

INFORMATION DE PRESSE

sous embargo jusqu'au mardi 18 novembre 2014 - 7H00 CET

CFE

Déclaration intermédiaire au 30 septembre 2014

- **Chiffre d'affaires cumulé des neuf premiers mois de l'année 2014: 2.641 millions d'euros (+6,3%)**
- **Carnet de commandes: 3.523,2 millions d'euros au 30 septembre 2014 (-10,9% comparé au 30 septembre 2013)**
- **Endettement financier net au 30 septembre 2014: 378 millions d'euros (-227 millions par rapport au 31 décembre 2013)**
- **Confirmation des perspectives favorables pour le pôle Dragage et Environnement**
- **Poursuite des mesures de réorganisation du contracting**

Note Préliminaire

A partir du 1^{er} janvier 2014, le chiffre d'affaires de DEME est intégré à 100% dans les comptes consolidés de CFE. Dans un souci de lisibilité, le chiffre d'affaires de DEME pour les trois premiers trimestres 2013 est également présenté à 100%.

Chiffre d'affaires consolidé au 30 septembre par pôle

| En millions d'euros | Au 30 septembre | | Variation en % |
|--|-----------------|----------------|----------------|
| | 2014 | 2013(**) | |
| Dragage et Environnement (*) | 1.853,6 | 1.757,7 | +5,5% |
| Contracting | 792,2 | 709,0 | +11,7% |
| - Construction | 591,6 | 517,5 | +14,3% |
| - Rail-Routes | 76,9 | 68,0 | +13,1% |
| - Multitechnique | 123,7 | 123,5 | +0,0% |
| Promotion et gestion immobilières | 6,7 | 12,7 | n.s. |
| PPP – Concessions | 0,2 | 0,5 | n.s. |
| Ajustements et consolidation | -11,7 | 3,9 | n.s. |
| Total | 2.641,0 | 2.483,8 | +6,3% |

(*) DEME à 100%, y compris pour 2013.

(**) Montants retraités conformément au changement de méthode comptable lié à l'application de l'IFRS 10, Etats financiers consolidés et de l'IFRS 11, Partenariats.

Carnet de commandes consolidé par pôle

| En millions d'euros (*) | Au 30 septembre 2014 | Au 31 décembre 2013 | Au 30 septembre 2013 |
|--|----------------------|---------------------|----------------------|
| Dragage et Environnement (**) | 2.490,0 | 3.049,0 | 2.615,0 |
| Contracting | 1.021,1 | 1.310,3 | 1.316,8 |
| - Construction | 822,6 | 1.077,4 | 1.074,3 |
| - Rail-Routes | 69,1 | 86,9 | 75,4 |
| - Multitechnique | 129,4 | 146,0 | 167,1 |
| Promotion et gestion Immobilières | 12,1 | 28,6 | 20,7 |
| Total | 3.523,2 | 4.387,9 | 3.952,5 |

(*) Montants intégrant également le carnet de commandes relatif aux sociétés qui sont intégrées par mise en équivalence à partir du 1^{er} janvier 2014 suite à l'application de la norme comptable IFRS 11, Partenariats.

(**) DEME à 100%, y compris au 30 septembre 2013.

Analyse par pôle de l'activité des neuf premiers mois de 2014

Pôle Dragage et Environnement

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de DEME s'élève pour les neuf premiers mois de l'année à 1.853,6 millions d'euros, soit une augmentation de 5,5% par rapport à l'exercice précédent. Suivant les règles comptables d'application avant le 1^{er} janvier 2014 (approche économique), le chiffre d'affaires aurait été de 1.978,6 millions d'euros (+ 4,0% sur une base comparable).

Evolution de l'activité par métier (approche économique)

| En % | Fin 9/2014 | Fin 9/2013 (*) |
|-----------------------------|------------|----------------|
| Capital dredging | 51% | 51% |
| Maintenance dredging | 11% | 10% |
| Oil & gas | 10% | 8% |
| Environment | 7% | 7% |
| Marine works | 21% | 24% |

(*) DEME à 100%

Evolution de l'activité par zone géographique (approche économique)

| En % | Fin 9/2014 | Fin 9/2013 (*) |
|-------------------------|------------|----------------|
| Europe (EU) | 35% | 44% |
| Europe (non EU) | 8% | 1% |
| Afrique | 11% | 10% |
| Amériques | 6% | 4% |
| Asie et Océanie | 30% | 29% |
| Moyen-Orient | 9% | 11% |
| Inde et Pakistan | 1% | 1% |

(*) DEME à 100%

L'activité de DEME a été soutenue au cours des trois premiers trimestres de 2014 grâce notamment aux grands projets de New Doha Port au Qatar et de Wheatstone en Australie. A Yamal, au nord de la Russie, la première phase des travaux de dragage s'est achevée avec succès au début du mois d'octobre.

