



INFORMATION DE PRESSE

sous embargo jusqu'au mercredi 22 novembre 2017 – 7h00 CET

CFE

Déclaration intermédiaire au 30 septembre 2017

- **Chiffre d'affaires en progression de 14,3%**
- **Carnet de commandes supérieur à 5 milliards d'euros au 30 septembre 2017**
- **Endettement financier net maîtrisé compte tenu des investissements chez DEME**
- **Guidance confirmée pour 2017**

1. Chiffres clés

Chiffre d'affaires En millions d'euros	30/09/2017	30/09/2016	Variation
Dragage et Environnement	1.739,3	1.358,0	+28,1%
Contracting	512,8	580,2	-11,6%
Autres pôles et éliminations	-1,4	30,5	n.s.
Total	2.250,7	1.968,7	+14,3%

Carnet de commandes En millions d'euros	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2016
Dragage et Environnement	3.980,0	3.800,0	3.855,0
Contracting	980,1	850,5	841,2
Autres pôles	107,5	106,2	110,4
Total	5.067,6	4.756,7	4.806,6

Endettement financier net En millions d'euros	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2016
Dragage et Environnement y compris retraitements (*)	452,2	155,0	269,3
Autres pôles & Holding	46,0	58,1	73,8
Total	498,2	213,1	343,1

(*) Y compris les montants retraités conformément à la comptabilisation des actifs et passifs identifiables de DEME à leur juste valeur suite à l'acquisition de 50% complémentaires des titres DEME au 24 décembre 2013.

2. Analyse par pôle

Pôle Dragage, Environnement, Offshore et Infra

Chiffres clés

En millions d'euros	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2016
Chiffre d'affaires	1.739,3	1.978,2	1.358,0
Chiffre d'affaires économique (*)	1.746,7	1.978,2	1.369,1
Endettement financier net (**)	449,7	151,2	265,1
Endettement financier net économique (*)(**)	458,2	154,6	266,2
Carnet de commandes	3.980,0	3.800,0	3.855,0

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

(**) Hors montants retraités conformément à la comptabilisation des actifs et passifs identifiables de DEME à leur juste valeur suite à l'acquisition de 50% complémentaires des titres DEME au 24 décembre 2013.

Chiffre d'affaires (approche économique)

Le chiffre d'affaires pour les neuf premiers mois de l'exercice s'établit à 1.746,7 millions d'euros, en progression de 27,6%.

L'activité a été particulièrement soutenue chez GeoSea. Au cours du troisième trimestre 2017, le navire Innovation, fleuron de la flotte de GeoSea, a terminé la pose des 42 mono-pieux du parc éolien Rentel situé au large des côtes belges et est actuellement au Danemark où il réalise le projet Horns Rev 3 où 49 mono-pieux sont en cours d'installation.

En Allemagne, GeoSea poursuit la réalisation des contrats EPCI Merkur et Hohe See/Albatros.

Dans la division dragage, l'activité du troisième trimestre 2017 est comparable à celle de la même période de 2016. A Singapour, DEME vient de passer le cap des 50% d'avancement de son projet TTP1 (Tuas Terminal – phase 1).

Carnet de commandes

Le carnet de commandes a progressé en 2017 pour s'établir à un niveau proche des quatre milliards d'euros.

Au cours du troisième trimestre 2017, plusieurs commandes importantes ont été obtenues :

- Le contrat d'une valeur de 130 millions d'euros relatif à la fourniture, l'installation et la maintenance de trois câbles sous-marins : les deux premiers d'une longueur de 39 km chacun relieront le MOG (*Modular Offshore Grid*, une plate-forme en mer qui fournira les connexions électriques à quatre parcs éoliens belges) au point de raccordement terrestre alors que le troisième reliera le MOG au premier des quatre parcs éoliens ;
- Les contrats d'une valeur de 170 millions d'euros portant sur le redéveloppement de l'ancien port de Doha au Qatar et l'extension de l'île de Jurong à Singapour (projet Ayer Merbau – phase 2) ;
- La commande de la conception, construction et maintenance pendant deux ans de la nouvelle écluse de Terneuzen, aux Pays-Bas. Il s'agit d'un chantier à la fois de génie civil et de dragage à réaliser en cinq ans.

