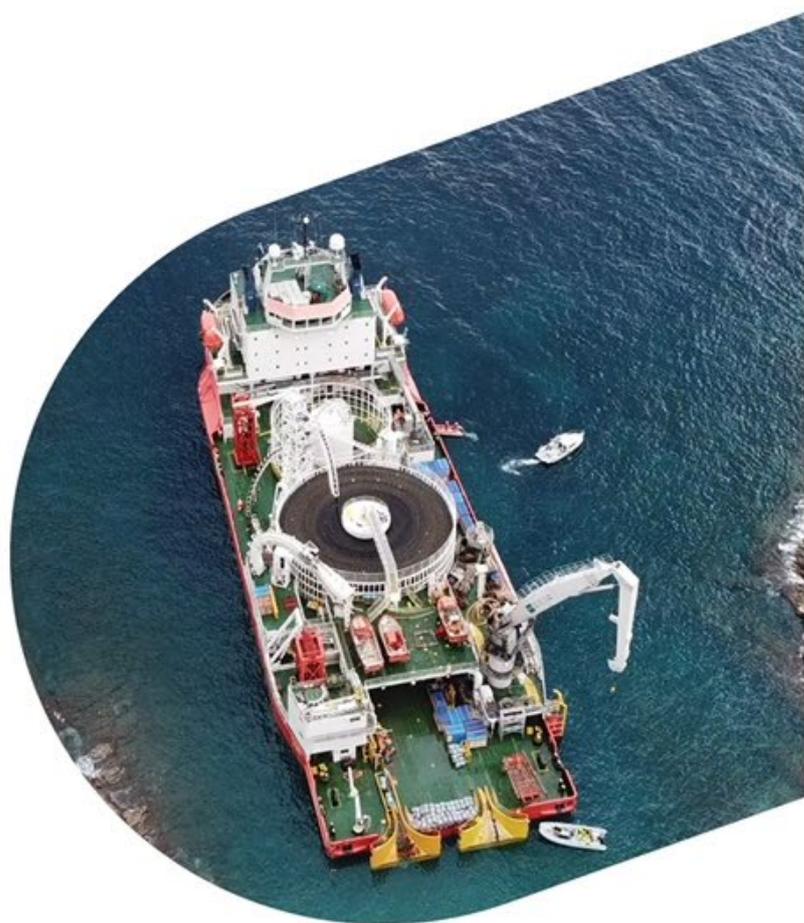


The world runs on Cenergy

Communiqué de presse

**RÉSULTATS FINANCIERS
DU PREMIER SEMESTRE 2022**



INFORMATION RÉGLEMENTÉE
INFORMATION PRIVILÉGIÉE



RÉSULTATS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE 2022

Bruxelles, le 21 septembre 2022

Cenergy Holdings S.A. (Marché Euronext Brussels, Bourse d'Athènes : CENER), ci-après dénommée « Cenergy Holdings » ou le « Groupe », annonce aujourd'hui ses résultats financiers pour le premier semestre 2022, ainsi que la publication de son rapport intérimaire pour la même période.

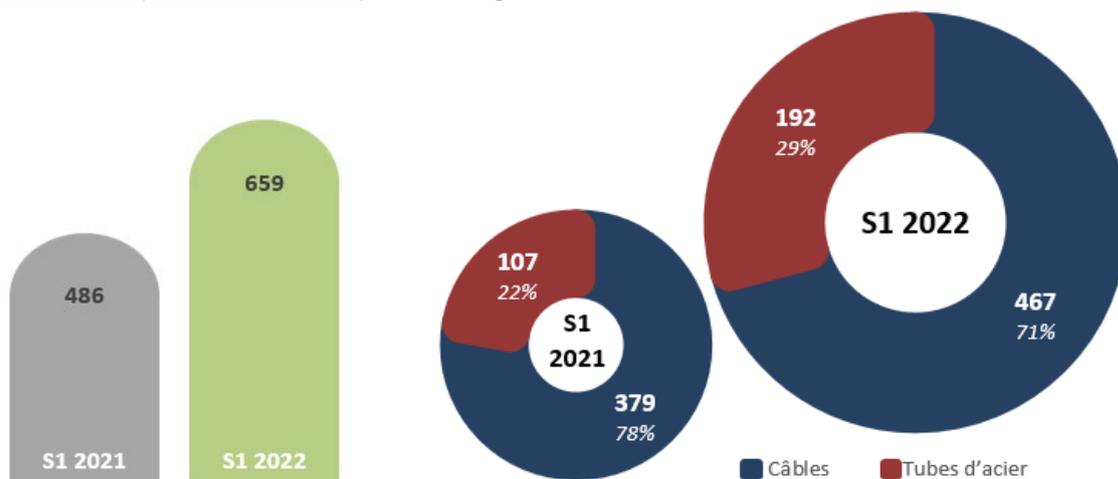
La croissance rentable se poursuit, ce qui favorise davantage le carnet de commandes

