

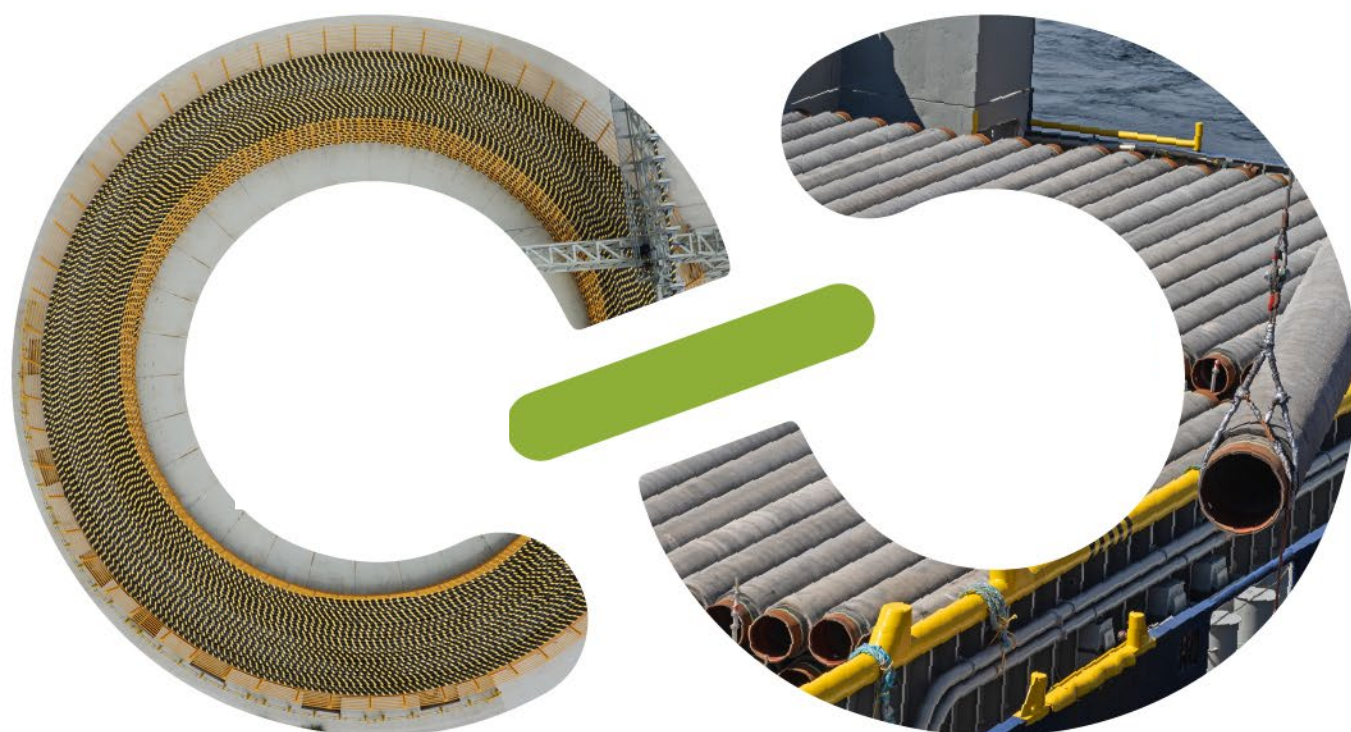


The world runs on Cenergy

Communiqué de presse

RÉSULTATS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE

2023



INFORMATION RÉGLEMENTÉE
INFORMATION PRIVILÉGIÉE



RÉSULTATS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE 2023

Bruxelles, le 20 septembre 2023

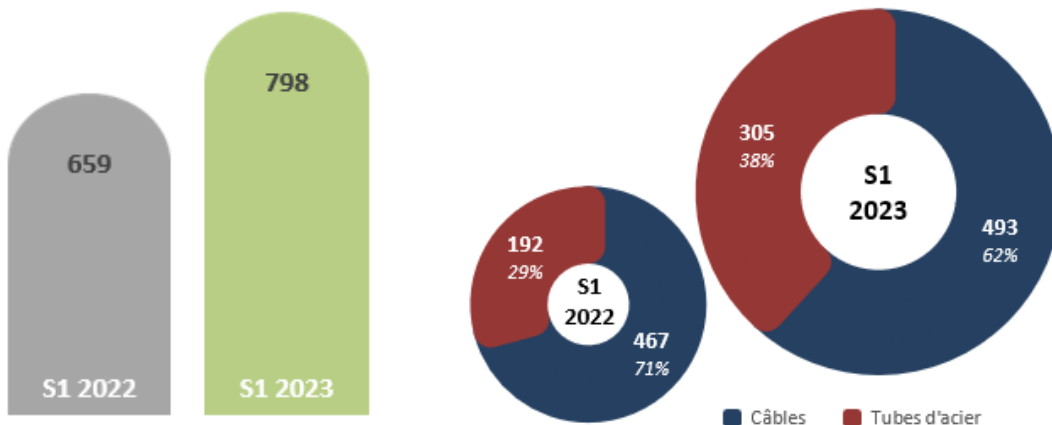
Cenergy Holdings S.A. (Marché Euronext Brussels, Bourse d'Athènes : CENER), ci-après dénommée « Cenergy Holdings » ou le « Groupe », annonce aujourd'hui ses résultats financiers pour le premier semestre 2023, ainsi que la publication de son rapport intérimaire pour la même période.

Croissance dans tous les segments, des perspectives financières solides pour l'ensemble de l'année. Stratégie d'expansion en bonne voie pour répondre à la demande croissante liée à la transition énergétique.

