

INFORMATION DE PRESSE

CFE

Déclaration intermédiaire au 30 septembre 2016

- **Chiffre d'affaires :** 1.968,7 millions d'euros (neuf premiers mois)
- **Carnet de commandes :** 4.806,6 millions d'euros au 30 septembre 2016
- **Endettement financier net :** 343,1 millions d'euros au 30 septembre 2016

1. Chiffres clés

Chiffre d'affaires En millions d'euros	30/09/2016	30/09/2015	
Dragage et Environnement	1.358,0	1.818,2	
Contracting	580,2	506,2	(*)
Autres pôles et éliminations	30,5	186,0	(*)
Total	1.968,7	2.510,4	

(*) Chiffres pro forma suivant la nouvelle définition du segment d'application à partir du 1^{er} janvier 2016.

Carnet de commandes En millions d'euros	30/09/2016	31/12/2015	
Dragage et Environnement	3.855,0	3.185,0	
Contracting	841,2	836,3	(*)
Autres pôles	110,4	139,0	(*)
Total	4.806,6	4.160,3	

(*) Chiffres pro forma suivant la nouvelle définition du segment d'application à partir du 1^{er} janvier 2016.

Endettement financier net En millions d'euros	30/09/2016	31/12/2015	
Dragage et Environnement y compris retraitements	269,3	275,0	
Autres pôles & Holding	73,8	47,7	
Total	343,1	322,7	

2. Analyse par pôle de l'activité

Pôle Dragage et Environnement

Chiffres clés

En millions d'euros	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Chiffre d'affaires	1.358,0	2.286,1	1.818,2
Chiffre d'affaires économique (*)	1.369,1	2.351,0	1.852,3
Endettement financier net (**)	265,1	269,5	358,5
Endettement financier net économique (*)	266,2	266,7	362,3
Carnet de commandes	3.855,0	3.185,0	3.230,0

(*) L'approche économique consiste à consolider proportionnellement les sociétés contrôlées conjointement (règles comptables d'application avant le 1^{er} janvier 2014).

(**) Endettement financier net hors retraitements liés à l'exercice d'évaluation des actifs et passifs identifiables à leur juste valeur.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de DEME s'élève à 1.369,1 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année 2016 (approche économique). Comme cela avait été anticipé, l'activité du troisième trimestre a été nettement plus soutenue que celle du premier semestre 2016.

A Singapour, les deux projets d'envergure auxquels DEME participe (Jurong Island Westward Extension et Tuas Terminal – phase 1) progressent de façon satisfaisante.

En Amérique Centrale, DEME finalise l'élargissement de l'entrée du canal de Panama. Une activité importante a également été réalisée en Europe et en Afrique.

GeoSea a également connu une activité soutenue tant au Royaume-Uni (projets Galloper et Race Bank) qu'en Allemagne (projets Nordsee et Merkur dont la conception et la fabrication des 66 mats d'éoliennes ont démarré).

Carnet de commandes

Le carnet de commandes a progressé de 21% au cours des neuf premiers mois de l'année. Il se situe à un niveau historiquement élevé.

Au cours du troisième trimestre, DEME a obtenu la commande de la pose des câbles intra-champ et de la conception, livraison, transport et installation des 42 fondations du futur parc éolien Rentel. Ce parc, d'une puissance de 309 MW, est situé à environ 40 km de la côte belge. Les travaux d'installation débuteront en 2017.

Pour rappel, deux contrats importants (travaux de génie civil du Fehmarnbelt tunnel reliant le Danemark à l'Allemagne et le contrat EPCI portant sur 71 mono-pieux du parc éolien off-shore Hohe See) ne sont pas encore pris en compte dans le carnet de commandes au 30 septembre 2016 dans l'attente de la levée de certaines conditions prévues au contrat.

Investissements et endettement financier net

Les investissements nets de la période se sont élevés à 201 millions d'euros. Il s'agit principalement du paiement d'acomptes pour les six navires en construction, de la capitalisation des frais de maintenance et de la prise d'une participation de 12,5% dans le parc éolien off-shore Merkur.

L'endettement financier net est resté stable à 266 millions d'euros (approche économique) grâce, entre autres, à l'encaissement de plusieurs avances de démarrage.

Compte tenu de l'injection du solde du capital et du quasi-capital dans la société concessionnaire Rentel et des acomptes qui devront être versés en fin d'année pour les navires en construction, l'endettement financier net de DEME augmentera au cours du quatrième trimestre.

Perspectives

Malgré l'activité soutenue anticipée pour le second semestre, le chiffre d'affaires 2016 de DEME sera en retrait par rapport à 2015. Néanmoins, la marge EBITDA devrait se maintenir à un niveau supérieur à la moyenne historique.

Pôle Contracting

Chiffre d'affaires

En millions d'euros	30/09/2016	30/09/2015 (*)
Construction	418,7	357,6
<i>Bâtiment Belgique</i>	313,9	287,9
<i>Bâtiment International (**)</i>	104,8	69,7
Multitechnique et Rail infra & Utility networks	161,5	148,6
Total Contracting	580,2	506,2

(*) Chiffres pro forma suivant la nouvelle définition du segment d'application à partir du 1^{er} janvier 2016.

(**) Exclusivement Luxembourg, Pologne et Tunisie.

Le chiffre d'affaires du pôle a progressé de 14,6% pour s'établir à 580,2 millions d'euros. Toutes les divisions participent à la croissance de l'activité.

Le centre commercial Docks (Bruxelles) a été livré au cours du troisième trimestre, en avance sur le planning et à la satisfaction du client. En Flandre, les chantiers AZ Sint-Maarten et ceux des Ecoles de Demain se poursuivent à un rythme soutenu. Au Grand-Duché de Luxembourg, le projet de la Galerie Kons entre dans sa phase finale.

