

Résultats du premier semestre 2021



Résultats du premier semestre 2021

- **Chiffre d'affaires en hausse de 9,3%**
- **EBITDA au niveau d'avant crise sanitaire**
- **EBIT supérieur à celui du premier semestre 2019**
- **Carnet de commandes à un niveau historiquement haut**
- **Perspectives 2021 relevées : hausse sensible du chiffre d'affaires qui devrait se situer à un niveau proche de celui de 2019. Le résultat net sera également en forte progression par rapport à 2020 sans déjà retrouver le niveau d'avant crise sanitaire.**

1. Chiffres clés du 1^{er} semestre 2021

Au 30 juin (millions d'euros)	2021	2020	Variation
Chiffre d'affaires	1.629,9	1.491,2	+9,3%
Capacité d'autofinancement (EBITDA) (*) En % du chiffre d'affaires	206,5 12,7%	159,8 10,7%	+29,2%
Résultat opérationnel (EBIT) (*) En % du chiffre d'affaires	64,1 3,9%	19,3 1,3%	+232,1%
Résultat net - part du groupe En % du chiffre d'affaires	42,6 2,6%	8,4 0,6%	+407,1%
Résultat net par action (part du groupe) (en euros)	1,68	0,33	+409,1%

(millions d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020	Variation
Capitaux propres - part du groupe	1.819,8	1.787,1	+1,8%
Endettement financier net (*)	722,8	601,4	+20,2%
Carnet de commandes (*)	6.262,2	6.049,1	+3,5%

(*) Les définitions sont reprises dans la section « Etats financiers consolidés » du rapport financier.

Exposé général

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2021 s'élève à 1.629,9 millions d'euros, en progression de 9,3 % par rapport à celui de l'exercice précédent. La hausse de l'activité s'observe dans les trois pôles opérationnels.

L'EBITDA ressort à 206,5 millions d'euros. Il représente 12,7% du chiffre d'affaires et progresse de 46,7 millions d'euros par rapport à celui du premier semestre 2020 qui incluait la plus-value de cession de la participation dans le parc éolien Merkur (63,9 millions d'euros). L'EBITDA retrouve son niveau du premier semestre 2019 (207 millions d'euros).

Le résultat opérationnel du premier semestre 2021 s'établit à 64,1 millions d'euros. Il dépasse le niveau atteint avant la pandémie (61,2 millions d'euros au premier semestre 2019).

Le résultat net part du groupe ressort à 42,6 millions d'euros, soit un montant quintuplé par rapport à celui du premier semestre 2020. Les trois pôles opérationnels contribuent à la très forte croissance du résultat net.

Les fonds propres (part du groupe) s'établissent à 1.819,8 millions d'euros au 30 juin 2021, en hausse de 1,8% par rapport au 31 décembre 2020. En mai 2021, CFE a versé un dividende de 25,3 millions au titre de l'exercice 2020.

L'endettement financier net s'élève à 722,8 millions d'euros au 30 juin 2021 contre 803 millions d'euros au 30 juin 2020 et 601,4 millions d'euros au 31 décembre 2020. L'ensemble des covenants financiers sont respectés au 30 juin 2021.

Au 30 juin 2021, le carnet de commandes, en hausse par rapport au 31 décembre 2020, atteint un montant historiquement élevé à 6,3 milliards d'euros.

2. Analyse par pôle d'activité

Pôle Dragage, Environnement, Offshore et Infra

CHIFFRES CLÉS

Au 30 juin (millions d'euros)	2021	2020	Variation
Chiffre d'affaires	1.063,0	1.047,9	+1,4%
EBITDA (*) (**)	187,2	153,8	+21,7%
Résultat opérationnel (EBIT) (*) (**)	51,0	21,9	+132,9%
Résultat net - part du groupe (*)	35,0	15,5	+125,8%

(millions d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020	Variation
Endettement financier net (**)	564,0	489,0	+15,3%
Carnet de commandes (**)	4.737,0	4.500,0	+5,3%

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

(**) Les définitions sont reprises dans la section « Etats financiers consolidés » du rapport financier.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de DEME s'élève à 1.063 millions d'euros au premier semestre 2021, en légère progression par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

Au premier semestre 2021, la division Dragage a enregistré une belle croissance de son chiffre d'affaires : + 18% par rapport à celui du premier semestre 2020, soit 507,2 millions d'euros. Le principal projet en exécution est celui de l'extension du port d'Abu Qir (Egypte) qui mobilise plusieurs navires. En Europe, DEME a finalisé avec succès le projet d'élargissement et d'approfondissement de l'Elbe alors que les travaux du chenal d'accès du port de Swinoujscie (Pologne) progressent bien. L'activité de dragage de maintenance se concentre principalement en Belgique, en Allemagne et en Afrique.

Le taux d'occupation de la flotte de dragues (hoppers) atteint un niveau très satisfaisant (19,2 semaines contre 16,8 semaines au premier semestre 2020). Même si elle progresse légèrement, l'activité des cutters reste faible au premier semestre 2021 (7,4 semaines d'occupation). Celle-ci va cependant monter en puissance au second semestre, notamment grâce au projet Abu Qir.

L'activité de DEME Offshore ressort à 335 millions d'euros au premier semestre 2021 (434,6 millions d'euros au premier semestre 2020). Comme indiqué précédemment, les principaux projets qui seront réalisés en 2021 sont pour la plupart en phase de démarrage tels que Hornsea 2 (Royaume-Uni) et Saint-Nazaire (France) où le navire jack-up Innovation a placé avec succès les premiers mono-pieux à l'aide d'une foreuse sous-marine. La part du chiffre d'affaires relative à la fourniture (« *procurement* ») est extrêmement limitée au premier semestre 2021.

DEME Offshore réalisera un chiffre d'affaires sensiblement plus élevé au cours du second semestre de l'exercice. Cependant, tel qu'annoncé, 2021 et 2022 seront des années de transition pour DEME Offshore avant une forte croissance prévue à partir de 2023, année qui marquera le démarrage des projets à Taiwan et aux Etats-Unis.

Le chiffre d'affaires de DEME Infra s'élève à 119,9 millions d'euros au premier semestre 2021. Les trois projets néerlandais (écluse de Terneuzen, RijnlandRoute et la connexion Blankenburg) qui représentent une part importante de l'activité progressent de manière satisfaisante.

EVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR MÉTIER

Au 30 juin	2021	2020
Capital dredging	36%	28%
Maintenance dredging	12%	13%
Offshore	32%	41%
Infra	11%	10%
Environnement	6%	6%
Autres	3%	2%

EVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

Au 30 juin	2021	2020
Europe (EU)	53%	73%
Europe (non EU) (*)	21%	3%
Afrique	20%	7%
Amériques	1%	3%
Asie et Océanie	4%	9%
Moyen-Orient	0%	1%
Sous-continent Indien	1%	4%

(*) conséquence du Brexit, l'activité réalisée au Royaume-Uni est reprise sous la ligne Europe (non EU) depuis le 1^{er} janvier 2021.

EBITDA ET RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (HORS RETRAITEMENTS)

L'EBITDA s'établit à 187,2 millions d'euros au premier semestre 2021 (17,6% du chiffre d'affaires), en hausse de 21,7% par rapport à celui du premier semestre 2020 qui comprenait d'une part, une plus-value de cession de 63,9 millions d'euros (vente de la participation dans le parc éolien Merkur) et d'autre part, l'impact de la crise sanitaire et de l'accident de l'Orion estimé à 60 millions d'euros.

Les effets de la crise sanitaire continuent néanmoins à perturber l'exécution des chantiers mais de façon plus limitée qu'en 2020. Ce sont principalement les activités hors Europe qui sont les plus affectées du fait des restrictions de déplacement et des mesures de quarantaine qui restent d'application dans de nombreux pays.

L'amélioration de l'EBITDA est particulièrement sensible dans la division Dragage qui a réussi à décrocher quelques commandes importantes qui influencent favorablement son chiffre d'affaires et le taux d'occupation de la flotte. A l'inverse, l'activité temporairement plus faible en Offshore a pesé sur les résultats de la division tout comme l'indisponibilité du navire Orion suite à l'accident intervenu en mai 2020. Celui-ci ne sera opérationnel qu'en fin du premier trimestre 2022.

Par ailleurs, DEME Concessions continue à investir des montants très importants (13,1 millions d'euros au premier semestre 2021, pris en résultats) dans des campagnes de collecte de nodules. GSR, filiale de DEME, a déployé au mois d'avril 2021 son robot sous-marin PATANIA II à 4.500 mètres de profondeur, dans la zone de fracture Clarion-Clipperton située dans l'océan Pacifique sud. La campagne de test du PATANIA II fut une réussite : le robot sous-marin a démontré sa capacité à se déplacer, à manœuvrer sur les fonds marins et à collecter les nodules polymétalliques.

Le résultat opérationnel (EBIT), qui inclut le résultat des sociétés mises en équivalence, s'élève à 51,0 millions d'euros, en hausse de 132,9% par rapport au premier semestre 2020

RÉSULTAT NET (HORS RETRAITEMENTS)

Le résultat net de DEME atteint 35,0 millions d'euros au premier semestre 2021 (15,5 millions d'euros au premier semestre 2020).

CARNET DE COMMANDES

Le carnet de commandes s'établit à 4.737 millions d'euros au 30 juin 2021, en progression de respectivement 10,2% et 5,3% par rapport au 30 juin 2020 et 31 décembre 2020.

La ventilation du carnet de commandes entre les divisions opérationnelles se présente comme suit :

(millions d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020	Variation
Dragage	2.024	2.187	-7,5%
Offshore	1.433	1.131	+26,7%
Infra	842	896	-6,0%
Environnement	248	190	+30,5%
Autres	190	96	+97,9%
Total	4.737	4.500	+5,3%

Au cours du premier semestre 2021, DEME a décroché plusieurs commandes majeures dont les plus significatives sont :

- l'installation des prises d'eau de la centrale nucléaire de Hinkley Point (Royaume-Uni). Il s'agit d'une commande de plus de 200 millions d'euros ;
- la conception, la fabrication, le transport et l'installation des 28 fondations mono-pieux du parc éolien off-shore allemand Arcadis Ost 1. Les mono-pieux, longs de 100 mètres, pèseront plus de 2.000 tonnes chacun. Leur construction débutera au second semestre 2021 alors que leur installation est programmée pour le premier semestre 2022 et sera réalisée par le navire Orion. Il s'agit d'une commande d'une valeur comprise entre 150 et 300 millions d'euros.

