



The world runs on Cenergy

Communiqué de presse

Rapport d'activités du troisième trimestre 2023



INFORMATION RÉGLEMENTÉE
INFORMATION PRIVILÉGIÉE

RAPPORT D'ACTIVITES DU TROISIEME TRIMESTRE 2023

Bruxelles, le 16 novembre 2023

Cenergy Holdings S.A. (Euronext Brussels, Athens Stock Exchange : CENER), ci-après "Cenergy Holdings" ou "la Société", annonce aujourd'hui ses résultats financiers pour la période de neuf mois se terminant au 30 septembre 2023 et pour le troisième trimestre 2023.

Les performances solides des deux segments se poursuivent et confirment les prévisions de rentabilité pour l'ensemble de l'année

Un carnet de commandes record alimente nos plans d'investissement

- **Le chiffre d'affaires** atteint 1,17 milliard d'euros, soit une **hausse de 12 %** par rapport à la période correspondante de l'année précédente (9 premiers mois de 2022 : 1,05 milliard d'euros).
- **La rentabilité opérationnelle** s'améliore considérablement au cours du troisième trimestre, portant l'EBITDA ajusté à **145 millions d'euros** pour les neuf premiers mois de 2023 (+53% en glissement annuel) ; les marges de rentabilité pour le troisième trimestre 2023 dépassent 15% en raison de l'amélioration du mix de produits et de projets dans les deux segments.
- **Le carnet de commandes¹** franchit le seuil des **3 milliards d'euros** au 30 septembre 2023 (contre 2,5 milliards d'euros au 30 juin et 2 milliards d'euros neuf mois plus tôt) ; l'expansion de la capacité des câbles sous-marins est en bonne voie et des améliorations sélectives dans le segment Tubes d'acier sont prévues pour faire face à la croissance du carnet de commandes.
- **Le bénéfice consolidé avant impôt** augmente de 13 % en glissement annuel pour atteindre **60,1 millions d'euros** (53,1 millions d'euros pour les 9 premiers mois de 2022), avec un **bénéfice net après impôt de 47,2 millions d'euros** (+7 % en glissement annuel par rapport à 44,1 millions d'euros pour les 9 premiers mois de 2022).
- Actualisation des prévisions pour l'exercice 2023 à une fourchette de **190 à 200 millions d'euros** pour l'EBITDA ajusté.

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

J'ai le plaisir d'annoncer un nouvel EBITDA trimestriel record pour le troisième trimestre 2023 ainsi qu'un carnet de commandes record qui dépasse les 3 milliards d'euros pour la première fois dans l'histoire du groupe. La forte performance enregistrée au cours de ces trois derniers mois confirme la capacité de Cenergy Holdings à créer de la valeur sur les marchés de la transition énergétique. Tout au long du trimestre, nous avons maintenu un taux d'utilisation élevé de toutes nos lignes de production dans les deux segments et nous avons veillé à la bonne exécution des projets. L'amélioration des marges bénéficiaires réalisée au cours du troisième trimestre nous conforte dans la réalisation de nos objectifs de rentabilité pour 2023, tout en nous permettant de planifier de nouveaux investissements et de tirer parti des mégatendances en matière de développement durable, tout en renforçant notre position en tant qu'acteur de la transformation énergétique verte à l'échelle mondiale.

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 adjudicateurs.

Aperçu financier

Montants en milliers d'euros	9M 2023	9M 2022	Variation (%)	T3 2023	T3 2022	Variation (%)
Chiffre d'affaires	1.169.656	1.045.644	12%	371.384	386.993	-4%
Marge brute	151.801	101.529	50%	60.120	46.590	29%
Marge brute (%)	13,0%	9,7%	327 bps	16,2%	12,0%	415 bps
EBITDA ajusté	144.989	94.747	53%	58.876	43.121	37%
Marge EBITDA ajusté (%)	12,4%	9,1%	333 bps	15,9%	11,1%	471 bps
EBITDA	136.755	96.600	42%	57.506	47.533	21%
Marge EBITDA (%)	11,7%	9,2%	245 bps	15,5%	12,3%	320 bps
EBIT ajusté	123.163	74.729	65%	51.552	36.560	41%
Marge EBIT ajusté (%)	10,5%	7,1%	338 bps	13,9%	9,4%	443 bps
EBIT	114.928	76.583	50%	50.182	40.972	22%
Marge EBIT (%)	9,8%	7,3%	250 bps	13,5%	10,6%	292 bps
Charges financières nettes	(54.826)	(23.484)	133%	(20.932)	(9.055)	131%
Bénéfice avant impôt	60.102	53.098	13%	29.250	31.917	-8%
Bénéfice après impôt	47.161	44.094	7%	23.530	25.636	-8%
Marge nette (%)	4,0%	4,2%	-18 bps	6,3%	6,6%	-29 bps
Bénéfice attribuable aux propriétaires	47.158	44.092	7%	23.524	25.636	-8%