Faits marquants de l'exercice

- **Le chiffre d'affaires** a atteint 798 millions d'euros, soit une hausse de 21 % par rapport au semestre correspondant de l'année précédente (S1 2022 : 659 millions d'euros).
- **L'amélioration des marges** dans les Tubes d'acier et dans l'activité des produits de câbles a permis d'atteindre une rentabilité opérationnelle (EBITDA ajusté) de 86 millions d'euros, basé sur la bonne exécution des projets. Le bénéfice consolidé avant impôt et le bénéfice net après impôt ont augmenté pour atteindre respectivement 30,9 millions d'euros et 23,6 millions d'euros, un résultat nettement supérieur à celui du premier semestre 2022.
- **Le carnet de commandes¹** a poursuivi sa croissance grâce à de nouvelles attributions et a atteint 2,5 milliards d'euros au 30 juin 2023 (contre 2 milliards d'euros au 31 décembre 2022).
- L'expansion de l'usine de câbles sous-marins de Corinthe se poursuit, contribuant ainsi aux dépenses d'investissements totales à hauteur de 58,3 millions d'euros pour le premier semestre 2023.
- **Les prévisions de l'exercice 2023 pour l'EBITDA ajusté**, comprises entre 180 et 200 millions d'euros, sont confirmées.

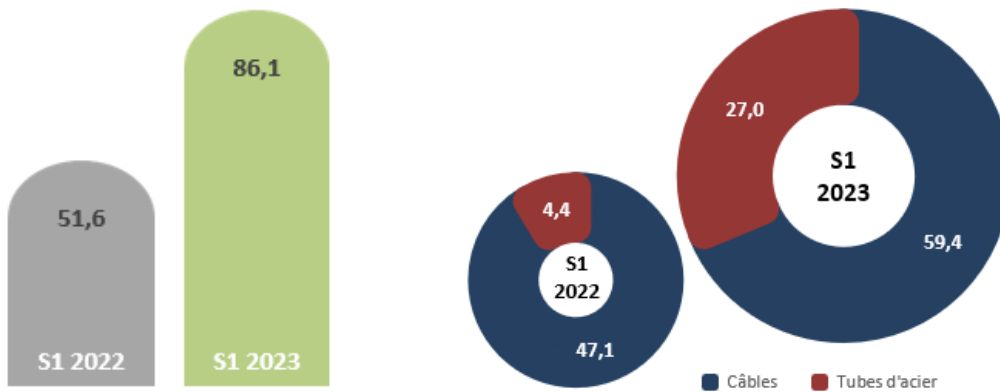
Chiffre d'affaires (en millions d'euros) Par segment :



¹ Le carnet de commandes comprend les contrats signés, ainsi que les contrats qui n'ont pas encore été exécutés, pour lesquels les filiales ont reçu une lettre d'attribution ou ont été déclarées comme adjudicataire privilégié par les soumissionnaires.

EBITDA ajusté (en millions d'euros)

Par segment :



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

« Le deuxième trimestre 2023 a été un autre trimestre clé pour Cenergy Holdings, confirmant son rôle de catalyseur de la transition énergétique. Notre carnet de commandes a de nouveau atteint un niveau historique, les commandes ayant dépassé 900 millions d'euros au cours du semestre, tandis que les calendriers de production complets dans toutes les usines ont contribué à une rentabilité élevée. Au premier semestre 2023, le segment Tubes d'acier a confirmé son redressement après avoir augmenté ses marges bénéficiaires, tandis que la croissance solide du segment Câbles perdure. Dans le même temps, l'expansion de la capacité de production des câbles offshore a commencé en début d'année, grâce au soutien total d'un partenaire financier solide tel que la BERD.

Nous sommes convaincus que nous atteindrons nos objectifs de rentabilité pour 2023 de l'ordre de 180 à 200 millions d'euros pour l'EBITDA ajusté grâce à notre engagement éprouvé à mener à bien des projets énergétiques exigeants et à fournir des produits pour la transmission de l'énergie dans le monde entier. »

Aperçu

Tout au long du premier semestre 2023, Cenergy Holdings a tiré parti de la hausse de la demande dans le secteur de l'énergie : d'une part, la demande pour les produits de câbles est restée forte grâce aux expansions de réseau et à l'augmentation de l'activité de construction, d'autre part, les projets énergétiques dans les segments Câbles et Tubes d'acier ont bien été exécutés et ont jeté les bases de la rentabilité opérationnelle au cours de la période.

Hellenic Cables et Corinth Pipeworks ont tous deux conservé leur forte dynamique commerciale et ont continué à remporter de nouveaux appels d'offres, ce qui a permis d'atteindre un carnet de commandes total de 2,5 milliards d'euros. Parmi les récentes attributions, on peut citer le projet de champ gazier Leviathan de 118 km en eaux profondes dans l'est de la Méditerranée mené par Chevron, le contrat avec RWE pour les câbles d'exportation et inter-réseaux pour le parc éolien offshore Thor, le plus grand du Danemark, la fourniture d'environ 155 km de tubes d'acier soudés longitudinalement à l'arc submergé de 20" pour le projet d'optimisation du gisement de gaz Tamar près de la côte israélienne, ainsi que plusieurs contrats de câbles inter-réseaux pour les parcs éoliens en Europe du Nord et aux États-Unis.

Dans le segment Câbles, l'exécution efficace de projets sous-marins de premier plan combinée au taux d'utilisation élevé de toutes les lignes de production a favorisé la croissance et l'amélioration des performances. Comme indiqué précédemment, les câbles électriques basse et moyenne tension ont connu une forte demande au cours du premier semestre 2023 et ont généré de meilleures marges bénéficiaires. À cela s'ajoute une amélioration de la gamme de produits associée à une exécution des projets efficace et dans les temps, entraînant une amélioration significative de l'EBITDA ajusté (+26 % en glissement annuel), qui a atteint 59,4 millions d'euros. Plusieurs nouveaux projets ont également été attribués, ce qui a permis d'augmenter encore le carnet de commandes du segment, qui a atteint un nouveau record de 1,85 milliard d'euros. La solidité du portefeuille de projets sur les marchés de l'interconnexion et des parcs éoliens offshore confirme le rôle clé d'Hellenic Cables sur le marché florissant de la transition énergétique. Compte tenu de la demande croissante de câbles sous-marins déjà représentée dans ce carnet de commandes en hausse, le segment a réalisé des dépenses d'investissements

totales de 54,7 millions d'euros au premier semestre 2023, en grande partie pour l'expansion de l'usine de câbles offshore d'Hellenic Cables à Corinthe en Grèce.

