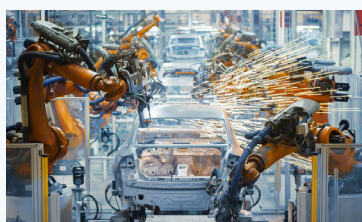
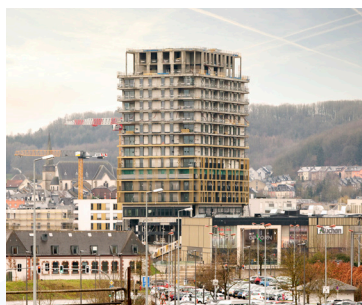




PERSMEDEDELING

Vrijdag 28 augustus 2020
gereguleerde informatie

Resultaten van het eerste semester 2020



Resultaten van het eerste semester 2020

Ondanks de pandemie realiseert CFE in het eerste semester 2020 een netto winst en een stijging van haar orderboek

De raad van bestuur van CFE heeft op 24 augustus 2020 vergaderd om de halfjaarrekening op 30 juni 2020 vast te leggen.

1. Kerncijfers 1^{ste} semester 2020

In miljoen euro	1 ^{ste} semester 2020	1 ^{ste} semester 2019	Evolutie
Omzet	1.491,2	1.847,7	-19,3%
Zelffinancieringscapaciteit (EBITDA) (*) In % van de omzet	159,8 10,7%	207,0 11,2%	-22,8%
Bedrijfsresultaat activiteiten (*) In % van de omzet	2,6 0,2%	50,5 2,7%	-94,8%
Bedrijfsresultaat (EBIT) (*) In % van de omzet	19,3 1,3%	61,2 3,3%	-68,5%
Nettoresultaat aandeel van de groep In % van de omzet	8,4 0,6%	42,7 2,3%	-80,3%
Nettoresultaat aandeel van de groep per aandeel (in euro)	0,33	1,69	-80,5%

In miljoen euro	30 juni 2020	31 december 2019	Evolutie
Eigen vermogen aandeel van de groep	1.742,4	1.748,7	-0,4%
Netto financiële schuld (*)	803,0	798,1	+0,6%
Orderboek (*)	5.636,6	5.182,9	+8,8%

(*) De definities worden gegeven in de rubriek 'Geconsolideerde rekeningen' van het tussentijds verslag.

ALGEMENE UITEENZETTING

De omzet in het eerste semester 2020 bedraagt 1.491,2 miljoen euro, ofwel een daling met 19,3% tegenover het eerste semester 2019. De activiteit daalt bij zowel DEME als Contracting, die allebei werden getroffen door de gevolgen van de gezondheidscrisis.

De EBITDA, die rekening houdt met de meerwaarde op de verkoop van de participatie in het windpark Merkur (63,9 miljoen euro), bedraagt 159,8 miljoen euro. Zij vertegenwoordigt 10,7% van de omzet.

Het bedrijfsresultaat, dat de positieve bijdrage omvat van de met vermogensmutatie geconsolideerde participaties, bedraagt 19,3 miljoen euro, tegenover 61,2 miljoen euro in het eerste semester 2019. De daling van het bedrijfsresultaat wordt grotendeels verklaard door de direct en indirecte gevolgen van de pandemie.

Toch is CFE erin geslaagd in het eerste semester 2020 een netto positief resultaat te boeken. Dit bewijst eens te meer de relevantie van haar strategie, die gebaseerd is op de ontwikkeling en diversificatie van de activiteiten binnen haar drie operationele polen.

Het eigen vermogen, aandeel van de groep, bedraagt 1.742,4 miljoen euro op 30 juni 2020, stabiel tegenover 31 december 2019.

De netto financiële schuld bedraagt 803 miljoen euro op 30 juni 2020, vergelijkbaar met die van 31 december 2019. Terwijl ze daalt bij DEME, neemt de schuld toe bij Vastgoedontwikkeling (BPI) als gevolg van de acquisitie van verscheidene grondposities in België, Luxemburg en Polen.

De kaspositie van de groep CFE is in het eerste semester 2020 sterk gegroeid: ze bedraagt nu 805,3 miljoen euro tegenover 612,2 miljoen euro op 31 december 2019. CFE heeft bovendien verscheidene nieuwe bevestigde kredietlijnen geopend. Op 30 juni 2020 is 183 miljoen euro beschikbaar op de bevestigde kredietlijnen van de groep.

Alle financiële convenanten werden op 30 juni 2020 nageleefd.

2. Analyse, per activiteitenpool, van de resultaten en het orderboek

Pool Baggerwerken, Milieu, Offshore en Infra

Dankzij haar diversificatiestrategie op lange termijn heeft DEME positieve resultaten neergezet, en dit ondanks de Covid-19-pandemie, de daling van de olieprijs en het ongeval met de Orion.

KERNCIJFERS (*)

In miljoen euro	1 ^{ste} semester 2020	1 ^{ste} semester 2019	Evolutie
Omzet	1.047,9	1.349,3	-22,3%
EBITDA	153,8	199,1	-22,8%
Bedrijfsresultaat	21,9	58,5	-62,6%
Nettoresultaat aandeel van de groep	15,5	44,3	-65,0%

In miljoen euro	30 juni 2020	31 december 2019	Evolutie
Orderboek	4.300,0	3.750,0	+14,7%
Netto financiële schuld	665,4	708,5	-6,1%

(*) Met uitsluiting van de herwerkte bedragen conform de boeking van de identificeerbare activa en passiva van DEME in reële waarde na de verwerving van het bijkomende 50% van de aandelen van DEME op 24 december 2013.

OMZET

De omzet van DEME bedraagt 1.047,9 miljoen euro in het eerste semester van 2020, ofwel een daling met 301,4 miljoen tegenover het eerste semester van 2019. Ongeveer de helft van deze daling is toe te schrijven aan de gezondheidscrisis en haar neveneffecten op de olie- en gassector. Voor de tweede jaarhelft wordt een impact van dezelfde groot-orde verwacht.

De gevolgen van de pandemie zijn talrijk, maar ze veroorzaakt in het bijzonder moeilijkheden bij het wisselen van de bemanning en het personeel, vertragingen in de voortgang van de projecten wegens een afgenomen productiviteit, en het uitstel van bepaalde projecten in de aanbestedingsfase. DEME heeft steeds het welzijn en de veiligheid van haar medewerkers als prioriteit gesteld en ze heeft dus geen moeite gespaard om de wissels van de bemanning en het personeel overal ter wereld te verzekeren.

In het eerste semester van 2020 noteerde de divisie Baggerwerken, die het zwaarst door de gevolgen van de pandemie werd getroffen, een omzet van 429,0 miljoen euro, tegenover 572,1 miljoen euro in het eerste semester 2019. De belangrijkste lopende projecten situeren zich in Europa (België, Duitsland, Rusland en Polen), Afrika en India. De bezettingsgraad van de hoppersvloot blijft op een goed niveau. De activiteit van de cutters daarentegen was in het eerste semester 2020 zwak.

De omzet van DEME Offshore bedraagt 434,6 miljoen euro in het eerste semester van 2020 (582,9 miljoen euro in het eerste semester van 2019). De daling wordt voornamelijk verklaard door een laag bedrag van procurement vergeleken met het eerste semester 2019. De werken van het EPCI-contract voor de funderingen van het Schotse windpark Moray East vorderen gestaag, nadat DEME er in een recordtijd in geslaagd is om schepen te huren om de Orion te vervangen. Midden augustus 2020 waren al twee elektrische substations en 20 jacket-funderingen geïnstalleerd.

DEME Offshore heeft tevens de installatie van de turbines van het windpark East Anglia One voltooid en werkt verder aan de installatie van de windturbines van de parken SeaMade (België) en Borssele 1&2 (Nederland) na de geslaagde installatie van de funderingen. De benuttingsgraad van de vloot van DEME Offshore blijft hoog.

Bij DIMCO (divisie Infra), dat haar activiteit met ongeveer 10% ziet stijgen tegenover het eerste semester van 2019, werden de drie projecten in Nederland (sluis van Terneuzen, RijnlandRoute en Blankenburg-verbinding) ondanks de gezondheidscrisis verdergezet, zij het met een iets lagere productiviteit door de strikte Covid-19 maatregelen. In Denemarken treffen DEME en haar partners voorbereidingen voor de start van de werkzaamheden aan de Fehmarnbeltverbinding.

EVOLUTIE VAN DE ACTIVITEIT PER SPECIALISATIE

In %	1 ^{ste} semester 2020	1 ^{ste} semester 2019
Capital dredging	28%	32%
Maintenance dredging	13%	10%
Offshore	41%	43%
Infra / marine civil works	10%	7%
Environment	6%	6%
Andere	2%	2%
Totaal	100%	100%

EVOLUTIE VAN DE ACTIVITEIT PER GEOGRAFISCH GEBIED

In %	1 ^{ste} semester 2020	1 ^{ste} semester 2019
Europa (EU)	73%	66%
Europa (niet-EU)	3%	2%
Afrika	7%	10%
Amerika	3%	4%
Azië en Oceanië	9%	9%
Midden-Oosten	1%	5%
Indisch subcontinent	4%	4%
Totaal	100%	100%

EBITDA EN BEDRIJFSRESULTAAT

De EBITDA bedraagt 153,8 miljoen euro in het eerste semester 2020, wat overeenkomt met 14,7% van de omzet.

De diversificatiestrategie op lange termijn van DEME werpt duidelijk vruchten af, met name in de divisie Concessie. In 2019 is het verkoopproces van de participatie van 12,5% in Merkur Offshore GmbH van start gegaan. De verkoop werd op 12 mei 2020 afgerond en leverde een meerwaarde van 63,9 miljoen euro op. Dit heeft het mogelijk gemaakt om de impact van de Covid-19-pandemie, de oliecrisis en het ongeval met de Orion, die in totaal in het eerste semester van 2020 op ongeveer -60 miljoen euro wordt geraamd, te compenseren. Voor het volledige jaar 2020 schat DEME de impact van deze drie elementen op het bedrijfsresultaat in op ongeveer -100 miljoen euro.

De gevolgen van de gezondheidscrisis waren nog groter geweest als het management van DEME niet onmiddellijk alle nodige maatregelen had genomen om de algemene kosten te verlagen.

Het bedrijfsresultaat bedraagt 21,9 miljoen euro, ofwel 2,1% van de omzet. Naast de gevolgen van de pandemie blijven de marges in de divisie Baggerwerken onder druk staan wegens de moeilijke marktomstandigheden.

ORDERBOEK

Het orderboek groeide tot een recordniveau: 4,3 miljard euro per 30 juni 2020, tegenover 3,75 miljard euro per 31 december 2019.

Het orderboek is als volgt over de vier operationele divisies verdeeld:

- Baggerwerken 1,8 miljard euro
- Offshore 1,2 miljard euro
- Infra 1,0 miljard euro
- Milieu 0,2 miljard euro
- Overige 0,1 miljard euro

In het eerste semester heeft DEME drie belangrijke opdrachten in de wacht gesleept:

- de Fehmarnbelt-verbinding. Ter herinnering, dit betreft een opdracht van ongeveer 700 miljoen euro voor DEME voor het ontwerp en de bouw van de langste onderzeese auto- en spoorwegtunnel ter wereld, die Denemarken met Duitsland zal verbinden. De bouwwerken zullen op 1 januari 2021 starten;
- de tunnel van de Oosterweel-verbinding. Dit betreft een contract ter waarde van 140 miljoen euro voor DEME voor de bouw van een 1.800 m lange tunnel onder de Schelde in Antwerpen. De voorbereidingen zijn in het najaar van 2020 gepland en de eigenlijke werken zullen na de zomer van 2021 aanvangen;
- het project Sea Channel in het noorden van Rusland, aan de monding van de rivier Ob. Dit is een baggercontract voor een volume van 60 miljoen m³. De werken zullen in de zomer van 2020, 2021 en 2022 worden uitgevoerd.

Op 20 augustus 2020 heeft DEME Offshore het EPCI-contract verworven voor het ontwerp, de productie en de installatie van 650 km interarray-kabels voor de windparken Dogger Bank A en Dogger Bank B, op meer dan 130 km voor de kust van Noordoost-Engeland. Het project zal in 2021 van start gaan met de productie van de onderzeese kabels. Dit contract zal in het derde kwartaal 2020 in het orderboek worden opgenomen.

Ter herinnering: DEME heeft de status van Preferred Bidder voor de bouw van de windparken Hai Long 2, Hai Long 3 en Zhong Neng voor de kust van Taiwan. Deze projecten ter waarde van meer dan een miljard euro (aandeel van DEME) zullen pas in het orderboek worden opgenomen wanneer alle aan de start van de werken voorafgaande voorwaarden voldaan zijn.

INVESTERINGEN IN DE VLOOT

De investeringen in het eerste semester 2020 bedragen 128,4 miljoen euro, tegenover 252,9 miljoen euro in het eerste semester 2019. Ze omvatten voornamelijk aanbestedingen voor de schepen in aanbouw.

De sleephopperzuigers "Thames River" en "River Meuse", met een capaciteit van respectievelijk 2.500 m³ en 8.300 m³, hebben in het tweede kwartaal 2020 de vloot van DEME verhoogd.

Green Jade

Op 25 juni 2020 heeft de Taiwanese joint-venture DEME CSB Wind Engineering (CDWE) de opdracht voor de bouw van een schip voor de installatie van offshore windturbines goedgekeurd. Het schip, de Green Jade, zal door CSBC in Taiwan worden gebouwd en in 2022 worden opgeleverd. Het 216,5 meter lange schip wordt uitgerust met een kraan met een hijsvermogen van 4.000 ton, zal over de DP3-technologie beschikken en 160 bemanningsleden aan boord kunnen hebben.

Orion

Op 2 mei 2020 deed zich een ernstig ongeval voor aan boord van het offshore installatieschip Orion tijdens laadtests met de kraan. De kraan moet worden ontmanteld en vervangen, zodat het schip vele maanden lang onbeschikbaar zal zijn. De Orion zal wellicht pas eind 2021 opnieuw operationeel zijn.

Spartacus

De herkapitalisatie van de scheepswerf Royal ICH vond plaats in het tweede kwartaal 2020. Dankzij deze operatie, die door de Nederlandse staat wordt gesteund, zou Royal IHC de bouw van de Mega Cutter Spartacus moeten kunnen voltooien. De oplevering is voor eind 2020 gepland.

NETTO FINANCIËLE SCHULD

Ondanks de meerkosten en de daling van de inkomsten als gevolg van de pandemie, is DEME erin geslaagd in het eerste semester van 2020 aanzienlijke operationele cashflows te genereren en haar beschikbare kaspositie fors te verhogen (672,4 miljoen euro op 30 juni 2020).

De netto financiële schuld van DEME bedraagt 665,4 miljoen euro op 30 juni 2020, een daling met respectievelijk 6,1% en 17,4% tegenover 31 december 2019 en 30 juni 2019. Het uitstel van de betaling van het saldo van de aankoopprijs van de Orion draagt bij tot deze daling, samen met de verbetering van de behoefte aan werkkapitaal (met name dankzij de inning van voorschotten).

In de loop van het semester heeft DEME haar commercial paper-programma met succes opnieuw geactiveerd. Het uitstaand bedrag op 30 juni 2020 bedraagt 125 miljoen euro.

DEME heeft op 30 juni 2020 al haar financiële convenanten nageleefd.

Pool Contracting

KERNCIJFERS

In miljoen euro	1 ^{ste} semester 2020	1 ^{ste} semester 2019	Evolutie
Omzet	423,2	501,4	-15,6%
Bedrijfsresultaat	-5,6	1,4	n.s.
Nettoresultaat aandeel van de groep	-7,6	-2,9	n.s.

In miljoen euro	30 juni 2020	31 december 2019	Evolutie
Orderboek	1.298,3	1.385,5	-6,3%
Netto kaspositie	88,0	106,1	-17,1%

OMZET

In miljoen euro	1 ^{ste} semester 2020	1 ^{ste} semester 2019	Evolutie
Bouw	300,3	383,6	-21,7%
<i>Gebouwen België</i>	<i>215,9</i>	289,8	-25,5%
<i>Gebouwen Internationaal</i>	<i>84,4</i>	93,8	-10,0%
Multitechnieken (VMA)	78,1	79,8	-2,1%
Rail & Utilities (Mobix)	44,8	38,0	+17,9%
Totaal Contracting	423,2	501,4	-15,6%

De omzet van CFE Contracting bedraagt 423,2 miljoen euro.

Terwijl de activiteiten in Polen weinig hinder ondervonden van de Covid-19-pandemie, was de impact in België en Luxemburg aanzienlijk. Als gevolg van de lockdown-maatregelen werden de meeste bouwplaatsen immers van 18 maart tot begin mei 2020 stilgelegd om nadien geleidelijk aan herop te starten. Sinds juni is de productiviteit van de meeste bouwplaatsen echter weer op het niveau van vóór de crisis, zelfs met de toepassing van social distancing-maatregelen. CFE Contracting schat de impact van de gezondheidscrisis op haar activiteit in het eerste semester 2020 op ongeveer 70 miljoen euro, waarvan meer dan drie kwart voor de divisie Bouw in België, die het zwaarst werd getroffen. De weerslag voor het geheel van het boekjaar 2020 wordt op ongeveer 100 miljoen euro geschat.

BEDRIJFSRESULTAAT

Het bedrijfsresultaat bedraagt -5,6 miljoen euro tegenover +1,4 miljoen euro in het eerste semester 2019.

De impact van de gezondheidscrisis op het bedrijfsresultaat van het eerste semester 2020 wordt op -20 miljoen euro geraamd. Het betreft voornamelijk de ontoereikende dekking van de algemene kosten als gevolg van de daling en het uitstel van activiteiten, een afgenomen productiviteit en meerkosten op het niveau van de bouwplaatsen (huurcontracten die tijdens de lockdown bleven lopen, inrichting van de lokalen, versterkte schoonmaakdiensten, aankoop van beschermingsmaterieel, bewaking ...). Ze werden in het eerste semester

gedeeltelijk gecompenseerd door de tijdelijke werkloosheidsmaatregelen die de Belgische en Luxemburgse regeringen hebben genomen, voor een bedrag van iets meer dan 5 miljoen euro.

CFE Polska werd weinig door de gezondheidscrisis getroffen en realiseerde net als de cluster Multitechnieken (VMA) in het eerste semester uitstekende resultaten. Anderzijds vielen bij de andere entiteiten van de divisie Bouw de resultaten terug tegenover het eerste semester van 2019, voornamelijk wegens de gevolgen van de Covid-19-pandemie.

ORDERBOEK

In miljoen euro	30 juni 2020	31 december 2019	Evolutie
Bouw	921,3	1.016,8	-9,4%
<i>Gebouwen België</i>	<i>782,6</i>	<i>833,5</i>	<i>-6,1%</i>
<i>Gebouwen Internationaal</i>	<i>138,7</i>	<i>183,3</i>	<i>-24,3%</i>
Multitechnieken (VMA)	186,9	188,5	-0,8%
Rail & Utilities (Mobix)	190,1	180,2	+5,5%
Totaal Contracting	1.298,3	1.385,5	-6,3%

Het orderboek daalde met 6,3% tot 1.298,3 miljoen euro op 30 juni 2020.

Het orderboek van de clusters Multitechnieken (VMA) en Rail & Utilities (MOBIX) blijft historisch hoog, maar bij de divisie Bouw kent het een forse daling, voornamelijk in Vlaanderen en Polen. De marktomstandigheden zijn in de afgelopen maanden verslechterd: de daling van de door zowel private als publieke klanten aanbestede projecten heeft de druk op de prijzen doen toenemen. Een grotere selectiviteit van de projecten is meer dan ooit aan de orde.

Onder de commerciële successen in het eerste semester 2020, zijn dit de belangrijkste :

- de opdracht voor het nieuwe gerechtsgebouw van Namen, verworven door BPC Wallonie en haar partners. Het betreft de realisatie van een gebouw van 35.000 m² dat de diensten van de FOD Justitie en de Federale Politie onderdak zal geven. De werken zullen in september 2020 opstarten voor een periode van 3 jaar;
- het contract voor de constructie van residentiële gebouwen en eengezinswoningen in houtskeletbouw in Merttert (Luxemburg) voor BPI;
- het contract voor de bouw van een residentieel project in Vilvoorde (Vlaanderen) voor promotor Matexi.

NETTO KASPOSITIE

De netto kaspositie van de pool Contracting bedraagt 88 miljoen euro, een daling met 18,1 miljoen euro tegenover 31 december 2019 maar, anderzijds, betreft het een aanzienlijke verbetering (+34,1 miljoen euro) tegenover 30 juni 2019. De behoefte aan werkkapitaal is in het eerste semester 2020 licht gestegen.

Pool Vastgoedontwikkeling

KERNCIJFERS

In miljoen euro	1 ^{ste} semester 2020	1 ^{ste} semester 2019	Evolutie
Omzet	33,4	24,0	+39,2%
Bedrijfsresultaat	5,7	5,7	0,0%
Nettoresultaat aandeel van de groep	3,2	4,5	-28,9%

EVOLUTIE VAN HET VASTGOEDBESTAND (*)

Het uitstaande vastgoedbestand bedraagt 177 miljoen euro op 30 juni 2020, een stijging met 34 miljoen euro tegenover 31 december 2019.

Het commercialiseringsbestand vertegenwoordigt 5,6% van het totale bestand.

De vastgoedportfolio van BPI omvat nu 557.000 m² in ontwikkeling (545.000 m² op 31 december 2019), waarvan zich 129.000 m² in de bouwfase bevindt (103.000 m² op 31 december 2019).

VERDELING VOLGENS DE FASE VAN PROJECTONTWIKKELING

In miljoen euro	30 juni 2020	31 december 2019
Commercialiseringsbestand	10	4
Bouwbestand	52	58
Ontwikkelingsbestand	115	81
Totaal	177	143

(*) Het uitstaande vastgoedbestand is gelijk aan de som van het eigen vermogen en de netto financiële schuld van de vastgoedpool.

