

Communiqué de presse

Rapport d'activités du premier trimestre 2024



INFORMATION RÉGLEMENTÉE
INFORMATION PRIVILÉGIÉE



RAPPORT D'ACTIVITES DU PREMIER TRIMESTRE 2024

Bruxelles, le 29 mai 2024

Cenergy Holdings S.A. (Euronext Brussels, Athens Stock Exchange : CENER), ci-après « Cenergy Holdings » ou « le Groupe », publie aujourd'hui les informations financières consolidées pour le premier trimestre 2024.

Solide début d'année avec une croissance satisfaisante dans les deux segments

- **Le chiffre d'affaires** pour le premier trimestre 2024 atteint **396 millions d'euros** (croissance de 4% en glissement annuel).
- **La rentabilité opérationnelle** (EBITDA ajusté) s'élève à **54,4 millions d'euros**, soit 24% de plus en glissement annuel, avec des marges toujours élevées à 13,7% ; les deux segments ont amélioré leurs performances, portant le **bénéfice net** consolidé **après impôt** à **23,6 millions d'euros** contre 15,4 millions d'euros au premier trimestre 2023 (+54%).
- **Le carnet de commandes**¹ s'élève à **3,1 milliards d'euros** au 31 mars 2024.
- Les plans d'expansion des principales usines sont en bonne voie.
- **Nous confirmons nos prévisions pour l'exercice 2024, à savoir un EBITDA ajusté** compris entre 230 et 250 millions d'euros.

Alexis Alexiou, CEO de Cenergy Holdings, a commenté les performances du groupe pour le premier trimestre 2024 :

« L'amélioration significative de la rentabilité pour le premier trimestre 2024 est attribuable à notre portefeuille d'activités bien équilibré et à notre capacité à réaliser efficacement des projets énergétiques exigeants. Notre carnet de commandes s'est stabilisé au-dessus du seuil de 3 milliards d'euros, avec un fort potentiel d'augmentation supplémentaire au cours de l'année en cours. L'expansion nécessaire des capacités dans toutes nos principales usines de production est en cours, soutenant notre stratégie de croissance organique et servant notre vision de forger une voie dynamique dans l'infrastructure de transmission d'énergie ».

Aperçu financier du groupe

Montants en milliers d'euros	T1 2024	T1 2023	Variation (%)
Chiffre d'affaires	395.739	381.265	4%
Marge brute	59.471	45.771	30%
Marge bénéficiaire brute (%)	15,0%	12,0%	302 bps
EBITDA ajusté	54.413	43.964	24%
Marge EBITDA ajusté (%)	13,7%	11,5%	222 bps
EBITDA	53.535	41.821	28%
Marge EBITDA (%)	13,5%	11,0%	256 bps
EBIT ajusté	46.235	36.898	25%
Marge EBIT ajusté (%)	11,7%	9,7%	201 bps
EBIT	45.357	34.755	31%
Marge EBIT (%)	11,5%	9,1%	235 bps
Charges financières nettes	(16.977)	(16.235)	5%
Bénéfice avant impôt	28.380	18.521	53%
Bénéfice après impôt pour l'exercice	23.616	15.363	54%

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 2024	T1 2023	Variation (%)
Marge bénéficiaire nette (%)	6,0%	4,0%	194 bps
Bénéfice attribuable aux propriétaires	23.613	15.366	54%

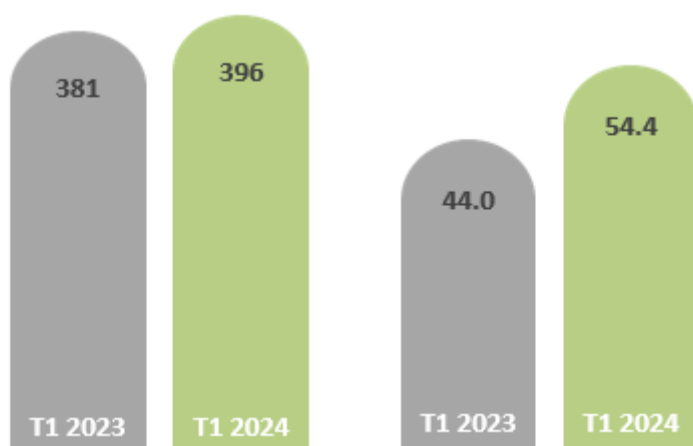
Montants en euros	T1 2024	T1 2023	Variation (%)
Résultat par action	0,12419	0,08079	54%

Performance positive dans les deux segments

Le chiffre d'affaires a augmenté de 4% sur une base annuelle et a atteint 396 millions d'euros. Cette progression est principalement due au segment Câbles, les revenus des projets énergétiques ayant augmenté de manière significative par rapport au premier trimestre 2023. Dans le même temps, la demande de produits de câbles est restée forte, tandis que le segment Tubes d'acier, malgré un chiffre d'affaires légèrement inférieur, a obtenu un EBITDA ajusté plus élevé en euros avec des marges à deux chiffres.