Après deux années de fortes perturbations sur les marchés du pétrole et du gaz, l'année 2022 a été celle de la reprise pour **le segment Tubes d'acier** et 2023 a démarré avec une dynamique vigoureuse. L'EBITDA ajusté du premier semestre a dépassé les niveaux de 2019 et atteint 27 millions d'euros, soit presque autant que pour l'ensemble de l'année précédente. Cette rentabilité accrue est le résultat d'une forte utilisation des capacités, ainsi que de nouvelles attributions de projets majeures. Avec toutes les initiatives prises au cours des années précédentes, y compris (mais sans s'y limiter) un plan complet d'optimisation des coûts, un programme d'excellence en matière de fabrication (*Manufacturing Excellence*) et un vaste programme de RDI, Corinth Pipeworks a renforcé sa position concurrentielle et a réussi à augmenter sa part sur le marché mondial, prenant ainsi une position de leader dans les technologies de transition énergétique, telles que les pipelines d'hydrogène et de captage et stockage du carbone (CCS). La reprise significative du marché de l'énergie et l'attribution d'une série de projets importants ont permis d'atteindre un carnet de commandes de 0,63 milliard d'euros. Dans le même temps, la filiale s'est engagée à respecter des principes de durabilité et a fixé des objectifs ambitieux à moyen et long terme pour les émissions de carbone de l'ensemble de sa chaîne d'approvisionnement, tout en obtenant des certifications dans le cadre de la Déclaration environnementale de produit (« Environmental Product Declaration » ou EPD) pour ses produits en acier.

Analyse financière du Groupe

Montants en milliers d'euros	S1 2023	S1 2022	Variation (%)	T2 2023	T2 2022	Variation (%)
Chiffre d'affaires	798.272	658.651	21%	417.007	358.865	16%
Marge Brute	91.681	54.940	67%	45.910	28.347	62%
<i>Marge brute (%)</i>	11,5%	8,3%	314 bps	11,0%	7,9%	311 bps
EBITDA ajusté	86.113	51.626	67%	42.149	29.075	45%
<i>EBITDA ajusté (%)</i>	10,8%	7,8%	295 bps	10,1%	8,1%	201 bps
EBITDA	79.249	49.067	62%	37.427	23.235	61%
<i>EBITDA (%)</i>	9,9%	7,4%	248 bps	9,0%	6,5%	250 bps
EBIT ajusté	71.611	38.169	88%	34.713	22.358	55%
<i>EBIT ajusté (%)</i>	9,0%	5,8%	318 bps	8,3%	6,2%	209 bps
EBIT	64.746	35.611	82%	29.991	16.518	82%
<i>EBIT (%)</i>	8,1%	5,4%	270 bps	7,2%	4,6%	259 bps
Résultat financier net	(33.894)	(14.429)	135%	(17.659)	(7.617)	132%
Bénéfice avant impôt	30.852	21.181	46%	12.332	8.901	39%
Bénéfice après impôt de l'exercice	23.631	18.458	28%	8.267	8.816	-6%
<i>Bénéfice net (%)</i>	3,0%	2,8%	16 bps	2,0%	2,5%	-47 bps
Bénéfice attribuable aux propriétaires de la Société	23.634	18.456	28%	8.268	8.817	-6%

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

Montants en euros	S1 2023	S1 2022	Variation (%)	T2 2023	T2 2022	Variation (%)
Résultat par action	0,12360	0,09707	27%	0,04281	0,04636	-8%

Le chiffre d'affaires a augmenté de 21 % en glissement annuel pour atteindre 798 millions d'euros, le deuxième trimestre 2023 étant 16 % plus élevé que celui de 2022 et 9 % plus élevé que le premier trimestre 2023. Dans le segment Câbles, l'amélioration de la gamme de produits a fait grimper le chiffre d'affaires du segment de 6 % (+15 % pour les projets de câbles et +6 % pour les produits électriques et de télécommunications), tandis que le segment Tubes d'acier a réussi à générer une croissance de 59 % du chiffre d'affaires par rapport à l'année dernière, ce qui indique clairement qu'il est désormais en forte croissance.

Sous l'effet de la forte hausse des ventes et de l'amélioration des marges dans le segment Tubes d'acier, l'**EBITDA ajusté** a atteint 86,1 millions d'euros au premier semestre 2023 (+67 % en glissement annuel), tandis que la rentabilité opérationnelle trimestrielle a progressé de 45 % en glissement annuel. Les marges plus élevées obtenues au cours du premier semestre ont confirmé l'attention portée aux produits à haute valeur ajoutée dans les deux segments et la capacité du segment Tubes d'acier à bénéficier de l'amélioration des conditions de marché.

Les charges financières nettes ont considérablement augmenté, atteignant 34 millions d'euros au premier semestre, contre 14,4 millions d'euros au cours de la période correspondante de l'année dernière. Cette augmentation est en grande partie due à l'augmentation du coût de la dette, les hausses des taux d'intérêt s'étant intensifiées avec le resserrement des politiques monétaires dans le monde entier au premier semestre 2023. Il convient de noter que, bien que les spreads de crédit des filiales n'ont pas changé, voire ont baissé au cours des six premiers mois de l'année, le taux de référence de l'Euribor à 3 mois a fortement augmenté (de -0,17 % le 1^{er} juillet 2022 à +3,57 % le 30 juin 2023).