VERDELING PER LAND

In miljoen euro	30 juni 2020	31 december 2019
België	120	97
Groothertogdom Luxemburg	35	21
Polen	22	25
Totaal	177	143

NIEUWE ONTWIKKELINGEN

In het eerste semester 2020 verwierf BPI zes nieuwe projecten:

- het project Brouck'R, in het hart van 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);
- het project Serenity Valley in Oudergem (Brussel) wordt een gemengde herontwikkeling met 144 appartementen en een kantoorgebouw van ongeveer 6.500 m²;
- het project Pure, eveneens in Oudergem, wordt verbouwd tot een prestigieus residentieel pand met 26 ruime appartementen;
- een kantoorgebouw in de Brusselse Europawijk. BPI en haar partner co-promotor beogen de renovatie en reconstructie van het pand, om het conform te maken met de milieu- en functionele normen die de toekomstige kandidaat-bewoners verwachten;
- een grondpositie en een volledig verhuurd gebouw met industriehallen en kantoren in Bertrange, een van de meest gewilde residentiële gemeenten in Luxemburg. BPI heeft de intentie om het gebouw op termijn te slopen en te vervangen door residentiële eenheden;
- het project Wagrowska, ten zuidoosten van de stad Poznan (Polen). BPI zal er ongeveer 270 appartementen en handelszaken ontwikkelen met een totale oppervlakte van bijna 14.000 m².

De stedenbouwkundige vergunningen voor de projecten Key West, Brouck'R, Serenity Valley en Pure zijn in behandeling en zouden begin 2021 moeten worden verkregen.

COMMERCIALISERING

De gezondheidscrisis heeft de activiteiten van BPI op drie niveaus verstoord:

- de stopzetting van de commercialisering van de projecten tijdens de lockdown in België en Luxemburg;
- vertragingen in de voortgang van de projecten die zich in de bouwfase bevinden;
- vertragingen in het verkrijgen van bouwvergunningen, in het bijzonder in Brussel.

De twee eerste punten hebben echter een beperkte impact op BPI, aangezien de commercialisering van de lopende projecten globaal beschouwd weer op het tempo van vóór de crisis is, de vertraging van de opleveringsdatum van de projecten in grote lijnen beperkt blijft.

NETTO FINANCIËLE SCHULD

De netto financiële schuld bedraagt wat meer dan 100 miljoen euro. De evolutie van de schuld wordt verklaard door de acquisities tijdens het semester.

BPI heeft voor het eerst haar programma van "Medium Term Notes" geactiveerd en heeft in België en Luxemburg verscheidene projecten gefinancierd.

NETTORESULTAAT AANDEEL VAN DE GROEP

Het nettoresultaat van BPI bedraagt 3,2 miljoen euro, tegenover 4,5 miljoen euro op 30 juni 2019. Ondanks de devaluatie van de PLN tegenover de euro in maart 2020 en de vertraging van de oplevering van twee residentiële projecten in Polen, in het tweede semester, blijft het nettoresultaat van de vastgoedpool ruim positief, dankzij onder meer de marge op de voorverkoop van residentiële eenheden in Luxemburg en in België en de winst op de oplevering van het project Vilda Park in Polen, dat vrijwel volledig vooraf verkocht was.

Holding, niet-overgedragen activiteiten en eliminaties tussen polen

KERNCIJFERS

In miljoen euro	1 ^{ste} semester 2020	1 ^{ste} semester 2019	Evolutie
Omzet	10,3	12,9	-20,2%
Eliminatie tussen polen	-23,6	-39,9	n.s.
Totaal	-13,3	-27,0	n.s.
Bedrijfsresultaat	0,0	-1,8	n.s.
Nettoresultaat aandeel van de groep	-0,6	-1,5	n.s.

NETTORESULTAAT AANDEEL VAN DE GROEP

Het nettoresultaat, aandeel van de groep, van het segment Holding bedraagt -0,6 miljoen euro, tegenover -1,5 miljoen euro op 30 juni 2019.

RENT-A-PORT

Rent-A-Port blijft met haar dochteronderneming Infra Asia Investment vijf havenconcessies ontwikkelen in het noorden van Vietnam, in de provincies Haiphong en Quang Ninh. Vietnam is relatief gespaard gebleven van de Covid-19-pandemie. De werken voor de aanleg van de industrieterreinen konden zonder al te veel hinder verder gaan. Toch hebben de sluiting van de grenzen, gevolgd door veertiendaagse quarantainemaatregelen, veel potentiële investeerders en klanten verhinderd om Vietnam te bezoeken, zodat de afronding van de verkoopcontracten van de industrieterreinen vertraging heeft opgelopen. In het eerste semester 2020 werd slechts 10 hectare verkocht, wat niet volstaat om de algemene kosten en de rentelasten te dekken. Rent-A-Port noteert bijgevolg op 30 juni 2020 een verlies van 1,3 miljoen euro (verlies van 1,4 miljoen euro in het eerste semester van 2019), waarvan 50% ten laste van CFE.

GREEN OFFSHORE

De bijdrage van Green Offshore aan het nettoresultaat van het segment Holding bedraagt 2,9 miljoen euro op 30 juni 2020, tegenover 0,7 miljoen euro in het eerste semester van 2019. Ter herinnering: Green Offshore, dat in gelijke mate door CFE en Ackermans & van Haaren wordt gecontroleerd, bezit een minderheidsparticipatie in de offshore windparken SeaMade en Rentel. Het eerste verkeert in de bouwfase, het tweede is al meer dan een jaar volledig operationeel.

3. Maatschappelijke verantwoordelijkheid en duurzaamheidsengagement

Duurzaamheid staat centraal in de strategie van de groep CFE. De drie activiteitspolen, DEME, CFE Contracting en BPI, hebben de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties geanalyseerd en er hun eigen prioritaire doelstellingen uit afgeleid. Ze hebben betrekking op vijf grote pijlers, namelijk: “build for the future”, “be a great place to work”, “offer innovative solutions”, “drive the energy transition towards climate neutrality” en “create sustainable shareholder value”.

De crisis van het coronavirus heeft de relevantie van de gekozen prioriteiten bevestigd. Meer bepaald de versnelling van de digitalisatie alsook de focus op operationele uitmuntendheid passen volledig in de aanpak van “offer innovative solutions” en “build for the future”.

In dezelfde visie krijgt ook de solidariteit de nodige aandacht. CFE neemt meer dan ooit haar maatschappelijke verantwoordelijkheid op en wil een “great place to work” zijn. De groep CFE steunt in dat kader de organisatie “Medical Equipment for Belgium”. Dit initiatief heeft de bevoorrading van de Belgische ziekenhuizen met onmisbaar medisch materieel bevorderd. Bovendien hebben alle managementteams van de groep hun solidariteit getoond door in mei en juni 20% van hun loon aan goede werken af te staan.

CFE heeft bovendien in dit eerste semester bewezen dat het werkelijk een “great place to work” is, door voorrang te geven aan haar medewerkers. DEME verkreeg voor de tweede opeenvolgende maal (en de derde maal in vier jaar) de titel “Belgium’s most attractive employer” in de Randstad Awards 2020 (Diversity and Opportunity - Exel). Bovendien werd vanwege Covid-19 een interne campagne voor mentale en fysieke veerkracht en gezondheid voor alle medewerkers uitgerold (Diversity & Opportunity - Excel). CFE Contracting heeft de gelegenheid ook te baat genomen om een programma voor ‘digital awareness’ voor elke medewerker te lanceren en de managers te vormen in het leiden van hun teams op afstand. Er werden ook opleidingen in welzijn en ‘positive thinking’ gegeven. In het kader van haar campagne voor ‘Employer branding’ heeft CFE Contracting de ‘Framily’ (family & friends) die haar kenmerkt in de verf gezet. Dankzij de mensenmaat van de filialen en de kracht van de groep, samen met de vele vormen van synergie tussen de filialen, krijgt elke medewerker het beste van twee werelden.

Om hun ambitie “build for the future” waar te maken, hebben CFE Contracting en BPI hun knowhow gebundeld om begin 2020 de joint-venture Wood Shapers op te richten. De kennis van de materialen (en in het bijzonder van hout) en de bouwtechnieken voor een geoptimaliseerde structuur en een geïntegreerde projectvisie staan centraal in de duurzame benadering van Wood Shapers. Met het iconische project Wooden in Luxemburg heeft deze nieuwe dochteronderneming een goede start genomen.

Innovatie en de bescherming van de natuur staan centraal in de activiteit van DEME. Zo werkt het mee aan de Blue Cluster (Natural Capital – Explore). Deze samenwerking heeft al veelbelovende resultaten opgeleverd. In april 2020 werd de eerste fase van het project Coastbusters met veel succes voltooid. Coastbusters is een innoverend en duurzaam alternatief voor dijken dat door middel van natuurlijke riffen de stijging van de zeespiegel bestrijdt en de kusten tegen erosie beschermt.

Het klimaat en het milieu werden natuurlijk niet vergeten. DEME is bijvoorbeeld meer dan ooit actief in projecten voor offshore windparken (Climate & Energy – Explore). We vermelden in het bijzonder de projecten Borssele 1&2, SeaMade, Moray East en Knoll. DEME neemt ook deel aan het initiatief “Emissieloos Netwerk Infra”, dat vanaf 2026 bouwmachines met zero uitstoot moet opleveren (Climate & Energy – Excel). CFE Contracting werkt aan haar doelstelling “drive the energy transition towards climate neutrality” door het transport van materialen naar haar bouwplaatsen te optimaliseren. Drie proefprojecten werken al met logistieke consolidatiecentra (in Brussel, Antwerpen en Luxemburg). Dankzij deze benadering kan men het aantal vrachtwagens op de wegen sterk beperken, alternatieve bevoorradingsroutes gebruiken zoals vervoer over water, maar ook problemen met de opslag op de bouwplaats regelen en de planning betrouwbaarder maken.

4. Informatie over de vooruitzichten

Behoudens een nieuwe ongunstige evolutie van de pandemie en behoudens uitzonderlijke gebeurtenissen verwacht CFE voor het geheel van het jaar 2020:

- een daling van de omzet van DEME met 15 tot 20%. Het nettoresultaat zou echter positief moeten zijn en hoger dan dat van 30 juni 2020;
- een terugval van de omzet van Contracting met ongeveer 10%. Ook hier zou het nettoresultaat positief moeten zijn;
- een nettoresultaat van BPI ten minste gelijk aan dat van 2019.

5. Samenvatting van de resultaten

5.1 Geconsolideerde resultatenrekening

Boekjaar afgesloten op 30 juni In duizend euro	2020	2019
Omzet	1.491.229	1.847.714
Opbrengsten uit aanverwante activiteiten	112.750	48.376
Aankopen	(901.428)	(1.083.566)
Bezoldigingen en sociale lasten	(343.226)	(347.962)
Andere exploitatiekosten	(200.602)	(256.755)
Afschrijvingskosten	(156.168)	(157.265)
Bedrijfsresultaat op activiteit	2.555	50.542
Winst uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures	16.786	10.614
Bedrijfsresultaat	19.341	61.156
Financieringskosten	(3.164)	(1.044)
Overige financiële lasten en opbrengsten	(6.425)	(4.185)
Financieel resultaat	(9.589)	(5.229)
Resultaat vóór belastingen	9.752	55.927
Winstbelastingen	(2.557)	(14.297)
Resultaat van het boekjaar	7.195	41.630
Minderheidsbelangen	1.235	1.106
Resultaat – toekenbaar aan de groep	8.430	42.736
Boekjaar afgesloten op 30 juni In duizend euro	2020	2019
Resultaat – toekenbaar aan de groep	8.430	42.736
Resultaat van het boekjaar	7.195	41.630
Financiële instrumenten – veranderingen in reële waarde	(6.228)	(39.120)
Omrekeningsverschillen	(9.059)	276
Uitgestelde belastingen	555	9.615
Andere elementen van het globaal resultaat die later geherklasseerd zullen worden naar het nettoresultaat	(14.732)	(29.229)
Herwaardering van de nettoverplichting m.b.t. toegezegde pensioenregelingen	0	0
Uitgestelde belastingen	0	0
Andere elementen van het globaal resultaat die later niet geherklasseerd zullen worden naar het nettoresultaat	0	0
Totaal andere elementen van het globaal resultaat die rechtstreeks in het eigen vermogen worden opgenomen	(14.732)	(29.229)
Globaal resultaat	(7.537)	12.401
- toekenbaar aan de groep	(6.216)	13.474
- toekenbaar aan de minderheidsbelangen	(1.321)	(1.073)
Nettoresultaat per aandeel (euro) (basis en verwaterd)	0,33	1,69
Globaal resultaat aandeel groep per aandeel (euro) (basis en verwaterd)	(0,25)	0,53

5.2 Geconsolideerde balans

Boekjaar afgesloten op 30 juni In duizend euro	30 juni 2020	31 december 2019 (*)
Immateriële vaste activa	92.750	90.261
Goodwill	177.127	177.127
Materiële vaste activa	2.594.936	2.615.164
Vennootschappen waarop vermogensmutatie is toegepast	180.343	167.653
Overige financiële vaste activa	90.826	83.913
Langlopende afgeleide instrumenten	1.055	0
Overige vaste activa	18.425	16.630
Uitgestelde belastingvorderingen	125.065	100.420
Totaal vaste activa	3.280.527	3.251.168
Vorraden	202.408	162.612
Handelsvorderingen en overige bedrijfsvorderingen	967.486	996.436
Overige vlottende bedrijfsactiva	83.688	72.681
Overige vlottende niet-bedrijfsactiva	4.804	6.267
Kortlopende afgeleide instrumenten	3.902	751
Financiële vlottende activa	2.900	0
Activa aangehouden met het oog op verkoop	0	10.511
Geldmiddelen en kasequivalenten	805.325	612.206
Totaal vlottende activa	2.070.513	1.861.464
Totaal van de activa	5.351.040	5.112.632
Kapitaal	41.330	41.330
Uitgiftepremies	800.008	800.008
Ingehouden winsten	1.004.159	995.786
Toegezegde doelpensioenplannen en bijdragepensioenplannen	(37.089)	(37.089)
Reserves in verband met afdekkingsinstrumenten	(46.591)	(40.892)
Omrekeningsverschillen	(19.387)	(10.440)
Eigen vermogen – aandeel van de groep CFE	1.742.430	1.748.703
Minderheidsbelangen	12.709	11.607
Eigen vermogen	1.755.139	1.760.310
Pensioenverplichtingen en personeelsbeloningen	70.831	70.269
Voorzieningen - langlopende	14.302	12.414
Andere langlopende verplichtingen	14.278	10.651
Obligatielening - langlopende	29.741	29.689
Financiële schulden - langlopende	1.063.408	1.110.212
Langlopende afgeleide instrumenten	10.550	8.986
Uitgestelde belastingverplichtingen	102.145	104.907
Totaal langlopende verplichtingen	1.305.255	1.347.128
Voorzieningen voor courante risico's	46.734	46.223
Handelsschulden en andere bedrijfsschulden	1.181.285	1.221.466
Fiscale schulden	61.247	44.078
Obligatielening - kortlopende	0	0
Financiële schulden - kortlopende	515.198	270.366
Kortlopende afgeleide instrumenten	12.415	9.356
Overige kortlopende bedrijfsverplichtingen	198.954	155.601
Overige kortlopende niet-bedrijfsverplichtingen	274.813	258.104
Totaal kortlopende verplichtingen	2.290.646	2.005.194
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	5.351.040	5.112.632

5.3 Samenvattende geconsolideerde tabel van de kasstromen

Boekjaar afgesloten op 30 juni In duizend euro	2020	2019
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	68.255	132.832
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	-49.973	-258.662
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	179.629	382.988
Netto toename/afname van de liquide middelen	197.911	257.158

5.4 Kerncijfers per aandeel

	30 juni 2020	30 juni 2019
Totaal aantal aandelen	25.314.482	25.314.482
Resultaat uit de gewone bedrijfsvoering na aftrek van de netto financiële lasten, per aandeel (in euro)	0,38	2,21
Nettoresultaat aandeel van de groep per aandeel (in euro)	0,33	1,69

6. Informatie over het aandeel

Op 30 juni 2020 werd het kapitaal van CFE vertegenwoordigd door 25.314.482 aandelen.

Elk aandeel geeft recht op één stem. Er werden geen converteerbare obligaties of warrants uitgegeven.

7. Corporate Governance

De gewone algemene vergadering van 7 mei 2020 heeft de vernieuwing goedgekeurd van het mandaat van Pas de Mots BV, vertegenwoordigd door mevrouw Leen Geirnaardt, met een termijn van 4 jaar tot op de gewone algemene vergadering van mei 2024. Pas de Mots BV beantwoordt aan de onafhankelijkheidscriteria van artikel 3.5 van de Belgische Corporate Governance Code 2020.

De gewone algemene vergadering heeft ook de vernieuwing goedgekeurd van het mandaat van de heren Christian Labeyrie en Philippe Delusinne met een termijn van 4 jaar tot op de gewone algemene vergadering van mei 2024. De heer Christian Labeyrie beantwoordt niet aan de onafhankelijkheidscriteria van artikel 3.5 van de Belgische Corporate Governance Code 2020 en de heer Philippe Delusinne beantwoordt aan deze criteria tot 5 mei 2021.

8. Agenda van de aandeelhouder

Publicatie van de tussentijdse verklaring	23 november 2020 (vóór beurstijd)
Publicatie van de jaarlijkse resultaten	26 februari 2021 (vóór beurstijd)

De commissaris Deloitte, Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Rik Neckebroeck, heeft bevestigd dat de boekhoudkundige informatie die in het persbericht opgenomen is, geen enkel voorbehoud van zijnerzijde oproept.

* *
*

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 61,85% 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 - mail : piet_dejonghe@cfe.be
- Fabien De Jonge, Financieel en Administratief Directeur - tel. +32 2 661 13 12 - mail : fabien_de_jonge@cfe.be



TUSSENTIJD'S RAPPORT PER 30 JUNI 2020

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De raad van bestuur van CFE heeft op 24 augustus 2020 vergaderd om de halfjaarrekening op 30 juni 2020 vast te leggen.

1. Kerncijfers 1^{ste} semester 2020

In miljoen euro	1 ^{ste} semester 2020	1 ^{ste} semester 2019	Evolutie
Omzet	1.491,2	1.847,7	-19,3%
Zelffinancieringscapaciteit (EBITDA) (*) In % van de omzet	159,8 10,7%	207,0 11,2%	-22,8%
Bedrijfsresultaat activiteiten (*) In % van de omzet	2,6 0,2%	50,5 2,7%	-94,8%
Bedrijfsresultaat (EBIT) (*) In % van de omzet	19,3 1,3%	61,2 3,3%	-68,5%
Nettoresultaat aandeel van de groep In % van de omzet	8,4 0,6%	42,7 2,3%	-80,3%
Nettoresultaat aandeel van de groep per aandeel (in euro)	0,33	1,69	-80,5%

In miljoen euro	30 juni 2020	31 december 2019	Evolutie
Eigen vermogen aandeel van de groep	1.742,4	1.748,7	-0,4%
Netto financiële schuld (*)	803,0	798,1	+0,6%
Orderboek (*)	5.636,6	5.182,9	+8,8%

(*) De definities worden gegeven in de rubriek 'Geconsolideerde rekeningen' van het tussentijds verslag.

ALGEMENE UITEENZETTING

De omzet in het eerste semester 2020 bedraagt 1.491,2 miljoen euro, ofwel een daling met 19,3% tegenover het eerste semester 2019. De activiteit daalt bij zowel DEME als Contracting, die allebei werden getroffen door de gevolgen van de gezondheidscrisis.

De EBITDA, die rekening houdt met de meerwaarde op de verkoop van de participatie in het windpark Merkur (63,9 miljoen euro), bedraagt 159,8 miljoen euro. Zij vertegenwoordigt 10,7% van de omzet.

Het bedrijfsresultaat, dat de positieve bijdrage omvat van de met vermogensmutatie geconsolideerde participaties, bedraagt 19,3 miljoen euro, tegenover 61,2 miljoen euro in het eerste semester 2019. De daling van het bedrijfsresultaat wordt grotendeels verklaard door de direct en indirecte gevolgen van de pandemie.

Toch is CFE erin geslaagd in het eerste semester 2020 een netto positief resultaat te boeken. Dit bewijst eens te meer de relevantie van haar strategie, die gebaseerd is op de ontwikkeling en diversificatie van de activiteiten binnen haar drie operationele polen.

Het eigen vermogen, aandeel van de groep, bedraagt 1.742,4 miljoen euro op 30 juni 2020, stabiel tegenover 31 december 2019.

De netto financiële schuld bedraagt 803 miljoen euro op 30 juni 2020, vergelijkbaar met die van 31 december 2019. Terwijl ze daalt bij DEME, neemt de schuld toe bij Vastgoedontwikkeling (BPI) als gevolg van de acquisitie van verscheidene grondposities in België, Luxemburg en Polen.

De kaspositie van de groep CFE is in het eerste semester 2020 sterk gegroeid: ze bedraagt nu 805,3 miljoen euro tegenover 612,2 miljoen euro op 31 december 2019. CFE heeft bovendien verscheidene nieuwe bevestigde kredietlijnen geopend. Op 30 juni 2020 is 183 miljoen euro beschikbaar op de bevestigde kredietlijnen van de groep.

Alle financiële convenanten werden op 30 juni 2020 nageleefd.

2. Analyse, per activiteitenpool, van de resultaten en het orderboek

Pool Baggerwerken, Milieu, Offshore en Infra

Dankzij haar diversificatiestrategie op lange termijn heeft DEME positieve resultaten neergezet, en dit ondanks de Covid-19-pandemie, de daling van de olieprijs en het ongeval met de Orion.

