



ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ
ΧΡΗΣΗΣ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

Βρυξέλλες, 18 Μαρτίου 2020

Η παρακάτω πληροφόρηση αποτελεί εμπιστευτική πληροφορία και πρέπει να θεωρείται ρυθμιζόμενη πληροφορία, όπως αυτή ορίζεται στο Βελγικό Βασιλικό Διάταγμα της 14ης Νοεμβρίου 2007 σχετικά με τις υποχρεώσεις των εκδοτών χρηματοοικονομικών τίτλων οι οποίοι διαπραγματεύονται σε ρυθμιζόμενη αγορά.

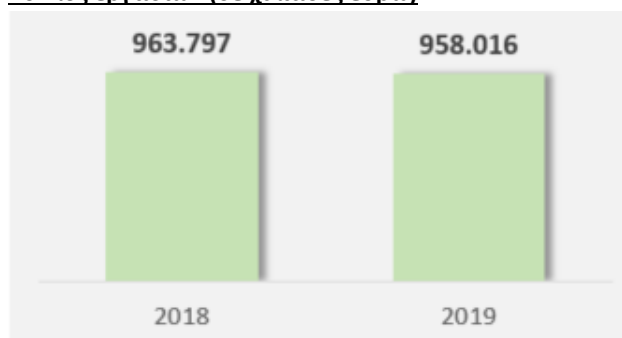
Η Cenergy Holdings S.A. (Χρηματιστήριο Euronext Βρυξελλών, Χρηματιστήριο Αθηνών: CENER), στο εξής «Cenergy Holdings» ή «ο Όμιλος», ανακοινώνει σήμερα τα οικονομικά της αποτελέσματα για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019.

Χρονιά ρεκόρ για την κερδοφορία, σταθερό ανεκτέλεστο χαρτοφυλάκιο παραγγελιών

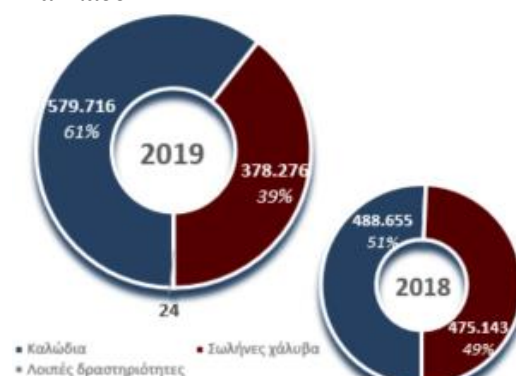
Συνοπτικά

- Πολύ υψηλή λειτουργική κερδοφορία: το **αναπροσαρμοσμένο EBITDA** έφτασε το 2019 τα **90 εκατ. ευρώ** (αύξηση 48% σε ετήσια βάση)
- Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες για το 2019 ανήλθαν σε **110 εκατ. ευρώ**
- Ο **καθαρός δανεισμός μειώθηκε κατά 60 εκατ. ευρώ**
- **Σημαντικός όγκος ανεκτέλεστων παραγγελιών 530 εκατ. ευρώ** στις 31 Δεκεμβρίου 2019
- Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων διαμορφώθηκαν σε **28,5 εκατ. ευρώ** έναντι 0,7 εκατ. ευρώ το 2018.
- Τα ενοποιημένα καθαρά κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε **20,2 εκατ. ευρώ**.

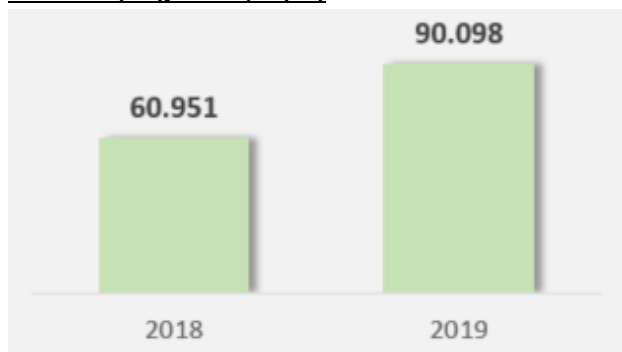
Κύκλος εργασιών (σε χιλιάδες ευρώ)



Ανά κλάδο:



α-EBITDA (σε χιλιάδες ευρώ)



Ανά κλάδο:



* Για τους ορισμούς των χρησιμοποιούμενων Εναλλακτικών Μέτρων Απόδοσης (EMA), ανατρέξτε στο Παράρτημα Γ.

Επισκόπηση

Το 2019 ήταν ένα έτος ορόσημο για τη Cenergy Holdings, καθώς επιτεύχθηκαν όλοι οι βασικοί στόχοι που είχαν τεθεί για το έτος.

Με βάση τα αναπροσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (a-EBITDA), η λειτουργική κερδοφορία ανήλθε σε **90 εκατ. ευρώ** έναντι **61 εκατ. ευρώ** το 2018, κυρίως χάρη στην επιτυχημένη εκτέλεση έργων και στους δύο κλάδους. Η αξιοσημείωτη αύξηση της κερδοφορίας παρείχε τη δυνατότητα στον Όμιλο να έχει σημαντικές **λειτουργικές ταμειακές ροές** (110 εκατ. ευρώ) και να μειώσει τον καθαρό συνολικό δανεισμό κατά 60 εκατ. ευρώ στο τέλος του 2019, παρότι συνεχίστηκαν, με βραδύτερο ρυθμό, οι κεφαλαιουχικές δαπάνες που κρίνονται απαραίτητες για τη διεύρυνση και ενίσχυση της παραγωγικής δυναμικότητάς του καθώς και για την παροχή λύσεων υψηλών προδιαγραφών στους πελάτες του. Συγκεκριμένα, κατά τη διάρκεια του 2019, ο Όμιλος επένδυσε **53 εκατ. ευρώ** σε όλες τις παραγωγικές μονάδες του για να υποστηρίξει περαιτέρω τον κύριο στόχο των εταιρειών του να δημιουργήσουν αξία και να ισχυροποιήσουν τη θέση τους ως σημαντικοί παράγοντες στις παγκόσμιες αγορές διανομής ενέργειας.

Τα **καθαρά κέρδη μετά από φόρους** του Ομίλου ανήλθαν σε **20 εκατ. ευρώ** το 2019. Παρότι κανείς θα μπορούσε να προβλέψει μέρος της επιτυχίας αυτής από το υψηλό ανεκτέλεστο υπόλοιπο παραγγελιών στο τέλος του 2018 και για τους δύο κλάδους (καλωδίων και σωλήνων χάλυβα), χρειάστηκε σημαντική εμπορική προσπάθεια μέσα σε ένα μάλλον δύσκολο παγκόσμιο περιβάλλον. Έτσι, εξασφαλίστηκε ένα εξίσου εύρωστο **ανεκτέλεστο χαρτοφυλάκιο παραγγελιών 530 εκατ. ευρώ** για τα επόμενα έτη και στους δύο κλάδους, ενώ επιβεβαιώθηκε η αποτελεσματικότητα στην υλοποίηση της στρατηγικής των εταιρειών, που εστιάζει στις αγορές ενέργειας παραδίδοντας απαιτητικά έργα υψηλών τεχνολογικών προδιαγραφών με υψηλό περιθώριο κέρδους.