Faits marquants de l'exercice

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

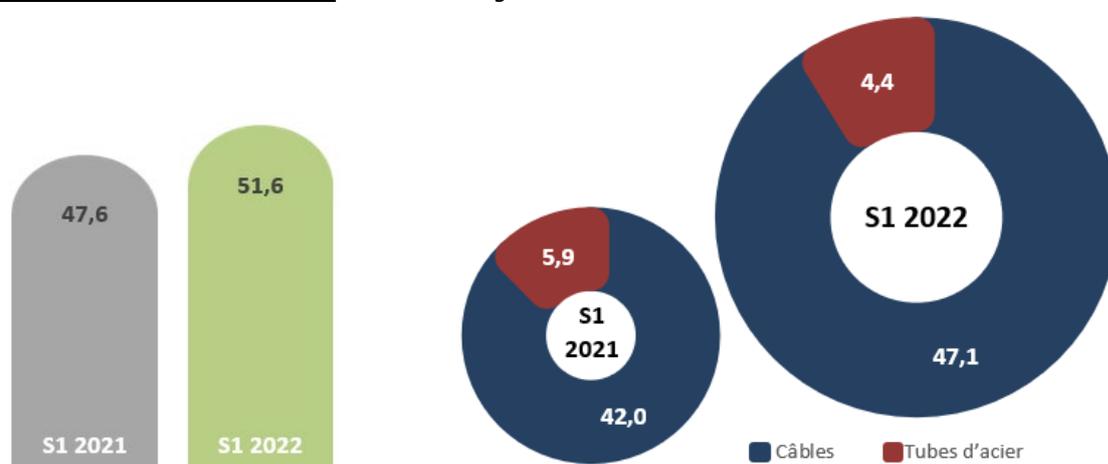
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)

Par segment :



EBITDA ajusté (en millions d'euros)

Par segment :



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

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

Les signes de reprise de l'économie mondiale enregistrés en début d'année se sont confirmés et intensifiés au cours des mois suivants. Outre nos efforts soutenus visant à mettre l'accent sur l'excellence opérationnelle pour l'ensemble de notre chaîne d'approvisionnement, nous avons obtenu d'excellents résultats pour le S1 2022. Tout au long du premier semestre, nous avons constaté une augmentation de l'activité sur toutes les lignes de production du segment Câbles et une amélioration significative de la production pour le segment Tubes d'acier. Une croissance solide des ventes et des marges bénéficiaires stables ont conduit à une croissance notable de notre rentabilité avant impôt de 74 % en glissement annuel. En outre, les récentes attributions dans les deux segments et un carnet de commandes record ont engendré une situation confortable pour une fin d'année positive.

Cenergy Holdings continuera à tirer parti des grandes tendances en matière de durabilité et restera un catalyseur de la transition écologique mondiale. La croissance du carnet de commandes, les ventes solides et tous les indicateurs de rentabilité pour le premier semestre 2022 sont la preuve tangible du potentiel qui nous attend à l'avenir.

Aperçu

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

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

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

Après plusieurs trimestres de faible demande, Corinth Pipeworks (ci-après « CPW ») se trouve dans une position plus confortable avec un carnet de commandes actuel de plus de 450 millions d'euros, son niveau le plus élevé depuis 2018. Ce résultat provient d'efforts commerciaux considérables en 2021 qui ont mené à des attributions de projets conséquents dans le monde entier. Au S1 2022, le segment Tubes d'acier a enregistré son chiffre