KERNCIJFERS (*)

In miljoen euro	1 ^{ste} semester 2020	1 ^{ste} semester 2019	Evolutie
Omzet	1.047,9	1.349,3	-22,3%
EBITDA	153,8	199,1	-22,8%
Bedrijfsresultaat	21,9	58,5	-62,6%
Nettoresultaat aandeel van de groep	15,5	44,3	-65,0%

In miljoen euro	30 juni 2020	31 december 2019	Evolutie
Orderboek	4.300,0	3.750,0	+14,7%
Netto financiële schuld	665,4	708,5	-6,1%

(*) Met uitsluiting van de herwerkte bedragen conform de boeking van de identificeerbare activa en passiva van DEME in reële waarde na de verwerving van het bijkomende 50% van de aandelen van DEME op 24 december 2013.

OMZET

De omzet van DEME bedraagt 1.047,9 miljoen euro in het eerste semester van 2020, ofwel een daling met 301,4 miljoen tegenover het eerste semester van 2019. Ongeveer de helft van deze daling is toe te schrijven aan de gezondheidscrisis en haar neveneffecten op de olie- en gassector. Voor de tweede jaarhelft wordt een impact van dezelfde groot-orde verwacht.

De gevolgen van de pandemie zijn talrijk, maar ze veroorzaakt in het bijzonder moeilijkheden bij het wisselen van de bemanning en het personeel, vertragingen in de voortgang van de projecten wegens een afgenomen productiviteit, en het uitstel van bepaalde projecten in de aanbestedingsfase. DEME heeft steeds het welzijn en de veiligheid van haar medewerkers als prioriteit gesteld en ze heeft dus geen moeite gespaard om de wissels van de bemanning en het personeel overal ter wereld te verzekeren.

In het eerste semester van 2020 noteerde de divisie Baggerwerken, die het zwaarst door de gevolgen van de pandemie werd getroffen, een omzet van 429,0 miljoen euro, tegenover 572,1 miljoen euro in het eerste semester 2019. De belangrijkste lopende projecten situeren zich in Europa (België, Duitsland, Rusland en Polen), Afrika en India. De bezettingsgraad van de hoppersvloot blijft op een goed niveau. De activiteit van de cutters daarentegen was in het eerste semester 2020 zwak.

De omzet van DEME Offshore bedraagt 434,6 miljoen euro in het eerste semester van 2020 (582,9 miljoen euro in het eerste semester van 2019). De daling wordt voornamelijk verklaard door een laag bedrag van procurement vergeleken met het eerste semester 2019. De werken van het EPCI-contract voor de funderingen van het Schotse windpark Moray East vorderen gestaag, nadat DEME er in een recordtijd in geslaagd is om schepen te huren om de Orion te vervangen. Midden augustus 2020 waren al twee elektrische substations en 20 jacket-funderingen geïnstalleerd.

DEME Offshore heeft tevens de installatie van de turbines van het windpark East Anglia One voltooid en werkt verder aan de installatie van de windturbines van de parken SeaMade (België) en Borssele 1&2 (Nederland) na de geslaagde installatie van de funderingen. De benuttingsgraad van de vloot van DEME Offshore blijft hoog.

Bij DIMCO (divisie Infra), dat haar activiteit met ongeveer 10% ziet stijgen tegenover het eerste semester van 2019, werden de drie projecten in Nederland (sluis van Terneuzen, RijnlandRoute en Blankenburg-verbinding) ondanks de gezondheidscrisis verdergezet, zij het met een iets lagere productiviteit door de strikte Covid-19 maatregelen. In Denemarken treffen DEME en haar partners voorbereidingen voor de start van de werkzaamheden aan de Fehmarnbeltverbinding.

EVOLUTIE VAN DE ACTIVITEIT PER SPECIALISATIE

In %	1 ^{ste} semester 2020	1 ^{ste} semester 2019
Capital dredging	28%	32%
Maintenance dredging	13%	10%
Offshore	41%	43%
Infra / marine civil works	10%	7%
Environment	6%	6%
Andere	2%	2%
Totaal	100%	100%

EVOLUTIE VAN DE ACTIVITEIT PER GEOGRAFISCH GEBIED

In %	1 ^{ste} semester 2020	1 ^{ste} semester 2019
Europa (EU)	73%	66%
Europa (niet-EU)	3%	2%
Afrika	7%	10%
Amerika	3%	4%
Azië en Oceanië	9%	9%
Midden-Oosten	1%	5%
Indisch subcontinent	4%	4%
Totaal	100%	100%

EBITDA EN BEDRIJFSRESULTAAT

De EBITDA bedraagt 153,8 miljoen euro in het eerste semester 2020, wat overeenkomt met 14,7% van de omzet.

De diversificatiestrategie op lange termijn van DEME werpt duidelijk vruchten af, met name in de divisie Concessie. In 2019 is het verkoopproces van de participatie van 12,5% in Merkur Offshore GmbH van start gegaan. De verkoop werd op 12 mei 2020 afgerond en leverde een meerwaarde van 63,9 miljoen euro op. Dit heeft het mogelijk gemaakt om de impact van de Covid-19-pandemie, de oliecrisis en het ongeval met de Orion, die in totaal in het eerste semester van 2020 op ongeveer -60 miljoen euro wordt geraamd, te compenseren. Voor het volledige jaar 2020 schat DEME de impact van deze drie elementen op het bedrijfsresultaat in op ongeveer -100 miljoen euro.

De gevolgen van de gezondheidscrisis waren nog groter geweest als het management van DEME niet onmiddellijk alle nodige maatregelen had genomen om de algemene kosten te verlagen.

Het bedrijfsresultaat bedraagt 21,9 miljoen euro, ofwel 2,1% van de omzet. Naast de gevolgen van de pandemie blijven de marges in de divisie Baggerwerken onder druk staan wegens de moeilijke marktomstandigheden.

ORDERBOEK

Het orderboek groeide tot een recordniveau: 4,3 miljard euro per 30 juni 2020, tegenover 3,75 miljard euro per 31 december 2019.

Het orderboek is als volgt over de vier operationele divisies verdeeld:

- Baggerwerken 1,8 miljard euro
- Offshore 1,2 miljard euro
- Infra 1,0 miljard euro
- Milieu 0,2 miljard euro
- Overige 0,1 miljard euro

In het eerste semester heeft DEME drie belangrijke opdrachten in de wacht gesleept:

- de Fehmarnbelt-verbinding. Ter herinnering, dit betreft een opdracht van ongeveer 700 miljoen euro voor DEME voor het ontwerp en de bouw van de langste onderzeese auto- en spoorwegtunnel ter wereld, die Denemarken met Duitsland zal verbinden. De bouwwerken zullen op 1 januari 2021 starten;
- de tunnel van de Oosterweel-verbinding. Dit betreft een contract ter waarde van 140 miljoen euro voor DEME voor de bouw van een 1.800 m lange tunnel onder de Schelde in Antwerpen. De voorbereidingen zijn in het najaar van 2020 gepland en de eigenlijke werken zullen na de zomer van 2021 aanvangen;
- het project Sea Channel in het noorden van Rusland, aan de monding van de rivier Ob. Dit is een baggercontract voor een volume van 60 miljoen m³. De werken zullen in de zomer van 2020, 2021 en 2022 worden uitgevoerd.

Op 20 augustus 2020 heeft DEME Offshore het EPCI-contract verworven voor het ontwerp, de productie en de installatie van 650 km interarray-kabels voor de windparken Dogger Bank A en Dogger Bank B, op meer dan 130 km voor de kust van Noordoost-Engeland. Het project zal in 2021 van start gaan met de productie van de onderzeese kabels. Dit contract zal in het derde kwartaal 2020 in het orderboek worden opgenomen.

Ter herinnering: DEME heeft de status van Preferred Bidder voor de bouw van de windparken Hai Long 2, Hai Long 3 en Zhong Neng voor de kust van Taiwan. Deze projecten ter waarde van meer dan een miljard euro (aandeel van DEME) zullen pas in het orderboek worden opgenomen wanneer alle aan de start van de werken voorafgaande voorwaarden voldaan zijn.

INVESTERINGEN IN DE VLOOT

De investeringen in het eerste semester 2020 bedragen 128,4 miljoen euro, tegenover 252,9 miljoen euro in het eerste semester 2019. Ze omvatten voornamelijk aanbestedingen voor de schepen in aanbouw.

De sleephopperzuigers "Thames River" en "River Meuse", met een capaciteit van respectievelijk 2.500 m³ en 8.300 m³, hebben in het tweede kwartaal 2020 de vloot van DEME vervoegd.

Green Jade

Op 25 juni 2020 heeft de Taiwanese joint-venture DEME CSB Wind Engineering (CDWE) de opdracht voor de bouw van een schip voor de installatie van offshore windturbines goedgekeurd. Het schip, de Green Jade, zal door CSBC in Taiwan worden gebouwd en in 2022 worden opgeleverd. Het 216,5 meter lange schip wordt uitgerust met een kraan met een hijsvermogen van 4.000 ton, zal over de DP3-technologie beschikken en 160 bemanningsleden aan boord kunnen hebben.

Orion

Op 2 mei 2020 deed zich een ernstig ongeval voor aan boord van het offshore installatieschip Orion tijdens laadtests met de kraan. De kraan moet worden ontmanteld en vervangen, zodat het schip vele maanden lang onbeschikbaar zal zijn. De Orion zal wellicht pas eind 2021 opnieuw operationeel zijn.

Spartacus

De herkapitalisatie van de scheepswerf Royal ICH vond plaats in het tweede kwartaal 2020. Dankzij deze operatie, die door de Nederlandse staat wordt gesteund, zou Royal IHC de bouw van de Mega Cutter Spartacus moeten kunnen voltooien. De oplevering is voor eind 2020 gepland.

NETTO FINANCIËLE SCHULD

Ondanks de meerkosten en de daling van de inkomsten als gevolg van de pandemie, is DEME erin geslaagd in het eerste semester van 2020 aanzienlijke operationele cashflows te genereren en haar beschikbare kaspositie fors te verhogen (672,4 miljoen euro op 30 juni 2020).

De netto financiële schuld van DEME bedraagt 665,4 miljoen euro op 30 juni 2020, een daling met respectievelijk 6,1% en 17,4% tegenover 31 december 2019 en 30 juni 2019. Het uitstel van de betaling van het saldo van de aankoopprijs van de Orion draagt bij tot deze daling, samen met de verbetering van de behoefte aan werkkapitaal (met name dankzij de inning van voorschotten).

In de loop van het semester heeft DEME haar commercial paper-programma met succes opnieuw geactiveerd. Het uitstaand bedrag op 30 juni 2020 bedraagt 125 miljoen euro.

DEME heeft op 30 juni 2020 al haar financiële convenanten nageleefd.

Pool Contracting

KERNCIJFERS

In miljoen euro	1 ^{ste} semester 2020	1 ^{ste} semester 2019	Evolutie
Omzet	423,2	501,4	-15,6%
Bedrijfsresultaat	-5,6	1,4	n.s.
Nettoresultaat aandeel van de groep	-7,6	-2,9	n.s.

In miljoen euro	30 juni 2020	31 december 2019	Evolutie
Orderboek	1.298,3	1.385,5	-6,3%
Netto kaspositie	88,0	106,1	-17,1%

OMZET

In miljoen euro	1 ^{ste} semester 2020	1 ^{ste} semester 2019	Evolutie
Bouw	300,3	383,6	-21,7%
<i>Gebouwen België</i>	<i>215,9</i>	289,8	-25,5%
<i>Gebouwen Internationaal</i>	<i>84,4</i>	93,8	-10,0%
Multitechnieken (VMA)	78,1	79,8	-2,1%
Rail & Utilities (Mobix)	44,8	38,0	+17,9%
Totaal Contracting	423,2	501,4	-15,6%

De omzet van CFE Contracting bedraagt 423,2 miljoen euro.

Terwijl de activiteiten in Polen weinig hinder ondervonden van de Covid-19-pandemie, was de impact in België en Luxemburg aanzienlijk. Als gevolg van de lockdown-maatregelen werden de meeste bouwplaatsen immers van 18 maart tot begin mei 2020 stilgelegd om nadien geleidelijk aan herop te starten. Sinds juni is de productiviteit van de meeste bouwplaatsen echter weer op het niveau van vóór de crisis, zelfs met de toepassing van social distancing-maatregelen. CFE Contracting schat de impact van de gezondheidscrisis op haar activiteit in het eerste semester 2020 op ongeveer 70 miljoen euro, waarvan meer dan drie kwart voor de divisie Bouw in België, die het zwaarst werd getroffen. De weerslag voor het geheel van het boekjaar 2020 wordt op ongeveer 100 miljoen euro geschat.

BEDRIJFSRESULTAAT

Het bedrijfsresultaat bedraagt -5,6 miljoen euro tegenover +1,4 miljoen euro in het eerste semester 2019.

De impact van de gezondheidscrisis op het bedrijfsresultaat van het eerste semester 2020 wordt op -20 miljoen euro geraamd. Het betreft voornamelijk de ontoereikende dekking van de algemene kosten als gevolg van de daling en het uitstel van activiteiten, een afgenomen productiviteit en meerkosten op het niveau van de bouwplaatsen (huurcontracten die tijdens de lockdown bleven lopen, inrichting van de lokalen, versterkte schoonmaakdiensten, aankoop van beschermingsmaterieel, bewaking ...). Ze werden in het eerste semester

gedeeltelijk gecompenseerd door de tijdelijke werkloosheidsmaatregelen die de Belgische en Luxemburgse regeringen hebben genomen, voor een bedrag van iets meer dan 5 miljoen euro.

CFE Polska werd weinig door de gezondheidscrisis getroffen en realiseerde net als de cluster Multitechnieken (VMA) in het eerste semester uitstekende resultaten. Anderzijds vielen bij de andere entiteiten van de divisie Bouw de resultaten terug tegenover het eerste semester van 2019, voornamelijk wegens de gevolgen van de Covid-19-pandemie.

ORDERBOEK

In miljoen euro	30 juni 2020	31 december 2019	Evolutie
Bouw	921,3	1.016,8	-9,4%
<i>Gebouwen België</i>	<i>782,6</i>	<i>833,5</i>	<i>-6,1%</i>
<i>Gebouwen Internationaal</i>	<i>138,7</i>	<i>183,3</i>	<i>-24,3%</i>
Multitechnieken (VMA)	186,9	188,5	-0,8%
Rail & Utilities (Mobix)	190,1	180,2	+5,5%
Totaal Contracting	1.298,3	1.385,5	-6,3%

Het orderboek daalde met 6,3% tot 1.298,3 miljoen euro op 30 juni 2020.

Het orderboek van de clusters Multitechnieken (VMA) en Rail & Utilities (MOBIX) blijft historisch hoog, maar bij de divisie Bouw kent het een forse daling, voornamelijk in Vlaanderen en Polen. De marktomstandigheden zijn in de afgelopen maanden verslechterd: de daling van de door zowel private als publieke klanten aanbestede projecten heeft de druk op de prijzen doen toenemen. Een grotere selectiviteit van de projecten is meer dan ooit aan de orde.

Onder de commerciële successen in het eerste semester 2020, zijn dit de belangrijkste :

- de opdracht voor het nieuwe gerechtsgebouw van Namen, verworven door BPC Wallonie en haar partners. Het betreft de realisatie van een gebouw van 35.000 m² dat de diensten van de FOD Justitie en de Federale Politie onderdak zal geven. De werken zullen in september 2020 opstarten voor een periode van 3 jaar;
- het contract voor de constructie van residentiële gebouwen en eengezinswoningen in houtskeletbouw in Merttert (Luxemburg) voor BPI;
- het contract voor de bouw van een residentieel project in Vilvoorde (Vlaanderen) voor promotor Matexi.

NETTO KASPOSITIE

De netto kaspositie van de pool Contracting bedraagt 88 miljoen euro, een daling met 18,1 miljoen euro tegenover 31 december 2019 maar, anderzijds, betreft het een aanzienlijke verbetering (+34,1 miljoen euro) tegenover 30 juni 2019. De behoefte aan werkkapitaal is in het eerste semester 2020 licht gestegen.

Pool Vastgoedontwikkeling

KERNCIJFERS

In miljoen euro	1 ^{ste} semester 2020	1 ^{ste} semester 2019	Evolutie
Omzet	33,4	24,0	+39,2%
Bedrijfsresultaat	5,7	5,7	0,0%
Nettoresultaat aandeel van de groep	3,2	4,5	-28,9%

EVOLUTIE VAN HET VASTGOEDBESTAND (*)

Het uitstaande vastgoedbestand bedraagt 177 miljoen euro op 30 juni 2020, een stijging met 34 miljoen euro tegenover 31 december 2019.

Het commercialiseringsbestand vertegenwoordigt 5,6% van het totale bestand.

De vastgoedportfolio van BPI omvat nu 557.000 m² in ontwikkeling (545.000 m² op 31 december 2019), waarvan zich 129.000 m² in de bouwfase bevindt (103.000 m² op 31 december 2019).

VERDELING VOLGENS DE FASE VAN PROJECTONTWIKKELING

In miljoen euro	30 juni 2020	31 december 2019
Commercialiseringsbestand	10	4
Bouwbestand	52	58
Ontwikkelingsbestand	115	81
Totaal	177	143

(*) Het uitstaand vastgoedbestand is gelijk aan de som van het eigen vermogen en de netto financiële schuld van de vastgoedpool.

VERDELING PER LAND

In miljoen euro	30 juni 2020	31 december 2019
België	120	97
Groothertogdom Luxemburg	35	21
Polen	22	25
Totaal	177	143

NIEUWE ONTWIKKELINGEN

In het eerste semester 2020 verwierf BPI zes nieuwe projecten:

- het project Brouck'R, in het hart van 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);
- het project Serenity Valley in Oudergem (Brussel) wordt een gemengde herontwikkeling met 144 appartementen en een kantoorgebouw van ongeveer 6.500 m²;
- het project Pure, eveneens in Oudergem, wordt verbouwd tot een prestigieus residentieel pand met 26 ruime appartementen;
- een kantoorgebouw in de Brusselse Europawijk. BPI en haar partner co-promotor beogen de renovatie en reconstructie van het pand, om het conform te maken met de milieu- en functionele normen die de toekomstige kandidaat-bewoners verwachten;
- een grondpositie en een volledig verhuurd gebouw met industriehallen en kantoren in Bertrange, een van de meest gewilde residentiële gemeenten in Luxemburg. BPI heeft de intentie om het gebouw op termijn te slopen en te vervangen door residentiële eenheden;
- het project Wagrowska, ten zuidoosten van de stad Poznan (Polen). BPI zal er ongeveer 270 appartementen en handelszaken ontwikkelen met een totale oppervlakte van bijna 14.000 m².

De stedenbouwkundige vergunningen voor de projecten Key West, Brouck'R, Serenity Valley en Pure zijn in behandeling en zouden begin 2021 moeten worden verkregen.

COMMERCIALISERING

De gezondheidscrisis heeft de activiteiten van BPI op drie niveaus verstoord:

- de stopzetting van de commercialisering van de projecten tijdens de lockdown in België en Luxemburg;
- vertragingen in de voortgang van de projecten die zich in de bouwfase bevinden;
- vertragingen in het verkrijgen van bouwvergunningen, in het bijzonder in Brussel.

De twee eerste punten hebben echter een beperkte impact op BPI, aangezien de commercialisering van de lopende projecten globaal beschouwd weer op het tempo van vóór de crisis is, de vertraging van de opleveringsdatum van de projecten in grote lijnen beperkt blijft.

NETTO FINANCIËLE SCHULD

De netto financiële schuld bedraagt wat meer dan 100 miljoen euro. De evolutie van de schuld wordt verklaard door de acquisities tijdens het semester.

BPI heeft voor het eerst haar programma van "Medium Term Notes" geactiveerd en heeft in België en Luxemburg verscheidene projecten gefinancierd.

NETTORESULTAAT AANDEEL VAN DE GROEP

Het nettoresultaat van BPI bedraagt 3,2 miljoen euro, tegenover 4,5 miljoen euro op 30 juni 2019. Ondanks de devaluatie van de PLN tegenover de euro in maart 2020 en de vertraging van de oplevering van twee residentiële projecten in Polen, in het tweede semester, blijft het nettoresultaat van de vastgoedpool ruim positief, dankzij onder meer de marge op de voorverkoop van residentiële eenheden in Luxemburg en in België en de winst op de oplevering van het project Vilda Park in Polen, dat vrijwel volledig vooraf verkocht was.

Holding, niet-overgedragen activiteiten en eliminaties tussen polen

KERNCIJFERS

In miljoen euro	1 ^{ste} semester 2020	1 ^{ste} semester 2019	Evolutie
Omzet	10,3	12,9	-20,2%
Eliminatie tussen polen	-23,6	-39,9	n.s.
Totaal	-13,3	-27,0	n.s.
Bedrijfsresultaat	0,0	-1,8	n.s.
Nettoresultaat aandeel van de groep	-0,6	-1,5	n.s.

NETTORESULTAAT AANDEEL VAN DE GROEP

Het nettoresultaat, aandeel van de groep, van het segment Holding bedraagt -0,6 miljoen euro, tegenover -1,5 miljoen euro op 30 juni 2019.

RENT-A-PORT

Rent-A-Port blijft met haar dochteronderneming Infra Asia Investment vijf havenconcessies ontwikkelen in het noorden van Vietnam, in de provincies Haiphong en Quang Ninh. Vietnam is relatief gespaard gebleven van de Covid-19-pandemie. De werken voor de aanleg van de industrieterreinen konden zonder al te veel hinder verder gaan. Toch hebben de sluiting van de grenzen, gevolgd door veertiendaagse quarantainemaatregelen, veel potentiële investeerders en klanten verhinderd om Vietnam te bezoeken, zodat de afronding van de verkoopcontracten van de industrieterreinen vertraging heeft opgelopen. In het eerste semester 2020 werd slechts 10 hectare verkocht, wat niet volstaat om de algemene kosten en de rentelasten te dekken. Rent-A-Port noteert bijgevolg op 30 juni 2020 een verlies van 1,3 miljoen euro (verlies van 1,4 miljoen euro in het eerste semester van 2019), waarvan 50% ten laste van CFE.

