les secteurs indiqués ci-dessus. Pour plus d'informations sur notre société, veuillez consulter notre site www.cenergyholdings.com

Contacts

Pour plus d'informations, veuillez contacter :

Mme Sofia Zairi

Directrice des relations avec les investisseurs

Tél. : +30 210 6787111, 6787773

E-mail : ir@cenergyholdings.com

Annexe A – Compte de résultat consolidé

Montants en milliers d'euros

| | Pour les 6 mois se terminant le 30 juin | |
|---|---|-----------------|
| | 2019 | 2018 |
| Chiffre d'affaires | 496.696 | 451.020 |
| Coût des ventes | (451.997) | (418.265) |
| Marge Brute | 44.699 | 32.755 |
| Autres produits | 2.002 | 1.986 |
| Frais de commercialisation et de distribution | (6.288) | (6.066) |
| Charges administratives | (13.444) | (11.548) |
| Pertes de valeur sur créances, y inclus les actifs sur contrat | (171) | (78) |
| Autres charges | (1.598) | (3.181) |
| Résultat opérationnel | 25.200 | 13.868 |
| Produits financiers | 1.156 | 925 |
| Charges financières | (18.719) | (17.434) |
| Résultat financier net | (17.562) | (16.509) |
| Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence, nette d'impôt | 406 | 199 |
| Résultat avant impôt | 8.044 | (2.442) |
| Impôt sur le résultat | (3.747) | 1.358 |
| Résultat de la période | 4.297 | (1.084) |
| Bénéfice/(Perte) attribuable à : | | |
| Propriétaires de la Société | 4.307 | (1.098) |
| Participations ne donnant pas le contrôle | (10) | 15 |
| | 4.297 | (1.084) |

*Cenergy Holdings a initialement appliqué la norme IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019. Conformément aux dispositions transitoires choisies, les informations comparatives ne sont pas retraitées.

Informations sectorielles

Montants en milliers d'euros

| | Câbles | | Tubes d'acier | | Autres activités | | Total | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|--------------|----------------|----------------|
| | S1 2019 | S1 2018 | S1 2019 | S1 2018 | S1 2019 | S1 2018 | S1 2019 | S1 2018 |
| Chiffre d'affaires | 300.026 | 227.450 | 196.670 | 223.570 | - | - | 496.696 | 451.020 |
| Marge Brute | 28.824 | 16.022 | 15.875 | 16.733 | - | - | 44.699 | 32.755 |
| Résultat opérationnel | 17.938 | 4.917 | 8.291 | 9.839 | (1.030) | (887) | 25.200 | 13.868 |
| Produits financiers | 1.146 | 517 | 10 | 408 | - | - | 1.156 | 925 |
| Charges financières | (12.459) | (12.498) | (6.250) | (4.935) | (9) | (1) | (18.719) | (17.434) |
| Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence, nette d'impôt | - | - | 308 | 256 | 98 | (57) | 406 | 199 |
| Résultat avant impôt | 6.625 | (7.064) | 2.360 | 5.568 | (941) | (945) | 8.044 | (2.442) |
| Impôt sur le résultat | (2.302) | 2.296 | (1.444) | (984) | - | 47 | (3.747) | 1.358 |
| Bénéfice / (Perte) des activités poursuivies | 4.323 | (4.768) | 915 | 4.584 | (941) | (899) | 4.297 | (1.084) |