Les commandes suivantes ne sont pas encore reprises dans le carnet au 30 juin 2021 :

- la construction des parcs éoliens off-shore Hai Long 2, Hai Long 3 et Zhong Neng situés au large des côtes de Taiwan ;
- le transport et l'installation des turbines d'éoliennes du parc offshore Vineyard Wind 1 d'une capacité de 800 MW et situé au large de la côte Est des Etats Unis. Il s'agit du premier contrat décroché aux Etats-Unis par la division Offshore ;
- la réalisation du projet Rive Droite de l'Escaut faisant partie de la liaison Oosterweel à Anvers.

INVESTISSEMENTS

Les investissements s'élèvent à 133,6 millions d'euros au premier semestre 2021, montant quasiment stable par rapport au premier semestre de l'exercice précédent. Une partie de ce montant représente les coûts de docking (gros entretiens des navires). Ceux-ci ont été importants au premier semestre car en 2020, dans le cadre des mesures prises pour atténuer les effets de la crise sanitaire, il avait été décidé de postposer certaines mises en cale sèche à 2021.

Les investissements du second semestre seront plus élevés que ceux du premier semestre. Pour l'ensemble de l'exercice, DEME devrait investir plus de 350 millions d'euros.

Au cours premier semestre 2021, deux navires ont été baptisés :

- le Groenewind, navire à deux coques de type SWATH (*Small Waterplane Area Twin Hull*) qui transportera les équipes de maintenance des parcs éoliens belges SeaMade et Rentel. Le navire fait l'objet d'un contrat de location à long terme auprès de Siemens Gamesa Renewable Energy.
- le Spartacus, la drague suceuse à désagréateur (*Smart Mega Cutter*) la plus puissante au monde. Le bateau peut fonctionner jusqu'à une profondeur de 45 mètres. Début août, il a été mobilisé pour sa première mission, le projet d'Abu Qir en Egypte où DEME s'attend à draguer un volume de plus de 150 millions de m³.

Les navires actuellement en construction sont l'Orion et le Green Jade, deux navires DP3 d'installation d'éoliennes qui seront livrés respectivement aux premiers trimestres 2022 et 2023.

Par ailleurs, DEME Offshore a décidé que le navire DP 2 Sea Installer bénéficiera d'une mise à niveau majeure : sa grue passera d'une capacité de 900 à 1.600 tonnes lui permettant d'installer des éoliennes de 15 MW (contre 10 MW actuellement). La modernisation du Sea Installer tout comme l'option de pouvoir également mettre à niveau le navire Sea Challenger sont dictées par la volonté de DEME de se maintenir comme leader de l'installation de turbines d'éoliennes off-shore (WTG).

Au cours du premier semestre, DEME a vendu certains de ses navires les plus anciens pour un montant global d'environ 25 millions d'euros. Ces navires ont été cédés à une valeur légèrement supérieure à leur valeur nette comptable.

ENDETTEMENT FINANCIER NET

L'endettement financier net ressort à 564,0 millions d'euros, en hausse de 15,3% par rapport au 31 décembre 2020 mais en baisse de 15,2% par rapport au 30 juin 2020.

La hausse de l'endettement au premier semestre 2021 s'explique par les investissements nets de la période, le versement d'un dividende de 20,4 millions d'euros et l'augmentation du besoin en fonds de roulement principalement au niveau de la division Offshore, partiellement compensés par les cash-flows opérationnels du semestre.

DEME dispose au 30 juin 2021 d'une trésorerie disponible de 316,4 millions d'euros ainsi que des lignes de crédit confirmées non utilisées de 112 millions d'euros. Le programme de billets de trésorerie (125 millions d'euros) est utilisé à hauteur de 5 millions d'euros au 30 juin 2021.

DEVELOPPEMENT DANS L'HYDROGENE VERT

En juillet 2021, Hyport Coordination Company LLC, une filiale à 50% de DEME Concessions située à Oman, a signé un accord de coopération avec la société allemande Uniper. Dans un premier temps, cette société développera une installation de production d'hydrogène vert de 250 à 500 MW (HYPORT® Duqm) dans la zone économique exclusive du port de Duqm. L'hydrogène vert produit à partir de l'électricité provenant des panneaux solaires et des éoliennes on-shore, sera ensuite converti en ammoniac vert et transporté en Europe. Le développement d'unités de production d'hydrogène vert s'inscrit pleinement dans la stratégie de DEME en matière de transition énergétique globale et de décarbonisation de l'économie.

Pôle Contracting

CHIFFRES CLÉS

Au 30 juin (millions d'euros)	2021	2020	Variation
Chiffre d'affaires	521,0	423,2	+23,1%
Résultat opérationnel (EBIT) (*)	8,5	-5,6	+251,8%
Résultat net - part du groupe	4,6	-7,6	+160,4%

(millions d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020	Variation
Excédent financier net (*)	84,2	123,4	-31,8%
Carnet de commandes (*)	1.468,7	1.492,6	-1,6%

(*) Les définitions sont reprises dans la section « Etats financiers consolidés » du rapport financier.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le premier semestre 2021 a été marqué par un net rebond du chiffre d'affaires de CFE Contracting : celui-ci s'est établi à 521 millions d'euros, en hausse de 23,1%.

Le chiffre d'affaires du pôle est supérieur à celui d'avant la crise sanitaire (+3,9% par rapport au premier semestre 2019).

Construction

En Belgique, l'activité progresse de 13,8% principalement en Wallonie et à Bruxelles où plusieurs chantiers ont démarré dont notamment le projet ZIN.

En Pologne, le chiffre d'affaires progresse sensiblement, porté par plusieurs projets dans le secteur de la logistique.

Multitechnique

Le chiffre d'affaires de VMA s'est établi à 104,6 millions d'euros (78,1 millions d'euros au premier semestre 2020). Tous les métiers de la division multitechnique affichent une forte croissance, hormis l'*Automotive* dont un des projets importants prévu pour 2021 a été annulé par le client.

Rail & Utilities

La très forte hausse du chiffre d'affaires de MOBIX s'explique par la montée en puissance du projet LuWa (éclairage public de Wallonie) et à une activité soutenue en signalisation (projet EnVES-système d'arrêt automatique des trains).

Au 30 juin (millions d'euros)	2021	2020	Variation
Construction	355,8	300,3	+18,5%
Belgique	245,7	215,9	+13,8%
International	110,1	84,4	+30,5%
Multitechnique (VMA)	104,6	78,1	+33,9%
Rail & Utilities (MOBIX)	60,6	44,8	+35,3%
Total Contracting	521,0	423,2	+23,1%

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Le résultat opérationnel s'établit à 8,5 millions d'euros, soit une hausse de 14,1 millions d'euros par rapport au 30 juin 2020. La marge opérationnelle est passée de -1,3% au premier semestre 2020 à +1,6% au premier semestre 2021.

Le résultat opérationnel du premier semestre 2020 avait été négativement impacté par l'arrêt des chantiers en Belgique et au Luxembourg de la mi-mars à début mai. En 2021, les effets directs de la pandémie sont relativement limités. Cependant, les impacts indirects affectent les filiales opérationnelles du Contracting à des degrés divers dont principalement la hausse substantielle du prix de la plupart des matériaux qui ne peut pas toujours être intégralement répercutée aux clients.

Les résultats de CFE Polska, MOBIX et VMA ont évolué positivement par rapport au premier semestre 2020. A l'inverse, plusieurs foyers de perte persistent dans les filiales de construction en Flandre. Ceux-ci sont pour la plupart relatifs à des chantiers en voie d'achèvement.

RÉSULTAT NET

Le résultat net s'élève à 4,6 millions d'euros au premier semestre 2021 contre une perte nette de 7,6 millions d'euros au premier semestre 2020.

CARNET DE COMMANDES

Le carnet de commandes s'établit à 1.468,7 millions d'euros au 30 juin 2021, quasiment stable par rapport au 31 décembre 2020.

La prise de commandes a été particulièrement soutenue en Pologne et au Luxembourg. A l'inverse, le carnet de la division Construction Belgique est en repli. Les conditions de marché qui demeurent difficiles (pression sur les prix) incitent à une grande sélectivité.

(millions d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020	Variation
Construction	1.055,7	1.058,7	-0,3%
<i>Belgique</i>	<i>804,3</i>	<i>839,8</i>	<i>-4,2%</i>
<i>International</i>	<i>251,4</i>	<i>218,9</i>	<i>+14,8%</i>
Multitechnique (VMA)	219,2	251,1	-12,7%
Rail & Utilities (MOBIX)	193,8	182,8	+6,0%
Total Contracting	1.468,7	1.492,6	-1,6%

EXCEDENT FINANCIER NET

L'excédent financier net du pôle s'élève à 84,2 millions d'euros au 30 juin 2021, en recul de respectivement 4,4% et 31,8% par rapport au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2020 qui s'explique essentiellement par une hausse du besoin en fonds de roulement.

Pôle Promotion Immobilière

CHIFFRES CLÉS

Au 30 juin (millions d'euros)	2021	2020	Variation
Chiffre d'affaires	52,9	33,4	+58,4%
Résultat opérationnel (EBIT) (*)	10,8	5,7	+89,5%
Résultat net - part du groupe	8,5	3,2	+165,6%

(*) Les définitions sont reprises dans la section « Etats financiers consolidés » du rapport financier.

EVOLUTION DE L'ENCOURS IMMOBILIER (*)

VENTILATION SUIVANT LE STADE DE DÉVELOPPEMENT DU PROJET

(millions d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Projets à l'étude	199	156
Projets en cours de construction	17	36
Projets construits non vendus	1	0
Total de l'encours	217	192

VENTILATION PAR PAYS

(millions d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Belgique	106	104
Grand-Duché de Luxembourg	52	54
Pologne	59	34
Total de l'encours	217	192

(*) Les définitions sont reprises dans la section « Etats financiers consolidés » du rapport financier.

L'encours immobilier ressort à 217 millions d'euros au 30 juin 2021, en progression de 13% par rapport à fin décembre 2020.

En Région bruxelloise, plusieurs projets résidentiels importants ont été livrés au premier semestre 2021 : Ernest The Park (Ixelles), la dernière phase des Hauts Prés (Uccle) et la résidence Park West (quartier européen). Environ 90% des appartements de ces projets sont vendus. La construction de l'immeuble Patio (Erasmus Gardens, Anderlecht) a démarré : plus de 80% des appartements ont déjà trouvé preneurs. Plusieurs projets ont obtenu ou vont prochainement obtenir leur permis de bâtir, permettant le lancement de la commercialisation et le démarrage des travaux de construction au second semestre 2021.

