

The world runs
on Cenergy

Communiqué de presse

Rapport d'activités du premier trimestre



INFORMATION RÉGLEMENTÉE
INFORMATION PRIVILÉGIÉE


CENERGY
HOLDINGS

 CORINTH
PIPEWORKS

 HELLENIC
CABLES

RAPPORT D'ACTIVITES DU PREMIER TRIMESTRE 2023

Bruxelles, le 17 mai 2023

Cenergy Holdings S.A. (Marché Euronext Brussels, Bourse d'Athènes : CENER), ci-après dénommée « Cenergy Holdings » ou « la Société », annonce aujourd'hui ses résultats financiers consolidés pour le premier trimestre 2023.

Résultats record au premier trimestre et perspectives financières solides pour l'ensemble de l'année

- **Chiffre d'affaires** pour le premier trimestre 2023 de **381 millions d'euros** (croissance de 27 % en glissement annuel).
- La **rentabilité opérationnelle** du premier trimestre atteint des niveaux record avec un EBITDA ajusté de **44 millions d'euros**, en hausse de 95% par rapport à l'année précédente, grâce à la solide performance des deux segments; le **bénéfice net consolidé après impôt** s'élève à **15,4 millions d'euros**, contre 9,6 millions d'euros au premier trimestre 2022 (+ 59%).
- Suite à d'importantes attributions récentes de projets, le **carnet de commandes**¹ a atteint **2,27 milliards d'euros** au 31 mars 2023, contre 2 milliards d'euros trois mois plus tôt.
- Le **plan d'expansion de l'usine de câbles sous-marins de Corinthe est en bonne voie**; le financement a été assuré par un prêt de 88 millions d'euros, au titre du cadre de cofinancement du FRR grec de la BERD.
- L'EBITDA ajusté pour l'exercice 2023 devrait se situer entre 180 et 200 millions d'euros.

Alexis Alexiou, CEO de Cenergy Holdings, a commenté les performances du groupe pour le premier trimestre 2023 :

«Les programmes de production à plein régime dans toutes les usines et l'attribution de plusieurs nouveaux projets ont marqué un excellent début d'année et nous ont permis d'enregistrer le meilleur premier trimestre de notre histoire. Notre carnet de commandes s'est stabilisé au-dessus du seuil des 2 milliards d'euros, la demande croissante d'électrification, la forte demande pour l'exploitation des réserves de gaz et le développement des réseaux d'hydrogène restant le principal moteur de la croissance du groupe. L'expansion nécessaire de la capacité des câbles offshore est entièrement soutenue par un partenaire financier solide tel que la BERD. En même temps, la visibilité offerte par les commandes déjà obtenues permet au Groupe de tabler sur un objectif de rentabilité opérationnelle pour l'exercice 2023, en termes d'EBITDA ajusté, de l'ordre de 180 à 200 millions d'euros».

Aperçu financier du Groupe

Montants en milliers d'euros	T1 2023	T1 2022	Variation (%)
Chiffre d'affaires	381,265	299,785	27%
Marge brute	45,771	26,593	72%
Marge bénéficiaire brute (%)	12.0%	8.9%	313 bps
EBITDA ajusté	43,964	22,551	95%
Marge EBITDA ajusté (%)	11.5%	7.5%	401 bps
EBITDA	41,821	25,833	62%
Marge EBITDA (%)	11.0%	8.6%	235 bps
EBIT ajusté	36,898	15,811	133%
Marge EBIT ajusté (%)	9.7%	5.3%	440 bps

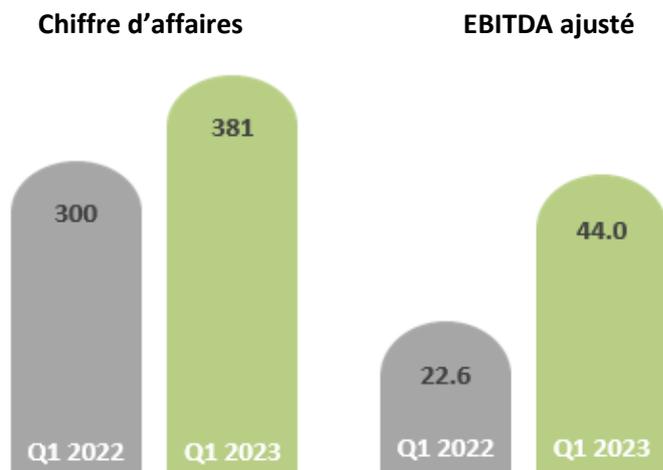
¹ Le carnet de commandes comprend les contrats signés, ainsi que les contrats non encore exécutés, pour lesquels les filiales ont reçu une lettre d'attribution ou ont été déclarées soumissionnaires privilégiés par les soumissionnaires.

