

INFORMATION DE PRESSE
sous embargo jusqu'au lundi 14 mai 2012 - 17H40 CET

CFE

Déclaration intermédiaire

Au cours du premier trimestre 2012, CFE a réalisé un chiffre d'affaires de 417 millions d'euros soit une augmentation de 6% par rapport à celui réalisé au premier trimestre 2011 (394 millions d'euros).

Le carnet de commandes est en forte progression (+23%) et atteint le niveau historique de 2.931 millions d'euros (2.382 millions d'euros au 1er janvier 2012). Près de 60% de ce carnet est à exécuter au cours des exercices 2013 et suivants.

Commentaires par pôle d'activité

Note liminaire

CFE a créé en ce début d'année un nouveau pôle d'activité, le pôle rail-route. Ce pôle reprend les activités d'ENGEMA (pose de caténaires et signalisation chemin de fer) et de Louis Stevens & Co (signalisation de chemin de fer) - activités anciennement reprises dans le pôle multitechnique, ainsi que l'activité routière de Aannemingen Van Wellen précédemment incluse dans le pôle construction.

CFE entend développer ainsi les synergies entre ses activités de rail et de route et proposer à ses clients une solution globale en matière de construction et d'entretien de réseaux de transport.

L'activité de traitement de l'eau est, quant à elle, transférée du pôle construction au pôle multitechnique.

Les commentaires ci-dessous sont établis sur base de la nouvelle structure. Les tableaux reprenant les données économiques sous l'ancienne structure sont repris en annexe, permettant ainsi d'assurer la comparabilité des données.

Pôle Construction

Le chiffre d'affaires du pôle construction est en baisse (-7%) et s'élève à 142 millions d'euros (152 millions d'euros au 1er trimestre 2011). Cette diminution concerne l'activité de génie civil. La première partie de l'exercice 2011 avait été marquée par la production importante des chantiers du Liefkenshoekspoortunnel à Anvers, du Coentunnel à Amsterdam et du Diabolo. Ce chantier du « Diabolo » vient de s'achever avec succès en ce début d'année 2012. L'activité bâtiment, quant à elle, est en croissance.

Sur un projet important aux Pays-Bas des négociations sont engagées avec le client pour couvrir les coûts liés à une importante modification à l'ouvrage demandée par celui-ci.

Le carnet de commandes du pôle construction progresse légèrement et avoisine le milliard d'euros (983 millions d'euros au 1er janvier 2012).

Le premier trimestre a permis d'enranger quelques belles commandes dont l'hôpital d'Eeklo (MBG) et le siège social d'une banque internationale à Alger (CFE International). CFE a enfin obtenu en avril la commande d'une installation de potabilisation des eaux au Sri Lanka. Ce projet, financé par un crédit acheteur, est couvert par l'Office National du Ducroire.

Pôle Rail-Route

Le chiffre d'affaires de ce pôle nouvellement créé s'élève à 20 millions d'euros (16 millions d'euros au 1er trimestre 2011). Cette augmentation provient exclusivement de l'activité routière des entreprises Aannemingen Van Wellen, l'activité rail restant pour sa part stable. Le carnet de commandes progresse de plus de 10% et dépasse 84 millions d'euros (76 millions d'euros au 1er janvier 2012). Cette évolution positive se relève en routes, les carnets de commandes des sociétés spécialisées en électrification et signalisation ferroviaires restant stables.

Au cours de ce premier trimestre, CFE a acquis la société Remacom. Cette société située dans la région gantoise est spécialisée dans le domaine de la pose de voies de chemin de fer. Elle a réalisé au cours des derniers exercices un chiffre d'affaires annuel de l'ordre de 4 millions d'euros. A ce jour, son carnet de commandes (non encore inclus dans les chiffres précités) atteint 4,9 millions d'euros. Par cette acquisition, CFE élargit son champ d'activité dans le domaine ferroviaire aux côtés d'ENGEMA et de Louis Stevens & Co, filiales spécialisées en électrification (caténaire) et en signalisation.

Pôle Promotion et Gestion Immobilières

Le pôle immobilier continue à bien se porter et la commercialisation se poursuit de manière satisfaisante.

Pôle Multitechnique

Le chiffre d'affaires croît sensiblement (+27%) et s'élève à 35 millions d'euros (27 millions d'euros au 1er trimestre 2011). La croissance organique représente 17%, l'entrée dans le périmètre d'ETEC, spécialisée dans le domaine de l'éclairage public, représentant le solde.

Le carnet de commandes est en hausse de 35% et atteint 152 millions (113 millions d'euros au 1er janvier 2012), la croissance s'expliquant ici essentiellement par l'entrée dans le périmètre d'ETEC.

Pôle PPP-Concessions

Au cours de ce trimestre, CFE s'est préqualifiée, au sein d'un consortium, pour la prison de Haaren. CFE a également introduit son offre finale pour le projet de ligne de tramway entre Deurne et Wommelgem.

Pôle Dragage et Environnement

(les montants communiqués dans ce chapitre, relatifs à DEME sont donnés à 100%, CFE détenant pour sa part 50% de cette société)

Le chiffre d'affaires de DEME est en augmentation de 12% et s'élève à 432 millions d'euros (386 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2011). Cette progression se situe en Australie, au Moyen-Orient et en Afrique, l'activité diminuant en Europe.

Le début d'année a été marqué par un volume d'entretiens et de réparations de dragues important, entraînant simultanément une occupation moindre de la flotte concernée.