A Liège, BPI et son partenaire ont bouclé la vente de la société Ernest 11, propriétaire d'un immeuble de 5.000 m² de bureaux loué à long terme au FOREM. La cession ayant été actée le 1^{er} juillet 2021, son impact positif ne sera comptabilisé qu'au second semestre 2021. Sur le site de Bavière, la commercialisation et la construction du premier immeuble résidentiel se poursuit. La reconversion de la Grand Poste est achevée, cet immeuble phare du redéveloppement économique liégeois sera inauguré cet automne.

Au Luxembourg, quatre projets sont actuellement en cours de construction et de commercialisation. Les taux de commercialisation des unités résidentielles sont proches de 100%. En juin 2021, BPI Luxembourg et son partenaire co-promoteur ont gagné un appel d'offre public portant sur l'acquisition d'un foncier situé sur le site de Belval, au sud de la ville de Luxembourg. Sur ce site sera développé un projet mixte composé de 2.100 m² de commerces, 7.000 m² de bureaux, 10.500 m² résidentiels et 260 emplacements de parking. La construction et la commercialisation devraient démarrer en 2023, après obtention des autorisations de bâtir.

En Pologne, BPI a cédé l'ensemble des surfaces commerciales (5.000 m²) du projet Bulwary Ksiazecze (Wroclaw) livré fin 2020 et a poursuivi le renouvellement et l'expansion de son portefeuille de développements immobiliers. Trois nouveaux sites ont été acquis au cours du semestre :

- un foncier sur lequel seront érigés plus de 240 logements (17.000 m²). Ce projet bénéficie d'une localisation idéale, très proche de la gare centrale de Varsovie;
- un site situé dans le quartier de Mokotow, au cœur d'un des plus importants centres d'affaires de Varsovie. Il bénéficie déjà d'un permis d'urbanisme. BPI y développera un concept de micro-living destiné à la location. Le programme comptera environ 600 unités de logement;
- un terrain situé en bordure de l'hyper centre de Wroclaw permettant le développement de 10.000 m² de surfaces résidentielles, soit plus de 185 logements. Le permis d'urbanisme sera déposé en septembre 2021 afin d'y développer un projet durable et à haute qualité architecturale.

ENDETTEMENT FINANCIER NET

L'endettement financier net s'élève à 127,2 millions d'euros au 30 juin 2021. L'augmentation de 21 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2020 s'explique principalement par les acquisitions réalisées en Pologne.

RÉSULTAT NET

Le résultat net de BPI s'élève à 8,5 millions d'euros contre 3,2 millions au 30 juin 2020. Les principaux contributeurs au résultat du pôle immobilier sont les projets luxembourgeois en cours de développement ainsi que la cession des commerces à Wroclaw.

Holding, activités non transférées et éliminations interpôles

Au 30 juin (millions d'euros)	2021	2020	Variation
Chiffre d'affaires hors éliminations interpôles	6,3	10,3	-38,8%
Éliminations interpôles	-13,3	-23,6	n.s.
Chiffre d'affaire y compris éliminations	-7,0	-13,3	n.s.
Résultat opérationnel (EBIT) (*)	-3,5	0,0	n.s.
Résultat net - part du groupe	-3,4	-0,6	-466,7%

(*) Les définitions sont reprises dans la section « Etats financiers consolidés » du rapport financier.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires hors éliminations interpôles s'élève à 6,3 millions d'euros au premier semestre 2021, en repli de 38,8% par rapport au premier semestre 2020.

L'activité se concentre essentiellement sur le chantier de la station d'épuration de Bruxelles Sud. La phase de mise en service est en cours.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

La perte opérationnelle s'établit à -3,5 millions d'euros. Cette perte se décompose en une contribution positive de 0,9 million d'euros (quote-part CFE) de Green Offshore, une contribution négative à hauteur de 1,0 million d'euros (quote-part CFE) de Rent-A-Port, des pertes opérationnelles sur chantiers terminés et une sous-couverture des frais de structure.

Rent-A-Port

Rent-A-Port au travers de sa filiale Infra Asia Investment poursuit le développement de ses cinq concessions portuaires dans le Nord du Vietnam, dans les provinces de Haiphong et Quang Ninh. La pandémie du Covid-19 qui avait relativement épargné le Vietnam jusqu'au début 2021 a connu une résurgence depuis plusieurs mois forçant les autorités à prendre des mesures radicales en termes de confinement, de fermeture des frontières et de limitation stricte des déplacements entre provinces. Ces mesures empêchent les investisseurs et clients potentiels de se rendre à Haiphong, ce qui s'est traduit par des retards dans la finalisation des contrats de ventes des terrains industriels. Celles-ci se sont limitées à 8 hectares au premier semestre 2021. Malgré ces perturbations temporaires, le potentiel de développement à moyen et long terme des concessions portuaires demeure intact.

RÉSULTAT NET

Le résultat net s'élève à -3,4 millions d'euros au premier semestre 2021 contre -0,6 millions d'euros au premier semestre 2020.

ENDETTEMENT FINANCIER NET

Au 30 juin 2021, l'endettement financier net du pôle ressort à 115,8 millions d'euros, en recul de 10,6% par rapport au 31 décembre 2020. La baisse de l'endettement s'explique essentiellement par un encaissement de 11,3 millions d'euros versé par Credendo et relatif aux créances du mobilier du Grand Hôtel de N'Djamena (Tchad).

3. Informations sur les tendances pour l'exercice 2021

CFE vise une progression sensible de son chiffre d'affaires en 2021 qui devrait atteindre un niveau proche de celui de 2019. Son résultat net devrait également progresser sensiblement en 2021, sans toutefois déjà retrouver, dès 2021, son niveau d'avant crise sanitaire.

Forte d'un carnet de commandes bien rempli, DEME devrait réaliser un chiffre d'affaires et un résultat net en progression sensible en 2021.

CFE Contracting anticipe également une hausse de son chiffre d'affaires et de son résultat net en 2021.

Le résultat net de BPI devrait baisser légèrement en 2021 mais devrait néanmoins rester à un niveau élevé.

4. Responsabilité sociétale et engagement de durabilité

La durabilité est au cœur de la stratégie du groupe CFE. L'analyse des 17 objectifs de développement durable établis par l'Organisation des Nations Unies a permis d'identifier, tant pour DEME que pour CFE Contracting et BPI leurs objectifs prioritaires propres. Ces objectifs s'articulent autour de cinq piliers majeurs à savoir : « build for the future », « be a great place to work », « offer innovative solutions » « drive the energy transition towards climate neutrality » et « create sustainable shareholder value ».

Cette démarche durable ainsi qu'une gestion efficace des risques ESG ont permis au groupe CFE d'obtenir des résultats remarquables à l'exercice d'analyse réalisé par l'agence de rating Sustainalytics. Avec un score de 27,8 (Medium Risk), le groupe CFE se positionne parmi les meilleurs élèves de son secteur.

Conscient de sa responsabilité sociétale, le groupe CFE ne reste pas indifférent suite aux inondations qui ont frappé la Belgique cet été. CFE soutient ainsi la Croix Rouge de Belgique en s'engageant à doubler le montant des dons effectués par ses collaborateurs.

Mais nul n'est besoin d'une catastrophe pour se rendre utile. Les équipes de CFE Polska l'ont bien compris et se sont encore récemment associées aux équipes des parcs de loisirs Majaland en levant des fonds pour financer des projets de rénovations d'écoles dans la région de Wiazowna.

Pour rencontrer leur ambition de "build for the future", CFE Contracting et BPI ont associés leurs savoir-faire pour créer début 2020 la joint-venture Wood Shapers. Après l'emblématique projet Wooden au Luxembourg, Wood Shapers s'associe cette fois-ci avec BPC pour le projet Monteco, plus haut bâtiment en bois de la Région Bruxelloise.

DEME avance à grand pas dans son programme de « fleet of the future ». Spartacus (la drague suceuse à désagrégateur la plus puissante au monde mais aussi premier de l'industrie à pouvoir être alimenté au LNG) et Groenewind (navire opérant dans la maintenance d'éolienne offshore avec une réduction de consommation allant jusqu'à 50%) rejoignent la flotte de DEME et contribuent grandement à son verdissement. De manière générale, DEME continue ses efforts pour augmenter l'efficacité énergétique de sa flotte. 30% de la puissance installée de la flotte DEME est techniquement préparée pour utiliser le LNG comme carburant, réduisant ainsi jusqu'à 25% les émissions de CO2 et en réduisant fortement les SOx, NOx et autres particules.

De son côté, CFE Contracting contribue à son objectif « drive the energy transition towards climate neutrality » en optimisant le transport des matériaux vers ses chantiers. Suite aux expériences très réussies de ses projets pilotes en Belgique et au Luxembourg en 2020, de nouveaux projets font à nouveau appel aux centres de consolidation logistique cette année.

Pour BPI, l'ambition Carbone est au cœur même de ses projets. Rénovation, géothermie et ré-emploi de matériaux sont des éléments majeurs de leurs nouveaux développements. Les projets Key West et Arboreto en sont les meilleurs exemples. Plus encore, BPI a à cœur d'inclure une mobilité multimodale dans ses projets pour ainsi les intégrer de manière durable au cœur de la ville.

La création d'énergie verte permet également à DEME de rencontrer ses ambitions de neutralité climatique. DEME se montre ainsi toujours très actif dans les projets de fermes éoliennes offshore atteignant ainsi quasiment les 2500 éoliennes installées depuis leurs débuts en 2000. (Climate & Energy – Explore).

Mais DEME n'en reste pas là et innove dans plusieurs initiatives d'Hydrogène vert. Notons en particulier la participation de DEME au consortium HYVE pour investir dans la production d'hydrogène vert. Ce consortium vise une production rentable et durable d'hydrogène au niveau du gigawatt. HYVE mettra la région flamande aux commandes du déploiement d'une économie de l'hydrogène et de la transition vers une industrie neutre

en carbone en Europe. Les initiatives HYPOR® Duqm et PosHYdon vont également permettre à DEME de réaliser des avancées très significatives dans le domaine de l'Hydrogène vert.

Une saine gestion des ressources et des matériaux de construction est un enjeu majeur pour le secteur et rejoint parfaitement les ambitions de « build for the future » de CFE.

Le démarrage du chantier ZIN par les équipes de BPC, Van Laere et VMA accélère la percée de la construction circulaire. La circularité est en effet au cœur de ce projet d'envergure qui ambitionne de conserver, réutiliser ou recycler 95% du poids des bâtiments pré-existants ainsi que la certification C2C de 95% des nouveaux matériaux.