Dans la division Rail infra & Utility networks, ENGEMA et Louis Stevens & Co, filiales de CFE Contracting, ont démarré les projets pilote du programme ETCS-2 (système de freinage automatique des trains).

Carnet de commandes

En millions d'euros	30/09/2016	31/12/2015 (*)
Construction	644,9	671,2
<i>Bâtiment Belgique</i>	485,8	494,6
<i>Bâtiment International (**)</i>	159,1	176,6
Multitechnique et Rail infra & Utility networks	196,3	165,1
Total Contracting	841,2	836,3

(*) Chiffres pro forma suivant la nouvelle définition du segment d'application à partir du 1^{er} janvier 2016.

(**) Exclusivement Luxembourg, Pologne et Tunisie.

Pour la première fois depuis le début de l'exercice, le carnet de commandes du pôle est en croissance par rapport au 31 décembre 2015, grâce à une prise de commandes en forte progression en Multitechnique (en particulier chez VMA) et en Rail Infra & Utility networks. Le carnet progresse également de manière satisfaisante dans le segment Construction en Flandre. Pour rappel, CFE Bouw Vlaanderen avait obtenu en début d'année la commande du nouvel hôpital d'Anvers (ZNA).

Perspectives

Tant le chiffre d'affaires que le résultat opérationnel du pôle devraient progresser par rapport à 2015.

Pôle Promotion Immobilière

Evolution de l'encours immobilier

En millions d'euros	30/09/2016	31/12/2015
Construits non vendus	17	14
En cours de construction	34	34
Projets à l'étude	74	71
Total de l'encours	125	119

L'encours immobilier s'élève à 125 millions d'euros au 30 septembre 2016.

En Belgique, le projet Ernest (Ixelles) est en cours de livraison : il s'agit d'un programme de 110 appartements quasiment entièrement vendus. Le permis de la phase 2 (Ernest - The Park) devrait être obtenu prochainement. Sur le site d'Erasmus Gardens, la construction et la commercialisation des premiers immeubles se poursuivent à un rythme soutenu.

Au Luxembourg, la construction du complexe immobilier Kons a bien progressé. La livraison et la vente à l'investisseur devraient intervenir à la fin de l'année 2016 ou au début 2017.

En Pologne, quatre projets résidentiels sont actuellement en phase de construction et de commercialisation : Ocean Four à Gdansk (phases 3 et 4), Wola Libre à Varsovie et Bulwary Ksiazec à Wroclaw dont le début de la commercialisation est très prometteur.

Le capital de BPI SA a été augmenté de 20 millions d'euros en septembre 2016.

Perspectives

Si la cession de l'immeuble Kons devait être reportée à début 2017, le résultat net du pôle devrait se situer à un niveau proche de l'équilibre.

Holding, Activités non transférées et Eliminations interpôles

En millions d'euros	30/09/2016	30/09/2015 (*)
Chiffre d'affaires	22,2	170,5

(*) Chiffres pro forma suivant la nouvelle définition du segment d'application à partir du 1^{er} janvier 2016.

Le chiffre d'affaires du segment Holding s'élève à 22,2 millions d'euros, en repli de 87%. Cette évolution était anticipée suite au transfert des activités de génie civil maritime à DEME et la livraison des derniers grands projets en Afrique (hors Tunisie).

Au niveau de la division PPP-Concessions, CFE a cédé sa participation de 25% dans la société concessionnaire du Liefkenshoekspoortunnel en juin dernier. CFE a par ailleurs acquis 50% des parts que le management détenait dans la société Green Offshore (anciennement Rent-A-Port Energy). Cette filiale qui possède des participations minoritaires dans les concessions éoliennes belges Rentel, Seastar et Mermaid est dorénavant détenue à parité avec Ackermans & van Haaren.

Créances sur le Tchad

L'exposition sur ce pays reste inchangée à 60 millions d'euros. Les négociations se poursuivent entre les autorités tchadiennes et les bailleurs de fonds.

Perspectives

Les activités hors dragage devraient contribuer positivement au résultat net du groupe, ce qui n'était pas le cas en 2015.

3. Agenda de l'actionnaire

Publication des résultats annuels 2016	28 février 2017 (<i>avant ouverture de la bourse</i>)
Assemblée Générale Ordinaire	4 mai 2017
Publication de la déclaration intermédiaire 2017	19 mai 2017 (<i>avant ouverture de la bourse</i>)
Publication des résultats semestriels 2017	31 août 2017 (<i>avant ouverture de la bourse</i>)
Publication de la déclaration intermédiaire 2017	22 novembre 2017 (<i>avant ouverture de la bourse</i>)

* *
*

CFE est un groupe industriel belge actif dans trois secteurs distincts : Dragage et environnement, Contracting et Promotion Immobilière.

Le groupe intervient dans le monde entier, principalement au travers de son activité dragage et environnement. Celle-ci est exercée par DEME, sa filiale à 100%, un des leaders mondiaux de la spécialité. Le groupe CFE, coté sur Euronext Brussels, est détenu à 60,40% par Ackermans & van Haaren.

Ce communiqué de presse est disponible sur notre site internet www.cfe.be.

* *
*

Note à la rédaction

Pour de plus amples informations, veuillez prendre contact chez CFE avec:

- *Renaud Bentégeat, Administrateur délégué, tél. +32 2 661 13 27, gsm +32 497 514 445, rbentégeat@cfe.be,*
- *Fabien De Jonge, Directeur financier et administratif, tél. +32 2 661 13 12, gsm +32 497 514 406, fabien_de_jonge@cfe.be*