GREEN OFFSHORE

De bijdrage van Green Offshore aan het nettoresultaat van het segment Holding bedraagt 2,9 miljoen euro op 30 juni 2020, tegenover 0,7 miljoen euro in het eerste semester van 2019. Ter herinnering: Green Offshore, dat in gelijke mate door CFE en Ackermans & van Haaren wordt gecontroleerd, bezit een minderheidsparticipatie in de offshore windparken SeaMade en Rentel. Het eerste verkeert in de bouwfase, het tweede is al meer dan een jaar volledig operationeel.

3. Maatschappelijke verantwoordelijkheid en duurzaamheidsengagement

Duurzaamheid staat centraal in de strategie van de groep CFE. De drie activiteitspolen, DEME, CFE Contracting en BPI, hebben de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties geanalyseerd en er hun eigen prioritaire doelstellingen uit afgeleid. Ze hebben betrekking op vijf grote pijlers, namelijk: “build for the future”, “be a great place to work”, “offer innovative solutions”, “drive the energy transition towards climate neutrality” en “create sustainable shareholder value”.

De crisis van het coronavirus heeft de relevantie van de gekozen prioriteiten bevestigd. Meer bepaald de versnelling van de digitalisatie alsook de focus op operationele uitmuntendheid passen volledig in de aanpak van “offer innovative solutions” en “build for the future”.

In dezelfde visie krijgt ook de solidariteit de nodige aandacht. CFE neemt meer dan ooit haar maatschappelijke verantwoordelijkheid op en wil een “great place to work” zijn. De groep CFE steunt in dat kader de organisatie “Medical Equipment for Belgium”. Dit initiatief heeft de bevoorrading van de Belgische ziekenhuizen met onmisbaar medisch materieel bevorderd. Bovendien hebben alle managementteams van de groep hun solidariteit getoond door in mei en juni 20% van hun loon aan goede werken af te staan.

CFE heeft bovendien in dit eerste semester bewezen dat het werkelijk een “great place to work” is, door voorrang te geven aan haar medewerkers. DEME verkreeg voor de tweede opeenvolgende maal (en de derde maal in vier jaar) de titel “Belgium’s most attractive employer” in de Randstad Awards 2020 (Diversity and Opportunity - Exel). Bovendien werd vanwege Covid-19 een interne campagne voor mentale en fysieke veerkracht en gezondheid voor alle medewerkers uitgerold (Diversity & Opportunity - Excel). CFE Contracting heeft de gelegenheid ook te baat genomen om een programma voor ‘digital awareness’ voor elke medewerker te lanceren en de managers te vormen in het leiden van hun teams op afstand. Er werden ook opleidingen in welzijn en ‘positive thinking’ gegeven. In het kader van haar campagne voor ‘Employer branding’ heeft CFE Contracting de ‘Framily’ (family & friends) die haar kenmerkt in de verf gezet. Dankzij de mensenmaat van de filialen en de kracht van de groep, samen met de vele vormen van synergie tussen de filialen, krijgt elke medewerker het beste van twee werelden.

Om hun ambitie “build for the future” waar te maken, hebben CFE Contracting en BPI hun knowhow gebundeld om begin 2020 de joint-venture Wood Shapers op te richten. De kennis van de materialen (en in het bijzonder van hout) en de bouwtechnieken voor een geoptimaliseerde structuur en een geïntegreerde projectvisie staan centraal in de duurzame benadering van Wood Shapers. Met het iconische project Wooden in Luxemburg heeft deze nieuwe dochteronderneming een goede start genomen.

Innovatie en de bescherming van de natuur staan centraal in de activiteit van DEME. Zo werkt het mee aan de Blue Cluster (Natural Capital – Explore). Deze samenwerking heeft al veelbelovende resultaten opgeleverd. In april 2020 werd de eerste fase van het project Coastbusters met veel succes voltooid. Coastbusters is een innoverend en duurzaam alternatief voor dijken dat door middel van natuurlijke riffen de stijging van de zeespiegel bestrijdt en de kusten tegen erosie beschermt.

Het klimaat en het milieu werden natuurlijk niet vergeten. DEME is bijvoorbeeld meer dan ooit actief in projecten voor offshore windparken (Climate & Energy – Explore). We vermelden in het bijzonder de projecten Borssele 1&2, SeaMade, Moray East en Knoll. DEME neemt ook deel aan het initiatief “Emissieloos Netwerk Infra”, dat vanaf 2026 bouwmachines met zero uitstoot moet opleveren (Climate & Energy – Excel). CFE Contracting werkt aan haar doelstelling “drive the energy transition towards climate neutrality” door het transport van materialen naar haar bouwplaatsen te optimaliseren. Drie proefprojecten werken al met logistieke consolidatiecentra (in Brussel, Antwerpen en Luxemburg). Dankzij deze benadering kan men het aantal vrachtwagens op de wegen sterk beperken, alternatieve bevoorradingsroutes gebruiken zoals vervoer over water, maar ook problemen met de opslag op de bouwplaats regelen en de planning betrouwbaarder maken.

4. Informatie over de vooruitzichten

Behoudens een nieuwe ongunstige evolutie van de pandemie en behoudens uitzonderlijke gebeurtenissen verwacht CFE voor het geheel van het jaar 2020:

- een daling van de omzet van DEME met 15 tot 20%. Het nettoresultaat zou echter positief moeten zijn en hoger dan dat van 30 juni 2020;
- een terugval van de omzet van Contracting met ongeveer 10%. Ook hier zou het nettoresultaat positief moeten zijn;
- een nettoresultaat van BPI ten minste gelijk aan dat van 2019.

5. Impact van de gezondheidscrisis op bepaalde risicofactoren

De gezondheidscrisis heeft een impact gehad op de volgende risicofactoren:

5.1 Operationele risico's

Bij de operationele risico's van de uitvoering van de projecten, die uitvoerig worden beschreven in het jaarverslag 2019 (pagina 82 en volgende) heeft de pandemie vooral een impact gehad op de naleving van de contractuele termijnen. De stillegging van bepaalde projecten in landen waar lockdownmaatregelen werden toegepast, de daling van de productiviteit als gevolg van de social distancing, de moeilijkheden om de teams in te zetten en de verstoring van de toeleveringsketens zijn stuk voor stuk elementen die de voortgang van de meeste bouwplaatsen hebben vertraagd. Er wordt momenteel met de klanten onderhandeld om de opleveringstermijnen aan te passen.

In de vastgoedontwikkeling heeft de lockdown in België, van midden maart tot begin mei, vertragingen van minstens zes maanden in de aflevering van de bouwvergunningen veroorzaakt.

5.2 Conjunctuur

De COVID-19-pandemie heeft een sterke impact op de wereldeconomie gehad en was een factor in de daling van de olie- en gasprijzen. Veel projecten die ter studie liggen, vooral in de olie- en gassector, maar niet alleen daar, zouden al naargelang de evolutie van de pandemie kunnen worden uitgesteld of geannuleerd. Anderzijds zijn de grootschalige relance- en openbare investeringsplannen die binnenkort van start zouden moeten gaan, reële opportuniteiten voor de groep.

5.3 Begeleiding en personeel

De beperkingen van het vrije personenverkeer (gesloten grenzen, gedwongen quarantaine, schorsing van luchtverbindingen...) verstoren de projecten. Het dient benadrukt dat de situatie in Europa weliswaar sinds juni 2020 verbeterd is, maar voor de baggerprojecten buiten Europa uiterst ingewikkeld blijft.

5.4 Marktrisico's

Ondanks de crisis en de spanning die ze op de markten veroorzaakt, heeft de groep haar liquiditeitsreserves aanzienlijk verhoogd en heeft ze geen moeilijkheden ondervonden om nieuwe kredietlijnen te openen tegen ongeveer dezelfde voorwaarden als voor de crisis. Alle financiële convenanten werden trouwens op 30 juni 2020 nageleefd.

Op het vlak van het kredietrisico heeft CFE tot op heden geen toename van de dubieuze vorderingen vastgesteld. De verschillende entiteiten volgen de situatie op de voet.

Op het vlak van het valutarisico daarentegen heeft de devaluatie van de meeste valuta's tegenover de euro een weerslag gehad op de financiële resultaten, want ondanks het gebruik van dekkingen kan het valutarisico nooit voor 100% worden ingedekt.

6. Corporate Governance

De gewone algemene vergadering van 7 mei 2020 heeft de vernieuwing goedgekeurd van het mandaat van Pas de Mots BV, vertegenwoordigd door mevrouw Leen Geirnaerdt, met een termijn van 4 jaar tot op de gewone algemene vergadering van mei 2024. Pas de Mots BV beantwoordt aan de onafhankelijkheidscriteria van artikel 3.5 van de Belgische Corporate Governance Code 2020.

De gewone algemene vergadering heeft ook de vernieuwing goedgekeurd van het mandaat van de heren Christian Labeyrie en Philippe Delusinne met een termijn van 4 jaar tot op de gewone algemene vergadering van mei 2024. De heer Christian Labeyrie beantwoordt niet aan de onafhankelijkheidscriteria van artikel 3.5 van de Belgische Corporate Governance Code 2020 en de heer Philippe Delusinne beantwoordt aan deze criteria tot 5 mei 2021.

Tussentijds verslag
per 30 juni 2020



Verkorte geconsolideerde financiële staten en toelichtingen

DEFINITIES

Behoefte aan werkkapitaal	Voorraden + handelsvorderingen en andere vorderingen uit operationele activiteiten + andere vlottende activa + vaste activa aangehouden voor verkoop – andere courante voorzieningen – handelsschulden en andere schulden uit operationele activiteiten – actuele belastingschulden – andere kortlopende schulden
Vastgoedbestand	Eigen vermogen pool Vastgoedontwikkeling + Netto financiële schuld pool Vastgoedontwikkeling
Netto financiële schuld (NFS)	Langlopende en kortlopende obligatieleningen + langlopende en kortlopende financiële schulden – geldmiddelen en kasequivalenten
Resultaat van de operationele activiteiten	Omzet + Opbrengsten uit aanverwante activiteiten + aankopen + bezoldigingen en sociale lasten + overige exploitatiekosten, afschrijvingskosten en waardevermindering op goodwill
Bedrijfsresultaat (EBIT)	Resultaat van de operationele activiteiten + winst uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures
EBITDA	Resultaat van de operationele activiteiten + afschrijvingen en waardeverminderingen + andere niet-kas-elementen
Rendement op eigen vermogen (ROE)	Nettoresultaat toerekenbaar aan de groep / eigen vermogen toerekenbaar aan de groep
Orderboek	De te realiseren omzet voor de projecten waarvan het contract ondertekend is en in werking is getreden (met name na het verkrijgen van het aanvangsbevel of de opheffing van de opschortende voorwaarden) en waarvoor de projectfinanciering rond is.

VERKORTE GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

Periode afgesloten op 30 juni (duizend euro)	Toelichtin- gen	2020	2019
Omzet		1.491.229	1.847.714
Opbrengsten uit aanverwante activiteiten	6	112.750	48.376
Aankopen		(901.428)	(1.083.566)
Bezoldigingen en sociale lasten		(343.226)	(347.962)
Overige exploitatiekosten		(200.602)	(256.755)
Afschrijvingskosten		(156.168)	(157.265)
Resultaat van de operationele activiteiten		2.555	50.542
Winst uit geassocieerde deelnemingen en partnerschappen	11	16.786	10.614
Bedrijfsresultaat		19.341	61.156
Bruto financieringskosten	7	(3.164)	(1.044)
Overige financiële lasten en opbrengsten	7	(6.425)	(4.185)
Financieel resultaat		(9.589)	(5.229)
Resultaat vóór belastingen		9.752	55.927
Winstbelastingen	9	(2.557)	(14.297)
Resultaat van de periode		7.195	41.630
Minderheidsbelangen	8	1.235	1.106
Resultaat – Toerekenbaar aan de groep		8.430	42.736
Nettoresultaat toerekenbaar aan de groep per aandeel (EUR) (basis en verwaterd)		0,33	1,69

VERKORTE GECONSOLIDEERDE STAAT VAN HET GLOBALE RESULTAAT

Periode eindigend op 30 juni (duizend euro)	Toelichtingen	2020	2019
Resultaat – Toerekenbaar aan de groep		8.430	42.736
Resultaat van de periode		7.195	41.630
Financiële instrumenten – veranderingen in de reële waarde		(6.228)	(39.120)
Omrekeningsverschillen		(9.059)	276
Uitgestelde belastingen		555	9.615
Andere elementen van het globaal resultaat die later overgebracht zullen worden naar het nettoresultaat		(14.732)	(29.229)
Herwaardering van de nettoschulden m.b.t. toegezegde pensioen en premieregelingen		0	0
Uitgestelde belastingen		0	0
Andere elementen van het globaal resultaat die later niet overgebracht zullen worden naar het nettoresultaat		0	0
Totaal andere elementen van het globaal resultaat die rechtstreeks in het eigen vermogen worden opgenomen		(14.732)	(29.229)
Globaal resultaat:		(7.537)	12.401
- Toerekenbaar aan de groep		(6.216)	13.474
- Toerekenbaar aan de minderheidsbelangen		(1.321)	(1.073)
Globaal resultaat (toerekenbaar aan de groep) per aandeel (EUR) (basis en verwaterd)		(0,25)	0,53

VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE

(duizend euro)	Toelichtin- gen	Juni 2020	December 2019
Immateriële vaste activa		92.750	90.261
Goodwill		177.127	177.127
Materiële vaste activa	10	2.594.936	2.615.164
Vennootschappen waarop vermogensmutatie is toegepast	11	180.343	167.653
Overige financiële vaste activa		90.826	83.913
Langlopende afgeleide instrumenten	16	1.055	0
Overige vaste activa		18.425	16.630
Uitgestelde belastingvorderingen		125.065	100.420
Totaal vaste activa		3.280.527	3.251.168
Voorraden	12	202.408	162.612
Handelsvorderingen en overige bedrijfsvorderingen	13	967.486	996.436
Overige vlottende activa uit operationele activiteiten		83.688	72.681
Overige vlottende activa buiten operationele activiteiten		4.804	6.267
Kortlopende afgeleide instrumenten	16	3.902	751
Financiële vlottende activa		2.900	0
Activa aangehouden met het oog op verkoop	5	0	10.511
Geldmiddelen en kasequivalenten	17	805.325	612.206
Totaal vlottende activa		2.070.513	1.861.464
Totaal van de activa		5.351.040	5.112.632
Kapitaal		41.330	41.330
Uitgiftepremies		800.008	800.008
Ingehouden winsten		1.004.159	995.786
Toegezegde doelpensioenplannen en bijdragepensioenplannen		(37.089)	(37.089)
Afdekkingsreserves	16	(46.591)	(40.892)
Omrekeningsverschillen		(19.387)	(10.440)
Eigen vermogen – Toerekenbaar aan de groep CFE		1.742.430	1.748.703
Minderheidsbelangen		12.709	11.607
Eigen vermogen		1.755.139	1.760.310
Pensioenschulden en personeelsbeloningen		70.831	70.269
Voorzieningen - langlopend	14	14.302	12.414
Overige langlopende schulden		14.278	10.651
Obligatieleningen - langlopend	17	29.741	29.689
Financiële schulden - langlopend	17	1.063.408	1.110.212
Afgeleide instrumenten - langlopend	16	10.550	8.986
Uitgestelde belastingverplichtingen		102.145	104.907
Totaal langlopende schulden		1.305.255	1.347.128
Voorzieningen voor courante risico's	14	46.734	46.223
Handelsschulden en andere bedrijfsschulden		1.181.285	1.221.466
Fiscale schulden		61.247	44.078
Obligatieleningen - kortlopend	17	0	0
Financiële schulden - kortlopend	17	515.198	270.366
Afgeleide instrumenten - kortlopend	16	12.415	9.356
Overige kortlopende schulden uit operationele activiteiten		198.954	155.601
Overige kortlopende schulden buiten operationele activiteiten		274.813	258.104
Totaal kortlopende schulden		2.290.646	2.005.194
Totaal eigen vermogen en schulden		5.351.040	5.112.632

VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

Periode eindigend op 30 juni (duizend euro)	Toelichtingen	2020	2019
Operationele activiteiten			
Resultaat van de operationele activiteiten		2.555	50.542
Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen		156.168	157.265
Toevoeging aan de voorzieningen		1.202	(614)
Waardevermindering op activa en overige niet-kaselementen		(151)	(238)
Dividenden uit geassocieerde deelnemingen en partnerschappen		14.779	4.541
Kasstroom uit operationele activiteiten vóór wijzigingen van het werkkapitaal		109.948	205.093
Afname/(toename) van de handels- en overige kortlopende en langlopende vorderingen		(999)	57.890
Afname/(toename) van voorraden		(46.700)	5.525
Toename/(afname) van handelsschulden en overige kortlopende en langlopende schulden		18.123	(113.286)
Betaalde /ontvangen winstbelastingen		(12.117)	(22.390)
Kasstromen uit operationele activiteiten		<u>68.255</u>	<u>132.832</u>
Investeringsactiviteiten			
Verkoop van vaste activa		3.886	11.793
Aankoop van vaste activa		(134.206)	(262.228)
Overname van dochterondernemingen met aftrek van verworven geldmiddelen		0	0
Wijziging van deelneming in geassocieerde deelnemingen en joint ventures		0	0
Kapitaalverhoging van de vennootschappen waarop vermogensmutatie is toegepast	15	(5.088)	(16.303)
Verkoop van dochterondernemingen	5	88.898	0
Terugbetaling (toekenning) van leningen aan geassocieerde deelnemingen en joint ventures		(3.463)	8.076
Kasstromen uit investeringsactiviteiten		<u>(49.973)</u>	<u>(258.662)</u>
Financieringsactiviteiten			
Betaalde intresten		(7.217)	(15.780)
Ontvangen intresten		4.156	7.245
Overige financiële lasten en opbrengsten		(5.486)	(5.172)
Leningen	17,3	327.826	506.217
Terugbetaling van schulden	17,3	(139.650)	(48.767)
Uitgekeerde dividenden		0	(60.755)
Kasstromen uit (gebruikt in) financieringsactiviteiten		<u>179.629</u>	<u>382.988</u>
Netto-toename/(afname) van de geldmiddelen		197.911	257.158
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van de periode		612.206	388.346
Wisselkoerseffecten		(4.792)	593
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van de periode		805.325	646.097

De overnames en afstotingen van dochterondernemingen na aftrek van geldmiddelen omvatten niet de entiteiten die niet onder bedrijfscombinaties vallen (pool vastgoedontwikkeling); deze worden dus niet beschouwd als investeringsactiviteiten en worden binnen de kasstromen uit bedrijfsactiviteiten opgenomen.

VERKORT GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

Voor de periode eindigend op 30 juni 2020

(duizend euro)	Kapitaal	Uitgiftepremie	Ingehouden winsten	Toegezegde doel- pensioenplannen en bijdrage pensioen- plannen	Afdekkingsreserve	Omrekeningsver- schillen	Eigen vermogen – Toerekenbaar aan de groep	Minderheidsbelan- gen	Totaal
December 2019	41.330	800.008	995.786	(37.089)	(40.892)	(10.440)	1.748.703	11.607	1.760.310
Globaal resultaat voor de periode			8.430		(5.699)	(8.947)	(6.216)	(1.321)	(7.537)
Dividenden aan aandeel- houders							0		0
Dividenden van minder- heidsbelangen							0	50	50
Wijziging consolidatie- kring en andere wijzigin- gen			(57)				(57)	2.373	2.316
Juni 2020	41.330	800.008	1.004.159	(37.089)	(46.591)	(19.387)	1.742.430	12.709	1.755.139

Voor de periode eindigend op 30 juni 2019

(duizend euro)	Kapitaal	Uitgiftepremies	Ingehouden winsten	Toegezegde doel- pensioenplannen en bijdrage pensioen- plannen	Afdekkingsreserve	Omrekeningsver- schillen	Eigen vermogen – Toerekenbaar aan de groep	Minderheidsbelan- gen	Totaal
December 2018	41.330	800.008	923.768	(25.521)	(7.153)	(11.554)	1.720.878	13.973	1.734.851
Herwerking IFRS 16							0		0
December 2018 (*)	41.330	800.008	923.768	(25.521)	(7.153)	(11.554)	1.720.878	13.973	1.734.851
Globaal resultaat voor de periode			42.736		(29.518)	256	13.474	(1.073)	12.401
Dividenden aan aandeel- houders			(60.755)				(60.755)		(60.755)
Dividenden van minder- heidsbelangen								(531)	(531)
Wijziging consolidatie- kring en andere wijzigin- gen								847	847
Juni 2019	41.330	800.008	905.749	(25.521)	(36.671)	(11.298)	1.673.597	13.216	1.686.813

(*) Herwerkte bedragen in overeenstemming met de wijzigingen van de boekhoudprincipes ingevolge de toepassing van de standaard IFRS 16 Lease-overeenkomsten.

KAPITAAL EN RESERVES

Het kapitaal op 30 juni 2020 bestaat uit 25.314.482 gewone aandelen. Het zijn aandelen zonder aanduiding van nominale waarde. De houders van gewone aandelen hebben het recht om dividenden te ontvangen en hebben recht op één stem per aandeel op de algemene vergadering van aandeelhouders.

In de evoluerende context van de COVID-19-pandemie heeft de gewone algemene vergadering op 7 mei 2020 op voorstel van de raad van bestuur van CFE beslist om geen dividend uit te keren voor het boekjaar 2019.

Het basisresultaat per aandeel is identiek aan het verwaterd resultaat per aandeel, gezien de afwezigheid van potentiële gewone aandelen met verwateringseffect in omloop.