Montants en milliers d'euros	T1 2023	T1 2022	Variation (%)
EBIT	34,755	19,093	82%
Marge EBIT (%)	9.1%	6.4%	275 bps
Charges financières nettes	(16,235)	(6,812)	138%
Bénéfice avant impôt	18,521	12,281	51%
Bénéfice après impôt pour l'année	15,363	9,643	59%
Marge bénéficiaire nette (%)	4.0%	3.2%	81 bps
Bénéfice attribuable aux propriétaires	15,366	9,639	59%

Montants en euros	T1 2023	T1 2022	Variation (%)
Bénéfice par action	0.08079	0.05071	59%

Excellente performance opérationnelle dans les deux segments

Le chiffre d'affaires a augmenté de 27% sur une base annuelle et a atteint 381 millions d'euros. Cette augmentation est principalement due au segment Tubes d'acier, qui exécute actuellement des projets énergétiques à partir de commandes obtenues au cours de l'année 2022. La demande de produits de câbles est restée forte et les marges se sont améliorées, tandis que l'activité de projets de câbles a continué à fournir une base solide pour la rentabilité du segment.



L'EBITDA ajusté a augmenté pour atteindre 44,0 millions d'euros (+ 95% en glissement annuel), les deux segments ayant amélioré leurs marges en continuant à se concentrer sur les produits à forte valeur ajoutée, ce qui a conduit à un mix de ventes plus favorable. La marge EBITDA ajusté du Groupe a atteint un chiffre à deux chiffres (11,5%), ce qui est nettement supérieur à la marge réalisée au premier trimestre 2022. L'exécution réussie des projets énergétiques reste le principal moteur de cette rentabilité, car elle fournit une base stable dans un environnement macroéconomique mondial difficile

Montants en millions d'euros

Les principaux projets exécutés au cours de la période considérée sont les suivants :

- **Câbles** : Les projets d'interconnexion clés en main Lavrio - Serifos / Serifos - Milos (phase 4 de l'interconnexion des Cyclades en Grèce, avec une longueur totale de câble de 170 km) et l'interconnexion Zakynthos - Kilini ont progressé de manière significative, tandis que les derniers lots de câbles inter-réseaux de 66kV pour la phase B du parc éolien offshore de Doggerbank au Royaume-Uni ont été produits.
- **Tubes d'acier** : Le projet de gazoduc de Macédoine occidentale pour DESFA (163 km) et le projet FSRU d'Alexandroupolis pour Saipem (28 km) ont été lancés au cours de l'année, tandis que la production du champ gazier offshore de Fenix en Argentine, attribuée par TotalEnergies, s'est poursuivie et devrait s'achever à la fin de l'année.

L'augmentation de l'activité et le calendrier des paiements pour les projets en cours maintiennent les besoins en fonds de roulement et, par conséquent, l'endettement net, à des niveaux élevés. En outre, l'augmentation des taux d'intérêt due à la hausse de l'EURIBOR a entraîné une hausse significative des coûts financiers nets, qui s'élèvent à 16,2 millions d'euros contre 6,8 millions d'euros au cours du trimestre correspondant de l'année dernière.

Malgré ces coûts plus élevés, le **bénéfice avant impôt** a augmenté de plus de 50% en glissement annuel et atteint 18,5 millions d'euros (12,3 millions d'euros au T1 2022). Le **bénéfice après impôt** suit le mouvement et s'établit à 15,4 millions d'euros (9,6 millions d'euros au T1 2022), soit 4,0% du chiffre d'affaires (contre 3,2% l'an dernier).

Enfin, au cours du premier trimestre 2023 un plan d'investissement d'environ 80 millions d'euros sur deux ans dans le segment Câbles a été annoncé. Ce plan prépare le segment à la demande croissante d'électrification causée par l'accélération de la transition vers une économie à faible émission de carbone. Le plan comprend une expansion majeure de l'usine de câbles sous-marins sophistiquée de Corinthe, en Grèce, qui doublera la capacité de production de câbles sous-marins, fournira un stockage supplémentaire et modernisera considérablement les installations portuaires de l'usine.

Dans ce contexte, le segment a combiné le cadre de cofinancement du RRF grec avec une facilité de prêt de la BERD. Un montant de 88 millions d'euros, composé de 25,2 millions d'euros sous forme de prêt RRF acheminé par le ministère grec des finances et des 62,8 millions d'euros restants provenant de la BERD, financera un programme d'investissement plus vaste de 110 millions d'euros qui comprend l'expansion de l'usine de Corinthe susmentionnée et les dépenses de fonds de roulement associées une fois que la nouvelle capacité de production sera disponible, ainsi que les initiatives de recherche et développement (R&D) à entreprendre au cours des années suivantes. Les 22 millions d'euros restants seront couverts par des fonds propres.