Το 2019, ο κλάδος των καλωδίων, για πρώτη φορά μετά την ολοκλήρωση του επενδυτικού προγράμματός του στον τομέα των υποθαλάσσιων έργων που ξεκίνησε το 2011, πέτυχε εύρωστες οικονομικές επιδόσεις και κατέγραψε υψηλό ποσοστό αξιοποίησης της παραγωγικής δυναμικότητας όλων των διαθέσιμων γραμμών παραγωγής. Κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2018, ανατέθηκαν αρκετά έργα στην Ελληνικά Καλώδια και το εξειδικευμένο εργοστάσιό της υποβρυχίων καλωδίων στην Κόρινθο. Αυτά αποτέλεσαν τη βάση των δυνατών επιδόσεων για τη χρονιά, αξιοποιώντας την ικανότητα του κλάδου να παρέχει οικονομικά αποδοτικές, αξιόπιστες και καινοτόμες λύσεις στις μεταβαλλόμενες ανάγκες της αγοράς. Στη διάρκεια του έτους, οι εταιρείες καλωδίων εκτέλεσαν με επιτυχία τεχνικά απαιτητικά έργα υποβρύχιων και χερσαίων καλωδίων υψηλής και υπερυψηλής τάσης. Ταυτόχρονα, ο τομέας των προϊόντων καλωδίων κατέγραψε εξίσου ικανοποιητικά αποτελέσματα με τη ζήτηση στις παραδοσιακές αγορές να σταθεροποιείται, παρά τις προκλήσεις. Οι ισχυρές επιδόσεις του κλάδου ενισχύθηκαν περαιτέρω από τις πρόσφατες πρωτοβουλίες εισόδου σε νέες γεωγραφικές αγορές, όπως οι ΗΠΑ, καθώς και από την συνεχή αποφασιστικότητά των εταιρειών του να παραμένουν στο προσκήνιο της τεχνολογίας και των εξελίξεων, όπως επιβεβαιώνουν τα συνεχιζόμενα ερευνητικά προγράμματα σε καλώδια συνεχούς ρεύματος (DC) και σε καλώδια ευέλικτης σύνδεσης για πλωτές πλατφόρμες υποθαλάσσιων έργων αιολικής ενέργειας.

Για τη Σωληνουργία Κορίνθου, το 2019 ήταν ένα ιδιαίτερα απαιτητικό έτος: τα αυστηρά μέτρα προστατευτισμού, ιδίως στις ΗΠΑ, περιόρισαν σημαντικά το πεδίο δράσης της εταιρείας. Σε αυτό το νέο περιβάλλον, η εταιρεία απάντησε εστιάζοντας στην ποιότητα των προϊόντων και την ικανοποίηση της πελατείας

της και κατόρθωσε να διατηρήσει το μερίδιο αγοράς της και, παράλληλα, να μπει σε νέες αγορές και νέους κλάδους προϊόντων, όπως τα υψηλής τεχνολογίας υποθαλάσσια έργα μεγάλου βάθους. Η Σωληνουργία Κορίνθου αξιοποίησε το σύνολο σχεδόν της παραγωγικής δυναμικότητάς της στο εργοστάσιο της Θίσβης και δραστηριοποιήθηκε σε όλες τις περιφερειακές αγορές, κυρίως τη Βόρεια και Νότια Ευρώπη καθώς και στην Ανατολική Μεσόγειο.

Οικονομική ανασκόπηση Ομίλου

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	2019	2018
Πωλήσεις	958.016	963.797
Μικτό κέρδος	98.514	69.244
Αναπροσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (α-EBITDA)	90.098	60.951
EBITDA	90.273	56.223
Αναπροσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (α-EBIT)	62.942	37.647
EBIT	63.117	32.919
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	(34.626)	(32.211)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρου εισοδήματος	28.492	708
Κέρδη/(Ζημιές) της χρήσης	20.177	6.888
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	20.189	6.861

- Πηγή: Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων (Παράρτημα Α) και Εναλλακτικά Μέτρα Απόδοσης (Παράρτημα Γ)

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	2019	2018
Κέρδη ανά μετοχή	0,10617	0,03608

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών για το 2019 ανήλθε σε 958 εκατ. ευρώ, παραμένοντας σταθερός έναντι του 2018. Αντιθέτως, το αναπροσαρμοσμένο EBITDA αυξήθηκε κατά 48% σε ετήσια βάση στα 90 εκατ. ευρώ, με τον κλάδο των καλωδίων να επιτυγχάνει σημαντική αύξηση στα 30 εκατ. ευρώ (65 εκατ. ευρώ το 2019 έναντι 35 εκατ. ευρώ το 2018). Η λειτουργική κερδοφορία του κλάδου των σωλήνων χάλυβα παρέμεινε σταθερή στα 27 εκατ. ευρώ, χωρίς να καταγράψει το ρεκόρ πωλήσεων του προηγούμενου έτους (χαμηλότερες κατά 97 εκατ. ευρώ έναντι του 2018). Η Σωληνουργία Κορίνθου επέλεξε ένα πιο κερδοφόρο μείγμα έργων παρά τη διατήρηση υψηλού κύκλου εργασιών.

Τα καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε υψηλότερα επίπεδα στα 34,6 εκατ. ευρώ (+2,4 εκατ. ευρώ έναντι του 2018) λόγω του υψηλότερου κεφαλαίου κίνησης στους σωλήνες χάλυβα καθώς και συναλλαγματικών ζημιών. Ωστόσο, λόγω της αναχρηματοδότησης του χρέους του περασμένου έτους, ύψους 118,7 εκατ. ευρώ, των βελτιωμένων επιτοκίων και του χαμηλότερου καθαρού δανεισμού στο τέλος του 2019, η συνολική χρηματοδοτική θέση του Ομίλου βελτιώθηκε.

Το αυξημένο EBITDA και η μείωση των χρηματοοικονομικών εξόδων χρηματοδότησης συνέβαλαν στη διαμόρφωση υγιών κερδών προ φόρου εισοδήματος 28,5 εκατ. ευρώ, έναντι των σχεδόν μηδενικών κερδών του 2018 (0,7 εκατ. ευρώ). Πρόκειται για το τρίτο διαδοχικό εξάμηνο που ο Όμιλος καταγράφει θετικά κέρδη

προ φόρων (δεύτερο εξάμηνο του 2019: 20,5 εκατ. ευρώ, 1ο εξάμηνο του 2019: 8,0 εκατ. και 2ο εξάμηνο του 2019: 3,2 εκατ. ευρώ).

Τα **κέρδη μετά από φόρους** της περιόδου σχεδόν τριπλασιάστηκαν στα 20,2 εκατ. ευρώ, έναντι 6,9 εκατ. ευρώ το 2018.