Dans une moindre mesure, les investissements continus dans le segment Câbles et le changement du calendrier de facturation du segment Tubes d'acier ont relevé les niveaux de la dette nette et contribué à l'augmentation des charges financières. L'augmentation de la dette nette devrait s'inverser d'ici à la fin de l'année à mesure que les paiements intermédiaires sont encaissés.

La forte rentabilité opérationnelle a naturellement entraîné une hausse de 46 % du **bénéfice avant impôt** par rapport à l'année dernière (30,9 millions d'euros), en particulier pour le segment Tubes d'acier. Le **bénéfice après impôt** a suivi avec 23,6 millions d'euros, contre 18,5 millions d'euros au premier semestre 2022 (2,9 % du chiffre d'affaires).

<i>Montants en milliers d'euros</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
ACTIF		
Immobilisations corporelles	570.628	526.156
Immobilisations incorporelles	31.420	31.957
Entités mises en équivalence	37.288	40.959
Autres actifs non courants	24.862	21.511
Actifs non courants	664.197	620.582
Stocks	490.030	507.545
Créances clients et autres débiteurs	198.021	192.769
Actifs sur contrats	244.729	195.481
Trésorerie et équivalents de trésorerie	212.840	167.160
Autres actifs courants	21.619	15.209
Actifs courants	1.167.238	1.078.163
TOTAL ACTIFS	1.831.436	1.698.745
CAPITAUX PROPRES	357.220	341.631
PASSIFS		
Emprunts et dettes financières	222.214	127.161
Obligations locatives	5.305	2.233
Passifs d'impôt différé	39.055	35.318
Autres passifs non courants	28.294	28.427
Passifs non courants	294.867	193.139
Emprunts et dettes financières	510.326	474.749
Obligations locatives	2.072	1.224

<i>Montants en milliers d'euros</i>	30 juin 2023	31 décembre 2022
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	450.584	549.283
Passifs sur contrats	186.078	108.780
Autres passifs courants	30.290	29.940
Passifs courants	1.179.349	1.163.975
TOTAL PASSIFS	1.474.216	1.357.114
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	1.831.436	1.698.745

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

Les dépenses d'investissements totales du Groupe ont atteint 58,3 millions d'euros au premier semestre 2023, à hauteur de 54,7 millions d'euros pour le segment Câbles et de 3,6 millions d'euros pour le segment Tubes d'acier (cf. analyse des segments pour plus d'informations).

Le **fonds de roulement** total a augmenté de 56 millions d'euros pour atteindre 271 millions d'euros au 30 juin 2023, contre 214 millions d'euros au 31 décembre 2022. Cette hausse est principalement due au paiement des fournisseurs de matières premières liés aux projets du segment Tubes d'acier inclus dans le carnet de commandes, qui seront achevés en 2023. L'augmentation du fonds de roulement devrait s'inverser d'ici à la fin de l'année, car des flux de trésorerie contractuels significatifs sont attendus au deuxième semestre au fur et à mesure que l'exécution des projets progresse et que de meilleures conditions de paiement sont obtenues auprès des partenaires de la chaîne d'approvisionnement.

Bien que les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles aient été positifs au premier semestre 2023, la trésorerie nette s'est avérée négative, la contribution positive aux bénéfices (après ajustement pour les besoins en fonds de roulement) ayant été largement contrebalancée par des intérêts et charges afférentes plus élevés. Dans le même temps, les dépenses d'investissements liées à l'expansion de l'unité commerciale des câbles offshore ont été entièrement financées par le biais d'un prêt de 88 millions d'euros fourni par la BERD combiné à la Facilité pour la Reprise et la Résilience en Grèce (FRR).

En conséquence de ce qui précède, la **dette nette** a atteint 527 millions d'euros au 30 juin 2023, contre 438 millions d'euros six mois plus tôt (augmentation de 89 millions d'euros).

Performance financière par segment d'activité

Montants en milliers d'euros	Chiffre d'affaires		EBITDA		EBITDA ajusté		EBIT		EBT	
	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022
Segment										
Câbles	493.281	466.572	52.581	45.051	59.446	47.109	42.839	36.046	21.301	25.274
Tubes d'acier	304.991	192.079	27.034	3.949	27.034	4.449	22.281	(497)	9.846	(4.198)
Autres activités	-	-	(367)	67	(367)	67	(373)	61	(294)	106
Total	798.272	658.651	79.249	49.067	86.113	51.626	64.746	35.611	30.852	21.181

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

Câbles

Le chiffre d'affaires du segment Câbles a atteint 493 millions d'euros (+6 % en glissement annuel), la croissance étant principalement portée par l'activité de projets (+15 % de croissance du chiffre d'affaires en glissement annuel). La forte demande pour les produits de câbles dans toutes les régions (c'est-à-dire l'Europe centrale, le Royaume-Uni, les Balkans et le sud-est de la Méditerranée) a aidé l'unité commerciale Câbles électriques et de télécommunication à améliorer ses marges bénéficiaires par tonne de produits vendus. Cela, parallèlement à un calendrier de production complet, à une amélioration du mix des ventes et à des marges élevées et constantes sur les projets, a entraîné une croissance de 26% de l'EBITDA ajusté en glissement annuel (+12,3 millions d'euros).