Sur le chantier Tweewaters, les équipes ont ingénieusement trouvé le moyen d'utiliser les eaux de pompage, normalement jetées dans la rivière voisine, en s'associant avec les usines du brasseur Stella Artois toutes proches.

Le plan de rénovation LuWa, prévoit le remplacement des lampes à sodium par des LED et la modernisation de l'infrastructure, le tout sur un réseau de 2.700 kilomètres d'autoroutes et de routes nationales. Un système de variation de l'intensité lumineuse permet à long terme de réaliser des économies d'énergie de 76%, d'éviter 166.000 tonnes d'émissions de CO2 et de réduire la pollution lumineuse.

L'innovation et la sauvegarde du capital naturel sont au cœur de l'activité de DEME. Afin d'atténuer l'impact de l'élévation du niveau de la mer et de l'augmentation des risques d'inondation dans les régions estuariennes, le consortium Bankbusters recherchera et concevra un marais de marée artificiel, réutilisant les sédiments de dragage mous. Dans ce consortium Bankbusters public-privé, nous travaillons en partenariat avec, entre autres, IFLUX, UAntwerpen, Universiteit Gent, soutenu par Agentschap Innoveren & Ondernemen et De Blauwe Cluster.

5. Synthèse des états financiers

5.1. Compte de résultats consolidé et état du résultat global consolidé

Exercice clôturé au 30 juin (milliers d'euros)	2021	2020
Chiffre d'affaires	1.629.903	1.491.229
Produits des activités annexes	48.625	112.750
Achats	(882.460)	(901.428)
Rémunérations et charges sociales	(357.483)	(343.226)
Autres charges opérationnelles	(232.041)	(200.602)
Dotations aux amortissements	(153.630)	(156.168)
Dépréciation des goodwill	0	0
Résultat opérationnel sur l'activité	52.914	2.555
Part dans le résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	11.232	16.786
Résultat opérationnel	64.146	19.341
Charges associées aux activités de financement	(2.434)	(3.164)
Autres charges et produits financiers	(5.496)	(6.425)
Résultat financier	(7.930)	(9.589)
Résultat avant impôts	56.216	9.752
Impôts sur le résultat	(12.785)	(2.557)
Résultat de l'exercice	43.431	7.195
Participations ne donnant pas le contrôle	(809)	1.235
Résultat - part du groupe	42.622	8.430
Résultat net part du groupe par action (EUR) (base et dilué)	1,68	0,33

Exercice clôturé au 30 juin (milliers d'euros)	2021	2020
Résultat - part du groupe	42.622	8.430
Résultat de l'exercice	43.431	7.195
Variation de juste valeur liées aux instruments financiers	12.963	(6.228)
Ecarts de change résultant de la conversion	3.965	(9.059)
Impôts différés	(1.698)	555
Autres éléments du résultat global recyclables ultérieurement en résultat net	15.230	(14.732)
Réévaluation du passif net au titre des prestations et contributions définies	0	0
Impôts différés	0	0
Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net	0	0
Total des autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres	15.230	(14.732)
Résultat global :	58.661	(7.537)
- Part du groupe	58.036	(6.216)
- Part des participations ne donnant pas le contrôle	625	(1.321)
Résultat global part du groupe par action (EUR) (base et dilué)	2,29	(0,25)

5.2. Etat consolidé de la situation financière

(milliers d'euros)	Juin 2021	Décembre 2020
Immobilisations incorporelles	112.584	111.259
Goodwill	172.127	172.127
Immobilisations corporelles	2.503.457	2.515.052
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	226.766	204.095
Autres actifs financiers non courants	89.789	89.196
Instruments financiers dérivés non courants	509	1.433
Autres actifs non courants	15.341	15.052
Actifs d'impôts différés	132.260	127.332
Actifs non courants	3.252.833	3.235.546
Stocks	209.210	184.565
Créances commerciales et autres créances d'exploitation	954.353	867.761
Autres actifs courants d'exploitation	86.757	57.454
Autres actifs courants non opérationnels	26.062	21.731
Instruments financiers dérivés courants	8.143	7.831
Actifs financiers courants	22.411	2.900
Actifs détenus en vue de la vente	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	420.064	759.695
Actifs courants	1.727.000	1.901.937
Total de l'actif	4.979.833	5.137.483
Capital	41.330	41.330
Prime d'émission	800.008	800.008
Résultats non distribués	1.076.714	1.059.406
Plans de pension à prestations et contributions définies	(41.783)	(41.783)
Réserves liées aux instruments financiers	(38.332)	(49.715)
Écarts de change résultant de la conversion	(18.102)	(22.133)
Capitaux propres – part du groupe	1.819.835	1.787.113
Participations ne donnant pas le contrôle	18.054	17.835
Capitaux propres	1.837.889	1.804.948
Engagements de retraites et avantages du personnel	77.176	76.686
Provisions non courantes	11.923	13.239
Autres passifs non courants	33.881	32.287
Emprunts obligataires non courants	29.846	29.794
Dettes financières non courantes	830.790	918.681
Instruments financiers dérivés non courants	10.852	10.095
Passifs d'impôts différés	93.335	96.961
Passifs non courants	1.087.803	1.177.743
Provisions courantes	39.464	44.163
Dettes commerciales et autres dettes d'exploitation	1.214.190	1.178.012
Passifs d'impôt exigible	81.114	75.283
Emprunts obligataires courants	0	0
Dettes financières courantes	282.202	412.649
Instruments financiers dérivés courants	7.189	7.750
Autres passifs courants d'exploitation	199.837	192.424
Autres passifs courants non opérationnels	230.145	244.511
Passifs courants	2.054.141	2.154.792
Total des capitaux propres et passifs	4.979.833	5.137.483

5.3. Tableau consolidé des flux de trésorerie

Exercice clôturé au 30 juin (milliers d'euros)	2021	2020
Activités opérationnelles		
Résultat opérationnel sur l'activité	52.914	2.555
Amortissements sur immobilisations (in)corporelles et immeubles de placement	153.630	156.168
Dotations nettes aux provisions	(4.350)	1.202
Réduction de valeur sur actifs et autres éléments non-cash	7.498	(151)
Perte/(bénéfice) relatifs à la cession des immobilisations corporelles et financières	(3.291)	(64.605)
Dividendes reçus des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	11.103	14.779
Flux de trésorerie provenant (utilisés dans le cadre) des activités opérationnelles avant variations du fonds de roulement	217.504	109.948
Diminution/(augmentation) des créances commerciales et autres créances courantes et non courantes	(121.273)	(999)
Diminution/(augmentation) des stocks	(28.114)	(46.700)
Augmentation/(diminution) des dettes commerciales et des autres dettes courantes et non courantes	18.194	18.123
Impôts sur le résultat payé/reçu	(17.708)	(12.117)
Flux de trésorerie nets provenant (utilisés dans le cadre) des activités opérationnelles	68.603	68.255
Activités d'investissement		
Produits résultant de la vente d'immobilisations (in)corporelles	28.155	3.886
Achat d'immobilisations (in)corporelles	(142.338)	(134.206)
Acquisition de filiales sous déduction de trésorerie acquise	0	0
Variation du pourcentage d'intérêts détenus dans des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	0	0
Diminution/(augmentation) de capital des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(14.727)	(5.088)
Produits résultant de la cession de filiales	0	88.898
Remboursement (octroi) de prêts accordés aux participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(1.273)	(3.463)
Flux de trésorerie provenant (utilisés dans le cadre) des activités d'investissement	(130.183)	(49.973)
Activités de financement		
Intérêts payés	(5.961)	(7.217)
Intérêts perçus	4.059	4.156
Autres charges et produits financiers	(5.638)	(5.486)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	15.402	327.826
Remboursements d'emprunts	(261.518)	(139.650)
Dividendes payés	(25.314)	0
Flux de trésorerie provenant (utilisés dans le cadre) des activités de financement	(278.970)	179.629
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie	(340.550)	197.911
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	759.695	612.206
Effets des variations de taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	919	(4.792)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	420.064	805.325

5.4. Données par action

Au 30 juin	2021	2020
Nombre total d'actions	25.314.482	25.314.482
Résultat net par action (part du groupe) (en euros)	1,68	0,33
Capitaux propres par action (part du groupe) (en euros)	71,89	68,83

6. Informations concernant l'action

Au 30 juin 2021, le capital social de CFE s'élevait à 41.329.482,42 euros, représenté par 25.314.482 actions, sans désignation de valeur nominale. Les actions de la société sont nominatives ou dématérialisées.

Au 30 juin 2021, l'actionnariat de CFE était structuré comme suit :

actions sans désignation de valeur nominale	25.314.482
actions nominatives	19.010.407
actions dématérialisées	6.304.075

Actionnaires possédant 3% ou plus des droits de vote afférents aux titres qu'ils possèdent :

Ackermans & van Haaren NV Begijnenvest, 113 B-2000 Anvers (Belgique)	15.720.684 titres, soit 62,10%
VINCI Construction SAS 5, cours Ferdinand-de-Lesseps F-92851 Rueil-Malmaison Cedex (France)	3.066.460 titres, soit 12,11%

7. Corporate governance

L'assemblée générale ordinaire du 6 mai 2021 a renouvelé le mandat d'administrateur de Monsieur Luc Bertrand, de Monsieur Piet Dejonghe, de Monsieur Jan Suykens, de Monsieur John-Eric Bertrand et de Monsieur Koen Janssen pour un terme de 4 ans, prenant fin à l'issue de l'assemblée générale de mai 2025.

Monsieur Luc Bertrand a été reconduit dans ses fonctions de président du conseil d'administration et devient également président du comité de nomination et de rémunération.

Monsieur Piet Dejonghe a été reconduit dans ses fonctions d'administrateur délégué.

L'assemblée générale ordinaire du 6 mai 2021 a nommé Madame Hélène Bostoen en tant qu'administrateur indépendant pour un terme de 4 ans, prenant fin à l'issue de l'assemblée générale de mai 2025.

Madame Hélène Bostoen devient membre du comité d'audit et du comité de nomination et de rémunération en remplacement de Monsieur Philippe Delusinne qui reste administrateur mais qui a perdu son statut d'administrateur indépendant le 7 mai 2021 du fait qu'il siège au conseil d'administration de CFE depuis plus de 12 ans.

Much SRL, représentée par Madame Muriel De Lathouwer devient membre du comité de nomination et de rémunération.