Annexe B – Etat consolidé de la situation financière

Montants en milliers d'euros

| | <u>30 juin 2019</u> | <u>31 décembre 2018</u> |
|--|---------------------|-------------------------|
| ACTIFS | | |
| Actifs non courants | | |
| Immobilisations corporelles | 411.225 | 405.330 |
| Droit d'utilisation des actifs | 11.125 | - |
| Immobilisations incorporelles | 21.822 | 22.284 |
| Immeubles de placements | 5.685 | 5.837 |
| Entités mises en équivalence | 13.000 | 11.929 |
| Autres actifs financiers | 4.579 | 4.579 |
| Créances clients et autres débiteurs | 3.063 | 1.877 |
| Coûts sur contrats | - | 108 |
| Actifs d'impôt différé | 2.670 | 3.362 |
| | 473.171 | 455.306 |
| Actifs courants | | |
| Stocks | 187.420 | 221.105 |
| Créances clients et autres débiteurs | 137.618 | 199.648 |
| Actifs sur contrats | 170.082 | 114.327 |
| Coûts sur contrats | 721 | 1.872 |
| Créances d'impôts | 262 | 95 |
| Instruments dérivés | 1.009 | 1.140 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 43.987 | 65.203 |
| | 541.098 | 603.390 |
| Total de l'actif | 1.014.269 | 1.058.696 |
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital social | 117.892 | 117.892 |
| Primes d'émission | 58.600 | 58.600 |
| Autres réserves | 35.469 | 33.273 |
| Bénéfices/(pertes) non distribués | (2.553) | (6.784) |
| Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société | 209.408 | 202.981 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 304 | 317 |
| Total des capitaux propres | 209.712 | 203.298 |
| PASSIFS | | |
| Passifs non courants | | |
| Emprunts et dettes financières | 166.398 | 173.605 |
| Obligations locatives | 7.982 | 1.187 |
| Avantages du personnel | 4.466 | 4.320 |
| Subventions publiques | 14.437 | 14.655 |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs | 3.275 | 4.233 |
| Passifs d'impôt différé | 19.506 | 16.781 |
| | 216.065 | 214.781 |
| Passifs courants | | |
| Emprunts et dettes financières | 354.750 | 363.402 |
| Obligations locatives | 2.166 | 452 |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs | 175.723 | 209.587 |
| Passifs sur contrats | 52.042 | 62.147 |
| Impôt exigible | 292 | 86 |
| Instruments dérivés | 3.520 | 4.944 |
| | 588.492 | 640.618 |
| Total des passifs | 804.557 | 855.399 |
| Total des capitaux propres et passifs | 1.014.269 | 1.058.696 |

Annexe C – Autres mesures de la performance (AMP)

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 inclut des informations relatives à d'autres types de mesure de la performance qui ne sont pas élaborés conformément aux normes IFRS ("Autres Mesures de la Performance" ou "AMP"). Les AMP utilisées dans ce communiqué de presse sont les suivantes : **Bénéfices avant intérêts et impôts (EBIT), EBIT ajusté, Bénéfices avant Intérêts, Impôt, Dépréciation et 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 complémentaires 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 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 mesures clefs 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 sont limités, en tant qu'outils d'analyse, et les investisseurs ne devraient pas les examiner pris isolément 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 ont été modifiées par rapport à celles appliquées au 31 décembre 2018. Les modifications des définitions sont mineures et les calculs des AMP ont été effectués afin qu'elles soient alignées sur la présentation suivie par la société parente Viohalco SA/NV et fournir des informations permettant de refléter avec plus d'exactitude la performance de l'entreprise. Les chiffres comparés ont été retraités. L'impact de ces modifications était plutôt limité et est présenté ci-dessous.

Les modifications des définitions sont les suivantes :

- Inclusion de l'EBIT et de l'EBITDA des sociétés mises en équivalence, au lieu de la quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence, nette d'impôt.
- L'ajustement concernant les « gains/pertes latents sur les soldes de change et les instruments dérivés » a été retiré du calcul de l'EBIT ajusté et de l'EBITDA ajusté, étant donné qu'il a été conclu que ces montants sont liés à la performance des entreprises de Cenergy Holdings.

Les définitions actuelles des AMP sont les suivantes :

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

- impôts sur le résultat ;
- résultat financier net ;
- quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence ;

plus l'EBIT du résultat des entités mises en équivalence.

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

- impôts sur le résultat ;
- résultat financier net ;
- quote-part dans le résultat des entreprises associées ;
- amortissements ;

plus l'EBITDA du résultat des entités mises en équivalence.

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

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

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

- 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

Le rapprochement détaillé entre les AMP publiées au S1 2018 et les chiffres comparés de ce communiqué de presse est présenté ci-dessous.

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 2019 | S1 2018 | S1 2019 | S1 2018 | S1 2019 | S1 2018 | S1 2019 | S1 2018 |
| Résultat avant impôt (comme présenté dans le Compte de résultat) | 6.625 | (7.064) | 2.360 | 5.568 | (941) | (945) | 8.044 | (2.442) |
| <u>Ajusté pour:</u> | | | | | | | | |
| Résultat financier net | 11.313 | 11.981 | 6.240 | 4.526 | 9 | 1 | 17.562 | 16.509 |
| Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence, nette d'impôt | - | - | (308) | (256) | (98) | 57 | (406) | (199) |
| EBIT des entités mises en équivalence | - | - | 395 | 312 | 181 | (19) | 577 | 293 |
| EBIT | 17.938 | 4.917 | 8.686 | 10.151 | (848) | (906) | 25.776 | 14.161 |
| <u>Rajout de:</u> | | | | | | | | |
| Amortissements | 7.856 | 6.801 | 4.960 | 4.624 | 158 | 152 | 12.975 | 11.577 |
| Amortissements des entités mises en équivalence | - | - | 165 | 168 | 55 | 10 | 220 | 178 |
| EBITDA | 25.794 | 11.717 | 13.811 | 14.943 | (635) | (745) | 38.971 | 25.916 |