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	31 Δεκ 2019	31 Δεκ 2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ενσώματα πάγια	422.066	405.330
Επενδύσεις σε ακίνητα	764	5.837
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	73.982	44.140
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	496.812	455.306
Αποθέματα	228.495	221.105
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	112.577	199.648
Συμβατικά περιουσιακά στοιχεία	118.573	114.327
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	90.408	65.203
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	760	3.107
Κυκλοφορούν ενεργητικό	550.814	603.390
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.047.626	1.058.696
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	231.862	203.298
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Δάνεια	177.730	173.605
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	3.990	1.187
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	22.985	16.781
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	29.395	23.208
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	234.100	214.781
Δάνεια	320.827	363.402
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	1.768	452
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	213.794	209.587
Συμβατικές υποχρεώσεις	43.528	62.147
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.746	5.030
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	581.663	640.618
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	815.763	855.399
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	1.047.626	1.058.696

- Πηγή: Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (Παράρτημα Β)

Για να συνεχίσουν οι βασικοί κλάδοι να λειτουργούν με ελπιδοφόρους ρυθμούς απόδοσης για το μέλλον, οι εταιρείες της Cenergy Holdings συνέχισαν τις επενδύσεις: οι συνολικές **κεφαλαιουχικές δαπάνες** για τον κλάδο των καλωδίων ανήλθαν σε 42,5 εκατ. Ευρώ, ενώ για τον κλάδο των σωλήνων χάλυβα διαμορφώθηκαν σε 10,9 εκατ. ευρώ.

Ο χαμηλότερος συνολικός κύκλος εργασιών οδήγησε σε χαμηλότερο **κεφάλαιο κίνησης** (συμπεριλαμβανομένων των συμβατικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων), το οποίο ανήλθε σε 195 εκατ. ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2019, καταγράφοντας πτώση κατά 26% σε ετήσια βάση (από τα 263 εκατ. ευρώ στις 31/12/2018). Η μείωση οφειλόταν κυρίως στην είσπραξη μεγάλου ποσοστού των ανεξόφλητων εμπορικών απαιτήσεων στις 31/12/2018 ενώ τα αποθέματα και οι εμπορικές υποχρεώσεις διατηρήθηκαν στα επίπεδα του 2018.

Ως αποτέλεσμα, ο **καθαρός δανεισμός** κατέγραψε σημαντική πτώση στα 414 εκατ. ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2019 (31/12/2018: 473 εκατ. ευρώ), καταδεικνύοντας τη δέσμευση του Ομίλου για μειωμένη δανειακή εξάρτηση. Ο δανεισμός της Cenergy Holdings στις 31 Δεκεμβρίου 2019 περιλάμβανε μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια, κατά 36% και 64%, αντίστοιχα, σημειώνοντας βελτίωση έναντι του συνδυασμού του περασμένου έτους. Όλες οι νέες πιστωτικές γραμμές που υπογράφηκαν κατά τη διάρκεια του 2019 περιλάμβαναν πολύ βελτιωμένους πιστωτικούς όρους. Η υιοθέτηση του προτύπου ΔΠΧΑ16 αύξησε τον συνολικό καθαρό δανεισμό κατά 3,5 εκατ. ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2019.

Οικονομικές επιδόσεις ανά επιχειρηματικό κλάδο

Χιλιάδες ευρώ	Πωλήσεις		EBITDA		α-EBITDA		EBIT		EBT	
Κλάδος	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Σωλήνες χάλυβα	378.276	475.143	26.744	26.409	26.760	27.469	16.324	17.099	3.988	7.178
Καλώδια	579.716	488.655	64.905	31.481	64.900	35.159	48.380	17.808	26.107	(4.477)
Λοιπές δραστηριότητες	24	-	(1.376)	(1.667)	(1.562)	(1.677)	(1.586)	(1.988)	(1.603)	(1.993)
Σύνολο	958.016	963.797	90.273	56.223	90.098	60.951	63.117	32.919	28.492	708

- Πηγή: Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων (Παράρτημα Α) και Εναλλακτικά Μέτρα Απόδοσης (Παράρτημα Γ)

Καλώδια

Τα αποτελέσματα του 2019 επιβεβαίωσαν τις θετικές επιδόσεις όλων των επιχειρηματικών μονάδων στον κλάδο των καλωδίων, με την αύξηση του κύκλου εργασιών να ανέρχεται σε 19%. Αυτή η αύξηση έλαβε ώθηση ειδικότερα από τις ισχυρές επιδόσεις της μονάδας ενεργειακών έργων και μεταφράστηκε σε ενίσχυση των κερδών για τον κλάδο στο σύνολό του. Ταυτόχρονα, ένα υψηλό επίπεδο αξιοποίησης της παραγωγικής δυναμικότητας για όλες τις παραγωγικές μονάδες ενίσχυσε σημαντικά τις οικονομικές επιδόσεις του έτους, οι οποίες κατέγραψαν εντυπωσιακή **αύξηση 85%** της λειτουργικής κερδοφορίας τους (αναπροσαρμοσμένο EBITDA) σε σύγκριση με το 2018.

Το 2019 για την επιχειρηματική μονάδα έργων σηματοδοτήθηκε κυρίως από τα ακόλουθα γεγονότα:

- Η επέκταση του δικτύου 400kV στην Πελοπόννησο ακολουθεί το υπεσχημένο χρονοδιάγραμμα: η παραγωγή των υποβρύχιων καλωδίων υπερυψηλής τάσης ολοκληρώθηκε στις αρχές του καλοκαιριού ενώ, κατά τη διάρκεια του Αυγούστου, ολοκληρώθηκε η εγκατάσταση του πρώτου υποβρύχιου καλωδίου 400kV στην Ελλάδα (καθαρισμός θαλάσσιου πυθμένα, διάνοιξη ορύγματος, πόντιση και προστασία καλωδίων) στην περιοχή Ρίου-Αντιρρίου.
- Η παραγωγή καλωδίων για το έργο Hollandze Kust Alpha στην Ολλανδία και για τη διασύνδεση Κρήτης-Πελοποννήσου άρχισε, ενώ ολοκληρώθηκαν οι εργασίες για τη δεύτερη φάση του έργου διασύνδεσης των Κυκλάδων και για το έργο Seamade-Mermaid στο Βέλγιο. Η ολοκλήρωση των δύο έργων αναμένεται να πραγματοποιηθεί εντός του 2020.
- Ολοκληρώθηκαν με επιτυχία το τμήμα καλωδίων για το έργο Modular Offshore Grid (MOG) στη Βόρεια Θάλασσα (Βέλγιο) και η υποβρύχια διασύνδεση του αιολικού πάρκου Καφηρέα στην Εύβοια με το εθνικό δίκτυο ηλεκτρικής ενέργειας.

Κατά τη διάρκεια του δεύτερου εξαμήνου του 2019, η Ελληνικά Καλώδια συμμετείχε σε αρκετούς διαγωνισμούς σε διάφορες γεωγραφικές περιοχές και αγορές και κατάφερε να εξασφαλίσει, μεταξύ άλλων, την πρώτη της ανάθεση στις ΗΠΑ (έργο Mayflower Wind) από τις Shell / EDPR και το πρώτο της συμβόλαιο για την προμήθεια inter-array καλωδίων από την Ørsted, την κορυφαία στον κόσμο εταιρεία στα υπεράκτια αιολικά πάρκα.

Οι μονάδες προϊόντων καλωδίων κατέγραψαν σταθερούς όγκους πωλήσεων έναντι του 2018 με βελτιωμένο όμως μείγμα πωλήσεων. Η δυνατή ζήτηση από τα Βαλκάνια, τη Μέση Ανατολή και τις Σκανδιναβικές χώρες, εξισορρόπησε την ελαφρά υστέρηση στις αγορές της Γερμανίας και της Κεντρικής Ευρώπης.