Hellenic Cables a poursuivi son activité d'appel d'offres avec succès avec plusieurs **nouveaux projets attribués** sur les marchés de l'éolien offshore et de l'interconnexion :

- Sur le marché des câbles d'exportation offshore, les nouvelles attributions ont été les suivantes :
 - le projet clé en main d'interconnexion d'un système de câbles d'exportation HVAC de 275 kV pour le parc éolien offshore Thor au Danemark, attribué par RWE à un consortium formé par Jan de Nul et Hellenic Cables ;
 - le contrat d'approvisionnement attribué par le Groupe Končar pour environ 30 km de câbles sous-marins haute tension de 110 kV destinés à remplacer les lignes de câbles obsolètes dans la mer Adriatique ; et
 - le projet clé en main attribué par TenneT à un consortium formé par Jan de Nul et Hellenic Cables pour trois câbles de connexion offshore haute tension à courant alternatif (HVAC), qui relieront les parcs éoliens à la station de conversion DolWin Kappa, en Allemagne.
- Sur le marché de l'interconnexion, Hellenic Cables a conservé sa position de leader, en assurant :
 - la fourniture de 260 km de câbles inter-réseaux sous-marins de 66 kV à isolation XLPE et d'accessoires associés pour South Fork Wind et Revolution Wind dans le nord-est des États-Unis, deux projets éoliens offshore développés par Ørsted et Eversource ;
 - la fourniture d'environ 185 km de câbles conducteurs en aluminium et en cuivre de 66 kV pour connecter les éoliennes de quatre parcs éoliens offshore en mer du Nord allemande développés par RWE et Northland Power ;
 - le projet clé en main pour un système de câbles inter-réseaux composé d'environ 200 km de câbles sous-marins et d'accessoires associés pour le parc éolien offshore Thor au Danemark, attribué par RWE à un consortium formé par Jan de Nul et Hellenic Cables ;
 - un contrat avec Ørsted pour la fourniture de câbles inter-réseaux pour le parc éolien offshore Hornsea 3 au Royaume-Uni ; et
 - l'accord de fourniture de câbles inter-réseaux avec Vattenfall pour la Norfolk Offshore Wind Zone au Royaume-Uni.

- Dans le secteur onshore, Independent Power Transmission Operator (ADMIE – IPTO) a attribué deux projets clé en main en Grèce à Hellenic Cables pour mener à bien le détournement et l'enfouissement des lignes de transmission sur l'île d'Evia, en Grèce centrale, et dans la région de Messatida, au nord du Péloponnèse, en Grèce.

Grâce à ces nouvelles commandes, représentant environ 900 millions d'euros, le **carnet de commandes** du segment a atteint **1,85 milliard d'euros** au 30 juin 2023, son niveau le plus élevé jamais atteint (1,35 milliard d'euros au 31 décembre 2022).

Dans le même temps, tout au long de l'année 2023, plusieurs projets ont été livrés avec succès, en totalité ou en partie, notamment :

- La production des projets clé en main d'interconnexion Lavrio – Serifos/Serifos – Milos (phase 4 de l'interconnexion des Cyclades en Grèce avec une longueur de câble totale de 170 km) a commencé au premier semestre 2023.
- Les derniers lots de câbles inter-réseaux de 66 kV pour les phases A et B du parc éolien offshore de Dogerbank au Royaume-Uni ont été livrés, alors que la production pour la fourniture de 360 km de câbles de 66 kV et d'accessoires pour le parc éolien offshore de Sofia au Royaume-Uni a débuté au premier semestre de l'année.
- L'interconnexion électrique améliorée entre Kilini et Zakynthos, en Grèce, a été électrifiée avec succès au premier semestre, assurant ainsi l'approvisionnement en énergie des îles Ioniennes en Grèce.

Les marges bénéficiaires de l'unité commerciale des **produits** ont augmenté en raison de la forte demande sur tous les marchés principaux et d'une gamme de produits avantageuse. Ces facteurs ont également contribué à la rentabilité du segment.

Grâce aux éléments ci-dessus, l'EBITDA ajusté du segment Câbles a atteint 59,5 millions d'euros au premier semestre 2023, soit une hausse de 12,3 millions d'euros par rapport au semestre correspondant de l'année précédente. Cette augmentation a pu contrebalancer la hausse des charges financières nettes (+10,8 millions d'euros par rapport au S1 2022). Le bénéfice avant impôt correspondant a atteint 21,3 millions d'euros, contre 25,3 millions d'euros en 2022, pénalisé par le décalage des prix des métaux. Le bénéfice net après impôt a suivi la même tendance et atteint 16,6 millions d'euros (19,8 millions d'euros au premier semestre 2022).

La dette nette du segment a augmenté de 21 millions d'euros, atteignant 357 millions d'euros au 30 juin 2023. Cette augmentation est principalement due au programme d'investissement en cours sur le site de câbles sous-marins de Corinthe.

Les dépenses d'investissements au premier semestre 2023 pour le segment Câbles se sont élevées à 54,7 millions d'euros et ont principalement englobé les éléments suivants :

- 36,6 millions d'euros pour l'usine de Corinthe, en Grèce, principalement pour la mise en œuvre de l'expansion prévue de la capacité des câbles offshore ;
- 5,6 millions d'euros pour des investissements sélectifs dans les usines de câbles onshore de Hellenic Cables dans la région de Thèbes en Grèce ;
- 5,5 millions d'euros pour l'usine de Bucarest, y compris l'acquisition d'un bien immobilier voisin ; et
- 3,2 millions d'euros pour soutenir la construction d'une usine de câbles sous-marins aux États-Unis.

Tubes d'acier

La fin de l'année 2022 a montré que le segment Tubes d'acier était en voie de redressement. Cela a été confirmé au cours des six premiers mois de cette année, le chiffre d'affaires ayant bondi de 59 % par rapport au semestre correspondant de l'année précédente (305 millions d'euros contre 192 millions d'euros). La rentabilité a suivi avec une augmentation du bénéfice avant impôt de 9,8 millions d'euros, contre une perte de 4,2 millions d'euros au premier semestre 2022.