d'affaires le plus élevé depuis le S1 2019, le chiffre d'affaires du S1 2022 s'élevant à 192 millions d'euros, soit une hausse de 79 % en glissement annuel. Cette croissance provient principalement d'une augmentation du volume de ventes, avec une progression de 43 % par rapport au premier semestre de l'année dernière. Cependant, les conditions de marché et les prix de l'acier restent très volatils et de nombreux projets énergétiques continuent d'être reportés ou abandonnés, en particulier aux États-Unis. En conséquence, la rentabilité opérationnelle (EBITDA ajusté) s'est détériorée de 1,3 million d'euros, en raison d'une composition défavorable des ventes. Alors que les prix du pétrole et, par conséquent, la demande se rétablissent, les prix de l'énergie augmentent et les opportunités d'appels d'offres disponibles pour CPW connaissent une hausse régulière. Outre les commandes déjà enregistrées, une composition des ventes plus favorable est prévue vers la fin de l'année. Sur le plan financier, la hausse des prix des matières premières n'a pas eu d'impact significatif sur la dette nette puisque la société a poursuivi sa gestion stricte du fonds de roulement.

Situation financière du Groupe

Montants en milliers d'euros	S1 2022	S1 2021	Changement (%)	T2 2022	T1 2022	Changement (%)
Chiffre d'affaires	658.651	486.060	36 %	358.865	299.785	20 %
Marge Brute	54.940	44.287	24 %	28.347	26.593	7 %
Marge brute (%)	8,3 %	9,1 %	-77 bps	7,9 %	8,9 %	-97 bps
EBITDA ajusté	51.626	47.641	8 %	29.075	22.551	29 %
EBITDA ajusté (%)	7,8 %	9,8 %	-196 bps	8,1 %	7,5 %	+58 bps
EBITDA	49.067	38.801	26 %	23.235	25.833	-10 %
EBITDA (%)	7,4 %	8,0 %	-53 bps	6,5 %	8,6 %	-214 bps
EBIT ajusté	38.169	35.036	9 %	22.358	15.811	41 %
EBIT ajusté (%)	5,8 %	7,2 %	-141 bps	6,2 %	5,3 %	+96 bps
EBIT	35.611	26.196	36 %	16.518	19.093	-13 %
EBIT (%)	5,4 %	5,4 %	+2 bps	4,6 %	6,4 %	-177 bps
Résultat financier net	(14.429)	(14.036)	3 %	(7.617)	(6.812)	12 %
Bénéfice avant impôt	21.181	12.161	74 %	8.901	12.281	-28 %
Bénéfice après impôt de l'exercice	18.458	11.579	59 %	8.816	9.643	-9 %
Bénéfice net (%)	2,8 %	2,4 %	+42 bps	2,5 %	3,2 %	-76 bps
Bénéfice attribuable aux propriétaires de la Société	18.456	11.557	60 %	8.817	9.639	-9 %

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

- Tous les pourcentages se rapportent au chiffre d'affaires

Montants en euros	S1 2022	S1 2021	Changement (%)	T2 2022	T1 2022	Changement (%)
Résultat par action	0,09707	0,06089	59 %	0,04636	0,05071	-9 %

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

L'EBITDA ajusté a augmenté de 8 % pour atteindre environ 52 millions d'euros : des marges satisfaisantes et des volumes plus élevés de produits de câbles associés à une forte réalisation des projets de câbles ont permis au

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

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

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

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

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

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

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

Performance financière par segment d'activité

Montants en milliers d'euros	Chiffre d'affaires		EBITDA		EBITDA ajusté		EBIT		EBT	
	S1 2022	S1 2021	S1 2022	S1 2021	S1 2022	S1 2021	S1 2022	S1 2021	S1 2022	S1 2021
Segment										
Câbles	466.572	378.596	45.051	34.104	47.109	41.989	36.046	25.941	25.274	16.020
Tubes d'acier	192.079	107.464	3.949	4.936	4.449	5.891	(497)	498	(4.198)	(3.616)
Autres activités	-	-	67	(238)	67	(238)	61	(242)	106	(244)
Total	658.651	486.060	49.067	38.801	51.626	47.641	35.611	26.196	21.181	12.161

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

Câbles

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

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

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

- L'installation de l'interconnexion entre le parc éolien de Kafireas II et le réseau grec continental a été effectuée dans les délais prévus.
- Hellenic Cables a mené à bien plusieurs projets onshore attribués en 2021 pour le marché britannique.

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

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

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

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

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

Tubes d'acier

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

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

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

Réalisation :

- Installation réussie de 80 km de tubes de grand diamètre pour GAZ-SYSTEM SA Pologne.
- Productions des commandes pour le réseau haute pression de Snam en Italie.

- Réalisation de nombreux projets offshore pour la mer du Nord et de Norvège et le golfe du Mexique.