Ενισχυμένος από τα παραπάνω, δηλαδή την αξιοσημείωτη πρόοδο του τομέα των έργων μαζί με τη σταθερή ανάπτυξη των προϊόντων, ο κλάδος των καλωδίων κατέγραψε αύξηση 30 εκατ. ευρώ **αναπροσαρμοσμένου EBITDA**, αγγίζοντας τα **65 εκατ. ευρώ** το 2019, καταγράφοντας άνοδο από τα 35 εκατ. ευρώ το 2018.

Τα **καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα** παρέμειναν σταθερά έναντι του 2018, στα 22,2 εκατ. ευρώ. Εάν δεν συμπεριληφθούν οι συναλλαγματικές επιπτώσεις, είναι ελαφρά χαμηλότερα (-2%) για το έτος, ως επακόλουθο των χαμηλότερων επιτοκίων.

Τα **κέρδη προ φόρου εισοδήματος** για το 2019 ανήλθαν στο υγιές ποσό των 26,1 εκατ. ευρώ έναντι των ζημιών 4,5 εκατ. ευρώ που καταγράφηκαν το 2018. Τέλος, τα **καθαρά κέρδη μετά από φόρους** ακολούθησαν την ίδια τάση και ανήλθαν σε 18,5 εκατ. ευρώ έναντι ζημιών μετά από φόρους 1,3 εκατ. ευρώ το 2018.

Οι **επενδύσεις** στον κλάδο των καλωδίων ανήλθαν σε 42,5 εκατ. ευρώ το 2019, σε μεγάλο βαθμό λόγω:

- της επέκτασης και αναβάθμισης της μονάδας υποθαλάσσιων καλωδίων υψηλής τάσης στο εργοστάσιο της Κορίνθου προκειμένου να καλυφθεί η μελλοντική ζήτηση. Οι σχετικές εργασίες άρχισαν το 2018 και ολοκληρώθηκαν στα τέλη του 2019.
- της έναρξης νέου επενδυτικού προγράμματος, επίσης στη Fulgor, με στόχο την επέκταση της παραγωγικής δυναμικότητας inter-array καλωδίων, προκειμένου να μπορέσει η εταιρεία να προμηθεύει ένα ευρύ φάσμα καλωδίων σε εταιρείες ανάπτυξης υπεράκτιων αιολικών πάρκων σε όλον τον κόσμο και, γενικότερα, να υποστηρίξει την αναπτυσσόμενη αυτή αγορά.

Οι παραπάνω δαπάνες χρηματοδοτήθηκαν μέσω χρηματοροών από λειτουργικές δραστηριότητες. Οι ελεύθερες ταμειακές ροές που δημιουργήθηκαν καθ' όλη τη διάρκεια του έτους χρησιμοποιήθηκαν για την περαιτέρω **μείωση** του καθαρού δανεισμού του κλάδου σε ποσοστό άνω του 12% σε ετήσια βάση (από 291 εκατ. στις 31/12/2018 σε 256 εκατ. ευρώ στις 31.12.2019). Η αποφασιστικότητα για την αναδιάρθρωση του μακροπρόθεσμου δανεισμού, με στόχο την εξασφάλιση χαμηλότερων εξόδων χρηματοδότησης για το μέλλον, συνεχίστηκε με μέτρα όπως, μεταξύ άλλων, η έκδοση νέων ομολογιακών δανείων ύψους 21,4 εκατ. ευρώ για τη Fulgor.

Κατά τη διάρκεια του 2019, η Ελληνικά Καλώδια πούλησε την εξ ολοκλήρου ελεγχόμενη θυγατρική της **Cablel Wires**, η οποία είχε απορροφήσει τον κλάδο συρμάτων περιελίξεων (εμαγέ) κατά τη διάρκεια του έτους.

Τέλος, η Ελληνικά Καλώδια εδραίωσε την παρουσία της στην αγορά της υπεράκτιας αιολικής ενέργειας στις ΗΠΑ με την ίδρυση της **Hellenic Cables America Inc.**, μιας εξ ολοκλήρου ελεγχόμενης θυγατρικής, προσφέροντας στους πελάτες στις ΗΠΑ άμεση και εξειδικευμένη υποστήριξη καθ' όλη τη διάρκεια των έργων.

Σωλήνες χάλυβα

Κατά τη διάρκεια του 2019, η Σωληνουργία Κορίνθου παρήγαγε σωλήνες για το Karish, το πρώτο έργο υποθαλάσσιου αγωγού μεγάλου βάθους που σηματοδοτεί μια σημαντική καινοτομία για τον κλάδο των σωλήνων χάλυβα. Πρόκειται για έργο στρατηγικής σημασίας για την περιοχή της νοτιοανατολικής Μεσογείου σε μέγιστο βάθος 1.750 μέτρων, ένα εξαιρετικά απαιτητικό έργο, που ελάχιστες εταιρείες παγκοσμίως μπορούν να φέρουν εις πέρας.

Επίσης, το 2019 ανατέθηκαν και άλλα σημαντικά έργα στη Σωληνουργία Κορίνθου όπως:

- Energinet, Baltic Pipe, αγωγός μεταφοράς φυσικού αερίου 114 χλμ. με σωλήνες διαμέτρου 32-36 ιντσών
- Midia Gas Development Project, υποθαλάσσιος αγωγός 145 χλμ., με σωλήνες διαμέτρου 8 & 16 ιντσών στη Ρουμανία
- Snam, αγωγός μεταφοράς φυσικού αερίου 150 χλμ. με σωλήνες διαμέτρου 26 ιντσών στην Ιταλία
- Έργο G.I.G.B. (Αγωγός φυσικού αερίου διασύνδεσης Ελλάδας-Βουλγαρίας), αγωγός μεταφοράς φυσικού αερίου 187 χλμ. με σωλήνες διαμέτρου 32 ιντσών στη Βουλγαρία και την Ελλάδα.

Ωστόσο, η δύσκολη αγορά των ΗΠΑ, με την επιβολή δασμών άνω του 30% στους συγκολλημένους σωλήνες χάλυβα μεγάλης διαμέτρου, δεν επέτρεψε στον κλάδο να επιτύχει τα επίπεδα κύκλου εργασιών που είχε καταγράψει το 2018. Ο κύκλος εργασιών σημείωσε πτώση κατά 20% περίπου, στα 378 εκατ. ευρώ, ενώ το **μικτό κέρδος** αυξήθηκε στα 31,8 εκατ. ευρώ το 2019, έναντι του 2018 (30,8 εκατ. ευρώ) καθώς βελτιώθηκε το μικτό περιθώριο που επιτεύχθηκε σε άλλες αγορές (8,4% το 2019 έναντι 6,5%). Το **αναπροσαρμοσμένο EBITDA** παρέμεινε σχεδόν σταθερό στα 26,8 εκατ. ευρώ, αφού έγινε πλήρης πρόβλεψη 1,65 εκατ. ευρώ έναντι παλαιότερης επισφαλούς απαίτησης.

Τα **κέρδη προ φόρου εισοδήματος** μειώθηκαν στα 4 εκατ. ευρώ από 7,2 εκατ. ευρώ το περασμένο έτος, κυρίως λόγω της αύξησης των καθαρών χρηματοοικονομικών εξόδων 2,4 εκατ. ευρώ.