8. Agenda de l'actionnaire

Publication de la déclaration intermédiaire	23 novembre 2021 (avant ouverture de la bourse)
Publication des résultats annuels 2021	28 février 2022 (avant ouverture de la bourse)
Publication de la déclaration intermédiaire	19 mai 2022 (avant ouverture de la bourse)
Publication des résultats semestriels 2022	31 août 2022 (avant ouverture de la bourse)

* *

A propos de CFE

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

Le groupe CFE emploie actuellement plus de 8.000 personnes et est présent sur chaque continent. Cotée sur Euronext Brussels, CFE est détenue à 62,10% par Ackermans & van Haaren.

Ce communiqué de presse est disponible sur notre site internet www.cfe.be.

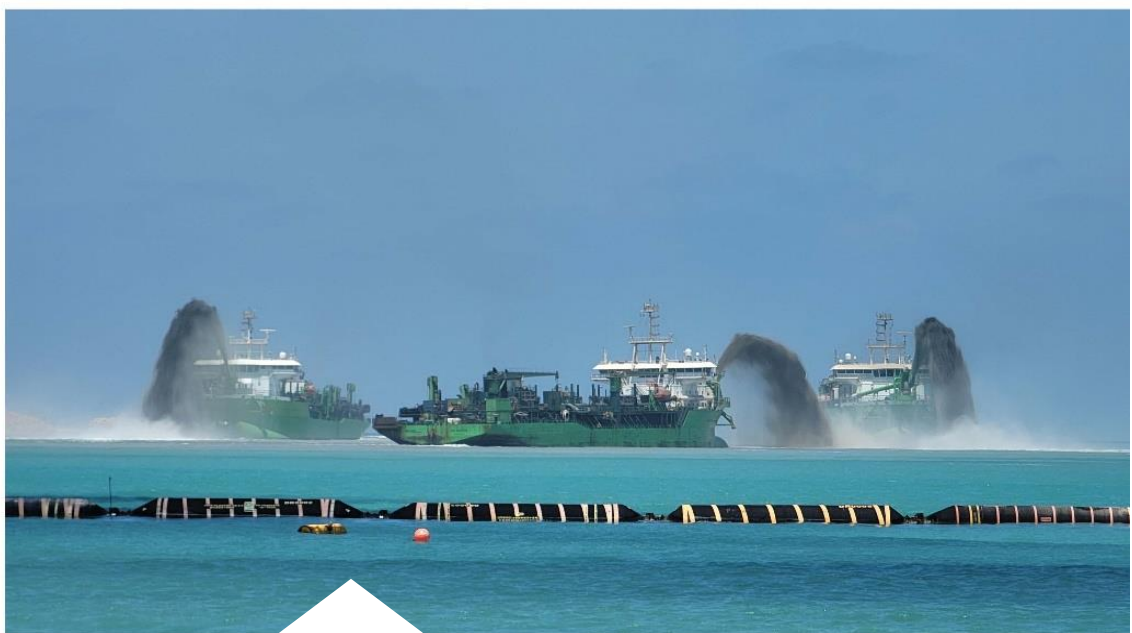
* *

Note à la rédaction

Pour de plus amples informations, veuillez prendre contact chez CFE avec:

Piet Dejonghe, Administrateur délégué, tél. +32.2.661.13.19, piet_dejonghe@cfe.be

Fabien De Jonge, Directeur financier et administratif, tél. +32 2 661 13 12, fabien_de_jonge@cfe.be



RAPPORT INTERMÉDIAIRE

AU 30 JUIN 2021

DÉFINITIONS	4
PRINCIPAUX ÉTATS FINANCIERS.....	5
COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ.....	5
ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL	5
ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE	6
TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE	7
ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES	8
CAPITAL ET RÉSERVES	8
RÉSULTAT PAR ACTION	8
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS.....	9
1. PRINCIPES GÉNÉRAUX.....	11
2. MÉTHODES DE CONSOLIDATION.....	11
PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	11
OPÉRATIONS INTRA-GROUPE	12
CONVERSION DES ÉTATS FINANCIERS DES SOCIÉTÉS ET DES ÉTABLISSEMENTS ÉTRANGERS.....	12
OPÉRATIONS EN MONNAIES ÉTRANGÈRES	12
3. RÈGLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION	12
4. INFORMATION SECTORIELLE.....	12
SECTEURS OPÉRATIONNELS	12
ÉLÉMENTS DE L'ÉTAT CONSOLIDÉ DU COMPTE DE RÉSULTAT	13
DÉCOMPOSITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE DEME.....	13
DÉCOMPOSITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU PÔLE CONTRACTING.....	13
ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE	14
TABLEAU RÉSUMÉ CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE	15
AUTRES INFORMATIONS	15
SECTEURS GÉOGRAPHIQUES	15
5. ACQUISITIONS ET CESSIONS DE FILIALES	16
6. PRODUITS DES ACTIVITÉS ANNEXES.....	16
7. RÉSULTAT FINANCIER.....	16
8. PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	16
9. IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT GLOBAL	16
10. IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	17
11. PARTICIPATIONS COMPTABILISÉES SELON LA MÉTHODE DE LA MISE EN ÉQUIVALENCE.....	18
12. STOCKS.....	18
13. ÉVOLUTION DES CRÉANCES COMMERCIALES ET AUTRES CRÉANCES D'EXPLOITATION.....	18
14. PROVISIONS AUTRES QU'ENGAGEMENTS DE RETRAITES ET AVANTAGES DU PERSONNEL NON COURANTS.....	18
15. ACTIFS ET PASSIFS ÉVENTUELS.....	19
16. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	19

17.	INFORMATIONS RELATIVES À L'ENDETTEMENT FINANCIER NET.....	19
18.	INFORMATIONS RELATIVES À LA GESTION DES RISQUES FINANCIERS	21
19.	AUTRES ENGAGEMENTS DONNÉS.....	23
20.	AUTRES ENGAGEMENTS REÇUS	23
21.	LITIGES	23
22.	PARTIES LIÉES	23
23.	ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS APRÈS LA DATE DE CLÔTURE.....	24
24.	IMPACT DES MONNAIES ÉTRANGÈRES	24
25.	SAISONNALITÉ DE L'ACTIVITÉ	24
	RAPPROCHEMENT DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE	25
	DÉCLARATION PORTANT SUR L'IMAGE FIDÈLE DONNÉE PAR LES ÉTATS FINANCIERS ET SUR L'EXPOSÉ FIDÈLE CONTENU DANS LE RAPPORT DE GESTION	27
	RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX SUR LA SOCIÉTÉ	27
	RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR L'EXAMEN LIMITÉ DE L'INFORMATION FINANCIÈRE INTÉRIMAIRE RÉSUMÉE POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 30 JUIN 2021	28

DÉFINITIONS

Besoin en fonds de roulement	Stocks + créances commerciales et autres créances d'exploitation + autres actifs courants – dettes commerciales et autres dettes d'exploitation – passifs d'impôt exigible – autres passifs courants
Encours immobilier	Fonds propres pôle immobilier + Endettement financier net pôle immobilier
Endettement financier net (EFN)	Emprunts obligataires non courants et courants + dettes financières non courantes et courantes – trésorerie et équivalents de trésorerie
Résultat opérationnel sur activité	Chiffre d'affaires + produits des activités annexes + achats + rémunérations et charges sociales + autres charges opérationnelles + dotations aux amortissements + dépréciation des goodwill
Résultat opérationnel (EBIT)	Résultat opérationnel sur activité + part dans le résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence
EBITDA	Résultat opérationnel sur activité + amortissements et dépréciations d'immobilisations (in)corporelles et goodwill
Rendement des capitaux propres (ROE)	Résultat net part du groupe / capitaux propres part du groupe
Carnet de commande	Le chiffre d'affaires à réaliser pour les chantiers dont le contrat est signé, entré en vigueur (notamment après l'obtention des ordres de service ou la levée des conditions suspensives) et pour lesquels le financement du projet est mis en place.

PRINCIPAUX ÉTATS FINANCIERS

COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ

Exercice clôturé au 30 juin (milliers d'euros)	Notes	2021	2020
Chiffre d'affaires		1.629.903	1.491.229
Produits des activités annexes	6	48.625	112.750
Achats		(882.460)	(901.428)
Rémunérations et charges sociales		(357.483)	(343.226)
Autres charges opérationnelles		(232.041)	(200.602)
Dotations aux amortissements		(153.630)	(156.168)
Dépréciation des goodwill		0	0
Résultat opérationnel sur l'activité		52.914	2.555
Part dans le résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	11	11.232	16.786
Résultat opérationnel		64.146	19.341
Charges associées aux activités de financement	7	(2.434)	(3.164)
Autres charges et produits financiers	7	(5.496)	(6.425)
Résultat financier		(7.930)	(9.589)
Résultat avant impôts		56.216	9.752
Impôts sur le résultat	9	(12.785)	(2.557)
Résultat de l'exercice		43.431	7.195
Participations ne donnant pas le contrôle	8	(809)	1.235
Résultat - part du groupe		42.622	8.430
Résultat net part du groupe par action (EUR) (base et dilué)		1,68	0,33

ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercice clôturé au 30 juin (milliers d'euros)	Notes	2021	2020
Résultat - part du groupe		42.622	8.430
Résultat de l'exercice		43.431	7.195
Variation de juste valeur liées aux instruments financiers		12.963	(6.228)
Ecart de change résultant de la conversion		3.965	(9.059)
Impôts différés		(1.698)	555
Autres éléments du résultat global recyclables ultérieurement en résultat net		15.230	(14.732)
Réévaluation du passif net au titre des prestations et contributions définies		0	0
Impôts différés		0	0
Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net		0	0
Total des autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres		15.230	(14.732)
Résultat global :		58.661	(7.537)
- Part du groupe		58.036	(6.216)
- Part des participations ne donnant pas le contrôle		625	(1.321)
Résultat global part du groupe par action (EUR) (base et dilué)		2,29	(0,25)