Het wordt als volgt berekend:

RESULTAAT PER AANDEEL PER 30 JUNI (duizend euro)	2020	2019
Nettoresultaat toe te rekenen aan de aandeelhouders	8.430	42.736
Globaal resultaat (toerekenbaar aan de groep)	(6.216)	13.474
Aantal gewone aandelen op afsluitingsdatum	25.314.482	25.314.482
Basiswinst (verwaterd) per aandeel (euro)	0,33	1,69
Globaal resultaat (toerekenbaar aan de groep) per aandeel in euro	(0,25)	0,53

TOELICHTING BIJ DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE STATEN AFGESLOTEN PER 30 JUNI 2020

1. ALGEMENE PRINCIPES
 2. CONSOLIDATIEMETHODEN
 - 2.1. CONSOLIDATIEKRING
 - 2.2. TRANSACTIES BINNEN DE GROEP
 - 2.3. OMREKENING VAN DE JAARREKENINGEN VAN DE BUITENLANDSE VENNOOTSCHAPPEN EN VESTIGINGEN
 - 2.4. TRANSACTIES IN VREEMDE VALUTA
 3. WAARDERINGSREGELS EN METHODEN
 - 3.1. BEROEP OP SCHATTINGEN
 - 3.2. BIJKOMENDE INFORMATIE OVER DE CONTEXT VAN DE COVID-19-CRISIS
 - 3.2.1. TOEPASSING VAN DE BOEKHOUDPRINCIPES
 - 3.2.2. RAMING VAN DE IMPACT VAN COVID-19 OP DE FINANCIËLE POSITIE VAN CFE OP 30 JUNI 2020
 4. GESEGMENTEERDE INFORMATIE
 - 4.1. ELEMENTEN VAN HET VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE RESULTATENREKENING
 - 4.2. VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE
 - 4.3. VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT
 - 4.4. OVERIGE INFORMATIE
 - 4.5. GEOGRAFISCHE SECTOREN
 5. OVERNAMES EN VERKOPEN VAN DOCHTERONDERNEMINGEN
 6. OPBRENGSTEN UIT AANVERWANTE ACTIVITEITEN
 7. FINANCIËEL RESULTAAT
 8. MINDERHEIDSBELANGEN
 9. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT
 10. MATERIËLE VASTE ACTIVA
 11. GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN EN PARTNERSCHAPPEN
 12. VOORRADEN
 13. HANDELS-EN OVERIGE VORDERINGEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN
 14. ANDERE VOORZIENINGEN DAN PENSIOENSCHULDEN EN PERSONEELSVORDELEN
 15. MOGELIJKE ACTIVA EN PASSIVA
 16. FINANCIËLE DERIVATEN
 17. INFORMATIE BETREFFENDE NETTO FINANCIËLE SCHULD
 - 17.1. NETTO FINANCIËLE SCHULD
 - 17.2. TIJDSHEMA VAN DE FINANCIËLE SCHULDEN
 - 17.3. KASSTROMEN MET BETREKKING TOT FINANCIËLE SCHULDEN
 - 17.4. KREDIETLIJNEN EN TERMIJNBANKLENINGEN
 - 17.5. FINANCIËLE COVENANTEN
 18. INFORMATIE BETREFFENDE HET BEHEER VAN DE FINANCIËLE RISICO'S
 - 18.1. RENTEVOETRISICO
 - 18.2. VERDELING VAN DE FINANCIËLE SCHULDEN OP LANGE TERMIJN PER VALUTA
 - 18.3. BOEKWAARDE EN REËLE WAARDE PER BOEKHOUDCATEGORIE
 19. LEASEOVEREENKOMSTEN (IN DE BETEKENIS VAN DE NORM IFRS 16)
 20. ANDERE GEGEVEN VERPLICHTINGEN
 21. ANDERE ONTVANGEN VERPLICHTINGEN
 22. GESCHILLEN
 23. VERBONDEN PARTIJEN
 24. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM
 25. IMPACT VAN DE VREEMDE MUNTEN
 26. SEIZOENSEFFECTEN OP DE ACTIVITEITEN
- AFSTEMMING VAN ALTERNATIEVE FINANCIËLE INDICATOREN
- VERKLARING OVER HET GETROUWE BEELD VAN DE FINANCIËLE STATEN EN HET GETROUWE OVERZICHT IN HET BEHEERSVERSLAG
- ALGEMENE INLICHTINGEN OVER DE VENNOOTSCHAP
- VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

Vooraf

De raad van bestuur heeft toestemming gegeven voor de publicatie van de geconsolideerde jaarrekening van de groep CFE op 28 augustus 2020.

VOORNAAMSTE TRANSACTIES VOOR DE EERSTE ZES MAANDEN VAN 2020 EN 2019 MET GEVOLGEN VOOR DE CONSOLIDATIEKRING VAN DE GROEP CFE

TRANSACTIES VOOR DE EERSTE ZES MAANDEN VAN 2020

1. Pool Baggerwerken, milieu, offshore en infra – “DEME”

De belangrijkste wijzigingen van de consolidatiekring die de pool DEME van de groep CFE in het eerste semester 2020 hebben beïnvloed, zijn als volgt:

- DEME verwierf 100% van de aandelen van de nieuw opgerichte vennootschap Dredging International Argentina NV. Deze vennootschap wordt volgens de globale methode geconsolideerd.
- DEME verwierf 37,45% en 19,47% van de aandelen van de respectieve vennootschappen Blue Site NV en Feluy M2M NV. Deze vennootschappen worden volgens de vermogensmutatiemethode geïntegreerd.
- DEME verhoogde haar belang in de vennootschap CBD SAS van 50% naar 100%. Deze vennootschap, die volgens de vermogensmutatiemethode werd geïntegreerd, wordt nu volgens de globale methode geconsolideerd.
- DEME verhoogde haar belang in de vennootschap International Seaport Dredging PVT LTD van 89,61% naar 93,64%. Deze vennootschap blijft geconsolideerd volgens de globale methode.
- DEME verhoogde haar belang in de vennootschap DIAP Thailand Co LTD van 49% naar 98%. Deze vennootschap, die volgens de vermogensmutatiemethode werd geïntegreerd, wordt nu volgens de globale methode geconsolideerd.
- DEME verlaagde haar belang in de vennootschap Terranova NV van 43,73% naar 24,96%. Deze vennootschap blijft volgens de vermogensmutatiemethode geconsolideerd.
- DEME verkocht al haar aandelen (12,5%) in de vennootschap Merkur Offshore GmbH van de hand. Deze vennootschap werd op 31 december 2019 gepresenteerd als aangehouden met het oog op verkoop.

2. Pool Contracting

De belangrijkste wijzigingen van de consolidatiekring die de pool Contracting van de groep CFE in het eerste semester 2020 hebben beïnvloed, zijn als volgt:

- De vennootschap VMA Vanderhoydoncks NV werd opgeslorpt door VMA NV, een 100% door CFE Contracting gehouden vennootschap, met terugwerkende kracht tot 1 januari 2020.
- Op 1 april 2020, bracht de vennootschap Bâtiments et Ponts Construction SA (BPC SA), een 100% door CFE Contracting gehouden vennootschap, met terugwerkende kracht tot 1 januari 2020, de activiteitstakken BPC Hainaut, BPC Liège en BPC Namur in bij de vennootschap Thiran SA, eveneens een 100% door CFE Contracting gehouden vennootschap. Na deze gedeeltelijke splitsing zonder ontbinding van de gesplitste vennootschap werd de naam van de vennootschap Thiran SA gewijzigd in BPC Wallonie SA.
- De vennootschap Algemeen Bouw-en Betonbedrijf NV (ABEB NV), een 100% door CFE Contracting gehouden vennootschap, werd ver-effend. Deze vennootschap werd volgens de globale methode geconsolideerd.

3. Pool Vastgoedontwikkeling

De belangrijkste wijzigingen van de consolidatiekring die de pool Vastgoedontwikkeling van de groep CFE in het eerste semester 2020 hebben beïnvloed, zijn als volgt:

- De vennootschap BPI Real Estate Belgium SA (BPI) verwierf in de loop van het 1^{ste} semester 2020:
 - 100% van de nieuw opgerichte vennootschap BPI Serenity Valley SA;
 - 100% van de nieuw opgerichte vennootschap Samaya Development SA.

De bovengenoemde verworven entiteiten werden volgens de globale methode geconsolideerd.

- 50% van de nieuw opgerichte vennootschap Arlon 53 SA;
- 50% van de vennootschap Mobius I SA.

De bovengenoemde verworven entiteiten werden volgens de vermogensmutatiemethode geconsolideerd.

- De vennootschap BPI Real Estate Poland Sp. z o.o. verhoogde haar participatie in de vennootschap BPI Wolare Sp. z o.o. van 90% naar 100%. Deze vennootschap blijft geconsolideerd volgens de globale methode.
- De vennootschap BPI Project VII Sp. z o.o. werd opgericht. Deze vennootschap wordt voor 100% gehouden door BPI Real Estate Poland Sp. z o.o., Deze vennootschap werd volgens de globale methode geconsolideerd.
- De vennootschap BPI Real Estate Luxemburg SA verlaagde haar participatie in de vennootschap Gravity SA van 100% naar 50%. Deze vennootschap, die volgens de globale methode werd geconsolideerd, wordt voortaan volgens de vermogensmutatiemethode geïntegreerd.
- De vennootschap Pourpelt SA werd opgericht. Deze vennootschap wordt voor 100% gehouden door BPI Real Estate Luxembourg SA. Deze vennootschap werd volgens de globale methode geconsolideerd.
- De vennootschappen Bedford Finance SRL en Bayside Finance SRL Belgium NV, voor 40% gehouden door BPI, vereffenden hun participatie in de vennootschappen VM Property I SA en VM Property II SA welke volgens de vermogensmutatiemethode werden geïntegreerd.

TRANSACTIES VOOR DE EERSTE ZES MAANDEN VAN 2019

1. Pool baggerwerken, milieu, offshore en infra – “DEME”

In het 1^e semester 2019 verwierf DEME:

- 100% van de aandelen van de nieuw opgerichte vennootschap Bonny River Shipping NV;
- 100% van de aandelen van de nieuw opgerichte vennootschap DEME Offshore US NV;
- 100% van de aandelen van de nieuw opgerichte vennootschap DEME Offshore US LLC.

De bovengenoemde verworven entiteiten werden volgens de globale methode geconsolideerd.

Daarnaast verwierf de groep DEME in het 1^{ste} semester 2019:

- 50% van de aandelen van de vennootschap DBM-Bontrup BV;
- 50% van de aandelen van de vennootschap BNS JV Limited;
- 49,99% van de aandelen van de vennootschap CSBC-DEME Wind Engineering CO., Ltd (CDWE Taiwan).

De bovengenoemde verworven entiteiten werden volgens de vermogensmutatiemethode geconsolideerd.

In 1^e halfjaar 2019 verkocht DEME alle aandelen die zij in de volgende entiteiten hield:

- 100% van de vennootschap MDCC Insurance Broker NV. Deze vennootschap werd volgens de globale methode geconsolideerd;
- 100% van de vennootschap Offshore Manpower Singapore PTE Ltd. Deze vennootschap werd volgens de globale methode geconsolideerd;
- 51,10% van de vennootschap B-WIND Polska S.P. Z00. Deze vennootschap werd volgens de vermogensmutatiemethode geïntegreerd;
- 51,10% van de vennootschap B-WIND Polska S.P. Z00. Deze vennootschap werd volgens de vermogensmutatiemethode geconsolideerd.

2. Pool Contracting

Op 29 maart 2019 werd de vennootschap P-Multitech BVBA met terugwerkende kracht tot 1 januari 2019 overgenomen door VMA NV, een 100% door de groep CFE gehouden vennootschap.

Op 29 maart 2019 veranderden de vennootschappen be.Maintenance SA, Etablissements Druart SA, Nizet Entreprises SA en Vanderhoydoncks NV, dochterondernemingen van CFE Contracting, hun naam in respectievelijk VMA be.Maintenance SA, VMA Druart SA, VMA Nizet SA en VMA Vanderhoydoncks NV.

Op 15 mei 2019 veranderde de vennootschap CFE Bouw Vlaanderen NV, een dochteronderneming van CFE Contracting, haar naam in MBG NV.

Op 16 mei 2019 veranderden de vennootschappen Engema SA, Engetec SA, José Coghe-Werbrouck NV, Louis Stevens NV en Remacom NV, dochterondernemingen van CFE Contracting, hun naam in respectievelijk Mobix Engema SA, Mobix Engetec SA, Mobix Coghe NV, Mobix Stevens NV en Mobix Remacom NV.

Op 28 mei 2019 werd de maatschappelijke naam “CFE Bâtiment Brabant Wallonie (CFE BBW)” veranderd in “Bâtiments et Ponts construction (BPC)”.

3. Pool Vastgoedontwikkeling

Op 24 januari 2019 verhoogde BPI Real Estate Poland Sp. z o.o. haar participatie in de vennootschap ACE 12 Sp. z o.o. van 90% naar 100%. Deze vennootschap werd reeds volgens de globale methode geconsolideerd.

Op 19 februari 2019 veranderde deze entiteit ACE 12 Sp. z o.o., een dochteronderneming van BPI Real Estate Poland S.P.ZOO, haar naam in BPI Vilda Park Sp. z o.o.

4. Pool Holding en niet-overgedragen activiteiten

Op 14 februari 2019 verhoogde de groep CFE haar participatie in Rent-A-Port NV van 45% naar 50%.

De vennootschap blijft volgens de vermogensmutatiemethode geconsolideerd. Op 28 februari 2019 werd de voor 50% door de groep CFE gehouden vennootschap Liveway Ltd. vereffend. Deze vennootschap werd volgens de vermogensmutatiemethode geïntegreerd.

BOEKHOUDKUNDIGE GRONDSLAGEN EN EVALUATIEMETHODEN

1. ALGEMENE PRINCIPES

IFRS ZOALS AANVAARD DOOR DE EUROPESE UNIE

De gekozen boekhoudprincipes zijn dezelfde als degene die werden gebruikt voor het opstellen van de jaarlijkse financiële overzichten voor het boekjaar tot 31 december 2019. Wij verwijzen naar toelichting 3.2 van dat rapport.

STANDAARDEN EN INTERPRETATIES DIE VAN TOEPASSING ZIJN VOOR HET BOEKJAAR BEGINNEND OP 1 JANUARI 2020

- Aanpassingen van IAS 1 en IAS 8 Definitie van “materieel belang”
- Aanpassingen van IFRS 3 Bedrijfscombinaties: Definitie van een onderneming
- Aanpassingen van IFRS 9, IAS 39 en IFRS 7 Hervorming van de referentierentevoeten
- Aanpassing van de referenties naar het Conceptueel raamwerk voor financiële verslaglegging in de IFRS-standaarden

UITGEBRACHTE STANDAARDEN EN INTERPRETATIES DIE ECHTER NOG NIET VAN TOEPASSING ZIJN VOOR HET BOEKJAAR BEGINNEND OP 1 JANUARI 2020

De groep heeft beslist niet te anticiperen op de volgende standaarden en interpretaties waarvan de toepassing op 30 juni 2020 niet verplicht is.

- IFRS 17 Vezekeringscontracten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de jaarrekening: classificatie van schulden als kortlopend of langlopend (toepasbaar voor de boekjaren vanaf 1 januari 2023 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassingen aan IAS 16 Materiële vaste activa: inkomsten verkregen voor het beoogde gebruik (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassingen aan IAS 37 Voorzieningen, voorwaardelijke schulden en voorwaardelijke activa: verlieslatende contracten – Kost om het contract na te leven (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassingen aan IFRS 3 Bedrijfscombinaties: referenties naar het conceptuele raamwerk (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassingen aan IFRS 16 Leaseovereenkomsten: Covid-19 gerelateerde huurconcessies (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2020, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Jaarlijkse verbeteringen 2018-2020 van de IFRS (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)

Het proces voor het bepalen van de potentiële impact van deze standaarden en interpretaties op de geconsolideerde financiële staten van de groep is in uitvoering. Ze zouden geen wezenlijke invloed moeten hebben op de financiële staten van de groep CFE.

2. CONSOLIDATIEMETHODEN

2.1. CONSOLIDATIEKRING

Vennootschappen waarvan de groep rechtstreeks of onrechtstreeks de meerderheid van de stemrechten bezit en waarover ze dus zeggenschap heeft, worden geconsolideerd volgens de globale consolidatiemethode.

De vennootschappen waarover de groep gezamenlijke zeggenschap heeft samen met andere aandeelhouders, worden geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode. Dit heeft met name betrekking op Rent-A-Port, Green-OffShore en sommige dochterondernemingen van DEME en BPI.

Evolutie van de consolidatiekring

Aantal entiteiten	Juni 2020	December 2019
Integrale methode	204	200
Vermogensmutatiemethode	138	142
Totaal	342	342

2.2. TRANSACTIES BINNEN DE GROEP

De wederzijdse verrichtingen en transacties van activa en schulden, baten en lasten tussen opgenomen ondernemingen worden in de geconsolideerde financiële staten geëlimineerd. Deze eliminatie gebeurt:

- volledig, als de transactie plaatsheeft tussen twee dochterondernemingen; en
- naar rato van het belang in de onderneming waarop vermogensmutatie wordt toegepast voor het interne resultaat gerealiseerd tussen een integraal geconsolideerde onderneming en een onderneming geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

2.3. OMREKENING VAN DE JAARREKENINGEN VAN DE BUITENLANDSE VENNOOTSCHAPPEN EN VESTIGINGEN

In de meeste gevallen stemt de operationele valuta van de vennootschappen en vestigingen overeen met de valuta van het betrokken land.

De jaarrekeningen van de buitenlandse vennootschappen waarvan de functionele valuta verschilt van de presentatievaluta van de geconsolideerde financiële staten van de groep, worden omgerekend tegen de wisselkoers op de balansdatum wat betreft de posten van de balans en tegen de gemiddelde koers over de periode voor de posten van de resultatenrekening. Wisselkoersverschillen die daaruit voortvloeien, worden als omrekeningsverschillen opgenomen in de geconsolideerde reserves. De goodwill met betrekking tot de buitenlandse vennootschappen wordt geacht deel uit te maken van de verworven activa en verplichtingen en wordt uit dien hoofde omgerekend tegen de wisselkoers op de balansdatum.

2.4. TRANSACTIES IN VREEMDE VALUTA

De transacties in vreemde valuta worden omgerekend in euro tegen de wisselkoers die geldt op de datum van de transactie. Aan het eind van de periode worden de monetaire activa en verplichtingen die uitgedrukt zijn in vreemde valuta, omgerekend in euro tegen de wisselkoers op de balansdatum. De winsten en verliezen die hieruit voortvloeien worden opgenomen in de rubriek wisselresultaten en worden in de resultatenrekening gepresenteerd als andere financiële opbrengsten en lasten.

De wisselkoersverschillen op leningen in vreemde valuta of op afgeleide producten gebruikt voor afdekking van belangen in de buitenlandse dochterondernemingen, worden opgenomen als omrekeningsverschillen onder de andere elementen van het globaal resultaat en zijn het voorwerp van een afzonderlijke reserve in het eigen vermogen.

3. WAARDERINGSREGELS EN METHODEN

3.1. BEROEP OP SCHATTINGEN

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening volgens de IFRS-normen, worden schattingen verricht en veronderstellingen geformuleerd die een invloed hebben op de bedragen opgenomen in die jaarrekening, met name wat betreft de voor de impairment tests gebruikte waarderingen.

3.2. BIJKOMENDE INFORMATIE OVER DE CONTEXT VAN DE COVID-19-CRISIS

3.2.1. TOEPASSING VAN DE BOEKHOUDPRINCIPES

In de context van de gezondheidscrisis van COVID-19 worden de volgende elementen verduidelijkt voor het opstellen van de verkorte financiële staten per 30 juni 2020:

- Waardering van het resultaat volgens de voortgang van de bouwcontracten

Volgens de bepalingen van de norm IFRS 15 wordt het resultaat van de bouwprojecten gemeten volgens het geraamde resultaat op het einde van het project en de voortgang van het project op de afsluitingsdatum.

De geïdentificeerde meerkosten zijn opgenomen in het geraamde resultaat op het einde van het project. Op basis van contract per contract bepaalde contractuele voorwaarden, zijn ook de eventuele toegekende vergoedingen of omgekeerd de boetes wegens laattijdige uitvoering opgenomen in het geraamde resultaat op het einde van het project, in overeenstemming met de waarderingsregels van de groep CFE. Indien de verwachting einde werf een verlieslatend resultaat zou zijn, wordt het verwachte verlies einde werf onmiddellijk opgenomen als een last voor de periode.

De niet aan de projecten toegewezen kosten van arbeid en materieel worden uitgesloten naarmate het project vordert en worden rechtstreeks als kosten voor de periode opgenomen.

- Voor de impairment tests gebruikte waarderingen

Op 30 juni 2020 bedraagt de beurskapitalisatie van de groep CFE 1.537 miljoen euro. Aangezien deze marktwaarde lager is dan de netto boekwaarde van het eigen vermogen van CFE, namelijk 1.755 miljoen euro, wijst ze op een waardeverlies.

Bijgevolg werd een impairment test uitgevoerd op DEME, de belangrijkste kasstroom genererende eenheid van de groep CFE. De management van DEME heeft een strategische plan van de groep voorbereid. Deze analyse zal worden verfijnd wanneer de financiële staten op het einde van het boekjaar worden opgesteld. Ook het uitstel van de oplevering van het schip Orion en de terugval op de olie- en gasmarkt zijn erin opgenomen.

De parameters van het op de projecties van de toekomstige kasstromen zijn niet veranderd tegenover 2019: disconteringsvoet van 7,9%, groei-percentage (eindwaarde) van 1,5%.

De impairment test eindigt met een realiseerbare waarde hoger dan een boekwaarde voor de kasstroom genererende eenheid DEME. Bijgevolg werd per 30 juni 2020 geen waardevermindering opgenomen.

- Handelsvorderingen

In lijn met de waarderingsregels van de groep CFE werd het analyse van het risico van in gebreke blijven van de klanten geval per geval uitgevoerd. Per 30 juni 2020 werd geen enkele algemene of statistische provisie opgenomen. Het grondige onderzoek van de klantenvorderingen heeft niet tot een opname van significante bijkomende waardeverminderingen geleid.

