

sous embargo jusqu'au
Mercredi 20 mai 2020 – 7h00 CET
information réglementée

Déclaration intermédiaire au 31 mars 2020



Déclaration intermédiaire au 31 mars 2020

- Impact important de la crise sanitaire sur le chiffre d'affaires, les cash flows et les résultats 2020 de DEME et de CFE Contracting**
- Bouclage de la vente de la participation dans Merkur Offshore**
- Ordre de démarrage des travaux de la connexion Fehmarnbelt au 1^{er} janvier 2021**

1. Chiffres clés

Chiffre d'affaires En millions d'euros	31/03/2020	31/03/2019	Variation
Dragage, Environnement, Offshore et Infra	534,9	613,8	-12,9%
Contracting	221,1	226,0	-2,2%
Autres pôles et éliminations	4,9	-1,4	n.s.
Total	760,9	838,4	-9,2%

Carnet de commandes En millions d'euros	31/03/2020	31/12/2019	Variation
Dragage, Environnement, Offshore et Infra	3.415,0	3.750,0	-8,9%
Contracting	1.271,4	1.385,5	-8,2%
Autres pôles	44,7	47,4	-5,7%
Total	4.731,1	5.182,9	-8,7%

Endettement financier net En millions d'euros	31/03/2020	31/12/2019	Variation
Dragage, Environnement, Offshore et Infra	730,3	708,5	+3,1%
Autres pôles & Holding	120,1	89,6	+34,0%
Total	850,4	798,1	+6,6%

2. Analyse par pôle

Pôle Dragage, Environnement, Offshore et Infra

CHIFFRES CLÉS

En millions d'euros	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019
Chiffre d'affaires	534,9	2.622,0	613,8
Endettement financier net	730,3	708,5	681,3
Carnet de commandes	3.415,0	3.750,0	3.930,0

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de DEME s'élève à 534,9 millions d'euros au premier trimestre 2020, en baisse de 12,9% par rapport au premier trimestre 2019, conséquence des premiers effets de la pandémie de Covid-19.

45% du chiffre d'affaires a été réalisé par la division Dragage dont environ un tiers est relatif à des contrats de dragage de maintenance. Plusieurs projets importants se sont poursuivis comme l'approfondissement de l'Elbe en Allemagne et le dragage de l'Escaut et de la côte belge. Les travaux d'élargissement du chenal d'accès du port de Swinoujscie (Pologne) ont démarré avec succès. En Inde et en Afrique, l'activité des chantiers se maintient malgré les problèmes logistiques.

La division off-shore contribue à hauteur de 38% au chiffre d'affaires du premier trimestre 2020. Contrairement au premier trimestre 2019, la part des fournitures (*procurement*) est relativement limitée. DEME Offshore a été notamment active aux Pays-Bas (parc éolien offshore Borssele 1 et 2) et au Royaume-Uni (parcs éoliens offshore Moray East et East Anglia One dont les 102 éoliennes de 7 MW ont été installées avec succès).

La division Infra enregistre une hausse de son chiffre d'affaires par rapport au premier trimestre 2019. Les trois grands projets de génie civil au Pays-Bas (RijnlandRoute ; Ecluse de Terneuzen ; Liaison Blankenburg) se sont poursuivis malgré la crise sanitaire.

CARNET DE COMMANDES

Le carnet de commandes s'établit à 3,4 milliards d'euros contre 3,75 milliards au 31 décembre 2019.

Le carnet à fin mars 2020 ne prend pas encore en compte plusieurs commandes importantes qui ont été engrangées par la division dragage au cours du deuxième trimestre 2020, en Russie et en Afrique. En outre, le gouvernement danois a donné en mai l'ordre de démarrage des travaux de construction de la connexion Fehmarnbelt à effet du 1^{er} janvier 2021. Pour rappel, il s'agit d'un contrat d'une valeur de 700 millions d'euros pour DEME portant sur la conception et la construction du plus long tunnel routier et ferroviaire immergé du monde qui reliera le Danemark à l'Allemagne. Ce contrat entrera également en carnet au deuxième trimestre.

ENDETTEMENT FINANCIER NET

L'endettement financier net progresse légèrement pour s'établir à 730,3 millions d'euros au 31 mars 2020. DEME prévoit toutefois une baisse de son endettement en 2020.

La trésorerie se maintient à un niveau très élevé : 481,5 millions d'euros dont plus de 400 millions d'euros gérés en central.

