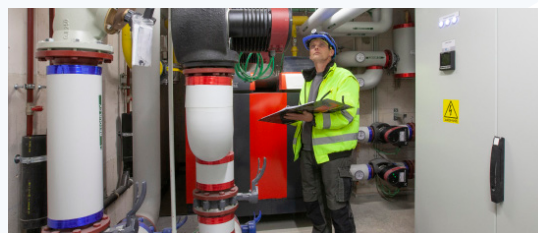
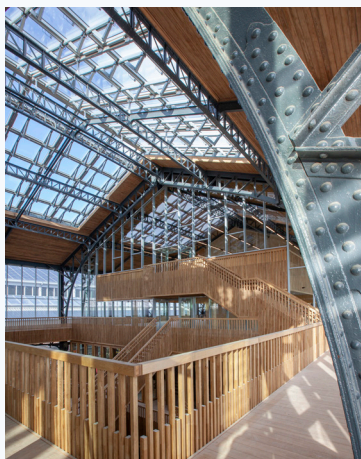




PERSMEDEDELING

onder embargo tot
Woensdag 20 mei 2020 – 7u00 CET
gereguleerde informatie

Tussentijdse verklaring op 31 maart 2020



Tussentijdse verklaring op 31 maart 2020

- **Belangrijke impact van de gezondheids crisis op de omzet, de cashflows en de resultaten 2020 van DEME en CFE Contracting**
- **Afronding van de verkoop van de participatie in Merkur Offshore**
- **Start van de werken van het Fehmarnbelt-project op 1 januari 2021**

1. Kerncijfers

Omzet In miljoen euro	31/03/2020	31/03/2019	Variatie
Baggerwerken, milieu, offshore en infra	534,9	613,8	-12,9%
Contracting	221,1	226,0	-2,2%
Overige polen en eliminaties	4,9	-1,4	n.s.
Totaal	760,9	838,4	-9,2%

Orderboek In miljoen euro	31/03/2020	31/12/2019	Variatie
Baggerwerken, milieu, offshore en infra	3.415,0	3.750,0	-8,9%
Contracting	1.271,4	1.385,5	-8,2%
Overige polen	44,7	47,4	-5,7%
Totaal	4.731,1	5.182,9	-8,7%

Netto financiële schuld In miljoen euro	31/03/2020	31/12/2019	Variatie
Baggerwerken, milieu, offshore en infra	730,3	708,5	+3,1%
Overige polen & holding	120,1	89,6	+34,0%
Totaal	850,4	798,1	+6,6%

2. Analyse per activiteitenpool

Pool Baggerwerken, Milieu, Offshore en Infra

KERNCIJFERS

In miljoen euro	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019
Omzet	534,9	2.622,0	613,8
Netto financiële schuld	730,3	708,5	681,3
Orderboek	3.415,0	3.750,0	3.930,0

OMZET

In het eerste kwartaal 2020 bedraagt de omzet van DEME 534,9 miljoen euro, een daling met 12,9% ten opzichte van het eerste kwartaal 2019, toe te schrijven aan de eerste gevolgen van de Covid-19-pandemie.

45% van de omzet werd gerealiseerd door de divisie Baggerwerken, waarvan ongeveer een derde betrekking hebben op onderhoudsbaggerwerken. Meerdere belangrijke projecten werden verdergezet zoals de verdiepingswerken van de Elbe in Duitsland en de baggerwerken op de Schelde en aan de Belgische kust. De verbredingswerken van de toegangseul tot de zeehaven van Swinoujcie (Polen) werden succesvol opgestart. In India en Afrika gaan de werven verder ondanks de lokale logistieke problemen.

De divisie offshore draagt 38% bij aan de omzet in het eerste kwartaal 2020. Anders dan in het eerste kwartaal 2019 is het aandeel van de leveringen (procurement) relatief beperkt. DEME Offshore was in het bijzonder actief in Nederland (offshore windparken Borssele 1 en 2) en het Verenigd Koninkrijk (offshore windparken Moray East en East Anglia One, waar 102 windturbines van 7 MW met succes werden geïnstalleerd).

De divisie Infra ziet haar omzet stijgen tegenover het eerste kwartaal 2019. De drie grote burgerlijk bouwkundige projecten in Nederland (RijnlandRoute, Sluis van Terneuzen en Blankenburgtunnel) worden ondanks de gezondheidscrisis verdergezet.

ORDERBOEK

Het orderboek bedraagt 3,4 miljard euro, tegenover 3,75 miljard op 31 december 2019.

Verschillende belangrijke baggerprojecten die in het tweede kwartaal werden behaald in Rusland en in Afrika, werden nog niet in dit orderboek per eind maart opgenomen. Bovendien heeft de Deense overheid in mei de 'notice to proceed' gegeven voor de start van de werken aan het grote Fehmarnbelt-project op 1 januari 2021. Dit project, met een waarde van 700 miljoen euro voor DEME, betreft het ontwerp en de bouw van 's werelds langste verkeers- en spoortunnel tussen Denemarken en Duitsland. Dit contract zal eveneens in het tweede kwartaal worden opgenomen in het orderboek.