Dans le domaine des énergies renouvelables, GeoSea a livré au cours du troisième trimestre le projet de Borkum Riffgrund en Allemagne et poursuit les travaux d'installations d'éoliennes du projet Baltic 2.

GeoSea a, par ailleurs, conclu un accord avec l'entreprise allemande Hochtief portant sur l'acquisition de ses actifs off-shore. La transaction qui devrait se conclure au début de l'exercice 2015 permettra à GeoSea de détenir 100% d'un des plus gros navires jack-up du monde, l'Innovation I. Geosea s'est également engagée à reprendre certaines obligations liées au personnel et à d'autres actifs. Cependant, celles-ci auront un impact négligeable sur le bilan consolidé de DEME.

Carnet de commandes

En octobre, le consortium dans lequel DEME détient une part de 75% s'est vu confier la réalisation des travaux d'approfondissement et d'élargissement d'une portion de 25 km du canal de Suez à hauteur de Great Bitter Lake. Le contrat qui porte sur un montant de 540 millions de dollars américains n'a pas encore été repris dans le carnet de commandes au 30 septembre 2014.

Endettement

La dette financière nette de DEME est en forte diminution à 284 millions d'euros (- 249,5 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2013). Suivant l'approche économique, la dette financière nette s'élève à 394,5 millions d'euros (-44,5%).

Le niveau élevé des cash flows opérationnels combiné à une amélioration sensible du besoin en fonds de roulement explique cette évolution positive.

Contracting

Le chiffre d'affaires du pôle construction (591,6 millions d'euros) augmente de 14% par rapport aux neuf premiers mois de 2013. Cette progression concerne principalement les entités BPC Brabant et Wallonie, CLE (Luxembourg), CFE Polska et CFE Tchad.

Les conditions économiques défavorables au Benelux pour les chantiers de génie civil ainsi que la volonté affichée par CFE de réduire l'activité de certaines entités déficitaires ont pesé sur la prise de commandes.

Cependant, il est à souligner que les entités du bâtiment au Benelux ont obtenu des nouvelles commandes importantes au cours du mois d'octobre.

En date du 20 octobre 2014, un accord a été conclu entre le consortium Noriant et Beheersmaatschappij Antwerpen Mobiel NV (BAM) au terme duquel une partie des travaux du contournement du ring d'Anvers sera attribuée au groupement ou à défaut, BAM s'engage à verser une indemnité à Noriant.

Pôle Promotion et gestion immobilières

Evolution de l'encours immobilier

| En millions d'euros | Au 30 septembre 2014 | Au 31 décembre 2013(*) |
|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Encours de commercialisation | 16 | 18 |
| Encours de construction | 71 | 61 |
| Encours de développement | 57 | 77 |
| Total | 144 | 156 |

(*) Montants retraités conformément au changement de méthode comptable lié à l'application de l'IFRS 10, Etats financiers consolidés et de l'IFRS 11, Partenariats.

La commercialisation reste soutenue en Pologne où deux projets importants sont en cours de livraison. De nouveaux développements y sont à l'étude.

En Belgique, BPI a lancé au cours du troisième trimestre une première phase de commercialisation du projet Erasmus Gardens à Anderlecht.

Au Luxembourg, CLi et ses partenaires ont entamé les travaux du projet « Galerie Kons ». Ce projet, pré-loué en partie à ING, sera cédé en 2016 à un investisseur institutionnel.

Pôle PPP-Concessions

Les offres BAFO pour les projets du Tram de Liège et de Brabo II (Anvers) ont été déposées et sont en cours d'examen par les autorités publiques.

L'Hôtel de Police de Charleroi a été livré en avance sur le planning et à la satisfaction du client. Les créances à long terme que CFE détenait sur la ville de Charleroi ont été cédées à une institution financière. Le projet est maintenant entré en phase de maintenance.

Eléments financiers

L'endettement financier net atteint 377,8 millions d'euros au 30 septembre 2014, soit, à méthode comptable comparable, une diminution de 227,2 millions par rapport au 31 décembre 2013. Comme décrit ci-dessus, la baisse est imputable à la réduction de l'endettement de DEME.

CFE dispose par ailleurs de lignes de crédit à long terme destinées au financement général de la société de 125 millions d'euros. Au 30 septembre 2014, ces lignes sont utilisées à concurrence de 65 millions d'euros.

CFE est un groupe industriel belge actif dans six différents secteurs: Dragage et travaux maritimes, Construction, Rail & Routes, Multitechnique, Promotion et gestion immobilières et Partenariats Public-Privé.

Le groupe, basé en Belgique, est actif au niveau mondial. Son activité première, le dragage et les travaux maritimes, est exercé par DEME, filiale à 100%, un des leaders mondiaux de sa 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, rbentegeat@cfi.be, ou*
- *Fabien De Jonge, Directeur financier et administratif, tél. +32 2 661 13 12, gsm +32 497 514 406, fabien_de_jonge@cfi.be,*