Le marché du transport de combustibles gazeux s'est redressé début 2023, la hausse constante des prix de l'énergie coexistant avec le besoin de sécurité énergétique de nombreux pays européens. La croissance de la demande a permis de relancer de nombreux projets de pipeline et de les faire rapidement passer à la phase d'exécution. Dans cet environnement commercial positif, Corinth Pipeworks a consolidé sa position de fabricant de tubes de niveau 1 et de leader dans les nouvelles technologies de transport de gaz, telles que les pipelines haute pression pour les pipelines d'hydrogène et de CCS. Au cours de l'année, CPW a mené à bien plusieurs projets de pipeline et a remporté de nouveaux projets significatifs incluant certaines de ces nouvelles technologies :

- En janvier, Chevron Mediterranean Ltd. a confié un contrat de 155 km de tubes d'acier à CPW pour le projet d'optimisation du gisement de gaz Tamar, dans le sud-est de la Méditerranée.
- Plus tard dans l'année, Equinor a signé un contrat pour 15 km de tubes pour le projet de développement opérationnel d'IRPA en mer de Norvège.
- Un nouveau contrat visant à fournir 16 km de tubes d'acier certifiés pour le transport d'hydrogène pour la plateforme N05-A en mer du Nord a été attribué en mars par ONE-Dyas B.V.
- Chevron Mediterranean Ltd. a suivi plus tard dans l'année avec un contrat de 118 km de tubes d'acier pour la 3^e ligne de collecte du gisement de gaz de Leviathan, dans le sud-est de la Méditerranée.

Ces contrats ont été conclus en plus des contrats en Italie, dans la région méditerranéenne, en mer du Nord et en mer de Norvège, en Afrique et aux États-Unis, et ont confirmé la solide rentabilité du segment, malgré des coûts de financement plus élevés.

En raison des attributions susmentionnées, le carnet de commandes a atteint 630 millions d'euros à la fin du premier semestre 2023, avec une nouvelle prise de commandes de plus de 220 millions d'euros.

Le forte utilisation des capacités et la combinaison de projets à marge plus élevée ont entraîné une nette amélioration de la rentabilité, avec une marge brute de 31,3 millions d'euros au premier semestre 2023 (contre 4,4 millions d'euros au premier semestre 2022) et un EBITDA ajusté suivant à 27,0 millions d'euros, soit plus de cinq fois celui réalisé au premier semestre 2022 (4,5 millions d'euros). L'amélioration de la rentabilité opérationnelle s'est traduite par un bénéfice net de 7,3 millions d'euros sur la période de six mois, contre une perte nette de 1,5 million d'euros au premier semestre 2022.

La hausse du chiffre d'affaires et l'augmentation des besoins en matières premières liés à des projets importants dans le carnet de commandes, qui seront exécutés au cours du deuxième semestre de l'année, ont fait grimper le fonds de roulement du segment Acier d'environ 78 millions d'euros par rapport à ses niveaux de 2022. Par conséquent, la dette nette a augmenté à 171,5 millions d'euros, soit une hausse de 68 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2022. Néanmoins, cette augmentation est principalement due à l'échelonnement des paiements intermédiaires relatifs aux projets dans le carnet de commandes et s'inversera d'ici la fin de l'année au fur et à mesure de l'avancement des projets.

Les dépenses d'investissements dans le segment Tubes d'acier se sont élevées à 3,6 millions d'euros, principalement liées aux améliorations opérationnelles de l'usine de Thisvi.

Parallèlement, Corinth Pipeworks a poursuivi son vaste programme de R&D dans le transport de l'hydrogène vert en élargissant ses capacités de laboratoire à des tests à haute pression spécialisés dans les environnements d'hydrogène, l'innovation et l'amélioration continues demeurant à la fois une exigence pour la croissance et un objectif en soi pour la filiale. L'excellence a également été recherchée par le biais d'une feuille de route pour la

numérisation des processus et d'un grand nombre de qualifications de sociétés mondiales du secteur de l'énergie. L'amélioration des processus et la diversification géographique constituent une voie permettant d'obtenir un avantage concurrentiel plus solide.

Événements postérieurs à la clôture

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

Perspectives

Le **segment Câbles** poursuit résolument sa dynamique de performance dans les deux unités commerciales, car la demande pour les *produits* reste forte tandis que le carnet de commandes des *projets* augmente. L'ensemble des commandes de projets garanties et la forte utilisation des capacités dans toutes les usines tout au long de l'année 2023 restent les deux piliers de la rentabilité du segment. La dynamique de l'électrification en Europe et la demande croissante de connexions au réseau devraient alimenter le carnet de commandes de câbles terrestres. Dans cette optique, Hellenic Cables a déjà acquis une zone industrielle près de son usine de Thiva pour répondre aux futurs plans d'expansion et à la demande onshore croissante. En ce qui concerne l'unité commerciale des projets offshore, plusieurs contrats ont été obtenus au cours des derniers mois et d'autres projets devraient être attribués cette année.

Avec son programme d'investissement sur deux ans dans l'usine de Corinthe, Hellenic Cables vise à renforcer son rôle de catalyseur clé de la transition vers l'énergie verte. Ces investissements lui permettront d'exécuter efficacement un carnet de commandes record et de répondre aux attentes croissantes des clients et des parties prenantes. Enfin, et faisant suite aux annonces précédentes, les discussions avec Ørsted sur un partenariat en vue de la construction d'une usine de câbles inter-réseaux sous-marins dans le Maryland, aux États-Unis, se poursuivent.

Le **segment Tubes d'acier** s'appuie sur sa position renforcée et poursuit la croissance de sa rentabilité, qui repose sur une forte utilisation des capacités jusqu'à la fin de l'année. La solidité des opérations devrait permettre de réduire les pics saisonniers du fonds de roulement observés au cours du semestre et de ramener l'effet de levier à des niveaux beaucoup plus raisonnables. À l'avenir, Corinth Pipeworks s'attend à ce que le secteur des combustibles gazeux continue d'évoluer parallèlement aux autres piliers de la transition énergétique. L'amélioration des conditions du marché se traduit par une augmentation du carnet de commandes, ce qui laisse entrevoir des perspectives positives pour l'année prochaine.