Le carnet de commandes est en très forte progression (+40%) et atteint 3.365 millions d'euros (2.404 millions d'euros au 1^{er} janvier 2012). Près de 70% de ce carnet de commandes est à exécuter au cours des exercices 2013 et suivants. Le premier trimestre a permis d'enregistrer deux très importantes commandes. DEME a emporté en Australie le marché de dragage du chenal d'approche, du bassin d'évolution et des postes d'amarrage pour le projet « Wheatstone GNL » et au Qatar, sa filiale Medco dont DEME détient 44%, le marché de dragage du chenal d'approche du projet « New Port ». Ce dernier contrat comprend également le dragage du bassin de la base navale, les travaux de remblayage d'une superficie de 4,5 km² et la construction de deux brise-lames en enrochement.

DEME poursuit activement l'exécution de son plan pluriannuel d'investissement, le bateau « jack up » Neptune étant opérationnel depuis mars 2012.

Trésorerie - Investissements

L'endettement financier net (*) fin mars 2012 atteint 405 millions d'euros alors qu'il était de 351 millions d'euros à la fin 2011, les investissements de la période s'élevant à 75 millions d'euros. Cet endettement se décompose en un endettement long terme de 413 millions d'euros se logeant en grande partie sur l'activité de dragage et une trésorerie nette court terme positive de 8 millions d'euros.

Cette évolution est conforme au programme prévu, le trimestre ayant été marqué par le paiement d'échéances importantes du plan d'investissement en dragage.

CFE dispose, pour sa part, de lignes de crédit à moyen terme destinées au financement général de la société de 68 millions d'euros dont 45 millions d'euros sont non utilisées. Les acquisitions de dragues et autres équipements maritimes par DEME font quant à elles, l'objet de financements spécifiques adossés à ces actifs.

(*) l'endettement financier net ne tient pas compte des justes valeurs sur produits dérivés.

Perspectives

Malgré la croissance forte du carnet de commandes, le chiffre d'affaires prévu en 2012 ne devrait augmenter que de façon modérée, les commandes importantes obtenues en dragage devant se réaliser au cours des exercices 2013 à 2015. Compte tenu de l'évolution des opérations au 1^{er} trimestre et au planning de réalisation des grands projets, le résultat de l'année devrait être proche de celui de l'exercice 2011. Les perspectives pour les exercices 2013 et 2014 demeurent très favorables et ce grâce aux activités de dragage et de promotion et gestion immobilières.

Corporate Governance

Au cours de ce 1^{er} trimestre, le conseil d'administration de CFE a autorisé la constitution de deux nouvelles succursales à l'étranger: l'une est située en Algérie, l'autre au Sri Lanka. Ces succursales ont été créées afin de permettre la réalisation dans ces pays de deux marchés de travaux.

Données économiques significatives par pôle d'activité (*)

Carnet de commandes	1er avril 2011	1er janvier 2012	1er avril 2012
(en millions d'euros)			
Construction	846,6	983,2	999,5
Promotion et Gestion Immobilières	7,7	8,4	12,6
Rail-Route	81,7	76,0	84,1
Dragage et environnement (50%)	1.193,5	1.202,0	1.682,5
Multitechnique	91,7	112,7	152,1
Total Consolidé	2.221,2	2.382,3	2.930,8

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	1er trimestre 2011	1er trimestre 2012
Construction	152,4	141,7
Promotion et Gestion Immobilières	10,8	5,8
<u>Effets de stock</u>	<u>-3,0</u>	<u>-2,8</u>
Sous total	160,2	144,7
Rail-Route	16,0	20,3
Dragage et environnement (50%)	193,2	216,1
Multitechnique	27,4	34,8
PPP-Concessions	0,5	1,8
Eliminations interpôles	-3,5	-0,2
Total consolidé	393,8	417,5

(*) données non auditées

Annexe: données économiques significatives par pôle d'activité suivant l'ancienne structure

Carnet de commandes	1er avril 2011	1er janvier 2012	1er avril 2012
(en millions d'euros)			
Construction	892,4	1.009,9	1.044,7
Promotion et Gestion Immobilières	7,7	8,4	12,6
Dragage et environnement (50%)	1.193,5	1.202,0	1.682,5
Multitechnique	127,6	162,0	191,0
Total Consolidé	2.221,2	2.382,3	2.930,8

Chiffre d'affaires	1er trimestre 2011	1er trimestre 2012
(en millions d'euros)		
Construction	162,8	156,8
Promotion et Gestion Immobilières	10,8	5,8
Effets de stock	-3,0	-2,8
Sous total	170,6	159,8
Dragage et environnement (50%)	193,2	216,1
Multitechnique	33,0	40,8
PPP-Concessions	0,5	1,8
Eliminations interpôles	-3,5	-1,0
Total consolidé	393,8	417,5

* * *

CFE est un groupe multidisciplinaire de construction et de services associés, coté à Euronext Brussels, dont VINCI détient 47% du capital. Dans son métier historique de constructeur, CFE est l'un des principaux acteurs en Belgique et est aussi présent aux Pays-Bas, au Grand-Duché de Luxembourg, en Europe centrale ainsi qu'au Moyen-Orient et en Afrique. Par ailleurs, CFE détient 50% du capital DEME, un des leaders mondiaux du dragage.

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, rbentegeat@cfe.be
- ou Jacques Ninanne, Directeur général adjoint corporate – Directeur financier et administratif, tél. +32 2 661 17 28, jnинане@cfe.be