NETTO FINANCIËLE SCHULD

De netto financiële schuld stijgt tot 730,3 miljoen euro op 31 maart 2020. DEME voorziet echter wel de schuld te kunnen afbouwen tegen eind 2020. De liquiditeit blijft zeer hoog: 481,5 miljoen euro, waarvan 400 miljoen euro centraal wordt beheerd.

INVESTERINGEN

De investeringen in het kwartaal bedragen 69,2 miljoen euro.

DEME en haar partner CSBC hebben op 30 april 2020 een 'early works'-contract afgesloten voor de bouw van een installatieschip voor offshore windturbines in Taiwan. Het schip, Green Jade, zal door CSBC worden gebouwd en in 2022 worden opgeleverd. Het 216,5 meter lange schip wordt uitgerust met een hoogtechnologische kraan met een capaciteit van 4.000 ton. Daarnaast zal het over de DP3-technologie beschikken en 160 bemanningsleden aan boord kunnen ontvangen.

ROYAL IHC

Een consortium van industriële investeerders, heeft met het bankensyndicaat een principeakkoord gesloten voor de verwerving en herkapitalisatie van de scheepswerf Royal IHC. Dankzij deze operatie, die door de Nederlandse staat wordt gesteund, zou Royal IHC de bouw van vijf schepen in opdracht van DEME, waaronder de megacutter Spartacus, moeten kunnen voltooien. De Spartacus zou in het vierde kwartaal 2020 worden opgeleverd.

ORION 1

Op 2 mei 2020 deed zich in Rostock (Duitsland) een ernstig ongeval voor aan boord van het offshore installatieschip Orion 1 tijdens laadtaken met de kraan. De kraan werd zeer zwaar beschadigd, zodat het schip meerdere maanden onbeschikbaar zal zijn.

Daar het Duitse gerecht het ongeval nog onderzoekt, wenst DEME zich in dit stadium niet uit te spreken over de oorzaken van het ongeval.

De Orion 1 is eigendom van COSCO (QIDONG) OFFSHORE en zou in de tweede helft van mei worden opgeleverd. Zijn eerste opdracht was de installatie van funderingen (jackets) voor het Schotse windpark Moray East in het Verenigd Koninkrijk. Daarna zou het schip de funderingen van het windpark Hornsea 2 plaatsen.

Dit ongeval dwingt DEME om de aanwending van de eigen installatie-capaciteit binnen haar vloot te herzien en om schepen bij externe dienstverleners te huren. Dankzij de lage olieprijs is er voldoende externe capaciteit in de markt aanwezig aan competitieve voorwaarden.

COVID 19

Op enkele uitzonderingen na werden de projecten van DEME niet stilgelegd, maar in de meeste gevallen is de productiviteit afgenomen.

De pandemie treft de groep voornamelijk op twee niveaus:

- het uitstel van projecten in de aanbestedingsfase, in het bijzonder in het Midden-Oosten, Afrika en Azië;
- de moeilijkheid om de bemanningen te roteren, als gevolg van de sluiting van de grenzen en de drastische beperking of zelfs schorsing van het luchtverkeer.

DEME spant zich in om de gezondheid en de veiligheid van haar medewerkers te verzekeren en om de impact van de gezondheidscrisis op haar activiteiten zoveel mogelijk te beperken, meer bepaald door het invoeren van kostenbeperkende maatregelen en door het nemen van innovatieve initiatieven, zoals de huur van een hotelschip om de bemanningen gedurende twee weken in preventieve quarantaine te kunnen plaatsen.

OIL & GAS

Als de zeer lage olieprijs aanhoudt, zal dat ook gevolgen hebben voor de activiteiten van DEME, dat minder aanbestedingen verwacht voor projecten die rechtstreeks of onrechtstreeks met olie en gas verband houden of vanuit landen die van olieopbrengsten afhankelijk zijn.

MERKUR

Op 12 mei 2020 heeft DEME Concessions de verkoop afgerond van haar 12,5%-deelneming in Merkur Offshore GmbH, de concessionaris van een Duits offshore windpark met een vermogen van 396 MW. Deze transactie levert DEME een meerwaarde op van 62 miljoen euro.

VOORUITZICHTEN 2020

DEME verwacht vanwege de gevolgen van de gezondheidscrisis een daling van haar omzet in 2020. Het nettoresultaat zou echter positief moeten zijn.

Pool Contracting

KERNCIJFERS

In miljoen euro	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2019
Omzet	221,1	998,7	226,0
Orderboek	1.271,4	1.385,5	1.352,9

OMZET

In het eerste kwartaal 2020 bedraagt de omzet van CFE Contracting 221,1 miljoen euro, een zeer lichte daling tegenover het eerste kwartaal 2019. De impact van de pandemie op de activiteit was in het eerste kwartaal relatief beperkt maar werd echter sterker vanaf begin april 2020.

De situatie verschilt van divisie tot divisie: de clusters Multitechnieken en Rail & Utilities kennen een toenemende activiteit net als de bouwactiviteiten in Vlaanderen en Polen. Daarentegen daalde de omzet van de entiteiten in Brussel en Wallonië sterk.