Il est à souligner que quatre contrats importants ne sont pas repris dans le carnet de commandes au 30 septembre 2017. Il s'agit :

- de la conception et de la construction du Fehmarnbelt Link, le tunnel qui reliera le Danemark à l'Allemagne. Les travaux d'une valeur estimée à 700 millions d'euros (quote-part DEME) ne débuteront qu'après l'obtention, côté allemand, des autorisations de bâtir nécessaires à la réalisation de l'ouvrage ;
- de l'attribution provisoire du contrat portant sur la conception, la construction, le financement et la maintenance pendant 20 ans de la jonction A24 – Blankenburg qui reliera les autoroutes A20 et A15 aux Pays-Bas ;
- du contrat EPCI portant sur la conception, la fabrication, le transport et l'installation des 100 fondations d'éoliennes et sur le transport et l'installation des 3 sous-stations électriques du futur parc éolien off-shore Moray East situé au Royaume-Uni. La commande est conditionnée au bouclage financier prévu en 2018 ;
- du contrat portant sur le transport et l'installation des 90 turbines d'éoliennes du parc éolien off-shore Triton Knoll, également situé au Royaume-Uni et conditionné au bouclage financier prévu en 2018.

Investissements et endettement financier net (approche économique)

Les investissements se sont élevés à 584,6 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'exercice 2017. Il s'agit principalement des acomptes versés pour les navires en construction, de la capitalisation des frais de maintenance et de l'acquisition de la société A2Sea.

Le 31 août 2017, DEME a bouclé l'acquisition de la société A2Sea (société danoise possédant deux navires dotés de la dernière technologie : le Sea Installer et le Sea Challenger). L'impact de cette acquisition sur l'endettement financier net de DEME s'élève à 166,9 millions d'euros.

Fin septembre 2017, la drague Scheldt River d'une capacité de 8.400 m³ a été baptisée à Anvers. Tout comme la drague Minerva baptisée en juin 2017, le Scheldt River est capable de fonctionner au GNL (Gaz Naturel Liquéfié) réduisant ainsi de manière substantielle les émissions de gaz à effet de serre.

En dépit du niveau très élevé des investissements, l'endettement financier net de DEME se maintient sous les 500 millions d'euros grâce aux cash flows opérationnels et à l'amélioration du besoin en fonds de roulement (principalement chez GeoSea).

Perspectives pour 2017

Le chiffre d'affaires de DEME devrait s'élever à un montant d'environ 2,5 milliards d'euros. La marge EBITDA devrait se maintenir à un niveau proche de la moyenne historique (fourchette comprise entre 16 et 20%).

Pôle Contracting

Chiffres clés

En millions d'euros	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2016
Chiffres d'affaires	512,8	770,5	580,2
Carnet de commandes	980,1	850,5	841,2

Chiffre d'affaires

En millions d'euros	30/09/2017	30/09/2016
Construction	355,3	418,7
<i>Bâtiment Belgique</i>	245,6	313,9
<i>Bâtiment International</i>	109,7	104,8
Multitechnique	111,8	115,5
Rail Infra & Utility Networks	45,7	46,0
Total Contracting	512,8	580,2

Le chiffre d'affaires du pôle est en repli de 11,6 % à 512,8 millions d'euros pour les neufs premiers mois de 2017.

La baisse est quasiment entièrement imputable à la division Bâtiment Belgique en raison du décalage du démarrage de plusieurs commandes.

Parmi les chantiers les plus importants en cours de réalisation, citons le Lycée français à Luxembourg, le complexe immobilier AGORA à Louvain-la-Neuve (Belgique) et l'hôpital ZNA à Anvers (Belgique).

Les autres divisions affichent un chiffre d'affaires globalement stable.

Carnet de commandes

En millions d'euros	30/09/2017	31/12/2016
Construction	741,7	648,7
<i>Bâtiment Belgique</i>	521,7	505,0
<i>Bâtiment International</i>	220,0	143,7
Multitechnique	163,8	143,4
Rail Infra & Utility Networks	74,6	58,4
Total Contracting	980,1	850,5

Le carnet de commandes s'élève à 980,1 millions d'euros, en hausse de 15,2 %.

Toutes les divisions du Contracting participent à la progression du carnet de commandes mais celle-ci est particulièrement marquée chez CFE Polska qui a multiplié les succès commerciaux au cours des derniers mois.

Au cours du troisième trimestre 2017, la prise de commandes a été particulièrement soutenue chez VMA et dans la division Rail Infra & Utility Networks. Au Luxembourg, CLE a décroché une commande importante portant sur la réalisation d'un complexe immobilier résidentiel pour BPI Luxembourg (projet Kiem).

Acquisition de Van Laere

Suite à la décision du conseil d'administration d'engager une étude en vue de rapprocher les activités du groupe Van Laere et de CFE Contracting sous CFE, les étapes suivantes ont été réalisées :

- la constitution d'un comité des administrateurs indépendants qui a désigné un expert pour l'assister dans sa tâche ;
- la réalisation d'une due-diligence approfondie sur les comptes de Algemene Aannemingen Van Laere NV et de ses filiales au 30 juin 2017. Les résultats de cette due-diligence ont été présentés au comité des administrateurs indépendants mi-octobre 2017 ;
- la valorisation de groupe Van Laere et la structuration de l'opération qui se fera sous la forme d'une cession par Ackermans & van Haaren, de 100% des titres de Algemene Aannemingen Van Laere NV à CFE Contracting SA.