- Boeking van uitgestelde belastingvorderingen

In lijn met de waarderingsregels van de groep CFE worden uitgestelde belastingvorderingen enkel opgenomen als het waarschijnlijk is dat er in de toekomst een belastbare winst beschikbaar zal zijn om het belastingvoordeel te compenseren. De terugvordering van uitgestelde belastingen was het voorwerp van een specifieke aandacht per 30 juni 2020.

3.2.2. RAMING VAN DE IMPACT VAN COVID-19 OP DE FINANCIËLE POSITIE VAN CFE OP 30 JUNI 2020

Binnen de groep CFE verschillen de maatregelen voor social distancing en de voorwaarden waaronder de activiteiten kunnen worden voorgezet naar gelang het betreffende activiteitssegment.

In de **pool baggerwerken, milieu, offshore en infra** werden de operationele activiteiten sterk vertraagd maar konden ze doorgaan, op enkele uitzonderingen na. Bijgevolg worden de financiële staten van DEME getroffen door een afname van de activiteit en door de meerkosten als gevolg van de gezondheidscrisis. De geraamde weerslag op de omzet en de EBIT voor het 1^e halfjaar 2020 bedraagt respectievelijk 150 miljoen euro en 60 miljoen euro. Deze raming omvat voornamelijk:

- de weerslag van het productiviteitsverlies op de marges van de projecten (inclusief de gevolgen van de onbeschikbaarheid van de schepen Orion);
- de mindere dekking van de algemene kosten met betrekking tot de scheepsvloot;
- de kosten van de niet aan projecten toegewezen arbeid;
- de rechtstreeks aan COVID-19 toe te schrijven meerkosten; gedeeltelijk gecompenseerd door:
- de overheidssteun en besparingsmaatregelen waartoe de onderneming heeft beslist.

De bouwactiviteiten van de **pool contracting** in België en Luxemburg werden van 18 maart tot begin mei opgeschort. Anderzijds konden de projecten in Polen verder gaan. De activiteiten van VMA en Mobix werden in dezelfde periode gedeeltelijk vertraagd. De impact op de omzet van CFE Contracting voor het 1^e halfjaar wordt geraamd op 70 miljoen euro. De weerslag van deze volledige of gedeeltelijke opschorting van de werken op de EBIT wordt op 20,0 miljoen euro geraamd. Hij omvat de volgende elementen:

- de bijkomende rechtstreekse aan projecten toegewezen kosten;
- de mindere dekking van de algemene kosten wegens het uitstel van de activiteiten;
- de bezoldigingen en sociale lasten van arbeiders en bedienden niet aan projecten toegewezen kunnen worden;
- de kosten van de machines die aan projecten toegewezen;

gedeeltelijk gecompenseerd door:

- de tijdelijke werkloosheidsmaatregelen die de Belgische en Luxemburgse regeringen hebben genomen, voor een bedrag van iets meer dan 5 miljoen euro.

De pool **vastgoedontwikkeling** wordt getroffen door de vertraging van de procedures voor het verkrijgen van bouwvergunningen, in het bijzonder in Brussel. Voor de projecten in ontwikkeling werden de opgelopen kosten bij ontstentenis van vergunningen niet geactiveerd. Er is echter geen wezenlijke impact op het resultaat voor belastingen. Daarnaast konden in de loop van het tweede kwartaal 2020 een beperkt aantal verkoopcontracten worden geformaliseerd, zodat de erkenning van de marge op deze verkopen tot het tweede halfjaar 2020 wordt uitgesteld.

4. GESEGMENTEERDE INFORMATIE

De gesegmenteerde informatie wordt voorgesteld rekening houdend met de operationele segmenten. De resultaten en activa en verplichtingen van de segmenten omvatten elementen die ofwel rechtstreeks, ofwel op basis van een logische verdeling toe te wijzen zijn aan een segment.

De groep CFE bestaat uit de volgende vier operationele pools:

- **Baggerwerken, Milieu, Offshore en Infra – “DEME”**

De pool Baggerwerken, Milieu, Offshore en Infra is via haar dochtermaatschappij DEME actief op het gebied van baggerwerken (investeringsbaggerwerken en onderhoudsbaggeren), de aanleg van offshore windmolens en onderzeese kabels, de bescherming van pijpleidingen in zee, de behandeling op het land, verontreinigd slib en de civiele bouwkunde.

- **Contracting**

De pool Contracting omvat de activiteiten Bouw, Multitechnieken en Spoor & Nutsvoorzieningen.

De bouwactiviteit is geconcentreerd in België, het Groothertogdom Luxemburg en Polen. CFE Contracting is gespecialiseerd in de bouw en renovatie van kantoorgebouwen, woningen, hotels, scholen en universiteiten, parkings, winkel- en vrijetijdscentra, ziekenhuizen en industriële gebouwen.

De afdelingen multitechnieken, spoorwegen en nutsvoorzieningen zijn voornamelijk actief in België via twee clusters:

- de cluster VMA, met tertiaire elektriciteit, HVAC (heating, ventilation & air conditioning), elektrotechnische installaties, telecommunicatienetwerken, automatisering in automobiel- farmaceutische en voedingsindustrie, geautomatiseerd beheer van technische installaties in gebouwen, elektromechanica van weg- en spoorweginfrastructuur (tunnels, ...), langetermijnonderhoud van technische installaties en projecten van het ESCO-type (verbetering van energetische prestaties van gebouwen);
- de MOBIX-cluster, die spoorwegwerkzaamheden (aanleg van sporen en bovenleidingen), en signalering, energietransport en openbare verlichting omvat.

- **Vastgoedontwikkeling**

De pool Vastgoedontwikkeling ontwikkelt vastgoedprojecten in België, Luxemburg en Polen.

- **Holding en niet-overgedragen activiteiten**

Naast de activiteiten die specifieke zijn voor een holding, omvat deze pool ook:

- participaties in Rent-A-Port, Green-Offshore en twee contracten van het type Design Build Finance and Maintenance in België;
- de Contracting-activiteiten die niet werden overgedragen aan CFE Contracting NV en DEME NV, waaronder verschillende civieltechnische projecten in België en bouwprojecten in Afrika (met uitzondering van Tunesië) en Centraal-Europa (met uitzondering van Polen).

4.1. ELEMENTEN VAN HET VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE RESULTATENREKENING

op 30 juni 2020 (duizend euro)	DEME	Herwer- kingen DEME	Contracting	Vastgoedont- wikkeling	Holding, Niet-overge- dragen acti- viteiten	Elimina- ties tussen polen	Totaal gecon- solideerd
Omzet	1.047.888		423.171	33.433	10.315	(23.578)	1.491.229
Resultaat van de operationele activiteiten	9.588	(2.294)	(5.734)	2.576	(1.719)	138	2.555
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	12.266	(364)	102	3.160	1.622		16.786
Bedrijfsresultaat (EBIT) % omzet	21.854 2,09%	(2.658)	(5.632) (1,33%)	5.736 17,16%	(97)	138	19.341 1,30%
Financieel resultaat	(6.974)		(673)	(1.455)	(487)		(9.589)
Belastingen	(627)	619	(1.330)	(1.090)	(116)	(13)	(2.557)
Resultaat toerekenbaar aan de groep % omzet	15.488 1,48%	(2.039)	(7.635) (1,80%)	3.191 9,54%	(700)	125	8.430 0,57%
Niet-kaselementen	144.217	2.294	11.570	53	(915)		157.219
EBITDA % omzet	153.805 14,68%		5.836 1,38%	2.629 7,86%	(2.634)	138	159.774 10,71%

op 30 juni 2019 (duizend euro)	DEME	Herwer- kingen DEME	Contracting	Vastgoedont- wikkeling	Holding, Niet-overge- dragen acti- viteiten	Elimina- ties tussen polen	Totaal gecon- solideerd
Omzet	1.349.272		501.384	24.042	12.932	(39.916)	1.847.714
Resultaat van de operationele activiteiten	52.694	(2.294)	1.397	526	(1.886)	105	50.542
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	5.847	(343)	(15)	5.137	(12)		10.614
Bedrijfsresultaat (EBIT) % omzet	58.541 4,34%	(2.637)	1.382 0,28%	5.663 23,55%	(1.898)	105	61.156 3,31%
Financieel resultaat	(4.753)	416	(525)	(769)	402	0	(5.229)
Belastingen	(10.549)	497	(3.751)	(424)	(35)	(35)	(14.297)
Resultaat toerekenbaar aan de groep % omzet	44.324 3,29%	(1.724)	(2.894) (0,58%)	4.491 18,68%	(1.531)	70	42.736 2,31%
Niet-kaselementen	146.398	2.294	9.967	(139)	(2.109)	0	156.411
EBITDA % omzet	199.092 14,76%		11.364 2,27%	387 1,61%	(3.995)	105	206.953 11,20%

4.2. VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE

op 30 juni 2020 (duizend euro)	DEME	Contracting	Vastgoed- ontwikkeling	Holding en niet-overge- dragen activi- teiten	Eliminaties tussen polen	Totaal gecon- solideerd
ACTIVA						
Goodwill	155.567	21.560	0	0	0	177.127
Materiële vaste activa	2.511.879	79.413	1.597	2.047	0	2.594.936
Langlopende leningen aan ge- consolideerde vennootschappen van de groep	0	0	0	20.000	(20.000)	0
Overige financiële vaste activa	35.783	0	37.080	17.963	0	90.826
Overige langlopende activa	305.009	15.530	55.466	1.287.520	(1.245.887)	417.638
Voorraden	12.210	16.923	169.819	5.081	(1.625)	202.408
Geldmiddelen en kasequivalen- ten	672.426	68.043	6.307	58.549	0	805.325
Interne kaspositie – Cash poo- ling – actief	0	57.350	5.493	2.265	(65.108)	0
Overige vlottende activa	679.361	304.977	45.826	40.148	(7.532)	1.062.780
Totaal van de activa	4.372.235	563.796	321.588	1.433.573	(1.340.152)	5.351.040
SCHULDEN						
Eigen vermogen	1.677.724	65.226	75.912	1.183.790	(1.247.513)	1.755.139
Langlopende leningen aan ge- consolideerde vennootschappen van de groep	0	0	20.000	0	(20.000)	0
Langlopende obligatieleningen	0	0	29.741	0	0	29.741
Langlopende financiële schulden	839.346	27.664	50.531	145.867	0	1.063.408
Overige langlopende schulden	174.748	15.981	19.614	1.763	0	212.106
Kortlopende obligatieleningen	0	0	0	0	0	0
Kortlopende financiële schulden	498.493	6.343	10.200	162	0	515.198
Interne kaspositie – Cash poo- ling – passief	0	3.340	2.197	59.571	(65.108)	0
Overige kortlopende schulden	1.181.924	445.242	113.393	42.420	(7.531)	1.775.448
Totaal passiva	2.694.511	498.570	245.676	249.783	(92.639)	3.595.901
Totaal eigen vermogen en schulden	4.372.235	563.796	321.588	1.433.573	(1.340.152)	5.351.040

op 31 december 2019

(duizend euro)

	DEME	Contracting	Vastgoed- ontwikkeling	Holding en niet-overge- dragen activi- teiten	Eliminaties tussen polen	Totaal gecon- solideerd
ACTIVA						
Goodwill	155.567	21.560	0	0	0	177.127
Materiële vaste activa	2.529.919	81.173	1.742	2.330	0	2.615.164
Langlopende leningen aan ge- consolideerde vennootschappen van de groep	0	0	0	23.600	(23.600)	0
Overige financiële vaste activa	36.178	0	29.874	17.861	0	83.913
Overige langlopende activa	266.417	15.656	51.029	1.287.700	(1.245.838)	374.964
Voorraden	13.152	15.720	130.837	4.528	(1.625)	162.612
Geldmiddelen en kasequivalen- ten	475.135	67.550	6.411	63.110	0	612.206
Interne kaspositie – Cash poo- ling – actief	0	75.684	11.167	2.327	(89.178)	0
Overige vlottende activa	724.124	306.630	23.703	37.824	(5.635)	1.086.646
Totaal van de activa	4.200.492	583.973	254.763	1.439.280	(1.365.876)	5.112.632
SCHULDEN						
Eigen vermogen	1.675.537	83.670	76.296	1.172.271	(1.247.464)	1.760.310
Langlopende leningen aan ge- consolideerde vennootschappen van de groep	0	1.800	21.800	0	(23.600)	0
Langlopende obligatieleningen	0	0	29.689	0	0	29.689
Langlopende financiële schulden	947.798	23.174	13.378	125.862	0	1.110.212
Overige langlopende schulden	175.248	15.880	14.514	1.585	0	207.227
Kortlopende obligatieleningen	0	0	0	0	0	0
Kortlopende financiële schulden	235.791	9.857	14.382	10.336	0	270.366
Interne kaspositie – Cash poo- ling – passief	0	2.327	4.698	82.153	(89.178)	0
Overige kortlopende schulden	1.166.118	447.265	80.006	47.073	(5.634)	1.734.828
Totaal passiva	2.524.955	500.303	178.467	267.009	(118.412)	3.352.322
Totaal eigen vermogen en schulden	4.200.492	583.973	254.763	1.439.280	(1.365.876)	5.112.632

4.3. VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

op 30 juni 2020 (duizend euro)	DEME	Contracting	Vastgoedont- wikkeling	Holding, niet-overge- dragen activiteiten en eliminaties	Totaal geconsolideerd
<i>Kasstroom uit operationele activitei- ten vóór wijzigingen van het werkka- pitaal</i>	94.798	4.900	11.857	(1.607)	109.948
Nettokasstroom uit (gebruikt in) ope- rationele activiteiten	102.660	245	(29.935)	(4.715)	68.255
Kasstroom uit (gebruikt in) investe- ringsactiviteiten	(44.198)	(2.494)	(59)	(3.222)	(49.973)
Kasstroom uit (gebruikt in) financie- ringsactiviteiten	141.729	4.375	30.148	3.377	179.629
Nettotoename/(afname) van de geldmiddelen	200.191	2.126	154	(4.560)	197.911

op 30 juni 2019 (duizend euro)	DEME	Contracting	Vastgoedont- wikkeling	Holding, niet-overge- dragen activiteiten en eliminaties	Totaal geconsolideerd
<i>Kasstroom uit operationele activitei- ten vóór wijzigingen van het werkka- pitaal</i>	194.498	11.017	3.480	(3.902)	205.093
Nettokasstroom uit (gebruikt in) ope- rationele activiteiten	147.047	(15.365)	2.310	(1.160)	132.832
Kasstroom uit (gebruikt in) investe- ringsactiviteiten	(240.061)	(7.673)	(214)	(10.714)	(258.662)
Kasstroom uit (gebruikt in) financie- ringsactiviteiten	372.863	9.685	3.448	(3.008)	382.988
Nettotoename/(afname) van de geldmiddelen	279.849	(13.353)	5.544	(14.882)	257.158

De kasstroom uit financieringsactiviteiten bevat de cash-poolingbedragen ten opzichte van de andere segmenten. Een positief bedrag stemt overeen met een gebruik van geldmiddelen in de cash pooling. Deze rubriek wordt ook beïnvloed door externe financiering, met name en hoofdzakelijk in de polen DEME, Vastgoedontwikkeling en Holding en niet-overgedragen activiteiten. De pool DEME maakt geen deel uit de cash pooling van de groep CFE.

4.4. OVERIGE INFORMATIE

op 30 juni 2020 (duizend euro)	DEME	Contracting	Vastgoedontwik- keling	Holding en niet- overgedragen ac- tiviteiten	Totaal geconsoli- deerd
Afschrijvingen	(146.511)	(8.891)	(393)	(373)	(156.168)
Investeringsen	133.828	10.206	198	98	144.330

op 30 juni 2019 (duizend euro)	DEME	Contracting	Vastgoedontwik- keling	Holding en niet- overgedragen ac- tiviteiten	Totaal geconsoli- deerd
Afschrijvingen	(148.692)	(7.905)	(384)	(284)	(157.265)
Investeringsen	230.807	13.294	472	90	244.663

De investeringen omvatten zowel de overnames in het kader van de investeringsactiviteiten van de groep als de overnames voor de vastgoedontwikkelingsactiviteiten in het kader van de operationele activiteiten. De overnames door middel van bedrijfscombinaties zijn niet in deze bedragen opgenomen.

OPSPLITSING VAN DE OMZET VAN DEME (duizend euro)	Juni 2020	Juni 2019
Dredging	428.981	572.126
DEME Offshore	434.617	582.939
Environmental	59.280	76.709
Infra	101.123	89.730
Overige	23.887	27.768
Totaal DEME	1.047.888	1.349.272

OPSPLITSING OMZET VAN DE POOL CONTRACTING (duizend euro)	Juni 2020	Juni 2019
Bouw	300.339	383.528
Multitechnieken	78.078	79.813
Rail & Utilities	44.754	38.043
Totaal Contracting	423.171	501.384

4.5. GEOGRAFISCHE SECTOREN

OMZET VAN DE GROEP CFE (duizend euro)	Juni 2020	Juni 2019
België	555.300	770.358
Andere Europa	683.927	645.873
Midden-Oosten	5.806	61.945
Andere Azië	119.210	161.019
Oceanië	18.458	16.466
Afrika	74.943	136.178
Amerika	33.585	55.875
Totaal geconsolideerd	1.491.229	1.847.714

5. OVERNAMES EN VERKOPEN VAN DOCHTERONDERNEMINGEN

ACTIVA AANGEHOUDEN MET HET OOG OP VERKOOP OP 30 JUNI 2020

Op 12 mei 2020 verkocht DEME haar participatie van 12,5% in de vennootschap Merkur Offshore GmbH aan APG en aan de groep *The renewables infrastructures Group Limited "TRIG"* voor een bedrag van 88,9 miljoen euro. De netto boekwaarde van de geconsolideerde activa in de financiële staten van de groep CFE, 10,5 miljoen euro, werd voorgesteld als activa aangehouden met het oog op verkoop per 31 december 2019.

Op 30 juni 2020 werd een meerwaarde op de verkoop van 63,9 miljoen euro opgenomen in de financiële staten van de groep CFE.

OVERNAMES IN DE PERIODE AFGESLOTEN PER 30 JUNI 2020

In het eerste halfjaar van 2020 werden geen operaties met een wezenlijke impact uitgevoerd.

VERKOPEN IN DE PERIODE AFGESLOTEN OP 30 JUNI 2020

In het eerste halfjaar van 2020 werden geen operaties met een wezenlijke impact uitgevoerd.

De gerealiseerde overnames en verkopen op het niveau van de pool Vastgoedontwikkeling betreffen geen bedrijfscombinaties en bijgevolg is het totaal van de betaalde prijs toegekend aan terreinen en gebouwen aangehouden in voorraad. De voornaamste gerealiseerde overnames en verkopen op het niveau van de pool Vastgoedontwikkeling werden in het voorwoord beschreven.

GLOBAL RESULTAAT

6. OPBRENGSTEN UIT AANVERWANTE ACTIVITEITEN

De opbrengsten uit aanverwante activiteiten bedragen 112.750 duizend euro (juni 2019: 48.376 duizend euro) en bestaan voornamelijk uit de meerwaarde op de verkoop van de aandelen van DEME in het offshore windpark Merkur (+63.935 duizend euro) maar ook uit huurgelden, andere vergoedingen en diverse doorberekeningen van kosten voor 47.981 duizend euro (juni 2019: 41.858 duizend euro), waaraan DEME 23.292 duizend euro bijdraagt. Per 30 juni 2020 bedragen de meerwaarden op de verkoop van materiële en immateriële vaste activa 834 duizend euro (juni 2019: 6.518 duizend euro).

7. FINANCIEEL RESULTAAT

Periode eindigend op 30 juni (duizend euro)	2020	2019
Kosten van de financiële schuldenlast	(3.164)	(1.044)
Afgeleide instrumenten – Reële waarde aangepast door de resultatenrekening	0	0
Afgeleide instrumenten gebruikt als dekkingsinstrumenten	0	0
Activa gewaardeerd op basis van de reële waarde	0	0
Financiële instrumenten beschikbaar voor verkoop	0	0
Leningen en vorderingen - inkomsten	4.156	7.242
Schulden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs – rentelasten	(7.320)	(8.286)
Andere financiële kosten en opbrengsten	(6.425)	(4.185)
Winst (verlies) gerealiseerde en niet-gerealiseerde wisselresultaten	(4.061)	(1.656)
Ontvangen dividenden van niet-geconsolideerde ondernemingen	0	5
Rentekosten uit toegezegde pensioenplannen	0	0
Waardevermindering op financiële activa	0	0
Overige	(2.364)	(2.534)
Financieel resultaat	(9.589)	(5.229)

De evolutie van de rubriek gerealiseerde en niet-gerealiseerde wisselresultaten (winst-verlies) per 30 juni 2020 wordt voornamelijk verklaard door de devaluatie van de meeste valuta's tegenover de euro bij DEME en de devaluatie van de zloty tegenover de euro bij BPI en CFE Contracting.

8. MINDERHEIDSBELANGEN

Per 30 juni 2020 bedraagt het aandeel van de minderheidsbelangen in het resultaat van de periode 1.235 duizend euro (juni 2019: 1.106 duizend euro) en heeft het volledig betrekking op DEME.

9. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

De belastinglast bedraagt 2.557 duizend euro voor het 1^{ste} halfjaar 2020, tegenover 14.297 duizend euro voor het 1^{ste} halfjaar 2019. Het effectieve belastingtarief bedraagt -36,4% tegenover 31,55% per 30 juni 2019. Het effectieve belastingtarief is de verhouding tussen de belastinglast van de periode en het resultaat voor belasting, gecorrigeerd met de winst uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures.

Per 30 juni 2020 wordt het effectieve belastingtarief sterk beïnvloed door enerzijds de meerwaarde op de verkoop van Merkur Offshore GmbH bij DEME, die niet wordt belast, en anderzijds de opname van uitgestelde belastingvorderingen op aftrekbare verliezen wanneer het waarschijnlijk is dat een toekomstige belastbare winst het gebruik van de uitgestelde belastingen mogelijk zal maken. De uitgestelde belastingvorderingen stijgen met 11,8 M€ als gevolg van de erkenning van deze uitgestelde belastingen op een deel van de fiscale verliezen.