Τα λειτουργικά κέρδη οδήγησαν σε ελεύθερες ταμειακές ροές σημαντικού ύψους, χρηματοδοτώντας εξ ολοκλήρου τις ετήσιες **κεφαλαιουχικές δαπάνες** του κλάδου που ανήλθαν σε 10,9 εκατ. ευρώ. Οι δαπάνες αυτές διοχετεύθηκαν κυρίως:

- Στην έναρξη νέου επενδυτικού προγράμματος για ένα έργο «double jointing» (ένωση σωλήνων με περιφερειακή συγκόλληση) που θα τοποθετήσει τη Σωληνουργία Κορίνθου στην αμερικανική αγορά των 500 χιλ. τόνων σωλήνων μήκους 24 μέτρων και θα ολοκληρωθεί το 2020.
- Σε επιλεγμένες στρατηγικές και λειτουργικές επενδύσεις στον τομέα της εφοδιαστικής αλυσίδας με στόχο την ενίσχυση της ασφάλειας, τη βελτιστοποίηση της κοστολογικής βάσης και τη βελτίωση της ποιότητας.
- Σε επιλεγμένες βελτιώσεις παραγωγικότητας και προγράμματα μείωσης κόστους, σε όλες τις γραμμές παραγωγής τόσο γυμνών σωλήνων όσο και επικάλυψης / επένδυσης αυτών.

Το κεφάλαιο κίνησης ακολούθησε και αυτό τη μείωση του κύκλου εργασιών, συντελώντας σε **πτώση του καθαρού δανεισμού** από 183 εκατ. ευρώ στις 31/12/2018 στα 160 εκατ. ευρώ. Τέλος, ο μακροπρόθεσμος δανεισμός αναχρηματοδοτήθηκε εν μέρει με πιο ευνοϊκούς όρους, μέσω της έκδοσης ομολογιακού δανείου 12,6 εκατ. ευρώ από κορυφαία ελληνική τράπεζα.

Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν σημειώθηκαν μεταγενέστερα γεγονότα που να επηρεάζουν την ενοποιημένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που παρουσιάζεται στο παρόν δελτίο τύπου.

Προοπτικές

Δεδομένων των προβλέψεων για νέα έργα και της εκτιμώμενης επέκτασης σε νέες αγορές, του σημαντικού χαρτοφυλακίου ανεκτέλεστων παραγγελιών και των προβλέψεων για ανάπτυξη του κλάδου των υποθαλάσσιων καλωδίων, οι γενικές προοπτικές του **κλάδου καλωδίων** παραμένουν θετικές για το 2020, παρά την παρατηρούμενη παγκόσμια οικονομική αστάθεια. Το εργοστάσιο στην Κόρινθο αναμένεται να διατηρήσει την υψηλή παραγωγική δυναμικότητά του καθ' όλη τη διάρκεια του 2020, γεγονός που θα αποτελέσει την κινητήρια δύναμη της κερδοφορίας του κλάδου. Το εργοστάσιο στη Θήβα αναμένεται επίσης να λειτουργήσει σε υψηλά επίπεδα παραγωγικής δυναμικότητας καθ' όλο το 2020.

Επιπλέον, στον κλάδο των προϊόντων καλωδίων, υπάρχουν ενδείξεις σταθερότητας στις αγορές χαμηλής και μέσης τάσης στη Δυτική Ευρώπη, καθώς ανέκαμψε η ζήτηση από τις αγορές δομικών υλικών και ενέργειας. Ωστόσο, αυτές οι αγορές συνεχίζουν να αντιμετωπίζουν ανταγωνιστικές προκλήσεις και ο κλάδος θα επιδιώξει δυναμικά τη γεωγραφική διασπορά των εσόδων του μέσω της επέκτασης σε νέες αγορές, όπως οι Σκανδιναβικές χώρες και η Μέση Ανατολή.

Τέλος, θα συνεχίσει να δίνει βαρύτητα στην επιτυχημένη εκτέλεση υφιστάμενων έργων, την ανάθεση νέων έργων σε υφιστάμενες και νέες αγορές και τη βελτίωση εσωτερικών διαδικασιών προκειμένου να αξιοποιηθεί κάθε ευκαιρία που θα εμφανιστεί στην αγορά.

Στον **κλάδο των σωλήνων χάλυβα**, το παγκόσμιο οικονομικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται η Σωληνουργία Κορίνθου παραμένει ασαφές. Η επιβολή εξισωτικών (antidumping) και άλλων δασμών από τις ΗΠΑ πυροδότησε έντονες ανταγωνιστικές πιέσεις από τοπικές μονάδες παραγωγής σωλήνων των ΗΠΑ προς παγκόσμιου βεληνεκού παραγωγούς, όπως η Σωληνουργία Κορίνθου. Παρά τις δυσχέρειες αυτές, η Σωληνουργία Κορίνθου παραμένει προσηλωμένη στη διατήρηση της ηγετικής θέσης της, μέσω νέων επενδύσεων και της διεξόδου σε νέες γεωγραφικές αγορές και αγορές προϊόντων. Εντείνει τις προσπάθειές της για την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας και την ανάληψη διαγωνισμών που προκηρύσσονται από τις μεγαλύτερες εταιρείες πετρελαίου και φυσικού αερίου. Στις προσπάθειες αυτές συγκαταλέγονται, μεταξύ άλλων έργων, το πρόγραμμα «Manufacturing Excellence», η προώθηση της ψηφιοποίησης καθώς και προγραμμάτων εισαγωγής της 4^{ης} Βιομηχανικής Επανάστασης (Industry 4.0) στις γραμμές παραγωγής της. Ο μετασχηματισμός της Σωληνουργίας Κορίνθου σε εταιρεία με ένα πιο διαφοροποιημένο προφίλ προϊόντων αποτελεί ουσιώδες μέρος της ατζέντας της για καινοτομίες για όλο το 2019 και το 2020. Η εταιρεία διατηρεί τις θετικές προοπτικές της για το 2020, καθώς αναμένονται η εκτέλεση του έργου G.I.G.B. (αγωγός φυσικού αερίου διασύνδεσης Ελλάδας-Βουλγαρίας) αλλά και αναθέσεις άλλων σημαντικών υποθαλάσσιων και χερσαίων έργων.

Παρά την τρέχουσα αστάθεια της αγοράς, η **Cenergy Holdings** αναμένει να διατηρήσει τη θετική δυναμική που κατέγραψε το 2019. Για το 2020, υπάρχει συγκρατημένη αισιοδοξία ότι το περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται θα βελτιωθεί περισσότερο καθώς οι ευρωπαϊκές αγορές συνεχίζουν να αναπτύσσονται και τόσο η ζήτηση όσο και οι τιμές στις αγορές μας επιδεικνύουν θετικές τάσεις. Από την άλλη, η πανδημία του COVID-19 αναμένεται να δημιουργήσει προβλήματα στην παγκόσμια εφοδιαστική αλυσίδα. Επομένως, οι θυγατρικές παρακολουθούν στενά τις εξελίξεις σχετικά με την εξάπλωση του ιού και είναι έτοιμες να αντιμετωπίσουν τυχόν βραχυπρόθεσμες μεταβολές στη ζήτηση. Οι διεθνείς πολιτικές στους τομείς του κλίματος και της ενέργειας θα συνεχίσουν να επηρεάζουν έντονα τις επιδόσεις το 2020, ενώ η παγκόσμια

αύξηση του πληθυσμού και η αστικοποίηση συνεχίζουν να διασφαλίζουν τις θετικές μακροπρόθεσμες προοπτικές του Ομίλου. Μελλοντικά, η Cenergy Holdings αναμένεται να κερδίσει από το σημαντικό ανεκτέλεστο υπόλοιπο παραγγελιών που διαθέτει ενώ παραμένει καλά τοποθετημένη ώστε να αξιοποιήσει τις βελτιούμενες συνθήκες στην αγορά ενέργειας και να στηρίξει τις εταιρείες της στον σημαίνοντα ρόλο που παίζουν σήμερα παγκοσμίως όσον αφορά τις λύσεις μεταφοράς ενέργειας και μετάδοσης δεδομένων.