Attributions :

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

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

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

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

Événements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'événements postérieurs à la clôture affectant les états financiers intermédiaires consolidés résumés.

Perspectives

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

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

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

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

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

Rapport du commissaire

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2022 ont fait l'objet d'un examen par le commissaire.

Calendrier financier

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

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

À propos de Cenergy Holdings

Cenergy Holdings est une société holding belge cotée sur Euronext Brussels 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 est constitué de Hellenic Cables et de Corinth Pipeworks, 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 pour les secteurs indiqués ci-dessus. Corinth Pipeworks est un leader mondial de la fabrication de tubes d'acier pour le secteur du pétrole et du gaz et un important producteur de profilés creux en acier pour le secteur de la construction. Pour plus d'informations, rendez-vous sur notre site web 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

Tous les chiffres et tableaux contenus dans ces annexes ont été extraits des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour la période se terminant le 30 juin 2022, qui ont été préparés conformément à la norme IAS 34 Information financière intermédiaire, telle qu'adoptée par l'Union européenne et dont la publication a été autorisée par le conseil d'administration le 21 septembre 2022. Le commissaire PwC Réviseurs d'Entreprises SRL 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 états financiers intermédiaires consolidés résumés ne sont pas préparés, 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 la période se terminant le 30 juin 2022 et le rapport d'examen du commissaire, veuillez vous référer à www.cenergyholdings.com.

Annexe A - Compte de résultat consolidé résumé

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

Information par segment

<i>Montants en milliers d'euros</i>	<u>Câbles</u>		<u> Tubes d'acier</u>		<u>Autres activités</u>		<u>Total</u>	
	S1 2022	S1 2021	S1 2022	S1 2021	S1 2022	S1 2021	S1 2022	S1 2021
Chiffre d'affaires	466.572	378.596	192.079	107.464	-	-	658.651	486.060
Marge Brute	50.506	37.996	4.434	6.291	-	-	54.940	44.287
Résultat opérationnel	36.046	25.941	(1.703)	1.013	(1.004)	(903)	33.339	26.050
Produits financiers	232	159	8	8	47		287	167
Charges financières	(11.004)	(10.079)	(3.710)	(4.121)	(2)	(2)	(14.716)	(14.203)
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence, nette d'impôt	-	-	1.206	(515)	1.065	662	2.271	146
Bénéfice / (perte) avant impôt	25.274	16.020	(4.198)	(3.616)	106	(244)	21.181	12.161
Impôts sur le résultat	(5.476)	(1.659)	2.753	1.077	-	-	(2.723)	(582)
Bénéfice/(perte) pour la période	19.797	14.362	(1.445)	(2.539)	106	(244)	18.458	11.579

Annexe B - État consolidé résumé de la situation financière

Montants en milliers d'euros

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

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 rapport intermédiaire présente des informations relatives à d'autres types de mesure de la performance non préparées selon les normes IFRS (« Autres Mesures de la Performance » ou « AMP »). Les AMP utilisées dans ce rapport intermédiaire sont les suivantes : **Bénéfices avant intérêts et impôts (EBIT), EBIT ajusté, Bénéfices avant intérêts, Impôt, Amortissement (EBITDA), EBITDA ajusté et Dette nette**. Les rapprochements avec les indicateurs financiers IFRS les plus directement comparables sont présentés ci-dessous.

Nous estimons que ces AMP sont des mesures supplémentaires importantes pour l'analyse de la performance opérationnelle et financière. Ces AMP sont fréquemment utilisées par les analystes financiers, les investisseurs et d'autres parties intéressées lorsqu'ils évaluent des sociétés du secteur de la production, de la distribution et du commerce de tubes d'acier et de câbles. En fournissant ces indicateurs, accompagnés des rapprochements inclus dans cette 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 indicateurs clés de la performance sur la base desquelles Cenergy Holdings prépare, suit et évalue ses budgets annuels et ses plans à long terme (5 ans). Il convient toutefois de relever que les chiffres ajustés ne devraient pas être considérés comme non opérants ou non récurrents.

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

Les définitions des APM ne sont pas modifiées par rapport à celles appliquées au 31 décembre 2021. Les définitions des AMP sont les suivantes :

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

- impôt sur le résultat ;
- résultat financier net .

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

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

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

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

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

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

Moins :

- Trésorerie et équivalents de trésorerie.

Tableaux de rapprochement :

EBIT et EBITDA :

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

EBIT ajusté et EBITDA ajusté :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dettes nettes :

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