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

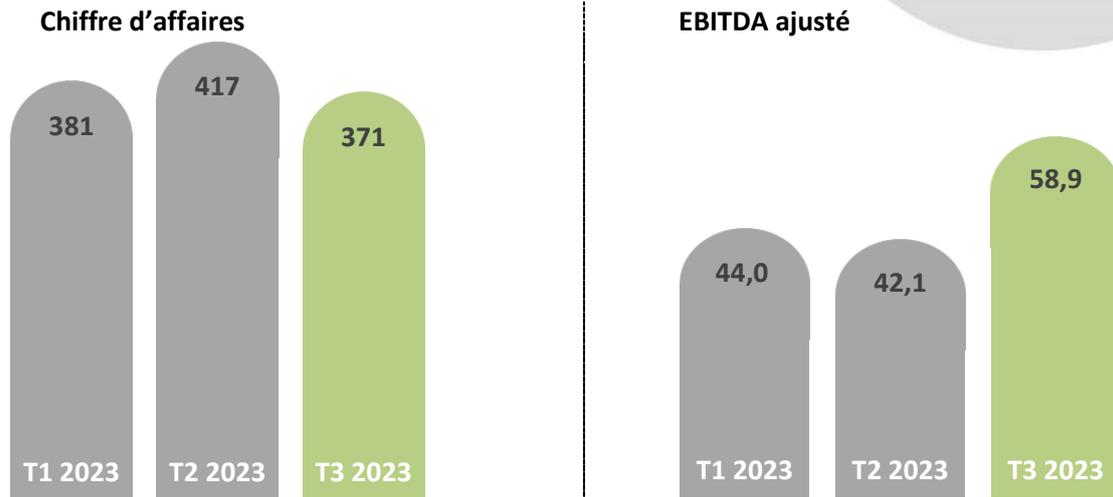
Montants en euros	9M 2023	9M 2022	Variation (%)	T3 2023	T3 2022	Variation (%)
Bénéfice par action	0,24800	0,23188	7%	0,12373	0,13481	-8%

Forte rentabilité opérationnelle et croissance dans tous les segments

Le chiffre d'affaires a progressé de 12 % au cours de la période de neuf mois pour atteindre 1.169 millions d'euros, les ventes du troisième trimestre 2023 étant légèrement en baisse (-4 %) par rapport au troisième trimestre 2022. Cependant, l'amélioration du mix produit, ainsi que les calendriers de production complets dans toutes les usines du groupe, ont permis d'augmenter les marges de manière significative.

Le **segment Câbles** a achevé la production des câbles sous-marins pour l'interconnexion Lavrio - Serifos / Serifos - Milos (phase 4 de l'interconnexion des Cyclades en Grèce, avec une longueur totale de câble de 170 km) et a poursuivi plusieurs projets déjà en phase d'exécution, tels que les câbles inter-réseaux Sofia OWF au Royaume-Uni et les câbles sous-marins haute tension pour l'opérateur du système de transmission croate (HOPS) dans la mer Adriatique. Dans le même temps, la forte demande de câbles, en particulier de câbles basse et moyenne tension, s'est maintenue sur tous nos principaux marchés en Europe centrale et occidentale, dans les Balkans et au Moyen-Orient, et l'amélioration des marges bénéficiaires dans ces catégories a permis de faire progresser la rentabilité du segment.

Le **segment Tubes d'acier** a affiché de solides performances au cours du troisième trimestre 2023, à des niveaux similaires à ceux atteints au cours des six mois précédents de l'année, en s'appuyant sur une forte dynamique portée par les attributions de marché récentes et son important carnet de commandes. Corinth Pipeworks a commencé la production de pipelines commandés par Chevron, Shell et Equinor (projet IRPA) et a livré les 163 km de tubes d'acier pour le pipeline de Macédoine occidentale à DESFA au cours du troisième trimestre.



Montants en millions d'euros

L'**EBITDA ajusté** a atteint 58,9 millions d'euros au troisième trimestre de 2023 (+40% par rapport au trimestre précédent, +37% en glissement annuel) en raison de calendriers de production complets et de l'amélioration des marges bénéficiaires. La différence substantielle par rapport au trimestre précédent est attribuée au segment Câbles, les Tubes d'acier conservant leur performance satisfaisante. L'EBITDA des 9 premiers mois s'élève à 145 millions d'euros, soit 50 millions d'euros (+53%) de plus que pour la période comparable de l'année précédente.

Les charges financières nettes restent élevées, atteignant environ 55 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année, soit plus du double de celles enregistrées au cours de la même période de l'année précédente. Comme indiqué dans les résultats du premier semestre de 2023, cette escalade est attribuée à des taux Euribor nettement plus élevés sur l'ensemble de l'année, par rapport aux niveaux négatifs de l'année précédente pour les taux de référence. Les investissements continus dans les câbles et les besoins accrus en fonds de roulement n'ont pas permis de réduire les niveaux d'endettement net par rapport aux niveaux du premier semestre, ce qui a encore pesé sur les charges financières.