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(milliers d'euros)	Notes	Juin 2021	Décembre 2020
Immobilisations incorporelles		112.584	111.259
Goodwill		172.127	172.127
Immobilisations corporelles	10	2.503.457	2.515.052
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	11	226.766	204.095
Autres actifs financiers non courants		89.789	89.196
Instruments financiers dérivés non courants	16	509	1.433
Autres actifs non courants		15.341	15.052
Actifs d'impôts différés		132.260	127.332
Actifs non courants		3.252.833	3.235.546
Stocks	12	209.210	184.565
Créances commerciales et autres créances d'exploitation	13	954.353	867.761
Autres actifs courants d'exploitation		86.757	57.454
Autres actifs courants non opérationnels		26.062	21.731
Instruments financiers dérivés courants	16	8.143	7.831
Actifs financiers courants		22.411	2.900
Actifs détenus en vue de la vente		0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17	420.064	759.695
Actifs courants		1.727.000	1.901.937
Total de l'actif		4.979.833	5.137.483
Capital		41.330	41.330
Prime d'émission		800.008	800.008
Résultats non distribués		1.076.714	1.059.406
Plans de pension à prestations et contributions définies		(41.783)	(41.783)
Réserves liées aux instruments financiers	16	(38.332)	(49.715)
Écarts de change résultant de la conversion		(18.102)	(22.133)
Capitaux propres – part du groupe		1.819.835	1.787.113
Participations ne donnant pas le contrôle		18.054	17.835
Capitaux propres		1.837.889	1.804.948
Engagements de retraites et avantages du personnel		77.176	76.686
Provisions non courantes	14	11.923	13.239
Autres passifs non courants		33.881	32.287
Emprunts obligataires non courants	17	29.846	29.794
Dettes financières non courantes	17	830.790	918.681
Instruments financiers dérivés non courants	16	10.852	10.095
Passifs d'impôts différés		93.335	96.961
Passifs non courants		1.087.803	1.177.743
Provisions courantes	14	39.464	44.163
Dettes commerciales et autres dettes d'exploitation		1.214.190	1.178.012
Passifs d'impôt exigible		81.114	75.283
Emprunts obligataires courants	17	0	0
Dettes financières courantes	17	282.202	412.649
Instruments financiers dérivés courants	16	7.189	7.750
Autres passifs courants d'exploitation		199.837	192.424
Autres passifs courants non opérationnels		230.145	244.511
Passifs courants		2.054.141	2.154.792
Total des capitaux propres et passifs		4.979.833	5.137.483

TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercice clôturé au 30 juin (milliers d'euros)	Notes	2021	2020
Activités opérationnelles			
Résultat opérationnel sur l'activité		52.914	2.555
Amortissements sur immobilisations (in)corporelles et immeubles de placement		153.630	156.168
Dotations nettes aux provisions		(4.350)	1.202
Réduction de valeur sur actifs et autres éléments non-cash		7.498	(151)
Perte/(bénéfice) relatifs à la cession des immobilisations corporelles et financières		(3.291)	(64.605)
Dividendes reçus des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		11.103	14.779
Flux de trésorerie provenant (utilisés dans le cadre) des activités opérationnelles avant variations du fonds de roulement		217.504	109.948
Diminution/(augmentation) des créances commerciales et autres créances courantes et non courantes		(121.273)	(999)
Diminution/(augmentation) des stocks		(28.114)	(46.700)
Augmentation/(diminution) des dettes commerciales et des autres dettes courantes et non courantes		18.194	18.123
Impôts sur le résultat payé/reçu		(17.708)	(12.117)
Flux de trésorerie nets provenant (utilisés dans le cadre) des activités opérationnelles		68.603	68.255
Activités d'investissement			
Produits résultant de la vente d'immobilisations (in)corporelles		28.155	3.886
Achat d'immobilisations (in)corporelles		(142.338)	(134.206)
Acquisition de filiales sous déduction de trésorerie acquise		0	0
Variation du pourcentage d'intérêts détenus dans des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		0	0
Diminution/(augmentation) de capital des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		(14.727)	(5.088)
Produits résultant de la cession de filiales	5	0	88.898
Remboursement (octroi) de prêts accordés aux participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		(1.273)	(3.463)
Flux de trésorerie provenant (utilisés dans le cadre) des activités d'investissement		(130.183)	(49.973)
Activités de financement			
Intérêts payés		(5.961)	(7.217)
Intérêts perçus		4.059	4.156
Autres charges et produits financiers		(5.638)	(5.486)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	17.3	15.402	327.826
Remboursements d'emprunts	17.3	(261.518)	(139.650)
Dividendes payés		(25.314)	0
Flux de trésorerie provenant (utilisés dans le cadre) des activités de financement		(278.970)	179.629
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie		(340.550)	197.911
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		759.695	612.206
Effets des variations de taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		919	(4.792)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice		420.064	805.325

Les acquisitions et cessions de filiales sous déduction de la trésorerie acquise n'incluent pas les entités qui ne constituent pas un regroupement d'entreprises (pôle promotion immobilière); celles-ci ne sont donc pas considérées comme des opérations d'investissement et sont directement reprises dans les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(milliers d'euros)	Capital	Prime d'émission	Résultats non distribués	Plans de pension à prestations et contributions définies	Réserves liées aux instruments financiers	Ecart de change résultant de la conversion	Capitaux propres – part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
Décembre 2020	41.330	800.008	1.059.406	(41.783)	(49.715)	(22.133)	1.787.113	17.835	1.804.948
Résultat global de la période			42.622	0	11.383	4.031	58.036	625	58.661
Dividendes payés aux actionnaires			(25.314)				(25.314)		(25.314)
Dividendes des minoritaires								(424)	(424)
Modification de périmètre et autres mouvements								18	18
Juin 2021	41.330	800.008	1.076.714	(41.783)	(38.332)	(18.102)	1.819.835	18.054	1.837.889

(milliers d'euros)	Capital	Prime d'émission	Résultats non distribués	Plans de pension à prestations et contributions définies	Réserves liées aux instruments financiers	Ecart de change résultant de la conversion	Capitaux propres – part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
Décembre 2019	41.330	800.008	995.786	(37.089)	(40.892)	(10.440)	1.748.703	11.607	1.760.310
Résultat global de la période			8.430	0	(5.699)	(8.947)	(6.216)	(1.321)	(7.537)
Dividendes payés aux actionnaires									
Dividendes des minoritaires								50	50
Modification de périmètre et autres mouvements			(57)				(57)	2.373	2.316
Juin 2020	41.330	800.008	1.004.159	(37.089)	(46.591)	(19.387)	1.742.430	12.709	1.755.139

CAPITAL ET RÉSERVES

Le capital au 30 juin 2021 est constitué de 25.314.482 actions ordinaires. Il s'agit d'actions sans désignation de valeur nominale. Les propriétaires d'actions ordinaires ont le droit de recevoir des dividendes et ont le droit à une voix par action aux assemblées générales des actionnaires de la société.

Un dividende de 25.314 milliers d'euros, correspondant à 1,00 EUR brut par action, a été proposé par le conseil d'administration approuvé par l'assemblée générale du 6 mai 2021. Ce dividende a été mis en paiement en mai 2021.

RÉSULTAT PAR ACTION

Le résultat de base par action est identique au résultat dilué par action étant donné l'absence d'actions ordinaires potentiellement dilutives en circulation. Il se calcule comme suit :

Résultat par action au 30 juin (milliers d'euros)	2021	2020
Résultat - part du groupe	42.622	8.430
Résultat global - part du groupe	58.036	(6.216)
Nombre d'actions ordinaires à la clôture	25.314.482	25.314.482
Résultat par action, sur base du nombre d'actions ordinaires à la date de clôture (de base) :		
Résultat net part du groupe par action en euros	1,68	0,33
Résultat global part du groupe par action en euros	2,29	(0,25)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

PRÉAMBULE

La Compagnie d'Entreprises CFE SA (ci-après dénommée 'la société' ou 'CFE') est une société de droit belge dont le siège social est situé en Belgique. Les états financiers consolidés pour la période clôturée au 30 juin 2021 comprennent les états financiers de la société, de ses filiales, ('le groupe CFE') et les intérêts dans les sociétés mises en équivalence.

Le conseil d'administration a donné son autorisation pour la publication des états financiers consolidés du groupe CFE le 25 août 2021.

PRINCIPALES TRANSACTIONS POUR LES SIX PREMIERS MOIS DE 2021 ET 2020 AVEC EFFET SUR LE PÉRIMÈTRE DU GROUPE CFE

TRANSACTIONS POUR LES SIX PREMIERS MOIS DE 2021

1. Pôle dragage, environnement, Offshore et Infra – « DEME »

Au cours du premier semestre 2021, les principaux mouvements de périmètre qui affectent le pôle DEME du groupe CFE sont les suivants :

- DEME a acquis 70% des titres de la société nouvellement créée Hyport Oostende Holdco NV. Cette société a été consolidée selon la méthode globale ;
- DEME a acquis 46,6% des titres de la société Nou Vela SA ainsi que 23,77% des titres de sa filiale Port La Nouvelle SEMOP. Ces sociétés ont été intégrées par mise en équivalence ;
- DEME a acquis 37,45% des titres de la société nouvellement créée Wérisol SA. Cette société a été intégrée par mise en équivalence ;
- DEME a acquis 16,67% des titres du consortium Hyve BV. Cette société a été intégrée par mise en équivalence ;
- DEME a acquis 28% des titres de la société Rhama Port Hub SRL. Cette société a été intégrée par mise en équivalence ;
- DEME a acquis 50% des titres de la société Hyport Coordination Company LLC. Cette société a été intégrée par mise en équivalence ;
- DEME a acquis 14,7% des titres de la société Asyad Terminals DUQM LLC. Cette société a été intégrée par mise en équivalence ;
- DEME a acquis 26% des titres de la société DUQM Logistic Land Company LLC. Cette société a été intégrée par mise en équivalence ;
- DEME a liquidé la totalité de ses titres (100%) dans la société DEME Concessions Infrastructure NV. Cette société était consolidée selon la méthode globale ;
- DEME a liquidé la totalité de ses titres (100%) dans la société Mascarenes Dredging & Management Ltd. Cette société était consolidée selon la méthode globale ;
- DEME a liquidé la totalité de ses titres (100%) dans la société DEME Shipping Company Ltd. Cette société était consolidée selon la méthode globale ;
- Les sociétés Agroviro NV et Purazur NV, filiales à 74,9% et consolidées selon la méthode globale, ont été absorbées par la société DEME Environmental Contractors NV, elle-même filiale à 74,9% et consolidée selon la méthode globale.

2. Pôle Contracting

Au cours du premier semestre 2021, les principaux mouvements de périmètre qui affectent le pôle Contracting du groupe CFE sont les suivants :

- La société Mobix Coghe NV, filiale à 100% et consolidée selon la méthode globale, a été absorbée par la société Mobix Remacom NV, elle-même filiale à 100% et consolidée selon la méthode globale, avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2021 ;
- La société Procool SA, filiale à 100% et consolidée selon la méthode globale, a été absorbée par la société VMA Druart SA, elle-même filiale à 100% et consolidée selon la méthode globale, avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2021.