ORDERBOEK

Het orderboek bedraagt 1,27 miljard euro op 31 maart 2020, ofwel een daling met 8,2% tegenover 31 december 2019.

In de Bouwdivisie werden weinig nieuwe opdrachten genoteerd, terwijl de orderboeken van Multitechnieken en Rail & Utilities met respectievelijk 1% en 7,5% stijgen.

COVID-19

In Polen zijn de gevolgen van de pandemie beperkt: de activiteit is er min of meer op een normaal niveau gebleven. Omgekeerd werden in België en Luxemburg vrijwel alle bouwplaatsen vanaf 18 maart stilgelegd. Sinds 20 april in Luxemburg en 27 april in België wordt de activiteit geleidelijk hervat.

De opstart verloopt overeenkomstig de strikte maatregelen die de gezondheid van de medewerkers, de klanten en de onderaannemers moeten beschermen en hebben een aanzienlijke invloed op de productiviteit van de meeste bouwerven. Bepaalde projecten worden bovendien getroffen door de verstoringen in de toeleveringsketens.

VOORUITZICHTEN 2020

Rekening houdend met de impact van de pandemie zal de omzet van CFE Contracting in 2020 lager zijn dan in 2019. Het nettoresultaat zou dicht bij het break-even punt moeten liggen.

Pool Vastgoedontwikkeling

In België en Luxemburg startte het boekjaar met een bevredigende commercialisering van de lopende projecten. Sinds medio maart is de verkoop echter vrijwel volledig stilgevallen als gevolg van de lockdown en de stopzetting van de bouwplaatsen.

In Polen daarentegen gaat de verkoop verder mits een zekere vertraging. Meer dan 85% van de 726 wooneenheden die in 2020 zullen worden opgeleverd, is al verkocht.

BPI heeft in het eerste kwartaal van 2020 twee nieuwe grondposities verworven:

- de voormalige hoofdzetel van Allianz in hartje Brussel. BPI zal de site in co-promotie herontwikkelen als een gemengd project met woningen, kantoren, handelszaken, een viersterrenhotel en studentenwoningen (in totaal 40.000 m²). De vergunning wordt eind 2020 verwacht. De werken zouden begin 2021 van start gaan en eindigen in 2024;
- een volledig verhuurd gebouw met industriehallen en kantoren in Bertrange, een van de meest gevraagde residentiële gemeenten van Luxemburg. BPI is van plan om het gebouw op termijn te slopen en te vervangen door 14 wooneenheden.

Rekening houdend met deze twee overnames is de netto financiële schuld van BPI met 20% gestegen tot 80 miljoen euro per 31 maart 2020.

VOORUITZICHTEN 2020

Ondanks de effecten van de pandemie op de verkoop van de vastgoedprojecten, handhaaft BPI haar doelstellingen om in 2020 een nettoresultaat te behalen in lijn met 2019.

Financiële positie van de groep CFE

Op 31 maart 2020 beschikt de groep CFE over een totale liquiditeit van 586 miljoen euro. Dit bedrag wordt aangevuld met bevestigde niet gebruikte kredietlijnen van iets minder dan 200 miljoen euro in totaal.

3. Corporate governance

De gewone algemene vergadering van 7 mei 2020 heeft het bestuurdersmandaat van de heer Christian Labeyrie, de heer Philippe Delusinne en Pas de Mots BV, vertegenwoordigd door mevrouw Leen Geirnaerdt, verlengd voor een termijn van vier jaar eindigend na de algemene vergadering van mei 2024.

4. Agenda van de aandeelhouder

Bekendmaking van de halfjaarlijkse resultaten	28 augustus 2020 (vóór beursopening)
Publicatie van de tussentijdse verklaring	23 november 2020 (vóór beursopening)

* *
*

Over CFE

Het in 1880 opgerichte CFE is een Belgische industriële groep met activiteiten in drie verschillende vakgebieden. Het eerste, de pool Baggerwerken, Milieu, Offshore en Infra activiteiten, wordt verzorgd door DEME, een 100%-filiaal en één van de wereldleiders in zijn specialiteit. DEME beschikt over een moderne, polyvalente vloot met de nieuwste technologie. Het tweede, de pool Contracting, omvat de activiteiten bouw, multitechnieken en spoor in België, Luxemburg en Polen. Het derde, de pool Vastgoedontwikkeling, groepeerde de vastgoedprojecten die BPI in België, Luxemburg en Polen ontwikkelt.

De groep CFE telt momenteel meer dan 8.000 medewerkers en is op alle continenten aanwezig. CFE is op Euronext Brussel genoteerd en is voor 60,96% in handen van Ackermans & van Haaren.

Dit persbericht is beschikbaar op onze website www.cfe.be.

* *
*

Opmerking aan de redactie:

Voor meer informatie, gelieve contact te nemen met:

- Piet Dejonghe, Gedelegeerd Bestuurder, tel. +32.2.661.13.19, piet_dejonghe@cfe.be
- Fabien De Jonge, Financieel en Administratief Directeur, tel. +32 2 661 13 12, fabien_de_jonge@cfe.be