Malgré ce qui précède, la rentabilité opérationnelle a soutenu l'augmentation du **bénéfice avant impôt** à 60,1 millions d'euros pour la période close le 30 septembre 2023, soit 13 % de plus que les 53,1 millions d'euros enregistrés au cours des 9 premiers mois de 2022. Le **bénéfice après impôt** pour la même période s'est établi à 47,2 millions d'euros (44,1 millions d'euros aux 9 premiers mois de 2022), soit 4 % du chiffre d'affaires, et le bénéfice par action s'est élevé à 0,25 euro.

De nouvelles attributions de marchés font grimper le carnet de commandes à de nouveaux sommets

L'activité fructueuse des appels d'offres s'est poursuivie sans interruption pour les deux segments, avec un carnet de commandes total dépassant les 3 milliards d'euros au 30 septembre 2023, le niveau le plus élevé jamais atteint par le Groupe (+20% par rapport au 30 juin). Les équipes commerciales des deux segments ont obtenu d'importantes commandes entre juillet et septembre 2023, telles que :

- le projet clé en main attribué par TenneT à un consortium formé par Jan de Nul et Hellenic Cables pour trois câbles de raccordement au réseau offshore de courant alternatif haute tension (HVAC) reliant des parcs éoliens à la station de conversion **DolWin Kappa** en Allemagne ;
- l'attribution d'un gazoduc de 118 km à Chevron Mediterranean Ltd. pour la troisième ligne de collecte du champ gazier de Leviathan, dans le sud-est de la Méditerranée ;
- le contrat EPCI pour l'interconnexion au réseau de la station secondaire offshore occidentale du parc éolien offshore Gennaker en mer Baltique (Allemagne) par 50Hertz, qui comprend deux systèmes de câbles d'exportation (80 km de câbles sous-marins de 220 kV et 210 km de câbles souterrains de 220 kV) d'une valeur d'environ 450 millions d'euros ;
- la fourniture de câbles inter-réseaux pour l'OWF Eoliennes en Mer Dieppe Le Tréport en France ;
- la fourniture de câbles d'exportation pour le parc éolien offshore Baltica 2 en Pologne ;

- trois projets de pipelines offshore pour Aker BP en mer du Nord, et
- un gazoduc offshore et terrestre pour l'unité flottante de stockage et de regazéification (FSRU) en Italie.

Perspectives

La dynamique du **segment Câbles** se poursuit dans les deux unités commerciales, la demande de *produits de câbles* restant forte et le portefeuille de *projets de câbles* s'étoffant. L'électrification et la sécurité énergétique, les principales mégatendances pour au moins la prochaine décennie, stimulent directement le besoin de tous les types de câbles et devraient continuer à alimenter le carnet de commandes du segment. Le plan d'expansion de la capacité de production de l'usine de câbles sous-marins de Corinthe, en Grèce, étant en bonne voie et la majeure partie de cette capacité supplémentaire étant déjà réservée, Hellenic Cables s'attaque à la croissance de l'activité terrestre en (i) créant de la valeur dans l'usine de Thèbes grâce à des lignes et des équipements supplémentaires et (ii) en planifiant un centre d'excellence pour les câbles basse tension dans la zone industrielle d'Eleonas (à proximité de son usine de Thèbes), acquis au cours de l'année 2022.

Le segment **Tubes d'acier** consolide sa position et construit sa croissance de rentabilité sur cette base, en s'appuyant sur la visibilité accrue fournie par un carnet de commandes important qui garantit une utilisation élevée de la capacité de production pour au moins l'année prochaine. En ce qui concerne l'avenir, Corinth Pipeworks s'attend à ce que la demande de gaz combustible continue de croître à court terme, parallèlement aux deux autres "piliers de l'énergie verte" (hydrogène, et Capture et Stockage de Carbone), tout comme la demande de tubes d'acier de grand diamètre. Le carnet de commandes devrait suivre, les réseaux terrestres de gaz et d'hydrogène arrivant progressivement sur le devant de la scène et alimentant les perspectives positives.

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 entier, Cenergy Holdings actualise ses prévisions pour l'exercice 2023 publiées précédemment et s'attend à un EBITDA ajusté de l'ordre de 190 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 et (b) l'impact financier limité d'un environnement géopolitique et macroéconomique mondial incertain, de pressions inflationnistes élevées et/ou de défis liés à la chaîne d'approvisionnement et/ou de perturbations potentielles.

Calendrier financier

Publication / Événement	Date
Conférence téléphonique sur les résultats du troisième trimestre 2023	17 novembre 2023
Résultats annuels 2023 - Communiqué de presse	6 mars 2024
Conférence téléphonique sur les résultats financiers de l'exercice 2023	7 mars 2024
Assemblée Générale ordinaire de 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 transport 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

E-mail : ir@cenergyholdings.com