3. Pôle promotion immobilière

Au cours du premier semestre 2021, les principaux mouvements de périmètre qui affectent le pôle promotion immobilière du groupe CFE sont les suivants :

- La société BPI Real Estate Poland Sp. z o.o. a acquis :
 - o 100% de la société nouvellement créée BPI Project VIII Sp. z o.o.;
 - o 100% de la société nouvellement créée BPI Project IX Sp. z o.o..Les entités acquises citées ci-dessus ont été consolidées selon la méthode globale ;
- La société BPI Real Estate Luxembourg SA a acquis :
 - o 50% de la société nouvellement créée The Roots Real Estate S.à r.l.;
 - o 50% de la société nouvellement créée The Roots Office S.à r.l..Les entités acquises citées ci-dessus ont été intégrées par mise en équivalence ;
- La société BPI Real Estate Poland Sp. z o.o. a liquidé la totalité de ses titres (100%) dans la société Immo Wola Sp. z o.o. Cette société était consolidée selon la méthode globale ;
- La dénomination sociale de la société BPI Project VII Sp. z o.o. a été modifiée en BPI Chmielna Sp. z o.o. ;
- La société BPI Real Estate Luxembourg SA a acquis 100% des titres de la société Livingstone Retail S.à r.l. préalablement détenus par la société M1 SA, filiale à 33,33% du groupe CFE. A la suite de ce transfert, la dénomination sociale de cette société a été modifiée en Mimosas Real Estate S.à r.l. Cette société qui était intégrée par mise en équivalence est désormais consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

4. Wood Shapers – Partenariat entre le pôle contracting et la pôle promotion immobilière

Au cours du premier semestre 2021, la société Wood Shapers SA a acquis 50% des titres de la société nouvellement créée Wood Gardens SA. Cette société a été intégrée par mise en équivalence.

5. Pôle Holding et activités non transférées

Au cours du premier semestre 2021, les principaux mouvements de périmètre qui affectent le pôle Holding et activités non transférées du groupe CFE sont les suivants :

- La société CFE Tchad SA, filiale à 100% du groupe CFE, a été vendue. Cette société était consolidée selon la méthode globale.

TRANSACTIONS POUR LES SIX PREMIERS MOIS DE 2020

1. Pôle dragage, environnement, Offshore et Infra – « DEME »

Au cours du premier semestre 2020, les principaux mouvements de périmètre qui affectent le pôle DEME du groupe CFE sont les suivants :

- DEME a acquis 100% des titres de la société nouvellement créée Dredging International Argentina SA. Cette société a été consolidée selon la méthode globale ;
- DEME a acquis 37,45% et 19,47% des titres des sociétés Blue Site SA et Feluy M2M SA, respectivement. Ces sociétés ont été intégrées par mise en équivalence
- DEME a augmenté sa participation dans la société CBD SAS de 50% à 100%. Cette société intégrée par mise en équivalence est désormais consolidée selon la méthode globale ;
- DEME a augmenté sa participation dans la société International Seaport Dredging PVT LTD passant de 89,61% à 93,64%. Cette société reste intégrée selon la méthode globale ;
- DEME a augmenté sa participation dans la société DIAP Thailand Co LTD de 49% à 98%. Cette société intégrée par mise en équivalence est désormais consolidée selon la méthode globale ;
- DEME a diminué sa participation dans la société Terranova NV de 43,73% à 24,96%. Cette société reste intégrée par mise en équivalence ;
- DEME a cédé la totalité de ses titres (12,5%) dans la société Merkur Offshore GmbH. Cette société était présentée en actif détenu en vue de la vente au 31 décembre 2019.

2. Pôle Contracting

Au cours du premier semestre 2020, les principaux mouvements de périmètre qui affectent le pôle Contracting du groupe CFE sont les suivants :

- La société VMA Vanderhoydoncks NV a été absorbée par VMA NV, filiale à 100% de CFE Contracting, avec effet rétroactif au 1er janvier 2020 ;
- La société Bâtiments et Ponts Construction SA (BPC SA), filiale à 100% de CFE Contracting, a apporté, le 1er avril 2020, avec effet rétroactif au 1er janvier 2020, les branches d'activités BPC Hainaut, BPC Liège et BPC Namur à la société Thiran SA, également filiale à 100% de CFE Contracting. Suite à cette scission partielle sans dissolution de la société scindée, la société Thiran SA a été renommée BPC Wallonie SA ;
- La société Algemeen Bouw-en Betonbedrijf NV (ABEB NV), filiale à 100% de CFE Contracting, a été liquidée. Cette société était consolidée selon la méthode globale.

3. Pôle promotion immobilière

Au cours du premier semestre 2020, les principaux mouvements de périmètre qui affectent le pôle Promotion immobilière du groupe CFE sont les suivants :

- La société BPI Real Estate Belgium SA (BPI) a acquis durant le 1er semestre 2020 :
 - o 100% de la société nouvellement créée BPI Serenity Valley SA ;
 - o 100% de la société nouvellement créée Samaya Development SA.

Les entités acquises citées ci-dessus ont été consolidées selon la méthode globale ;

- o 50% de la société nouvellement créée Arlon 53 SA ;
- o 50% de la société Mobius I SA.

Les entités acquises citées ci-dessus ont été intégrées par mise en équivalence.

- La société BPI Real Estate Poland Sp. z o.o. a augmenté sa participation dans la société BPI Wolare Sp. z o.o. de 90% à 100%. Cette société reste consolidée selon la méthode globale ;
- La société BPI Project VII Sp. z o.o. a été constituée. Cette société est détenue à 100% par BPI Real Estate Poland Sp. z o.o., Cette société a été consolidée selon la méthode globale ;
- La société BPI Real Estate Luxembourg SA a réduit sa participation dans la société Gravity SA de 100% à 50%. Cette société consolidée selon la méthode globale est désormais intégrée par mise en équivalence ;
- La société Pourpelt SA a été constituée. Cette société est détenue à 100% par BPI Real Estate Luxembourg SA. Cette société a été consolidée selon la méthode globale ;
- Les sociétés Bedford Finance SRL et Bayside Finance SRL, filiales à 40% de BPI, ont liquidé leur participation dans les sociétés VM Property I SA et VM Property II SA. Elles étaient intégrées par mise en équivalence.

1. PRINCIPES GÉNÉRAUX

IFRS TELS QU'ADOPTÉS PAR L'UNION EUROPÉENNE

Le rapport intermédiaire pour la période clôturé le 30 juin 2021 a été préparé en conformité avec IAS 34 Information Financière Intermédiaire. Le rapport intermédiaire n'inclut pas toutes les informations et annexes du rapport annuel et doit être lu en combinaison avec le rapport annuel de CFE du 31 décembre 2020.

Les principes comptables retenus au 30 juin 2021 sont les mêmes que ceux retenus pour les états financiers consolidés au 31 décembre 2020, à l'exception des normes et/ou amendements de normes décrits ci-après, adoptés par l'Union européenne, applicables de façon obligatoire à partir du 1er janvier 2021.

NORMES ET INTERPRÉTATIONS APPLICABLES POUR LA PÉRIODE ANNUELLE OUVERTE À COMPTER DU 1ER JANVIER 2021

- Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 Réforme des taux d'intérêt de référence - phase 2
- Amendements à IFRS 16 Contrats de location : Allègements au titre des loyers accordés en raison de la crise du COVID-19

L'application de ces normes et interprétations n'a pas eu d'effet significatif sur les états financiers consolidés de CFE.

NORMES ET INTERPRÉTATIONS ÉMISES MAIS PAS ENCORE APPLICABLES POUR LA PÉRIODE ANNUELLE OUVERTE À COMPTER DU 1ER JANVIER 2021

Le Groupe n'a appliqué de façon anticipée aucune des nouvelles normes et interprétations suivantes dont l'application n'est pas obligatoire au 30 juin 2021.

- Amendements à IAS 16 Immobilisations corporelles : produits antérieurs à l'utilisation prévue (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2022)
- Amendements à IAS 37 Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels : contrats déficitaires - Coût d'exécution du contrat (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2022)
- Amendements à IFRS 3 Regroupements d'entreprises : référence au cadre conceptuel (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2022)
- Améliorations annuelles 2018-2020 des IFRS (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2022)
- IFRS 17 Contrats d'assurance (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2023, mais non encore adoptée au niveau européen)
- Amendements à IFRS 4 Contrats d'assurance - Prolongation de l'exemption temporaire de l'application d'IFRS 9 (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2023, mais non encore adoptés au niveau européen)
- Amendements à IAS 1 Présentation des états financiers : classification de passifs comme courants ou non-courants (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2023, mais non encore adoptés au niveau européen)
- Amendements à IAS 1 Présentation des états financiers et à l'énoncé de pratiques en IFRS 2 : Informations à fournir sur les méthodes comptables (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2023, mais non encore adoptés au niveau européen)
- Amendements à IAS 8 Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs : Définition d'estimations comptables (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2023, mais non encore adoptés au niveau européen)
- Amendements à IAS 12 Impôts sur le résultat: Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2023, mais non encore adoptés au niveau européen)
- Amendement à IFRS 16 Contrats de location : Allègements de loyer liés à la COVID-19 au-delà du 30 juin 2021 (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er avril 2021 mais non encore adopté au niveau européen)

2. MÉTHODES DE CONSOLIDATION

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les sociétés dont le groupe détient directement ou indirectement la majorité des droits de vote permettant le contrôle sont consolidées par intégration globale.

Les sociétés sur lesquelles le groupe exerce un contrôle conjoint avec d'autres actionnaires sont intégrées par mise en équivalence. Cela concerne notamment Rent-A-Port, certaines filiales de DEME et de BPI.

L'évolution du périmètre de consolidation du groupe CFE entre décembre 2020 et juin 2021 se résume comme suit :

Nombre d'entités	Juin 2021	Décembre 2020
Intégration globale	205	210
Mise en équivalence	152	143
Total	357	353

OPÉRATIONS INTRA-GROUPE

Les opérations et transactions réciproques d'actifs et de passifs, de produits et de charges entre entreprises intégrées sont éliminées dans les états financiers consolidés. Cette élimination est réalisée :

- en totalité si l'opération est réalisée entre deux filiales consolidées selon la méthode de l'intégration globale; et
- à hauteur du pourcentage de détention de l'entreprise mise en équivalence pour le résultat interne réalisé entre une entreprise intégrée globalement et une entreprise mise en équivalence.