Chiffre d'affaires

EBITDA ajusté



Montants en millions d'euros

L'**EBITDA ajusté consolidé** a augmenté à 54,4 millions d'euros (+24% en glissement annuel), les deux segments ayant amélioré leurs marges, tout 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 13,7%, soit un niveau nettement supérieur à celui atteint au premier trimestre 2023. L'exécution réussie des projets énergétiques reste le principal moteur de cette rentabilité, car elle fournit une base stable dans un environnement macro-économique mondial difficile.

Les principaux projets exécutés au cours du premier trimestre de l'année sont les suivants :

- **Câbles** : La phase d'installation de l'interconnexion clé en main Lavrio - Serifos / Serifos - Milos (phase 4 de l'interconnexion des Cyclades en Grèce, avec une longueur totale de câble de 170 km) a progressé de manière significative, tandis que la production pour la fourniture de câbles 66kV pour l'OWF de Sofia au Royaume-Uni et pour les premiers lots de l'OWF de Hai Long a été achevée. La production de plusieurs autres projets, tels que OstWind 3 pour 50Hertz, Revolution OWF aux États-Unis et l'interconnexion Suède-Danemark, a également progressé au cours du premier trimestre 2024.
- **Tubes d'acier** : Le pipeline Tamar pour Chevron (155 km) et le pipeline onshore en Australie ont été les principaux projets exécutés au cours du premier trimestre. Dans l'ensemble, la répartition des projets exécutés par Corinth Pipeworks a été plus favorable en termes de rentabilité par rapport à l'année dernière, ce qui a permis d'améliorer la rentabilité opérationnelle du segment.

Les taux d'intérêt sont restés à des niveaux élevés tout au long du premier trimestre, avec des coûts financiers nets à des niveaux similaires à ceux du trimestre correspondant de l'année dernière (17,0 millions d'euros contre 16,2 millions d'euros). Le **bénéfice avant impôt sur le chiffre d'affaires** a augmenté de plus de 50% en glissement annuel et a atteint 28,4 millions d'euros (18,5 millions d'euros au T1 2023). Le **bénéfice après impôt** suit à 23,6

millions d'euros (15,4 millions d'euros au T1 2023), représentant 6,0% du chiffre d'affaires (contre 4,0% l'an dernier).

Enfin, le programme d'investissement global dans toutes les usines s'est poursuivi au cours des trois premiers mois de l'année :

- L'expansion majeure de l'usine de câbles sous-marins sophistiqués de Corinthe, en Grèce, progresse comme prévu.
- Les commandes de lignes et d'équipements supplémentaires pour l'usine de Thèbes en Grèce ont été passées à temps.
- Les investissements dans la centrale d'Eleonas, en Grèce, progressent également, de sorte que la centrale devrait être pleinement opérationnelle en 2024.
- A Thisvi, en Grèce, plusieurs investissements sélectifs visant à améliorer la capacité de production de l'usine de tubes d'acier ont été lancés.

Le carnet de commandes se stabilise à plus de 3 milliards d'euros

Hellenic Cables et Corinth Pipeworks ont continué à remporter des succès dans les appels d'offres, maintenant le carnet de commandes à des niveaux supérieurs à 3 milliards d'euros. Les projets attribués au cours des premiers mois de l'année sont les suivants :

- la conception, la fabrication, les essais et la fourniture d'environ 205 km de câbles sous-marins 66kV inter-réseaux et d'accessoires connexes pour les parcs éoliens offshore de Bałtyk II et Bałtyk III, en Pologne,
- la fourniture de 27 km de tubes d'acier soudés à haute fréquence (HFW) pour le projet de développement Utsira High Project en mer du Nord par AkerBP, ainsi que pour des projets en Italie, en Roumanie et aux États-Unis, et
- deux contrats avec Amprion GmbH pour des systèmes de câbles souterrains de 380kV AC en Allemagne pour les projets Borgholzhausen (BHH, EnLAG16) et Conneforde - Cloppenburg - Merzen (CCM, BBPIG6, Sections A et C), annoncés au cours du mois d'avril.