Έκθεση του Ελεγκτή

Ο νόμιμος ελεγκτής, PwC Réviseurs d'Entreprises SRL / Bedrijfsrevisoren BV, που εκπροσωπείται από τον κ. Marc Daelman, επιβεβαίωσε ότι ο τακτικός έλεγχος, ο οποίος έχει ουσιαστικά ολοκληρωθεί, μέχρι σήμερα δεν αποκάλυψε ουσιώδεις ανακρίβειες στα προσχέδια των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ότι οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες σε αυτό το Δελτίο Τύπου είναι συνεπείς από κάθε ουσιώδη άποψη με το προσχέδιο των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων από το οποίο προέρχονται.

Οικονομικό ημερολόγιο

Ημερομηνία	Δημοσίευση / Γεγονός
Παρουσίαση των οικονομικών αποτελεσμάτων του 2019 στους αναλυτές (Χρηματιστήριο Αθηνών)	19 Μαΐου 2020
Τακτική Γενική Συνέλευση 2020	26 Μαΐου 2020
Εξαμηνιαία αποτελέσματα 2020	23 Σεπτεμβρίου 2020

Η Ετήσια Οικονομική Έκθεση για τη χρήση από την 1η Ιανουαρίου 2019 έως την 31η Δεκεμβρίου 2019 θα δημοσιευθεί στις 8 Απριλίου 2020 και θα αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της εταιρείας www.cenergyholdings.com, στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Βρυξελλών Euronext europeanequities.nyx.com, καθώς και στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών www.helex.gr.

Σχετικά με τη Cenergy Holdings

Η Cenergy Holdings είναι βελγική εταιρεία συμμετοχών, εισηγμένη στο χρηματιστήριο Euronext Βρυξελλών και το Χρηματιστήριο Αθηνών, η οποία επενδύει σε κορυφαίες βιομηχανικές εταιρείες, εστιάζοντας στην αυξανόμενη παγκόσμια ζήτηση για μεταφορά ενέργειας, ανανεώσιμες πηγές ενέργειας και μεταφορά δεδομένων. Το χαρτοφυλάκιο της Cenergy Holdings αποτελείται από τη Σωληνουργία Κορίνθου και την Ελληνικά Καλώδια, πρωτοπόρες εταιρείες στους δυναμικά αναπτυσσόμενους κλάδους τους. Η Σωληνουργία Κορίνθου είναι ένας από τους σημαντικότερους παραγωγούς σωλήνων χάλυβα διεθνώς, οι οποίοι χρησιμοποιούνται στον τομέα πετρελαίου και αερίου και ένας σημαντικός προμηθευτής του κλάδου κατασκευών για κοίλες δοκούς χάλυβα. Η Ελληνικά Καλώδια είναι ένας από τους μεγαλύτερους παραγωγούς καλωδίων στην Ευρώπη. Κατασκευάζει καλώδια ενέργειας και τηλεπικοινωνιών, καθώς και υποβρύχια καλώδια για τους κλάδους που προαναφέρθηκαν. Για περισσότερες πληροφορίες για την Εταιρεία, παρακαλούμε επισκεφθείτε την ιστοσελίδα www.cenergyholdings.com

Επικοινωνία

Για περισσότερες πληροφορίες, μπορείτε να επικοινωνήσετε:

Σοφία Ζαΐρη

Υπεύθυνη Επενδυτικών Σχέσεων

Τηλ: +30 210 6787111, 6787773

Email: ir@cenergyholdings.com

Παράρτημα Α – Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ

	2019	2018
Πωλήσεις	958.016	963.797
Κόστος πωληθέντων	(859.502)	(894.553)
Μικτό κέρδος	98.514	69.244
Λοιπά έσοδα	8.095	4.526
Έξοδα διάθεσης	(16.237)	(16.288)
Έξοδα διοίκησης	(24.044)	(20.775)
Αναστροφή ζημιών / (Ζημιές απομείωσης) απαιτήσεων και συμβατικών περιουσιακών στοιχείων	(1.511)	280
Λοιπά έξοδα	(3.301)	(4.722)
Λειτουργικό κέρδος	61.517	32.265
Χρηματοοικονομικά έσοδα	42	890
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(34.667)	(33.101)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	(34.626)	(32.211)
Κέρδη από συγγενείς επιχειρήσεις	1.600	654
Κέρδη προ φόρων	28.492	708
Φόρος εισοδήματος	(8.315)	6.180
Κέρδη περιόδου	20.177	6.888
Κέρδη/Ζημιές αποδιδόμενα σε:		
Ιδιοκτήτες της Εταιρείας	20.189	6.861
Δικαιώματα μειοψηφίας	(12)	27
	20.177	6.888

*Η Cenergy Holdings αρχικά εφάρμοσε το ΔΠΧΑ 16 την 1η Ιανουαρίου 2019. Σύμφωνα με την επιλεγμένη μέθοδο μετάβασης, οι συγκριτικές πληροφορίες δεν έχουν αναδιατυπωθεί.

Η επίπτωση από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16 στα ενοποιημένα μεγέθη για το 2019 είναι η εξής:

- EBITDA & α-EBITDA: +1.262 χιλιάδες ευρώ
- EBIT & α-EBIT: +73 χιλιάδες ευρώ
- Κέρδη προ φόρων: -64 χιλιάδες ευρώ
- Καθαρός δανεισμός: +3.454 χιλιάδες ευρώ

Πληροφορίες ανά κλάδο

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	Καλώδια		Σωλήνες χάλυβα		Λοιπές δραστηριότητες		Σύνολο	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Πωλήσεις	579.716	488.655	378.276	475.143	24	-	958.016	963.797
Μικτό κέρδος	66.674	38.467	31.816	30.777	24	-	98.514	69.244
Λειτουργικό κέρδος / (ζημιά)	48.380	17.808	14.898	16.417	(1.760)	(1.960)	61.517	32.265
Χρηματοοικονομικά έσοδα	13	583	28	307	-	-	42	890
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(22.286)	(22.868)	(12.364)	(10.228)	(17)	(5)	(34.667)	(33.101)
Κέρδη / (Ζημιές) από συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	1.426	682	174	(28)	1.600	654
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	26.107	(4.477)	3.988	7.178	(1.603)	(1.993)	28.492	708
Φόρος εισοδήματος	(7.602)	5.793	(712)	508	-	(121)	(8.315)	6.180
Κέρδη/ (Ζημιές) περιόδου	18.504	1.316	3.276	7.686	(1.603)	(2.114)	20.177	6.888

Παράρτημα Β – Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Μη κυκλοφορούν ενεργητικό