FINANCIËLE POSITIE

10. MATERIËLE VASTE ACTIVA

Periode van 1 januari tot 30 juni 2020 (duizend euro)	Terreinen en gebouwen	Installaties en uitrustingen	Meubilair, in- richtingen en rollend materi- eel	In aanbouw	Totaal
Aanschaffingswaarde					
Saldo op het einde van de vorige periode	229.873	4.070.355	102.912	540.374	4.943.514
Netto wisselkoersverschillen	(1.117)	(2.544)	(622)	(2)	(4.285)
Effect van wijziging in de consolidatie- kring	1.983	364	0	0	2.347
Verwervingen	7.225	45.042	9.282	79.782	141.331
Overdracht naar andere activacategorieën	102	90.800	(78)	(91.384)	(560)
Afstotingen	(5.279)	(19.740)	(4.451)	(509)	(29.979)
Saldo op het einde van de periode	232.787	4.184.277	107.043	528.261	5.052.368
Afschrijvingen en bijzondere waarde- verminderingen					
Saldo op het einde van de vorige periode	(72.676)	(2.192.432)	(63.242)	0	(2.328.350)
Netto wisselkoersverschillen	330	1.769	368	0	2.467
Effect van wijziging in de consolidatie- kring	0	(177)	0	0	(177)
Afschrijvingen	(9.622)	(136.887)	(8.801)	0	(155.310)
Overdracht naar andere activacategorieën	(34)	3	244	0	213
Afstotingen	1.637	18.853	3.235	0	23.725
Saldo op het einde van de periode	(80.365)	(2.308.871)	(68.196)	0	(2.457.432)
Netto boekwaarde					
Per 1 januari 2020	157.197	1.877.923	39.670	540.374	2.615.164
Per 30 juni 2020	152.422	1.875.406	38.847	528.261	2.594.936

De netto boekwaarde van materiële vaste activa bedraagt 2.594.936 duizend euro per 30 juni 2020 (tegenover 2.615.164 duizend euro per 31 december 2019).

Per 30 juni 2020 bedragen de verwervingen van materiële vaste activa 141.331 duizend euro en betreffen ze voornamelijk DEME (131.300 duizend euro).

Van de tien schepen die in 2015, 2016 en 2018 werden besteld voor een totale waarde van meer dan 1 miljard euro werden de lopende baggerschepen Minerva en Scheldt River, de schepen Gulliver (in samenwerking), Apollo en Living Stone in 2017, 2018 en 2019 opgeleverd. In de loop van het 1^{ste} halfjaar 2020 hebben de schepen Meuse River en River Thames zich bij de vloot van DEME gevoegd. Op 30 juni 2020 zal een resterend bedrag van 157,8 miljoen euro geïnvesteerd zijn in schepen in aanbouw tijdens de volgende jaren, voornamelijk de Orion en de Spartacus.

Het bedrag van de materiële vaste activa dat een waarborg vormt voor bepaalde leningen bedraagt 55.686 duizend euro (december 2019: 55.686 duizend euro).

De nettowaarde van de activa met een gebruiksrecht bedraagt 158.156 duizend euro op 30 juni 2020 (december 2019: 163.529 duizend euro). Deze activa hebben voornamelijk betrekking op de concessies en gebouwen van de groep DEME, het wagenpark van de groep, de hoofdzetel van de dochterondernemingen Mobix Stevens NV, Mobix Engema SA, VMA Druart SA, CFE NV, BPI Real Estate Belgium SA en Arthur Vandendorpe NV; het materieel Benelmat en de uitrustingen van Mobix Coghe NV en Mobix Remacom NV.

De afschrijvingen op materiële vaste activa bedragen 155.310 duizend euro in het 1^{ste} halfjaar 2020 (juni 2019: 156.691 duizend euro).

Periode van 1 januari tot 30 juni 2019 (duizend euro)	Terreinen en gebouwen	Installaties en uitrustingen	Meubilair, inrichtingen en rollend materieel	In aanbouw	Totaal
Aanschaffingswaarde					
Saldo op het einde van de vorige periode	144.300	3.914.871	68.409	431.022	4.558.602
Activa met een gebruiksrecht 1 januari 2019	72.371	5.311	21.081	0	98.763
Netto wisselkoersverschillen	(495)	746	(39)	1	213
Effect van wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0
Verwervingen	2.915	91.143	9.552	140.786	244.396
Overdracht naar andere activacategorieën	32	125.230	79	(119.303)	6.038
Afstotingen	(215)	(80.096)	(4.065)	0	(84.376)
Saldo op het einde van de periode	218.908	4.057.205	95.017	452.506	4.823.636
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen					
Saldo op het einde van de vorige periode	(59.027)	(2.053.942)	(55.397)	0	(2.168.366)
Netto wisselkoersverschillen	(27)	(1.007)	(18)	0	(1.052)
Effect van wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0
Afschrijvingen	(8.407)	(140.901)	(7.383)	0	(156.691)
Overdracht naar andere activacategorieën	(1)	428	(104)	(6.229)	(5.906)
Afstotingen	99	68.876	3.667	6.229	78.871
Saldo op het einde van de periode	(67.363)	(2.126.546)	(59.235)	0	(2.253.144)
Netto boekwaarde					
Per 1 januari 2019	85.273	1.860.929	13.012	431.022	2.390.236
Per 30 juni 2019	151.545	1.930.659	35.782	452.506	2.570.492

11. GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN EN PARTNERSCHAPPEN

Per 30 juni 2020 bedragen de investeringen in geassocieerde deelnemingen en partnerschappen 180.343 duizend euro (december 2019: 167.653 duizend euro). Deze stijging wordt voornamelijk verklaard door de verwerving van 50% van de aandelen in de vennootschap Mobius I SA (+9.683 duizend euro) in de pool Vastgoedontwikkeling.

Het aandeel van de groep CFE in het resultaat van de geassocieerde deelnemingen en partnerschappen bedraagt 16.786 duizend euro (tegenover 10.614 duizend euro in juni 2019) en komt voornamelijk voort uit de activiteiten van DEME, de offshore windparken en de vastgoedontwikkeling.

12. VOORRADEN

Per 30 juni 2020 bedragen de voorraden 202.408 duizend euro (december 2019: 162.612 duizend euro), als volgt samengesteld:

(duizend euro)	Juni 2020	December 2019
Grond- en hulpstoffen	44.056	42.609
Waardeverminderingen op voorraad grond- en hulpstoffen	(154)	(166)
Afgewerkte producten en onroerende goederen bestemd voor verkoop	159.054	120.648
Waardeverminderingen op voorraad eindproducten	(548)	(479)
Voorraden	202.408	162.612

De stijging van de afgewerkte producten en van de onroerende goederen bestemd voor verkoop (+38.406 duizend euro) komt voornamelijk voort uit de verwerving door BPI Real Estate Belgium en BPI Real Estate Luxembourg van de te ontwikkelen sites (+32.687 duizend euro).

13. HANDELS-EN OVERIGE VORDERINGEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN

Per 30 juni 2020 bedragen de handels-en overige vorderingen uit operationele activiteiten 967.486 duizend euro (december 2019: 996.436 duizend euro). De daling van deze post in het 1^{ste} halfjaar 2020 is voornamelijk toe te schrijven aan de activiteiten van de groep DEME.

De groep heeft procedures opgesteld teneinde het risico van haar klantenvorderingen te beperken. Merk op dat een niet te verwaarlozen deel van de geconsolideerde omzet met openbare of semi-openbare klanten wordt gerealiseerd. Verder is CFE van mening dat de concentratie van het tegenpartij-risico voor klanten wordt beperkt door het grote aantal klanten. Merk ook op dat de groep CFE haar inspanningen voortzet om de vorderingen op de staat Tsjaad te innen.

14. ANDERE VOORZIENINGEN DAN PENSIOENSCHULDEN EN PERSONEELSVORDELEN

Per 30 juni 2020 bedragen deze voorzieningen 61.036 duizend euro, een stijging met 2.399 duizend euro ten opzichte van december 2019 (58.637 duizend euro).

(duizend euro)	Diensten na verkoop	Overige cou- rante risico's	Voorzienin- gen voor ne- gatieve geas- socieerde deelnemingen en joint ventu- res	Overige niet- courante ri- sico's	Totaal
Saldo op het einde van de vorige periode	15.166	31.057	9.430	2.984	58.637
Netto wisselkoersverschillen	(77)	(143)	0	0	(220)
Effecten van discontering	0	0	0	0	0
Overdracht naar andere rubrieken	0	(283)	2.019	(207)	1.529
Voorzieningen: toevoegingen	919	8.153	0	258	9.330
Voorzieningen: bestedingen	(1.495)	(6.563)	0	(182)	(8.240)
Voorzieningen: terugnemingen	0	0	0	0	0
Saldo op het einde van de periode	14.513	32.221	11.449	2.853	61.036

waarvan courante: 46.734 duizend euro
niet-courante: 14.302 duizend euro.

De voorziening voor diensten na verkoop daalt met 653 duizend euro en bedraagt 14.513 duizend euro per 30 juni 2020.

De voorzieningen voor andere courante risico's stijgen met 1.164 duizend euro en bedragen 32.221 duizend euro per 30 juni 2020.

Ze omvatten:

- de voorzieningen voor lopende geschillen (6.235 duizend euro), de voorzieningen voor sociale risico's (399 duizend euro), alsook andere courante risico's (8.572 duizend euro). Daar de onderhandelingen met de klanten nog lopen, kunnen we geen verdere informatie verstrekken betreffende de weerhouden assumpties, noch over het moment van waarschijnlijk kasuitgaven;
- de voorzieningen voor verliezen einde werf (17.015 duizend euro) worden in de boeken opgenomen wanneer de verwachte economische opbrengsten van deze contracten lager zijn dan de onvermijdelijke kosten welke voortvloeien uit de schulden van deze contracten. De benutting van de verliezen einde werf houdt verband met de uitvoering van de betreffende contracten.

Als het aandeel van het groep CFE in de verliezen van een geassocieerde deelneming of een joint-venture hoger is dan de boekwaarde van de participatie, wordt deze tot nul teruggebracht. De verliezen boven dit bedrag worden niet geboekt, behalve het bedrag van de verbintenissen van de groep CFE tegenover deze entiteiten. Het bedrag van deze verbintenissen wordt geboekt in de langlopende voorzieningen gezien de groep beschouwt dat er een verplichting bestaat om deze entiteiten en hun projecten financieel te ondersteunen.

De andere niet-courante risico's omvatten de voorzieningen voor risico's niet rechtstreeks verbonden met de operationele cyclus van de lopende werven.

15. MOGELIJKE ACTIVA EN PASSIVA

Volgens de beschikbare informatie op de datum waarop de financiële staten zijn goedgekeurd door de raad van bestuur hebben we geen kennis van niet uitgedrukte activa & passiva, behalve mogelijke activa en passiva gerelateerd aan onderhanden projecten in opdracht van derden (bijvoorbeeld de eisen van de groep ten opzicht van de klanten of de eisen van de toeleveranciers), wat normaal is in de bagger en in de contracting sector en wordt behandeld door het toepassen van de methode van het voltooiingspercentage.

In 2018 was DEME betrokken bij een geschil met Rijkswaterstaat in Nederland over de uitvoering van het Julianakanaalproject. Op basis van de informatie die momenteel voorhanden is kan DEME de financiële gevolgen van dit geschil moeilijk inschatten.

CFE zorgt er ook voor dat de bedrijven van de groep zichzelf organiseren, zodat de geldende wetten en regels worden nageleefd, met inbegrip van de "nalevingsregels". DEME werkt volledig mee aan een gerechtelijk onderzoek naar de omstandigheden rond de gunning van een contract dat sindsdien in Rusland werd uitgevoerd. In de huidige omstandigheden kunnen we de financiële impact voor DEME niet op een betrouwbare manier inschatten.

16. FINANCIËLE DERIVATEN

De groep CFE gebruikt afgeleide financiële instrumenten hoofdzakelijk om de risico's te beperken die voortvloeien uit ongunstige schommelingen van de rentevoeten, de wisselkoersrisico's, de risico's van grondstoffeprijzen en andere marktrisico's. De vennootschap houdt geen financiële instrumenten aan en geeft er geen uit voor handelsdoeleinden. Niettemin worden derivaten die niet zijn aangemerkt als afdekkingsinstrumenten, gepresenteerd als instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden.

De variatie van de reële waarde in verband met de afdekkingsinstrumenten in het geconsolideerde eigen vermogen van de groep CFE bedraagt -5,7 miljoen euro. Dit is het gevolg van de daling van de rente op middellange en lange termijn in de eurozone en heeft vooral betrekking op de afdekkingsinstrumenten van het type IRS van de projectvennootschappen BAAK, SeaMade en Rentel, die volgens de vermogensmutatiemethode worden geconsolideerd.

Per 30 juni 2020 zijn de afgeleide financiële instrumenten op hun marktwaarde geraamd.

17. INFORMATIE BETREFFENDE NETTO FINANCIËLE SCHULD

17.1. NETTO FINANCIËLE SCHULD

(duizend euro)	Juni 2020			December 2019		
	Langlopende	Kortlopende	Totaal	Langlopende	Kortlopende	Totaal
Bankleningen en andere financiële schulden	814.688	204.986	1.019.674	899.236	207.098	1.106.334
Obligatieleningen	29.741	0	29.741	29.689	0	29.689
Opname van kredietlijnen	136.200	0	136.200	98.000	0	98.000
Leasingschulden	112.520	29.440	141.960	112.976	36.374	149.350
Totaal van de langlopende financiële schuld	1.093.149	234.426	1.327.575	1.139.901	243.472	1.383.373
Financiële schulden op korte termijn	0	280.772	280.772	0	26.894	26.894
Kasequivalenten	0	(15.476)	(15.476)	0	(31.105)	(31.105)
Geldmiddelen en kasequivalenten	0	(789.849)	(789.849)	0	(581.101)	(581.101)
Totaal van de kortlopende netto financiële schuld (of beschikbare middelen)	0	(524.553)	(524.553)	0	(585.312)	(585.312)
Totaal van de netto financiële schuld	1.093.149	(290.127)	803.022	1.139.901	(341.840)	798.061
Financiële derivaten – interestindexing	10.548	4.431	14.979	8.369	3.567	11.936

Bankleningen en andere financiële schulden (1.019.674 duizend euro) betreffen voornamelijk corporate kredietlijnen en projectkredieten bij DEME met betrekking tot het financieren van haar vloot.

De enige resterende obligatielening is op het niveau van BPI. Deze obligatielening werd op 19 december 2017 uitgegeven voor een totaal bedrag van 30 miljoen euro. Ze genereert een rentepercentage van 3,75% en is terug te betalen op 19 december 2022.

Leaseschulden (141.960 duizend euro) voldoen aan de criteria van het toepassingsgebied van de norm IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*. De eraan verbonden bijdrage van de groep DEME bedraagt 106.112 duizend euro en betreft voornamelijk hun concessies, terwijl de segmenten Contracting, Vastgoedontwikkeling en Holding & niet-overgedragen activiteiten 35.848 duizend euro bijdragen.

17.2. TIJDSHEMA VAN DE FINANCIËLE SCHULDEN

(duizend euro)	Vervallen binnen het jaar	Vervallen tussen 1 en 2 jaar	Vervallen tussen 2 en 3 jaar	Vervallen tussen 3 en 5 jaar	Vervallen tussen 5 en 10 jaar	Vervallen na meer dan 10 jaar	Juni 2020
Bankleningen en andere financiële schulden	204.986	205.467	206.070	256.542	146.609	0	1.019.674
Obligatielening	0	0	29.741	0	0	0	29.741
Opname van kredietlijnen	0	13.200	95.000	28.000	0	0	136.200
Leasingschulden	29.440	23.512	19.652	30.926	19.167	19.263	141.960
Totaal van de langlopende financiële schuld	234.426	242.179	350.463	315.468	165.776	19.263	1.327.575
Financiële schulden op korte termijn	280.772	0	0	0	0	0	280.772
Kasequivalenten	(15.476)	0	0	0	0	0	(15.476)
Geldmiddelen en kasequivalenten	(789.849)	0	0	0	0	0	(789.849)
Totaal van de kortlopende financiële nettoschuld	(524.553)	0	0	0	0	0	(524.553)
Totaal van de netto financiële schuld	(290.127)	242.179	350.463	315.468	165.776	19.263	803.022

17.3. KASSTROMEN MET BETREKKING TOT FINANCIËLE SCHULDEN

Per 30 juni 2020 bedragen de financiële schulden van de groep CFE 1.608.347 duizend euro, een stijging met 198.080 duizend euro tegenover 31 december 2019. Deze toename van de schulden die voornamelijk betrekking heeft op DEME, wordt verklaard door de uitgifte van commercial paper voor 125 miljoen euro en het gebruik van kredietlijnen, “revolving credit facilities”, voor 125 miljoen euro.

(duizend euro)	December 2019	Kasstroom	Niet-contante bewegingen		Totaal niet contante bewe- gingen	Juni 2020
			Wijzigingen in de consolidatie- kring	Overige wijzigin- gen		
Langlopende financiële schulden						
Obligatielening	29.689	0	0	52	52	29.741
Overige langlopende financiële schulden	1.110.212	(61.463)	1.980	12.679	14.659	1.063.408
Kortlopende financiële schulden						
Obligatielening	0	0	0	0	0	0
Overige kortlopende financiële schulden	270.366	249.639	0	(4.807)	(4.807)	515.198
Totaal	1.410.267	188.176	1.980	7.924	9.904	1.608.347

17.4. KREDIETLIJNEN EN TERMIJNBANKLENINGEN

Per 30 juni 2020 beschikt CFE NV over bevestigde bankkredietlijnen op lange termijnen van 274 miljoen euro, waarvan 105 miljoen euro wordt gebruikt op 30 juni 2020. CFE NV kan ook commercial paper en “Medium Term Notes” ten bedrage van 50 miljoen euro uitgeven. Van deze financieringsbron wordt op 30 juni 2020 35 miljoen euro gebruikt.

Op 30 juni 2020 beschikt BPI Real Estate Belgium NV over bevestigde langlopende bankkredietlijnen ten bedrage van 40 miljoen euro, waarvan 26,2 miljoen euro gebruikt werd op 30 juni 2020. BPI Real Estate Belgium NV kan ook commercial paper ten bedrage van 40 miljoen euro uitgeven. Van deze financieringsbron wordt op 30 juni 2020 18,3 miljoen euro gebruikt.

DEME beschikt verder over bevestigde bankkredietlijnen “revolving credit facilities” ten bedrage van 100 miljoen euro. DEME kan ook commercial paper ten bedrage van 125 miljoen euro uitgeven. Per 30 juni 2020 worden deze twee financieringsbronnen volledig gebruikt.

17.5. FINANCIËLE COVENANTEN

De bilaterale kredieten zijn onderworpen aan specifieke convenanten die rekening houden met onder andere de schuldpositie en haar relatie met het eigen vermogen of de vaste activa, alsook met de gegenereerde cashflow. Deze financiële convenanten werden integraal gerespecteerd op 30 juni 2020.

18. INFORMATIE BETREFFENDE HET BEHEER VAN DE FINANCIËLE RISICO'S

18.1. RENTEVOETRISICO

Het beleid en de procedures voor het risicobeheer gedefinieerd door de groep zijn dezelfde als deze beschreven in het jaarverslag 2019.