INVESTISSEMENTS

Les investissements du trimestre s'élèvent à 69,2 millions d'euros.

DEME et son partenaire CSBC ont conclu le 30 avril 2020 un précontrat pour la construction d'un navire d'installation d'éoliennes offshore à Taïwan. Le navire dénommé *Green Jade* sera construit par CSBC pour une livraison prévue en 2022. Long de 216,5 mètres, le navire sera doté d'une grue d'une capacité de levage de 4.000 tonnes. Il disposera de la technologie DP3 et pourra accueillir 160 membres d'équipage.

ROYAL IHC

Un consortium d'investisseurs industriels ont conclu un accord de principe avec le syndicat bancaire pour l'acquisition et la recapitalisation du chantier naval Royal IHC. Cette opération qui bénéficie du support de l'Etat néerlandais devrait permettre à Royal IHC d'être en capacité de terminer la construction des cinq navires commandés par DEME dont le Megacutter *Spartacus*. Ce dernier devrait être livré dans le courant du quatrième trimestre 2020.

ORION 1

Un accident grave s'est produit le 2 mai 2020 à bord du navire d'installation Offshore Orion 1 durant les essais de mise en charge de la grue à Rostock, en Allemagne. Celle-ci a subi des dommages très importants entraînant l'indisponibilité du navire pendant plusieurs mois.

Compte tenu de l'enquête diligentée par les autorités judiciaires allemandes, DEME ne souhaite s'exprimer à ce stade sur les causes de l'accident.

Le navire Orion 1 est la propriété de COSCO (QIDONG) OFFSHORE et devait être livré durant la deuxième quinzaine du mois de mai. Sa première mission était l'installation des fondations (jackets) du parc éolien Moray East au Royaume Uni. Le navire devait ensuite poser les fondations du parc éolien Hornsea 2.

Cet accident oblige DEME à revoir l'allocation de sa flotte et à louer des navires à des prestataires tiers. Conséquence de la chute des prix du pétrole, ceux-ci sont disponibles sur le marché à des prix compétitifs.

COVID 19

A de rares exceptions, les chantiers de DEME n'ont pas été suspendus mais, dans la plupart des cas, la productivité est réduite.

La pandémie affecte le groupe principalement à deux niveaux :

- le report de projets en phase de soumission, en particulier au Moyen-Orient, en Afrique et en Asie;
- la difficulté d'assurer la rotation des équipages du fait de la fermeture des frontières et de la diminution drastique, voire de la suspension, des connexions aériennes.

DEME se mobilise pour préserver la santé et assurer la sécurité de ses collaborateurs et pour réduire au maximum les impacts de la crise sanitaire sur ses activités, avec notamment le lancement de mesures de réduction de coûts et le développement d'initiatives innovantes telles que la location d'un navire hôtelier qui permet aux équipages d'être mis en pré-quarantaine pendant deux semaines.

OIL & GAS

Le prix très bas du baril de pétrole, s'il devait perdurer, devrait également affecter l'activité de DEME qui anticipe un volume réduit d'appels d'offres pour des projets liés directement ou indirectement au pétrole et au gaz, ou lancés par des pays dépendants des recettes pétrolières.

MERKUR

Le 12 mai 2020, DEME Concessions a bouclé la cession de sa participation de 12,5% dans Merkur Offshore GmbH, société concessionnaire d'un parc éolien offshore allemand d'une capacité de 396 MW. Cette transaction dégage une plus-value de cession de 62 millions d'euros pour DEME.

TENDANCES 2020

En raison des conséquences de la crise sanitaire, DEME anticipe une baisse de son chiffre d'affaires en 2020. Le résultat net devrait cependant être positif.

Pôle Contracting

CHIFFRES CLÉS

En millions d'euros	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019
Chiffre d'affaires	221,1	998,7	226,0
Carnet de commandes	1.271,4	1.385,5	1.352,9

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de CFE Contracting s'élève à 221,1 millions d'euros au premier trimestre 2020, en très légère baisse par rapport au premier trimestre 2019. L'impact de la pandémie sur l'activité a été relativement limité au premier trimestre, les effets de celle-ci se feront beaucoup plus sentir à partir de début avril 2020.

La situation est contrastée au niveau des divisions : les clusters Multitechnique et Rail & Utilities affichent une activité en progression tout comme les filiales de construction basées en Flandre et en Pologne. A l'inverse, le chiffre d'affaires des entités actives à Bruxelles et en Wallonie est en net repli.