Ενσώματα πάγια	422.066	405.330
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	5.881	-
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	24.773	22.284
Επενδύσεις σε ακίνητα	764	5.837
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	34.583	11.929
Λοιπές επενδύσεις	5.015	4.579
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	1.482	1.877
Έξοδα συμβάσεων	84	108
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2.164	3.362

31 Δεκεμβρίου 2019

31 Δεκεμβρίου 2018

496.812

455.306

Κυκλοφορούν ενεργητικό

Αποθέματα	228.495	221.105
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	112.577	199.648
Συμβατικά περιουσιακά στοιχεία	118.573	114.327
Έξοδα συμβάσεων	512	1.872
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	35	95
Παράγωγα	213	1.140
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	90.408	65.203

550.814

603.390

Σύνολο ενεργητικού

1.047.626

1.058.696

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Μετοχικό κεφάλαιο	117.892	117.892
Διαφορά υπέρ το άρτιο	58.600	58.600
Αποθεματικά	34.699	33.273
Κέρδη/(ζημιές) εις νέον	20.377	(6.784)
Ίδια κεφάλαια μετόχων της Εταιρείας	231.568	202.981
Δικαιώματα μειοψηφίας	295	317
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	231.862	203.298

231.568

202.981

295

317

231.862

203.298

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Δάνεια	177.730	173.605
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	3.990	1.187
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	5.677	4.320
Επιχορηγήσεις	14.006	14.655
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	2.170	4.233
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	22.985	16.781
Συμβατικές υποχρεώσεις	7.543	-

234.100

214.781

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Δάνεια	320.827	363.402
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	1.768	452
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	213.794	209.587
Συμβατικές υποχρεώσεις	43.528	62.147
Βραχυπρόθεσμες φορολογικές υποχρεώσεις	18	86
Παράγωγα	1.728	4.944

581.663

640.618

Σύνολο υποχρεώσεων

815.763

855.399

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων

1.047.626

1.058.696

Παράρτημα Γ – Εναλλακτικά Μέτρα Απόδοσης

Παράλληλα με τα αποτελέσματα που παρουσιάζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»), όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση, το παρόν δελτίο τύπου περιέχει πληροφορίες σχετικά με ορισμένα εναλλακτικά μέτρα απόδοσης που δεν καταρτίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ («Εναλλακτικά Μέτρα Απόδοσης» ή «ΕΜΑ»). Τα ΕΜΑ που χρησιμοποιούνται στο παρόν δελτίο τύπου είναι τα εξής: **Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT), Αναπροσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (α-EBIT), Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA), Αναπροσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (α-EBITDA) και Καθαρός δανεισμός.** Οι συμφωνίες με τα άμεσα συγκρίσιμα χρηματοοικονομικά μέτρα των ΔΠΧΑ παρουσιάζονται στη συνέχεια.

Πιστεύουμε ότι αυτά τα ΕΜΑ είναι σημαντικά συμπληρωματικά μέτρα των λειτουργικών και οικονομικών επιδόσεών μας και χρησιμοποιούνται συχνά από οικονομικούς αναλυτές, επενδυτές και άλλα μέρη που δραστηριοποιούνται στην αξιολόγηση εταιρειών στον κλάδο των σωλήνων χάλυβα καθώς και στον κλάδο παραγωγής, διανομής και εμπορίας καλωδίων. Παρέχοντας αυτές τις πληροφορίες μαζί με τις συμφωνίες που περιλαμβάνονται στο παρόν παράρτημα, πιστεύουμε ότι οι επενδυτές θα έχουν τη δυνατότητα να κατανοήσουν καλύτερα τις δραστηριότητές μας, τα αποτελέσματα των λειτουργιών μας και την οικονομική κατάστασή μας. Ωστόσο, αυτά τα ΕΜΑ δεν πρέπει να θεωρούνται ως εναλλακτικά αυτών που ήδη έχουν υιοθετηθεί από τα ΔΠΧΑ.

Αυτά τα ΕΜΑ αποτελούν επίσης κύριους δείκτες επιδόσεων βάσει των οποίων η Cenergy Holdings καταρτίζει, παρακολουθεί και αξιολογεί τους ετήσιους προϋπολογισμούς και τα μακροπρόθεσμα (5ετή) προγράμματά της. Ωστόσο, πρέπει να επισημανθεί ότι τα αναπροσαρμοσμένα στοιχεία δεν πρέπει να θεωρούνται μη λειτουργικά ή μη επαναλαμβανόμενα.

Τα EBIT, αναπροσαρμοσμένα EBIT, EBITDA και αναπροσαρμοσμένα EBITDA έχουν περιορισμούς ως αναλυτικά εργαλεία και οι επενδυτές δεν πρέπει να τα εξετάζουν μεμονωμένα ή ως υποκατάστατο της ανάλυσης των αποτελεσμάτων αξιοποίησης όπως αναφέρονται βάσει των ΔΠΧΑ και ενδέχεται να μην είναι συγκρίσιμα με μέτρα άλλων εταιρειών με παρεμφερή τίτλο.

Οι ορισμοί των ΕΜΑ τροποποιήθηκαν έναντι αυτών που ίσχυαν στις 31 Δεκεμβρίου 2018. Οι τροποποιήσεις είναι επουσιώδεις και έχουν πραγματοποιηθεί με σκοπό την ακριβέστερη αποτύπωση των επιχειρηματικών επιδόσεων. Η επίδραση αυτών των τροποποιήσεων ήταν αρκετά περιορισμένη και παρουσιάζεται παρακάτω.

Η αλλαγή στους ορισμούς αφορά την προσαρμογή που αφορά τα «Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές από παράγωγα και συναλλαγματικές διαφορές», η οποία δεν λαμβάνεται πλέον υπόψη για τον υπολογισμό των α-EBIT και α-EBITDA, εφόσον αποφασίστηκε ότι αυτά τα ποσά συνδέονται άμεσα με τις επιχειρηματικές επιδόσεις των εταιρειών της Cenergy Holdings. Τα συγκριτικά μεγέθη έχουν αναδιατυπωθεί.

Οι τρέχοντες ορισμοί των ΕΜΑ είναι οι εξής:

Ως **EBIT** ορίζεται το αποτέλεσμα της περιόδου (κέρδη μετά από φόρους) πριν από:

- φόρο εισοδήματος,
- καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα

Ως **EBITDA** ορίζεται το αποτέλεσμα της περιόδου (κέρδη μετά από φόρους) πριν από:

- φόρο εισοδήματος,
- καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα
- συνολικές αποσβέσεις

Τα **α-EBIT** και **α-EBITDA** ορίζονται ως EBIT και EBITDA, αντίστοιχα, αναπροσαρμοσμένα ώστε να μην περιλαμβάνουν:

- υστέρηση τιμής μετάλλων,
- απομείωση/ αντλογισμό απομείωσης από ενσώματα, άυλα πάγια στοιχεία και επενδύσεις σε ακίνητα
- απομείωση / αντλογισμό απομείωσης επενδύσεων,

- κέρδη/ζημιές από πωλήσεις ενσώματων στοιχείων, άυλων περιουσιακών στοιχείων, επενδύσεων σε ακίνητα και επενδύσεων,
- έκτακτα δικαστικά έξοδα και πρόστιμα, και
- λοιπά έκτακτα ή ασυνήθη ποσά

Ο **καθαρός δανεισμός** ορίζεται ως το σύνολο από:

- Μακροπρόθεσμα δάνεια και υποχρεώσεις από μισθώσεις
- Βραχυπρόθεσμα δάνεια και υποχρεώσεις από μισθώσεις

Μείον:

- Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Στη συνέχεια παρουσιάζεται η λεπτομερής συμφωνία ανάμεσα στα EMA, όπως δημοσιεύτηκαν για το 2018 και τα συγκριτικά μεγέθη του παρόντος δελτίου τύπου.