La dernière étape qui est actuellement en cours porte sur la rédaction et la finalisation du contrat de vente et la rédaction du rapport du comité des administrateurs indépendants.

Sur la base de ces deux documents, le conseil d'administration de CFE prendra la décision finale.

L'objectif est de conclure la transaction avant la fin de l'exercice 2017.

Perspectives 2017

Le chiffre d'affaires du Contracting sera inférieur à celui de 2016. Malgré cette diminution attendue, le résultat opérationnel devrait afficher une progression sensible par rapport à 2016.

Pôle Promotion Immobilière

Evolution de l'encours immobilier

En millions d'euros	30/09/2017	31/12/2016
Projets construits non vendus	9	17
Projets en cours de construction	38	35
Projets à l'étude	64	78
Total de l'encours	111	130

Au cours des neufs premiers mois de l'exercice, BPI, société de tête du pôle immobilier de CFE, a cédé trois participations importantes qu'elle détenait dans les projets Kons (Luxembourg), Oosteroever (Ostende-Belgique) et Ronndriesch (Luxembourg). Les deux premières cessions ont été réalisées au premier semestre 2017 alors que la troisième eut lieu au troisième trimestre 2017.

Ces transactions ainsi que le rythme soutenu de commercialisation des projets résidentiels expliquent la baisse des encours immobiliers.

Au cours du troisième trimestre 2017, BPI, via sa filiale polonaise, a acquis une participation majoritaire dans une société possédant un foncier à Poznan et sur lequel sera érigé un complexe immobilier résidentiel de 13.000 m² hors sols (projet Vilda Park). Une seconde acquisition est programmée dans les prochains mois à Varsovie (projet Ostroroga) après la dépollution du site par le vendeur.

Perspectives 2017

Le résultat net du pôle sera historiquement élevé, en légère progression à celui du 30 juin 2017.

Holding, Activités non transférées et Eliminations interpôles

Les derniers chantiers en cours, tant dans le bâtiment à l'international qu'en génie civil en Belgique, sont en voie de finalisation à l'exception du chantier de la station d'épuration de Bruxelles-Sud dont la livraison est à plus longue échéance.

Créances sur le Tchad.

Nos créances sur l'Etat tchadien restent à un niveau inchangé par rapport au 31 décembre 2016. Des négociations se poursuivent avec les autorités tchadiennes et des établissements financiers pour le refinancement des créances impayées sur le Grand Hôtel.

Informations sur les tendances

CFE confirme que son chiffre d'affaires consolidé va croître de façon significative en 2017 mais dans une proportion moindre que celle anticipée initialement suite aux décalages dans le démarrage et l'adjudication de nouveaux chantiers chez DEME et en Contracting.

Le résultat net part du groupe de 2017 devrait se situer à un niveau comparable à celui de l'exercice précédent, hors éléments non récurrents éventuels.

3. Agenda de l'actionnaire

Publication des résultats annuels 2017	28 février 2018 (<i>avant ouverture de la bourse</i>)
Assemblée Générale Ordinaire	3 mai 2018
Publication de la déclaration intermédiaire 2018	25 mai 2018 (<i>avant ouverture de la bourse</i>)
Publication des résultats semestriels 2018	31 août 2018 (<i>avant ouverture de la bourse</i>)
Publication de la déclaration intermédiaire 2018	23 novembre 2018 (<i>avant ouverture de la bourse</i>)

* *

A propos de CFE

Fondée en 1880, CFE est un groupe industriel belge actif dans trois pôles distincts. Le premier, le pôle Dragage, Environnement et activités Offshore et Infra, est exercé par DEME, sa filiale à 100%, un des leaders mondiaux de la spécialité. DEME dispose d'une flotte moderne, polyvalente et dotée de la dernière technologie. Le deuxième, le pôle Contracting, englobe les activités de construction, de multitechniques et de rail en Belgique, Luxembourg, Pologne et Tunisie. Quant au troisième, le pôle Promotion Immobilière, il regroupe les projets immobiliers développés par BPI en Belgique, Luxembourg et Pologne.

Le groupe CFE emploie actuellement plus de 7.000 personnes et est présent sur chaque continent. Cotée sur Euronext Brussels, CFE est détenue 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@cfel.be,*
- *Fabien De Jonge, Directeur financier et administratif, tél. +32 2 661 13 12, gsm +32 497 514 406, fabien_de_jonge@cfel.be*