CARNET DE COMMANDES

Le carnet de commandes s'établit à 1,27 milliard d'euros au 31 mars 2020, en baisse de 8,2 % par rapport au 31 décembre 2019.

Les prises de commandes sont faibles en Construction alors que le carnet affiche une hausse de respectivement de 1% et 7,5% en Multitechnique et en Rail & Utilities.

COVID-19

En Pologne, les effets de la pandémie sont limités : l'activité a pu être maintenue à un niveau proche de la normale. A l'inverse, en Belgique et au Luxembourg, la quasi-totalité des chantiers ont été suspendus à partir du 18 mars. Depuis le 20 avril au Luxembourg et le 27 avril en Belgique, l'activité reprend graduellement.

Le redémarrage se fait dans le strict respect des mesures sanitaires prises pour préserver la santé des collaborateurs ainsi que celle des clients et des sous-traitants. Ces mesures ont un impact important sur la productivité de la plupart des chantiers. Les perturbations dans les chaînes d'approvisionnement affectent également certains projets.

TENDANCES 2020

Compte tenu de l'impact de la pandémie, le chiffre d'affaires de CFE Contracting en 2020 sera en repli par rapport à 2019. Le résultat net devrait être proche de l'équilibre.

Pôle Promotion Immobilière

En Belgique et au Luxembourg, la commercialisation des projets en cours affichait des rythmes de ventes satisfaisants en début d'exercice. Depuis la mi-mars, avec les mesures de confinement et l'interruption des chantiers, les ventes sont quasiment à l'arrêt.

En Pologne en revanche, la commercialisation se poursuit même si un certain ralentissement est constaté. Les 726 unités résidentielles qui seront livrées en 2020 sont pré-vendues à plus de 85%.

Au cours du premier trimestre 2020, BPI a acquis deux nouvelles positions foncières :

- l'ancien siège d'Allianz situé au cœur de Bruxelles. BPI redéveloppera en co-promotion le site en un projet mixte, comprenant des logements, des bureaux, des commerces, un hôtel quatre étoiles et des logements d'étudiants (40.000m² au total). Le permis est attendu pour fin 2020, les travaux devraient débuter début 2021 pour se terminer en 2024;
- un immeuble composé de halls industriels et espaces de bureaux entièrement loué et situé à Bertrange, l'une des communes résidentielles les plus recherchées du Luxembourg. A terme, BPI compte démolir l'immeuble et y construire 14 unités résidentielles.

Compte tenu de ces deux acquisitions, l'endettement financier net du pôle progresse de 20% pour s'établir à 80 millions d'euros au 31 mars 2020.

TENDANCES 2020

Malgré les effets de la pandémie sur la commercialisation des projets immobiliers, BPI maintient son objectif de réaliser en 2020 un résultat net proche de celui de 2019.

Situation financière du Groupe CFE

Le Groupe CFE dispose au 31 mars 2020 d'un montant total de liquidités de 586 millions d'euros. A ce montant s'ajoutent les lignes de crédit confirmées non utilisées qui totalisent un peu moins de 200 millions d'euros.

3. Corporate governance

L'assemblée générale ordinaire du 7 mai 2020 a renouvelé le mandat d'administrateur de Monsieur Christian Labeyrie, de Monsieur Philippe Delusinne et de Pas de Mots SRL, représentée par Madame Leen Geirnaert pour un terme de 4 ans, prenant fin à l'issue de l'assemblée générale de mai 2024.

4. Agenda de l'actionnaire

Publication des résultats semestriels	28 août 2020 (avant ouverture de la bourse)
Publication de la déclaration intermédiaire	23 novembre 2020 (avant ouverture de la bourse)

* *

A propos de CFE

Fondée en 1880, CFE est un groupe industriel belge actif dans trois pôles distincts. 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 pôle Contracting, englobe les activités de construction, de multitechnique et de rail en Belgique, Luxembourg et Pologne. 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 8.000 personnes et est présent sur chaque continent. Cotée sur Euronext Brussels, CFE est détenue à 60,96% 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 avec:

- Piet Dejonghe, Administrateur délégué - tél. +32 2 661 13 19 - mail : piet_dejonghe@cfel.be
- Fabien De Jonge, Directeur financier et administratif - tél. +32 2 661 13 12 - mail : fabien_de_jonge@cfel.be