Πίνακες συμφωνίας:

EBIT και EBITDA:

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	<u>Καλώδια</u>		<u>Σωλήνες χάλυβα</u>		<u>Λοιπές δραστηριότητες</u>		<u>Σύνολο</u>	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων (όπως δημοσιεύεται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων)	26.107	(4.477)	3.988	7.178	(1.603)	(1.993)	28.492	708
<u>Προσαρμογές για:</u>								
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	22.273	22.285	12.336	9.921	17	5	34.626	32.211
EBIT	48.380	17.808	16.324	17.099	(1.586)	(1.988)	63.117	32.919
<u>Συν:</u>								
Αποσβέσεις	16.526	13.673	10.420	9.310	210	321	27.156	23.304
EBITDA	64.905	31.481	26.744	26.409	(1.376)	(1.667)	90.273	56.223

α-EBIT και α-EBITDA:

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	<u>Καλώδια</u>		<u>Σωλήνες χάλυβα</u>		<u>Λοιπές δραστηριότητες</u>		<u>Σύνολο</u>	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
EBIT	48.380	17.808	16.324	17.099	(1.586)	(1.988)	63.117	32.919
<u>Προσαρμογές για:</u>								
Αποτέλεσμα μετάλλου (1)	3.088	1.679	-	173	-	-	3.088	1.852
Ζημιές από εξωδικαστικό συμβιβασμό	-	2.000	-	-	-	-	-	2.000
Έκτακτες νομικές αμοιβές (2)	-	-	-	906	-	-	-	906
Κέρδη από την πώληση θυγατρικών	(3.538)	-	-	-	(92)	-	(3.630)	-
Απομείωση / (Αναστροφή απομείωσης) επενδύσεων σε ακίνητα	79	-	-	-	(89)	-	(10)	-
(Κέρδη)/ Ζημιές από πωλήσεις πάγιων στοιχείων	366	(1)	16	(19)	(5)	(10)	377	(30)
α-EBIT	48.374	21.485	16.340	18.159	(1.772)	(1.998)	62.942	37.647
<u>Συν:</u>								
Αποσβέσεις	16.526	13.673	10.420	9.310	210	321	27.156	23.304
α-EBITDA	64.900	35.159	26.760	27.469	(1.562)	(1.677)	90.098	60.951

(1) Το αποτέλεσμα μετάλλου είναι η επίδραση στα αποτελέσματα που προκύπτει από διακυμάνσεις των τιμών αγοράς των υποκείμενων μετάλλων (σιδηρούχα και μη σιδηρούχα) που χρησιμοποιούν οι θυγατρικές της Cenergy Holdings ως πρώτες ύλες στις παραγωγικές διαδικασίες παραγωγής των τελικών προϊόντων τους.

Το αποτέλεσμα μετάλλου προκύπτει λόγω:

- (i) του χρονικού διαστήματος που μεσολαβεί ανάμεσα στην τιμολόγηση των αγορών μετάλλων, την κατοχή και επεξεργασία των μετάλλων, και στην τιμολόγηση της πώλησης των τελικών αποθεμάτων στους πελάτες,
 - (ii) της επίδρασης του υπολοίπου αποθεμάτων κατά την αρχή της περιόδου (το οποίο, με τη σειρά του, επηρεάζεται από τις τιμές μετάλλων των προηγούμενων περιόδων) στο ποσό που αναφέρεται ως Κόστος Πωληθέντων, λόγω της χρησιμοποιούμενης μεθόδου κοστολόγησης (π.χ. σταθμισμένος μέσος όρος),
 - (iii) ορισμένων συμβάσεων πελατών που περιέχουν δεσμεύσεις σταθερών τιμών και έχουν ως αποτέλεσμα την έκθεση σε μεταβολές των τιμών των μετάλλων για το χρονικό διάστημα από τη στιγμή που ορίζεται η τιμή πώλησης έως τη στιγμή της πραγματικής πώλησης.
- Οι θυγατρικές του κλάδου καλωδίων εφαρμόζουν αντιστοίχιση των αγορών και των πωλήσεων, ή παράγωγα μέσα, προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί η επίδραση της υστέρησης τιμής μετάλλων στα αποτελέσματά τους. Ωστόσο, θα υπάρχει πάντα κάποια επίδραση (θετική ή αρνητική) στα αποτελέσματα, δεδομένου ότι στον κλάδο καλωδίων μέρος των αποθεμάτων αντιμετωπίζεται ως πάγιο ενεργητικό και δεν αντισταθμίζεται. Στον κλάδο των σωλήνων χάλυβα δεν είναι δυνατή η αντιστάθμιση εμπορευμάτων,
- (2) Νομικές συμβουλευτικές υπηρεσίες σχετικά με την έρευνα για επιβολή εξισωτικών δασμών (antidumping duty investigation) στις ΗΠΑ.

Καθαρός δανεισμός:

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	Καλώδια		Σωλήνες χάλυβα		Λοιπές δραστηριότητες		Σύνολο	
	31 Δεκ 2019	31 Δεκ 2018	31 Δεκ 2019	31 Δεκ 2018	31 Δεκ 2019	31 Δεκ 2018	31 Δεκ 2019	31 Δεκ 2018
Δάνεια (συν υποχρεώσεις από μισθώσεις) - μακροπρόθεσμα	132.628	123.954	49.091	50.615	-	223	181.719	174.792
Δάνεια (συν υποχρεώσεις από μισθώσεις) - βραχυπρόθεσμα	192.232	196.784	130.363	167.070	-	-	322.595	363.854
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	(69.229)	(29.571)	(19.805)	(34.679)	(1.374)	(954)	(90.408)	(65.203)
Καθαρός δανεισμός	255.630	291.167	159.649	183.007	(1.374)	(731)	413.905	473.442

Αναδιατύπωση παλαιότερα δημοσιευμένων ΕΜΑ:

α-EBIT:

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	Καλώδια	Σωλήνες χάλυβα	Λοιπές δραστηριότητες	Σύνολο
Δημοσιευμένο α-EBIT για το 2018	21.131	20.295	(1.998)	39.428
Εξαιρουμένων μη πραγματοποιηθέντων (κερδών)/ζημιών από αποτίμηση υπολοίπων σε ξένο νόμισμα και παράγωγα	355	(2.136)	-	(1.781)
Αναδιατυπωμένο α-EBIT για το 2018	21.485	18.159	(1.998)	37.647

α-EBITDA:

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	Καλώδια	Σωλήνες χάλυβα	Λοιπές δραστηριότητες	Σύνολο
Δημοσιευμένο α-EBITDA για το 2018	34.804	29.605	(1.677)	62.732
Εξαιρουμένων μη πραγματοποιηθέντων (κερδών)/ζημιών από αποτίμηση υπολοίπων σε ξένο νόμισμα και παράγωγα	355	(2.136)	-	(1.781)
Αναδιατυπωμένο α-EBITDA για το 2018	35.159	27.469	(1.677)	60.951