Le carnet de commandes s'élève à 2,27 milliards d'euros

Hellenic Cables et Corinth Pipeworks ont poursuivi leurs succès dans les appels d'offres, maintenant le carnet de commandes total à des niveaux supérieurs à 2 milliards d'euros. Les projets attribués au cours du premier trimestre sont les suivants

- 260 km de câbles sous-marins à isolation XLPE de 66 kV et accessoires associés pour South Fork Wind et Revolution Wind dans le nord-est des États-Unis,
- la fourniture d'environ 155 km de tubes d'acier soudés longitudinalement à l'arc submergé de 20 pouces pour le développement de l'optimisation du champ gazier de Tamar, dans le sud-est de la Méditerranée,
- la fourniture et l'installation de systèmes de câbles souterrains de 400 kV et 150 kV dans le cadre de deux projets "clés en main" en Grèce pour ADMIE - IPTO,
- la fourniture de 16 km de tubes d'acier soudés à haute fréquence (HFW) d'un diamètre de 20 pouces pour la plate-forme N05-A en mer du Nord,
- la fourniture d'environ 30 km de câbles sous-marins haute tension de 110 kV, d'accessoires et de services connexes dans le cadre d'un projet de l'opérateur du système de transmission croate (HOPS) visant à remplacer les lignes de câbles obsolètes dans la mer Adriatique.

Perspectives

Le **segment Câbles** s'attend à conserver à la fois un meilleur mix de produits et des marges confortables dans l'unité commerciale des produits, ainsi qu'une série de commandes garanties pour l'unité commerciale des projets. Cette dernière et l'utilisation de capacités élevées dans toutes les usines tout au long de l'année favoriseront la rentabilité de l'ensemble du segment pour 2023. Dans le même temps, la dynamique d'électrification en Europe et la demande croissante de connexions au réseau devraient continuer à alimenter le carnet de commandes du segment. Suite aux annonces précédentes, les discussions avec Ørsted concernant le partenariat pour la construction d'une usine de câbles sous-marins inter-réseaux dans le Maryland, aux États-Unis, se poursuivent.

Le segment **Tubes d'acier** s'attend à ce que le secteur des combustibles gazeux poursuive sa croissance dynamique, conformément aux piliers de la transition énergétique.

La sécurité énergétique ainsi que les prix élevés de l'énergie stimulent la demande de nouvelles interconnexions et l'exploitation des réserves de gaz existantes et nouvelles, tandis que les nouveaux pipelines prêts pour la nouvelle ère de l'hydrogène et les projets de captage et de stockage du carbone (CSC) s'accroissent pour répondre aux objectifs stratégiques de la transition énergétique à l'échelle mondiale. Les conditions du marché s'améliorent, tout comme le carnet de commandes, ce qui se traduit par des perspectives positives pour 2023.

Compte tenu de l'importance du carnet de commandes pour les deux segments et de la demande croissante de produits d'infrastructure énergétique dans le monde, Cenergy Holdings prévoit un EBITDA ajusté de l'ordre de 180 à 200 millions d'euros pour l'exercice 2023. Les perspectives financières sont soumises à plusieurs hypothèses, notamment (a) la bonne exécution des projets énergétiques dans les deux segments, (b) une forte demande pour les produits de câblage 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 portant sur les résultats financiers du 1er trimestre 2023	18 mai 2023
Assemblée générale ordinaire 2023	30 mai 2023
Date de détachement du dividende de l'exercice 2022	19 juin 2023
Date d'enregistrement des bénéficiaires du dividende de l'exercice 2022	20 juin 2023
Paiement du dividende de l'exercice 2022	21 juin 2023
Résultats semestriels 2023	20 septembre 2023
Conférence sur les résultats du 1er semestre 2023	21 septembre 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 à portefeuille belge cotée à la Bourse de Bruxelles ainsi qu'à celle 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 composé de Corinth Pipeworks et d'Hellenic Cables, deux sociétés qui se trouvent à la première ligne de leurs secteurs respectifs à croissance élevée. Hellenic Cables est l'un des plus grands producteurs de câbles en Europe, fabriquant des câbles électriques, de télécommunications et sous-marins. Corinth Pipeworks est un leader mondial dans la fabrication de tubes d'acier pour le secteur de l'énergie et un producteur majeur de profilés creux d'acier destinés aux projets de construction. Pour plus d'informations sur notre société, veuillez consulter www.cenergyholdings.com.

Contacts

Pour obtenir 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