Développement de l'usine de fabrication de câbles prévue dans le Maryland (États-Unis)

Le 22 avril 2024, Cenergy Holdings a annoncé que sa filiale américaine, Hellenic Cables Americas, sous réserve d'une décision finale d'investissement, a l'intention de construire une nouvelle usine de fabrication de câbles à la pointe de la technologie à Baltimore, dans le Maryland, d'une valeur d'environ 300 millions d'USD. En vertu de cet investissement potentiel, Hellenic Cables Americas a déposé avec succès une demande auprès du ministère de l'énergie et a reçu une lettre d'attribution de l'Internal Revenue Service, accédant à sa demande de crédit d'impôt transférable Qualifying Advanced Energy Project à hauteur de 58 millions d'USD pour son usine de fabrication de câbles prévue à Baltimore, dans le Maryland.

Comme première étape vers la mise en œuvre de ce projet, Hellenic Cables Americas est en train d'acquérir une propriété de 38 acres au bord de l'eau à Wagners Point, Baltimore, après qu'un vaste processus de diligence raisonnable mené au cours des derniers mois ait été achevé avec succès.

Une fois la décision finale d'investissement prise, la nouvelle usine se consacrera à la fabrication de câbles pour les applications éoliennes en mer et la modernisation du réseau. Elle s'adressera au marché en pleine croissance de la transition énergétique du 21ème siècle avec des produits de haute technologie fabriqués dans un environnement moderne, propre, peu bruyant et à très faibles émissions.

Perspectives

Le **segment Câbles** devrait bénéficier d'une demande de marché toujours solide dans l'unité commerciale des produits, ainsi que d'une série de commandes garanties pour l'unité commerciale des projets. Ces opportunités, associées à une utilisation élevée de la capacité tout au long de l'année dans toutes les usines et au lancement des opérations dans l'usine d'Eleonas, en Grèce, favoriseront la rentabilité de l'ensemble du segment pour 2024. Dans le même temps, l'e-mobilité la dynamique d'électrification en Europe et la demande croissante de connexions au réseau devraient continuer à alimenter le carnet de commandes du segment d'ici la fin de l'année.

Le **segment Tubes d'acier** s'attend à ce que le secteur des combustibles gazeux poursuive le développement de nouveaux réseaux conformément aux lignes directrices de la transition énergétique, en combinaison avec la nécessité d'assurer la sécurité énergétique, grâce à la poursuite de l'exploration et de l'exploitation des réserves de gaz nouvelles et existantes. Les projets de captage et de stockage du carbone (CSC) se poursuivent en tant que solution fiable à moyen terme pour atteindre les objectifs de température de l'accord de Paris. De plus, de nouveaux gazoducs, prêts pour la nouvelle ère de l'hydrogène, sont en chantier. Les conditions du marché continuant sur leur lancée, le carnet de commandes devrait s'étoffer, ce qui se traduit par des perspectives positives pour 2024.

Les résultats de Cenergy Holdings pour le premier trimestre 2024 ont encore confirmé les bénéfices générés par un portefeuille d'activités bien positionné, ainsi que notre focalisation sur la satisfaction des besoins de nos clients. 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 confirme ses prévisions d'EBITDA ajusté dans la fourchette de 230 à 250 millions d'euros pour l'exercice 2024. Ces perspectives financières sont soumises à plusieurs hypothèses, notamment (a) la bonne exécution des projets énergétiques dans les deux segments, (b) une demande toujours forte pour les produits de câblage et (c) un impact financier limité de l'environnement géopolitique et macroéconomique mondial, qui reste très fluctuant.

Calendrier financier

Publication / Événement	Date
Conférence portant sur les résultats financiers du 1er trimestre 2024	30 mai 2024
Date de détachement du dividende de l'exercice 2023²	25 juin 2024
Date d'enregistrement des bénéficiaires du dividende de l'exercice 2023	26 juin 2024
Païement du dividende de l'exercice 2023	27 juin 2024
Résultats semestriels 2024	18 septembre 2024
Conférence téléphonique sur les résultats semestriels 2024	19 septembre 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.

² Les actions seront négociées ex-dividende après le 21 juin 2024, date d'expiration des contrats à terme sur actions, des options sur actions et des contrats à terme et options sur indice FTSE/ATHEX Large Cap à la Bourse d'Athènes.

À propos de Cenergy Holdings

Cenergy Holdings est une société holding belge cotée sur Euronext Bruxelles 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 comprend Corinth Pipeworks et Hellenic Cables, 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. Corinth Pipeworks est un leader mondial de la fabrication de tubes d'acier pour le secteur énergétique et un producteur majeur de profilés creux en acier pour le secteur de la construction. Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site web à l'adresse 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