De weerslag van de afdekking van het renterisico op de financiële schulden, met uitzondering van de leaseschulden, wordt als volgt samengevat:

Effectieve gemiddelde rentevoet **vóór** effect van financiële derivaten

Soort schulden	Vaste rentevoet			Variabele rentevoet			Totaal		
	Bedrag	Aandeel	Rente-voet	Bedrag	Aandeel	Rente-voet	Bedrag	Aandeel	Rente-voet
Bankleningen en andere financiële schulden	54.700	57,92%	1,16%	964.974	88,43%	0,74%	1.019.674	86,00%	0,76%
Obligatielening	29.741	31,49%	3,75%	0	0,00%	0,00%	29.741	2,51%	3,75%
Opname van kredietlijnen	10.000	10,59%	1,40%	126.200	11,57%	1,02%	136.200	11,49%	1,05%
Totaal	94.441	100%	2,00%	1.091.174	100%	0,77%	1.185.615	100%	0,87%

Effectieve gemiddelde rentevoet **na** effect van financiële derivaten

Soort schulden	Vaste rentevoet			Variabele rentevoet			"Capped" variabele rentevoet + inflatie			Totaal		
	Bedrag	Aandeel	Rente-voet	Bedrag	Aandeel	Rente-voet	Bedrag	Aandeel	Rente-voet	Bedrag	Aandeel	Rente-voet
Bankleningen en andere financiële schulden	950.224	90,67%	1,17%	69.450	50,45%	1,09%	0	0,00%	0,00%	1.019.674	86,00%	1,17%
Obligatielening	29.741	2,84%	3,75%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	29.741	2,51%	3,75%
Opname van kredietlijnen	68.000	6,49%	1,48%	68.200	49,55%	1,06%	0	0,00%	0,00%	136.200	11,49%	1,27%
Totaal	1.047.965	100%	1,27%	137.650	100%	1,08%	0	0,00%	0,00%	1.185.615	100%	1,24%

18.2. VERDELING VAN DE FINANCIËLE SCHULDEN OP LANGE TERMIJN PER VALUTA

Het bedrag van schulden (buiten leasingschulden die voor het grootste deel in euro zijn) per valuta is:

(duizend euro)	Juni 2020	December 2019
Euro	1.185.615	1.234.023
US dollar	0	0
Andere	0	0
Totaal langlopende financiële schulden	1.185.615	1.234.023

18.3. BOEKWAARDE EN REËLE WAARDE PER BOEKHOUDCATEGORIE

30 juni 2020
(duizend euro)

	FAVGRW / FSGRW (3) – Af- geleide instrumen- ten niet gekwalifi- ceerd als indek- king	FAVGRW / FSGRW (3) – Afgeleide instrumen- ten gekwalifi- ceerd als indek- king	Activa / schulden aan afgeschreven kost	Totale boek- waarde	Bepaling van de reële waarde per niveau	Reële waarde van de cate- gorie
Financiële vaste activa	702	353	90.826	91.881		91.881
Deelnemingen (1)	0	0	6.733	6.733	Niveau 2	6.733
Financiële vorderingen en leningen (1)	0	0	84.093	84.093	Niveau 2	84.093
Rentevoetderivaten	702	353	0	1.055	Niveau 2	1.055
Financiële vlottende activa	3.252	650	1.772.811	1.776.713		1.776.713
Handels-en overige vorderingen uit operationele activiteiten	3.252	650	0	3.902	Niveau 2	3.902
Rentevoetderivaten	0	0	967.486	967.486	Niveau 2	967.486
Kasequivalenten (2)	0	0	15.476	15.476	Niveau 1	15.476
Beschikbare middelen (2)	0	0	789.849	789.849	Niveau 1	789.849
Totaal activa	3.954	1.003	1.863.637	1.868.594		1.868.594
Langlopende financiële schulden	2	10.548	1.093.149	1.103.699		1.111.172
Obligatielening	0	0	29.741	29.741	Niveau 1	29.741
Financiële schulden	0	0	1.063.408	1.063.408	Niveau 2	1.070.881
Rentevoetderivaten	2	10.548	0	10.550	Niveau 2	10.550
Kortlopende financiële verplichtingen	891	11.524	1.696.483	1.708.898		1.710.947
Handelsschulden en andere voortvloeiend uit operationele activiteiten	0	0	1.181.285	1.181.285	Niveau 2	1.181.285
Obligatieleningen	0	0	0	0	Niveau 1	0
Financiële schulden	0	0	515.198	515.198	Niveau 2	517.247
Rentevoetderivaten	891	11.524	0	12.415	Niveau 2	12.415
Totaal passiva	893	22.072	2.789.632	2.812.597		2.822.119

31 december 2019
(duizend euro)

	FAVGRW / FSGRW (3) – Af- geleide instrumen- ten niet gekwalifi- ceerd als indek- king	FAVGRW / FSGRW (3) – Afgeleide instrumen- ten gekwalifi- ceerd als indek- king	Activa / schulden aan afgeschreven kost	Totale netto boek- waarde	Bepaling van de reële waarde per niveau	Reële waarde van de cate- gorie
Financiële vaste activa	0	0	83.913	83.913		83.913
Deelnemingen (1)	0	0	6.697	6.697	Niveau 2	6.697
Financiële vorderingen en leningen (1)	0	0	77.216	77.216	Niveau 2	77.216
Rentevoetderivaten	0	0	0	0	Niveau 2	0
Financiële vlottende activa	751	0	1.608.642	1.609.393		1.609.393
Handels-en overige vorderingen uit operationele activiteiten	0	0	996.436	996.436	Niveau 2	996.436
Rentevoetderivaten	751	0	0	751	Niveau 2	751
Kasequivalenten (2)	0	0	31.105	31.105	Niveau 1	31.105
Beschikbare middelen (2)	0	0	581.101	581.101	Niveau 1	581.101
Totaal activa	751	0	1.692.555	1.693.306		1.693.306
Langlopende financiële schulden	616	8.370	1.139.901	1.148.887		1.158.307
Obligatielening	0	0	29.689	29.689	Niveau 1	29.689
Financiële schulden	0	0	1.110.212	1.110.212	Niveau 2	1.119.632
Rentevoetderivaten	616	8.370	0	8.986	Niveau 2	8.986
Kortlopende financiële schulden	3.220	6.136	1.491.832	1.501.188		1.503.619
Handelsschulden en andere voortvloeiend uit operationele activiteiten	0	0	1.221.466	1.221.466	Niveau 2	1.221.466
Obligatieleningen	0	0	0	0	Niveau 1	0
Financiële schulden	0	0	270.366	270.366	Niveau 2	272.797
Rentevoetderivaten	3.220	6.136	0	9.356	Niveau 2	9.356
Totaal passiva	3.836	14.506	2.631.733	2.650.075		2.661.926

- (1) Gepresenteerd in de rubriek "andere niet courante financiële activa" en "andere niet courante activa"
- (2) Gepresenteerd in de rubriek "kas en kasequivalenten"
- (3) FAVGRW: Financiële activa verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening
- (4) FSGRW: Financiële schulden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening

De reële waarde van financiële instrumenten kunnen in drie niveaus (1 tot 3) geclassificeerd worden naargelang de inputs gebruikt voor de waardering waarneembaar zijn:

- De reële waardering van niveau 1 zijn gebaseerd op genoteerde prijzen (niet gecorrigeerd) voor identieke activa en schulden;
- De reële waardering van niveau 2 zijn gebaseerd op inputs, andere dan in niveau 1 opgenomen genoteerde prijzen, die direct (via prijzen) of indirect (via inputs afgeleid van prijzen) voor het actief of de verplichting waarneembaar zijn;
- De reële waardering van niveau 3 zijn gebaseerd op waarderingstechnieken die inputs omvatten die niet waarneembaar zijn voor het actief of de verplichting.

De juiste waarde van de financiële instrumenten werd aan de hand van de volgende technieken berekend:

- Voor kortlopende financiële instrumenten zoals de handelsvorderingen en handelsschulden werd de juiste waarde beschouwd als niet significant verschillend van de boekwaarde aan afgeschreven kostprijs;
- Voor leningen met een variabele interestvoet, werd de juiste waarde beschouwd als niet significant verschillend van de boekwaarde aan afgeschreven kostprijs;
- Voor financiële instrumenten zoals rentevoet derivaten, wisselkoers derivaten of toekomstige kasstromen derivaten, wordt de juiste waarde bepaald aan de hand van een verdisconteringsmodel van de toekomstige kasstromen rekening houdend met toekomstige rentecurves, wisselkoerscurves, of andere termijnprijscurves;
- Voor andere derivaat instrumenten, werd de juiste waarde bepaald op basis van een verdisconteringsmodel van toekomstige geschatte kasstromen;
- Voor beursgenoteerde obligaties uitgeschreven door BPI werd de juiste waarde bepaald op basis van de beurskoers op afsluitingsdatum;
- Voor leningen met vaste rentevoet: de reële waardering is bepaald op de verdisconteerde toekomstige kasstromen op de interestvoet van het markt op de afsluitingsdatum.

19. LEASEOVEREENKOMSTEN (IN DE BETEKENIS VAN DE NORM IFRS 16)

Per 30 juni 2020 wordt de impact van de norm IFRS 16 *Leaseovereenkomsten* op het globale resultaat, de financiële positie en de tabel van de geconsolideerde kasstromen van de groep CFE als volgt samengevat:

Periode van 1 januari tot 30 juni (duizend euro)	2020	2019
Impact op de geconsolideerde staat van het globale resultaat		
Teruggeboekte huren van huurcontracten	+14.575	+12.122
Afschrijvingen en <i>impairment</i> van de activa met een gebruiksrecht	(14.061)	(11.660)
EBIT	+514	+462
EBITDA	+14.575	+12.122
Financieel resultaat – Financiële intresten op huurschulden	(907)	(1.008)
Impact op het nettoresultaat van de periode	(393)	(546)
Impact op het geconsolideerde overzicht van de financiële positie		
Activa met een gebruiksrecht	98.193	97.395
<i>waarvan tijdens het 1^e halfjaar nieuw aangehouden activa met gebruiksrecht</i>	<i>12.054</i>	<i>11.554</i>
Huurschulden	99.497	97.940
Impact op het geconsolideerde kasstroomoverzicht		
Kasstroom van de operationele activiteiten – teruggeboekte huren	+14.575	+12.122
Kasstroom van de financieringsactiviteiten – hoofdsom	(13.668)	(11.114)
Kasstroom van de financieringsactiviteiten – intresten	(907)	(1.008)

20. ANDERE GEGEVEN VERPLICHTINGEN

Het totaal van de gegeven verplichtingen andere dan de zakelijke zekerheden voor de groep CFE voor de periode eindigend op 30 juni 2020 bedraagt 1.359.722 duizend euro (december 2019: 1.348.770 duizend euro) en kan als volgt worden uitgesplitst naar aard:

(duizend euro)	Juni 2020	December 2019
Goede uitvoering en performances bonds (a)	1.157.422	1.181.738
Biedingen (b)	40.067	15.702
Teruggaven voorschotten (c)	840	840
Garantie-inhouding (d)	19.272	19.415
Betaling op termijn van de onderaannemers en leveranciers (e)	37.303	39.005
Andere gegeven verplichtingen - waarvan 52.799 duizend euro corporate garanties bij DEME	104.818	92.070
Totaal	1.359.722	1.348.770

- a) Garanties gegeven in het kader van de uitvoering van de overeenkomsten inzake werken. In geval van wanprestatie van de bouwonderneming, verbindt de bank (of de verzekeringsmaatschappij) zich ertoe de klant tot aan het bedrag van de garantie te vergoeden.
- b) Garanties gegeven in het kader van aanbestedingen in verband met de overeenkomsten inzake werken.
- c) Garanties gegeven door de bank aan een klant waarin de teruggave van de voorschotten op contracten (voornamelijk bij DEME) wordt gegarandeerd.
- d) Garanties gegeven door de bank aan een klant dat ze het ingehouden garantiebedrag overneemt.
- e) Garantie van de betaling van de schuld jegens een leverancier of een onderaannemer.

21. ANDERE ONTVANGEN VERPLICHTINGEN

(duizend euro)	Juni 2020	December 2019
Goede uitvoering en performance bonds	449.920	603.641
Andere ontvangen verplichtingen	2.456	3.321
Totaal	452.376	606.962

22. GESCHILLEN

De groep CFE kent een aantal geschillen dat men als normaal kan beschouwen in de bouw sector en in DEME. In het merendeel van de gevallen tracht de groep CFE een dading te sluiten met de tegenpartij, wat bijgevolg het aantal procedures sterk heeft verminderd.

De groep CFE tracht tevens de bedragen terug te vorderen bij zijn klanten. Het is echter onmogelijk om een inschatting te geven van dit potentieel actief.

23. VERBONDEN PARTIJEN

- Ackermans & van Haaren (AvH) bezit 15.656.484 aandelen van CFE op 30 juni 2020 en is bijgevolg de voornaamste aandeelhouder van CFE met 61,85% van de aandelen.
- Er werden leningen toegekend aan bepaalde leden van het directiecomité van CFE Contracting en van BPI Real Estate Belgium in het kader van de aan hen toegekende aandelenoptieplannen.
- Dredging Environmental & Marine Engineering NV en CFE NV hebben op respectievelijk 26 november 2001 en 11 juni 2018 een dienstverleningscontract afgesloten met Ackermans & van Haaren NV. De vergoedingen die verschuldigd zijn door Dredging Environmental & Marine Engineering NV, een 100% dochteronderneming van CFE NV, en door CFE NV uit hoofde van dit contract, bedragen 1.228 duizend euro en 672 duizend euro per jaar.
- Er zijn geen transacties met de vennootschappen Trorema SRL, Frédéric Claes SA, 8822 SRL, D2C Partners SAS, Renaud Bentégeat Conseil SASU, Artist Valley SA, Almacon SRL, MSQ SRL, Codimmo SRL, Lesire Real Estate SRL en Smilestone SRL onverminderd de facturering van deze ondernemingen in het kader met hun dienstverleningscontracten.
- Per 30 juni 2020 oefent de groep CFE gezamenlijke controle uit over Rent-A-Port NV, Green-Offshore NV en hun filialen.
- De transacties met verbonden partijen betreffen voornamelijk de operaties met de vennootschappen in welke CFE een opmerkelijke invloed of een gemeenschappelijke controle heeft. Deze transacties zijn op basis van de marktprijs uitgevoerd.
- Tijdens het 1^{ste} halfjaar 2020 werd er geen significante verandering in de natuur van transacties tussen verbonden partijen in vergelijking met 31 december 2019 vastgesteld.

De commerciële transacties of financieringstransacties tussen de groep en de geassocieerde deelnemingen en partnerschappen waarop vermogensmutatie methode is toegepast, zijn als volgt:

(duizend euro)	Juni 2020	December 2019
Activa met verbonden partijen	143.449	194.553
Financiële vaste activa	88.543	92.177
Handelsvorderingen en overige bedrijfsvorderingen	44.674	95.353
Overige vlottende activa	10.232	7.023
Passiva met verbonden partijen	35.369	46.829
Overige langlopende passiva	5.312	1.303
Handelsschulden en andere bedrijfsschulden	30.057	45.526

(duizend euro)	Juni 2020	Juni 2019
Lasten en opbrengsten met verbonden partijen	176.878	158.474
Omzet en opbrengsten uit aanverwante activiteiten	186.106	172.226
Aankopen en overige operationele lasten	(12.171)	(19.833)
Financiële lasten en opbrengsten	2.943	6.081

24. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Geen.

25. IMPACT VAN DE VREEMDE MUNTEN

De internationale activiteiten van de groep CFE voor de polen Contracting en Vastgoedontwikkeling situeren zich voornamelijk in de eurozone en in Polen. Bijgevolg is de blootstelling aan wisselrisico's van deze polen en de impact op de financiële staten beperkt. DEME voert echter een groot gedeelte van haar activiteiten internationaal uit. Deze activiteiten worden grotendeels uitgeoefend in US dollar of in valuta's die er nauw verwant mee zijn. DEME gebruikt financiële instrumenten ter indekking van wisselkoersrisico's.

26. SEIZOENSEFFECTEN OP DE ACTIVITEITEN

De bouwindustrie is seizoensgebonden en wordt beïnvloed door het winterweer.

De omzet en de resultaten in het eerste semester kunnen niet worden geëxtrapoleerd over het volledige jaar. Het seizoenseffect op de activiteiten wordt weerspiegeld in een hoger gebruik van kasmiddelen in het eerste halfjaar.

Er werden geen correcties aangebracht op de financiële staten voor de eerste jaarhelft van de groep teneinde rekening te houden met de seizoenseffecten op de activiteiten.

De opbrengsten en kosten van de groep uit normale operationele activiteiten welke onderhevig zijn aan seizoenseffecten werden erkend volgens dezelfde waarderingsregels als deze bij jaareinde. Ze werden bijgevolg noch geanticipeerd, noch uitgesteld in de tussentijdse financiële staten.

AFSTEMMING VAN ALTERNATIEVE FINANCIËLE INDICATOREN

Zoals hieronder wordt weergegeven, gebruikt CFE prestatie-indicatoren om de financiële prestaties van de groep te meten. Definities van deze indicatoren zijn beschikbaar in de "woordenlijst" van dit verslag.

De netto financiële schuld- en EBITDA-indicatoren worden berekend op basis van de geconsolideerde overzichtstrekening en de geconsolideerde jaarrekening van de financiële positie:

Netto financiële schuld	Juni 2020	December 2019
(duizend euro)		
Obligatieleningen - langlopend	29.741	29.689
Financiële schulden - langlopend	1.063.408	1.110.212
Obligatieleningen - kortlopend	0	0
Financiële schulden - kortlopend	515.198	270.366
Financiële schulden	1.608.347	1.410.267
Geldmiddelen en kasequivalenten	(805.325)	(612.206)
Geldmiddelen en kasequivalenten	(805.325)	(612.206)
Netto financiële schuld	803.022	798.061

EBITDA	Juni 2020	December 2019
(duizend euro)		
Resultaat van de operationele activiteiten	2.555	50.542
Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	156.168	157.265
Toevoeging aan de voorzieningen	1.202	(614)
Waardevermindering op activa en overige niet-kaselementen	(151)	(238)
Niet-kaselementen	157.219	156.411
Geconsolideerde EBITDA	159.774	206.953

De vastgoedvoorraad wordt berekend op basis van de geconsolideerde staat van de financiële situatie per segment:

Vastgoedbestand	Juni 2020	December 2019
(duizend euro)		
Eigen vermogen – vastgoed ontwikkeling	75.912	76.296
Langlopende leningen aan geconsolideerde vennootschappen van de groep	20.000	21.800
Langlopende obligatieleningen	29.741	29.689
Langlopende financiële schulden	50.531	13.378
Kortlopende obligatieleningen	0	0
Kortlopende financiële schulden	10.200	14.382
<i>Interne kaspositie – Cash pooling – passief (*)</i>	<i>2.197</i>	<i>4.698</i>
Financiële schulden	112.669	83.947
Langlopende leningen aan geconsolideerde vennootschappen van de groep (*)	0	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	(6.307)	(6.411)
<i>Interne kaspositie – Cash pooling – actief (*)</i>	<i>(5.493)</i>	<i>(11.167)</i>
Geldmiddelen en kasequivalenten	(11.800)	(17.578)
Netto financiële schuld	100.869	66.369
Vastgoedbestand	176.781	142.665

(*) Deze rekeningen hebben betrekking op kasposities ten opzichte van entiteiten die tot de andere divisies van de groep behoren (voornamelijk CFE SA)

VERKLARING OVER HET GETROUWE BEELD VAN DE FINANCIËLE STATEN EN HET GETROUWE OVERZICHT IN HET BEHEERSVERSLAG

(Artikel 12, par 2, 3° van het Koninklijk besluit van 14.11.2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt)

We verklaren, namens en voor rekening van Aannemingsmaatschappij CFE NV en onder verantwoordelijkheid van de maatschappij dat, voor zover ons bekend,

1. de jaarrekeningen, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Aannemingsmaatschappij CFE NV en van de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
2. het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van Aannemingsmaatschappij CFE NV en van de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.

Handtekeningen

Naam: MSQ SRL, vertegenwoordigd door Fabien De Jonge
Functie: Financieel en administratief directeur

Piet Dejonghe
Gedelegeerd bestuurder

Datum: 24 augustus 2020

ALGEMENE INLICHTINGEN OVER DE VENNOOTSCHAP

Identiteit van de vennootschap: Aannemingsmaatschappij CFE

Zetel: Herrmann-Debrouxlaan 42, 1160 Brussel

Telefoon: + 32 2 661 12 11

Rechtsvorm: naamloze vennootschap

Wetgeving: Belgisch

Oprichting: 21 juni 1880

Duur: onbepaald

Boekjaar: vanaf 1 januari tot 31 december van elk jaar

Handelsregister: RPR Brussel 0400 464 795 – BTW 400.464.795

Plaatsen waar de juridische documenten kunnen worden geraadpleegd: op de maatschappelijke zetel van de vennootschap

Sociaal doel (artikel 2 van de statuten)

"De vennootschap heeft als doel het bestuderen en uitvoeren, in België alsmede in het buitenland, hetzij alleen hetzij gezamenlijk met andere natuurlijke of rechtspersonen, publiek- of privaatrechtelijk, voor eigen rekening of voor rekening van publiek- of privaatrechtelijke derden, van welkdanige aanneming van werken en bouwwerken, in alle en elk van haar beroepen, onder andere elektriciteit en milieu.

Zij kan eveneens diensten aanverwant aan deze activiteiten verlenen, voor de promotie ervan zorgen, deze rechtstreeks of onrechtstreeks uitbaten of in concessie brengen, alsmede eender welke aankoop-, verkoop- huur-, verhuur-, of leasingverrichting uitvoeren die verband houdt met deze aannemingen.

Zij kan rechtstreeks of onrechtstreeks deelnemingen verwerven, houden of overdragen in iedere bestaande of op te richten vennootschap of maatschappij, bij wijze van verwerving, fusie, splitsing of anderszins.

Zij kan alle commerciële, industriële, administratieve, financiële verrichtingen uitvoeren, roerend of onroerend, die rechtstreeks of onrechtstreeks verband houden met haar doel, zelfs gedeeltelijk, of van aard zijn om de verwezenlijking ervan te vergemakkelijken of te ontwikkelen, zowel voor haarzelf als voor haar dochtervennootschappen.

De algemene vergadering mag het maatschappelijk doel wijzigen onder de bij artikel vijfhonderd negenenvijftig van het Wetboek van vennootschappen bepaalde voorwaarden."

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

In het kader van ons mandaat van commissaris, brengen wij u verslag uit over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie. Deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie omvat de geconsolideerde verkorte staat van financiële positie op 30 juni 2020, de geconsolideerde verkorte winst- en verliesrekening, het geconsolideerde verkorte overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerde verkorte mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde verkorte kasstroomoverzicht voor de zes maanden eindigend op die datum, alsmede selectieve toelichtingen 1 tot 26.

Verslag over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Aannemingsmaatschappij CFE NV (“de vennootschap”) en haar dochterondernemingen (samen “de groep”), opgesteld in overeenstemming met de internationale standaard IAS 34, “Tussentijdse financiële verslaggeving” zoals aanvaard door de Europese Unie.

De totale activa in de geconsolideerde verkorte staat van financiële positie bedragen 5 351 040 (000) EUR en de geconsolideerde winst (aandeel van de groep) van de periode bedraagt 8 430 (000) EUR.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met de internationale standaard IAS 34, “Tussentijdse financiële verslaggeving” zoals aanvaard door de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie te formuleren op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling.

Reikwijdte van de beoordeling

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig de internationale standaard ISRE 2410, “Beoordeling van tussentijdse financiële informatie”, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit. Een dergelijke beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de personen verantwoordelijk voor financiën en boekhoudkundige aangelegenheden, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing) uitgevoerde controle. Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controle-oordeel tot uitdrukking over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

Conclusie

Gebaseerd op de door ons uitgevoerde beoordeling, kwamen er geen feiten onder onze aandacht welke ons doen geloven dat de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Aannemingsmaatschappij CFE NV niet, in alle materiële opzichten, is opgesteld overeenkomstig de internationale standaard IAS 34, “Tussentijdse financiële verslaggeving” zoals aanvaard door de Europese Unie.

Zaventem, 24 augustus 2020

De commissaris

Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA

Vertegenwoordigd door Rik Neckebroeck