Compte tenu du carnet de commandes bien rempli pour les deux segments et de la demande croissante de produits d'infrastructures énergétiques dans le monde, Cenergy Holdings confirme ses prévisions pour l'exercice 2023 publiées précédemment et prévoit un EBITDA ajusté compris entre 180 et 200 millions d'euros pour l'exercice 2023. Les réserves habituelles formulées dans notre information sur la performance du premier trimestre 2023 restent d'actualité.

Comme cela a souvent été indiqué dans les annonces de résultats financiers précédentes, Cenergy Holdings privilégie la croissance en valeur par rapport à la croissance du volume. Notre stratégie consiste à continuer de générer des bénéfices grâce à notre rôle unique dans la nouvelle structure mondiale de l'énergie et à investir dans notre capacité de production pour répondre aux besoins des marchés des infrastructures énergétiques en plein essor.

Rapport du commissaire aux comptes

Tous les chiffres et tableaux contenus dans ce communiqué de presse ont été extraits des états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de Cenergy Holdings pour les six premiers mois de 2023, qui ont été préparés conformément à la norme IAS 34 Information Financière Intermédiaire, telle qu'adoptée par l'Union européenne.

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

Pour les états financiers intermédiaires consolidés résumés pour les six premiers mois de 2023 et le rapport d'examen du commissaire, veuillez vous référer au site web de Cenergy Holdings www.cenergyholdings.com.

Calendrier financier

Publication / Événement	Date
Conférence téléphonique sur les résultats financiers du premier semestre 2023	21 septembre 2023
Information sur la performance du T3 2023	16 novembre 2023
Conférence téléphonique sur l'information sur la performance du T3 2023	17 novembre 2023
Résultats financiers 2023 – Communiqué de presse	6 mars 2024
Conférence téléphonique sur les résultats financiers 2023	7 mars 2024
Assemblée générale ordinaire 2024	28 mai 2024

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

Contacts

Pour plus d'informations, veuillez contacter :

Sofia Zairi

Directrice des relations avec les investisseurs

Tél : +30 210 6787111, +30 210 6787773

Courriel : ir@cenergyholdings.com

Annexe A - Compte de résultat consolidé résumé

<i>Montants en milliers d'euros</i>	Pour les six mois se terminant le 30 juin	
	2023	2022
Chiffre d'affaires	798.272	658.651
Coût des ventes	(706.591)	(603.711)
Marge brute	91.681	54.940
Autres produits	2.103	3.314
Frais de commercialisation et de distribution	(9.659)	(6.474)
Charges administratives	(17.430)	(15.547)
Reprise de / (perte de valeur) sur créances et actifs sur contrat	(333)	(55)
Autres charges	(2.096)	(2.839)
Résultat opérationnel	64.266	33.339
Produits financiers	467	287
Charges financières	(34.361)	(14.716)
Résultat financier net	(33.894)	(14.429)
Quote-part du résultat des entités mises en équivalence, net d'impôt	480	2.271
Bénéfice avant impôt	30.852	21.181
Impôt sur le résultat	(7.221)	(2.723)
Bénéfice de la période	23.631	18.458
Bénéfice attribuable aux :		
Propriétaires de la Société	23.634	18.456
Participations ne donnant pas le contrôle	(3)	2
	23.631	18.458

Information par segment

<i>Montants en milliers d'euros</i>	Câbles		Tubes d'acier		Autres activités		Total	
	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022
Chiffre d'affaires	493.281	466.572	304.991	192.079	-	-	798.272	658.651
Marge brute	60.361	50.506	31.319	4.434	-	-	91.681	54.940
Résultat opérationnel	42.839	36.046	22.549	-1.703	-1.122	-1.004	64.266	33.339
Produits financiers	284	232	101	8	82	47	467	287
Charges financières	-21.822	-11.004	-12.537	-3.710	-3	-2	-34.361	-14.716
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence, nette d'impôt	-	-	-268	1.206	749	1.065	480	2.271
Bénéfice / (perte) avant impôt	21.301	25.274	9.846	-4.198	-294	106	30.852	21.181
Impôt sur le résultat	-4.720	-5.476	-2.501	2.753	-	-	-7.221	-2.723
Bénéfice / (perte) pour la période	16.581	19.797	7.344	-1.445	-294	106	23.631	18.458

Annexe B - État consolidé résumé de la situation financière

Montants en milliers d'euros

	<u>30 juin 2023</u>	<u>31 décembre 2022</u>
ACTIFS		
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	570.628	526.156
Actifs au titre du droit d'utilisation	7.715	3.764
Immobilisations incorporelles	31.420	31.957
Immeubles de placements	155	155
Entités mises en équivalence	37.288	40.959
Autres actifs financiers	6.524	6.308
Instruments dérivés	4.607	6.992
Créances clients et autres débiteurs	841	1.227
Coûts des contrats	222	222
Actifs d'impôt différé	4.798	2.844
	664.197	620.582
Actifs courants		
Stocks	490.030	507.545
Créances clients et autres débiteurs	198.021	192.769
Actifs sur contrats	244.729	195.481
Coûts des contrats	-	14
Créances d'impôt	8.102	5.575
Instruments dérivés	13.516	9.620
Trésorerie et équivalents de trésorerie	212.840	167.160
	1.167.238	1.078.163
Total des actifs	1.831.436	1.698.745
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	117.892	117.892
Primes d'émission	58.600	58.600
Réserves	42.539	37.839
Bénéfice reporté	138.155	127.261
Capitaux propres attribuables aux propriétaires	357.185	341.592
Participations ne donnant pas le contrôle	35	38
Total des capitaux propres	357.220	341.631
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières	222.214	127.161
Obligations locatives	5.305	2.233
Avantages du personnel	3.092	2.891
Subventions	15.313	15.648
Passifs d'impôt différé	39.055	35.318
Passifs sur contrats	9.889	9.889
	294.867	193.139
Passifs courants		
Emprunts et dettes financières	510.326	474.749
Obligations locatives	2.072	1.224
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	450.584	549.283
Provisions	14.622	14.897
Passifs sur contrats	186.078	108.780
Impôt exigible	8.982	4.253
Instruments dérivés	6.685	10.790
	1.179.349	1.163.975
Total des passifs	1.474.216	1.357.114
Total des capitaux propres et passifs	1.831.436	1.698.745