EBIT ajusté et EBITDA ajusté :

| Montants en milliers d'euros | Câbles | | Tubes d'acier | | Autres activités | | Total | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------|--------------|---------------|---------------|
| | S1 2019 | S1 2018 | S1 2019 | S1 2018 | S1 2019 | S1 2018 | S1 2019 | S1 2018 |
| EBIT | 17.938 | 4.917 | 8.686 | 10.151 | (848) | (906) | 25.776 | 14.161 |
| <i>Ajusté pour:</i> | | | | | | | | |
| Décalage du prix des métaux (1) | 2.746 | 251 | - | - | - | - | 2.746 | 251 |
| Perte des règlements à l'amiable | - | 2.000 | - | - | - | - | - | 2.000 |
| Autres (produits) / dépenses exceptionnels ou inhabituels | - | (2) | 145 | - | - | - | 144 | (2) |
| EBIT ajusté | 20.684 | 7.166 | 8.831 | 10.151 | (848) | (906) | 28.667 | 16.410 |
| <i>Rajout de:</i> | | | | | | | | |
| Amortissements | 7.856 | 6.801 | 4.960 | 4.624 | 158 | 152 | 12.975 | 11.577 |
| Amortissements des entités mises en équivalence | - | - | 165 | 168 | 55 | 10 | 220 | 178 |
| EBITDA ajusté | 28.540 | 13.966 | 13.956 | 14.943 | (635) | (745) | 41.862 | 28.165 |

(1) Le décalage du prix des métaux est l'effet sur le résultat des variations des prix du marché des métaux (ferreux et non ferreux) que les filiales de Cenergy Holdings utilisent en tant que matières premières dans leur production du produit final.

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

- (i) du délai s'écoulant entre la facturation des achats de métal, la détention et le traitement de celui-ci, et la facturation de la vente du stock fini aux clients ;
- (ii) de l'effet du solde d'ouverture d'inventaire (à son tour 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) du fait que 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 appliquent l'appariement des achats et ventes ou des instruments dérivés afin de réduire au minimum les effets du décalage du prix du métal sur leurs résultats. Toutefois, il y aura toujours quelques effets (positifs ou négatifs) sur le Compte de Résultat, étant donné que dans le segment des Câbles une partie du stock est traitée comme immobilisation et non comme couverture et que, dans le segment des 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 2019 | 31 déc 2018 | 30 juin 2019 | 31 déc 2018 | 30 juin 2019 | 31 déc 2018 | 30 juin 2019 | 31 déc 2018 |
| Emprunts et dettes financières (y compris les obligations locatives) - long terme | 129.119 | 123.954 | 44.932 | 50.615 | 330 | 223 | 174.381 | 174.792 |
| Emprunts et dettes financières (y compris les obligations locatives) - court terme | 189.655 | 196.784 | 167.261 | 167.070 | - | - | 356.916 | 363.854 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (26.428) | (29.571) | (16.382) | (34.679) | (1.177) | (954) | (43.987) | (65.203) |
| Dette nette | 292.346 | 291.167 | 195.810 | 183.007 | (847) | (731) | 487.310 | 473.442 |

Retraitement des AMP publiés précédemment:

| Montants en milliers d'euros | EBIT | EBITDA | EBIT ajusté | EBITDA ajusté |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Chiffres publiés 6M 2018 | 14.067 | 25.644 | 16.288 | 27.865 |
| Hors quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence, net d'impôt | (199) | (199) | (199) | (199) |
| Y compris EBIT des sociétés mises en équivalence | 293 | 293 | 293 | 293 |
| Hors amortissements des sociétés mises en équivalence | - | 178 | - | 178 |
| Hors (gains)/pertes latents sur les soldes de change et les instruments dérivés | - | - | 28 | 28 |
| Chiffres retraités 6M 2018 | 14.161 | 25.916 | 16.410 | 28.165 |