Annexe C - Autres mesures de la performance

Outre les résultats déclarés conformément aux normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards ou « IFRS ») telles qu'adoptées par l'Union européenne, ce communiqué de presse présente des informations relatives à d'autres types de mesure de la performance non préparées selon les normes IFRS (« Autres Mesures de la Performance » ou « AMP »). Les AMP utilisées dans ce communiqué de presse sont les suivantes **Bénéfices avant intérêts et impôt (EBIT), EBIT ajusté, Bénéfices avant intérêts, Impôt, Amortissement (EBITDA), EBITDA ajusté et Dette nette**. Les rapprochements avec les indicateurs financiers IFRS les plus directement comparables sont présentés ci-dessous.

Nous estimons que ces AMP sont des mesures supplémentaires importantes pour l'analyse de la performance opérationnelle et financière. Ces AMP sont fréquemment utilisées par les analystes financiers, les investisseurs et d'autres parties prenantes lorsqu'ils évaluent des sociétés du secteur de la production, de la distribution et du commerce de tubes d'acier et de câbles. En fournissant ces indicateurs, accompagnés des rapprochements inclus dans cette annexe, nous estimons que les investisseurs comprennent mieux nos activités, nos résultats d'exploitation et notre situation financière. Cependant, ces AMP ne remplacent pas les indicateurs de mesure IFRS.

Ces AMP sont également des mesures clés de la performance sur la base desquelles Cenergy Holdings prépare, suit et évalue ses budgets annuels et ses plans à long terme (5 ans). Il convient toutefois de noter que les chiffres ajustés ne devraient pas être considérés comme non opérationnels ou non récurrents.

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

Les définitions de l'APM n'ont pas été modifiées par rapport à celles appliquées au 31 décembre 2022. 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 ;
- amortissements.

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

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

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

- emprunts et dettes financières et obligations locatives à long terme ;
- emprunts et dettes financières et obligations locatives à court terme ;

Moins :

- trésorerie et équivalents de trésorerie.

Tableaux de rapprochement :

EBIT et EBITDA :

Montants en milliers d'euros	Câbles		Tubes d'acier		Autres activités		Total	
	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022
Résultat avant impôt (comme reporté dans le compte de résultat consolidé)	21.301	25.274	9.846	(4.198)	(294)	106	30.852	21.181
Ajustements pour :								
Résultat financier net	21.538	10.773	12.435	3.701	(79)	(45)	33.894	14.429
EBIT	42.839	36.046	22.281	(497)	(373)	61	64.746	35.611
Rajout :								
Amortissements	9.742	9.004	4.753	4.446	6	6	14.502	13.457
EBITDA	52.581	45.051	27.034	3.949	(367)	67	79.249	49.067

EBIT ajusté et EBITDA ajusté :

Montants en milliers d'euros	Câbles		Tubes d'acier		Autres activités		Total	
	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022
EBIT	42.839	36.046	22.281	(497)	(373)	61	64.746	35.611
Ajustements pour:								
Décalage des prix des métaux ⁽¹⁾	6.864	2.399	-	-	-	-	6.864	2.399
Plus-value sur la vente d'immeubles de placements	-	(340)	-	-	-	-	-	(340)
Provision pour indemnité au client ⁽²⁾	-	-	-	500	-	-	-	500
EBIT ajusté	49.703	38.105	22.281	3	(373)	61	71.611	38.169
Rajout :								
Amortissements	9.742	9.004	4.753	4.446	6	6	14.502	13.457
EBITDA ajusté	59.446	47.109	27.034	4.449	(367)	67	86.113	51.626

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

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

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

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

(2) En 2013, Corinth Pipeworks a fabriqué et fourni des tuyaux pour un pipeline en France. Au cours de l'année 2015, le client français a déposé un recours qualité contre Corinth Pipeworks, ses assureurs et les sous-traitants en charge du soudage de la canalisation. Le tribunal de commerce de Paris a rendu sa décision le 7 juillet 2022 et a jugé que Corinth Pipeworks devait être tenue responsable des vices cachés affectant les tuyaux qu'elle a livrés à son client français, mais que ce dernier était également responsable de son propre préjudice. En conséquence, étant donné que les ventes de 2013 étaient entièrement assurées, Corinth Pipeworks a enregistré une provision de EUR 500 milliers au cours de la période de six mois se terminant le 30 juin 2022 qui correspond à son exposition maximale pour cette réclamation spécifique, sur la base des contrats d'assurance en sa possession.

Dettes nettes:

Montants en milliers d'euros	<u>Câbles</u>		<u>Tubes d'acier</u>		<u>Autres activités</u>		<u>Total</u>	
	30 juin 2023	31 déc. 2022	30 juin 2023	31 déc. 2022	30 juin 2023	31 déc. 2022	30 juin 2023	31 déc. 2022
Emprunts et dettes financières (incl. obligations locatives) - long terme	196.418	100.317	31.077	29.047	23	30	227.518	129.393
Emprunts et dettes financières (incl. obligations locatives) - court terme	304.157	350.273	208.227	125.687	13	12	512.397	475.972
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(143.742)	(115.196)	(67.793)	(50.997)	(1.305)	(967)	(212.840)	(167.160)
Dettes nettes	356.833	335.394	171.512	103.737	(1.270)	(925)	527.075	438.206