CONVERSION DES ÉTATS FINANCIERS DES SOCIÉTÉS ET DES ÉTABLISSEMENTS ÉTRANGERS

Dans la plupart des cas, la monnaie de fonctionnement des sociétés et établissements correspond à la monnaie du pays concerné.

Les états financiers des sociétés étrangères dont la monnaie fonctionnelle est différente de la monnaie de présentation des états financiers consolidés du groupe sont convertis au cours de clôture pour les éléments de bilan et au cours moyen de la période pour les éléments du compte de résultats. Les écarts de conversion en résultant sont enregistrés en écart de change résultant de la conversion dans les réserves consolidées. Les goodwill relatifs aux sociétés étrangères sont considérés comme faisant partie des actifs et passifs acquis et, à ce titre, sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture.

OPÉRATIONS EN MONNAIES ÉTRANGÈRES

Les opérations en monnaies étrangères sont converties en euros au cours de change en vigueur à la date de l'opération. À la clôture de la période, les actifs financiers et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis en euros au cours de change de clôture de la période. Les pertes et gains de change en découlant sont reconnus dans la rubrique résultat de change et présentés en autre charges et produits financiers au compte de résultats.

Les pertes et gains de change sur les emprunts libellés en monnaies étrangères ou sur les produits dérivés de change utilisés à des fins de couverture des participations dans les filiales étrangères, sont enregistrés dans la rubrique des écarts de change résultant de la conversion dans les autres éléments du résultat global et font l'objet d'une réserve séparée dans les capitaux propres.

3. RÈGLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

L'établissement des états financiers selon les normes IFRS nécessite d'effectuer des estimations, de porter des jugements et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers, notamment en ce qui concerne les éléments suivants :

- les durées d'amortissement des immobilisations ;
- l'évaluation des provisions et des engagements de retraites ;
- l'évaluation du résultat à l'avancement des contrats de construction ;
- les évaluations retenues pour les tests de perte de valeur ;
- la valorisation des instruments financiers à la juste valeur ;
- l'appréciation du pouvoir de contrôle ;
- la qualification, lors de l'acquisition d'une société, du caractère de l'opération en regroupement d'entreprises ou acquisition d'actifs ; et
- les hypothèses adoptées pour la détermination du passif financier conformément à la norme IFRS 16.

Ces estimations partent d'une hypothèse de continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

4. INFORMATION SECTORIELLE

SECTEURS OPÉRATIONNELS

L'information sectorielle est présentée en tenant compte des secteurs opérationnels. Les résultats et les éléments d'actif et de passif de secteurs comprennent des éléments attribuables à un secteur, soit directement, soit répartis sur une base logique.

Le groupe CFE est constitué de quatre pôles opérationnels, à savoir :

Dragage, Environnement, Offshore et Infra – « DEME »

Le pôle dragage, environnement, offshore et infra, au travers de sa filiale DEME, est actif dans le domaine du dragage (dragage d'investissement et dragage de maintenance), de la pose d'éoliennes offshore, de la pose de câbles sous-marins, de la protection de pipelines en mer, du traitement des terres et des boues polluées ainsi que du génie civil maritime.

Contracting

Le pôle contracting regroupe les activités de construction, de multitechnique et de rail & utilities.

L'activité de construction se concentre en Belgique, au Grand-Duché de Luxembourg et en Pologne. CFE Contracting est spécialisée dans la construction et la rénovation d'immeubles de bureaux, de logements, d'hôtels, d'écoles et d'universités, de parkings, de centres commerciaux et de loisirs, d'hôpitaux et de constructions pour l'industrie.

Les divisions multitechnique, rail & utilities sont principalement actives en Belgique au travers de deux clusters :

- le cluster VMA comprenant l'électricité tertiaire, le HVAC (heating, ventilation et air conditioning), les installations électrotechniques, les réseaux de télécommunication, l'automatisation dans l'industrie automobile, pharmaceutique et agro-alimentaire, la gestion automatisée des installations techniques des bâtiments, l'électromécanique des infrastructures routières et ferroviaires (tunnels,...), la maintenance à long terme des installations techniques et des projets de type ESCO (amélioration énergétique des bâtiments) ;
- le cluster MOBIX comprenant les travaux ferroviaires (pose des voies et des caténaires) et de signalisation, le transport d'énergie et l'éclairage public.

Promotion immobilière

Le pôle promotion immobilière développe des projets immobiliers en Belgique, au Luxembourg et en Pologne.

Holding et activités non transférées

En plus des activités propres à une holding, ce pôle regroupe également :

- des participations dans Rent-A-Port, Green-Offshore et dans deux contrats de type Design Build Finance and Maintenance en Belgique ;
- les activités de contracting non transférées à CFE Contracting SA et à DEME NV dont plusieurs projets de génie civil en Belgique et de bâtiments en Afrique (hors Tunisie) et en Europe Centrale (hors Pologne).

ÉLÉMENTS DE L'ÉTAT CONSOLIDÉ DU COMPTE DE RÉSULTAT

Au 30 juin 2021 (milliers d'euros)	DEME	Retraitements DEME	Contracting	Promotion immobilière	Holding et activités non transférées	Eliminations interpôles	Total consolidé
Chiffre d'affaires (CA)	1.062.977		520.976	52.946	6.283	(13.279)	1.629.903
Résultat opérationnel sur l'activité	46.249	(2.294)	8.350	3.973	(3.651)	287	52.914
Part dans le résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	4.730	(364)	132	6.846	(112)	0	11.232
Résultat opérationnel (EBIT)	50.979	(2.658)	8.482	10.819	(3.763)	287	64.146
% CA	4,80%		1,63%	20,43%			3,94%
Résultat financier	(5.179)	0	(908)	(1.912)	69	0	(7.930)
Impôts sur le résultat	(9.994)	619	(2.933)	(449)	(13)	(15)	(12.785)
Résultat - part du groupe	34.997	(2.039)	4.641	8.458	(3.707)	272	42.622
% CA	3,29%		0,89%	15,97%			2,62%
Éléments non cash	140.932	2.294	9.656	440	308	0	153.630
EBITDA	187.181		18.006	4.413	(3.343)	287	206.544
% CA	17,61%		3,46%	8,33%			12,67%

Au 30 juin 2020 (milliers d'euros)	DEME	Retraitements DEME	Contracting	Promotion immobilière	Holding et activités non transférées	Eliminations interpôles	Total consolidé
Chiffre d'affaires (CA)	1.047.888		423.171	33.433	10.315	(23.578)	1.491.229
Résultat opérationnel sur l'activité	9.588	(2.294)	(5.734)	2.576	(1.719)	138	2.555
Part dans le résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	12.266	(364)	102	3.160	1.622		16.786
Résultat opérationnel (EBIT)	21.854	(2.658)	(5.632)	5.736	(97)	138	19.341
% CA	2,09%		(1,33%)	17,16%			1,30%
Résultat financier	(6.974)		(673)	(1.455)	(487)		(9.589)
Impôts sur le résultat	(627)	619	(1.330)	(1.090)	(116)	(13)	(2.557)
Résultat - part du groupe	15.488	(2.039)	(7.635)	3.191	(700)	125	8.430
% CA	1,48%		(1,80%)	9,54%			0,57%
Éléments non cash	144.217	2.294	11.570	53	(915)		157.219
EBITDA	153.805		5.836	2.629	(2.634)	138	159.774
% CA	14,68%		1,38%	7,86%			10,71%

DÉCOMPOSITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE DEME

Au 30 juin (milliers d'euros)	2021	2020
Dragage	507.235	428.981
Offshore	335.048	434.617
Infra	119.863	101.123
Environnement	66.701	59.280
Autres	34.130	23.887
Total	1.062.977	1.047.888

DÉCOMPOSITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU PÔLE CONTRACTING

Au 30 juin (milliers d'euros)	2021	2020
Construction	355.764	300.339
Multitechnique (VMA)	104.592	78.078
Rail & Utilities (MOBIX)	60.620	44.754
Contracting	520.976	423.171

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2021 (milliers d'euros)	DEME	Contracting	Promotion immobilière	Holding et activités non transférées	Éliminations interpôles	Total consolidé
ACTIFS						
Goodwill	150.567	21.560	0	0	0	172.127
Immobilisations corporelles	2.417.631	82.274	1.993	1.559	0	2.503.457
Prêts non courants à des sociétés consolidées du groupe	0	0	0	20.000	(20.000)	0
Autres actifs financiers non courants	30.955	0	46.252	12.582	0	89.789
Autres postes de l'actif non courants	373.884	15.566	56.857	1.287.055	(1.245.902)	487.460
Stocks	12.379	14.683	179.548	4.226	(1.626)	209.210
Trésorerie et équivalents de trésorerie	316.391	49.841	3.051	50.781	0	420.064
Position de trésorerie interne – Cash pooling – actif	0	71.396	1.075	1.833	(74.304)	0
Autres postes de l'actif courants	692.422	358.997	29.488	26.782	(9.963)	1.097.726
Total de l'actif	3.994.229	614.317	318.264	1.404.818	(1.351.795)	4.979.833
PASSIFS						
Capitaux propres	1.734.835	75.147	90.128	1.185.307	(1.247.528)	1.837.889
Emprunts non courants à des sociétés consolidées du groupe	0	0	20.000	0	(20.000)	0
Emprunts obligataires non courants	0	0	29.846	0	0	29.846
Dettes financières non courantes	645.986	28.912	35.260	120.632	0	830.790
Autres postes de passifs non courants	167.788	15.686	40.153	3.540	0	227.167
Emprunts obligataires courants	0	0	0	0	0	0
Dettes financières courantes	234.365	5.439	27.233	15.165	0	282.202
Position de trésorerie interne – Cash pooling – passif	0	2.646	19.036	52.622	(74.304)	0
Autres postes de passifs courants	1.211.255	486.487	56.608	27.552	(9.963)	1.771.939
Total passifs	2.259.394	539.170	228.136	219.511	(104.267)	3.141.944
Total des capitaux propres et passifs	3.994.229	614.317	318.264	1.404.818	(1.351.795)	4.979.833

Au 31 décembre 2020 (milliers d'euros)	DEME	Contracting	Promotion immobilière	Holding et activités non transférées	Éliminations interpôles	Total consolidé
ACTIFS						
Goodwill	150.567	21.560	0	0	0	172.127
Immobilisations corporelles	2.431.361	79.796	2.070	1.825	0	2.515.052
Prêts non courants à des sociétés consolidées du groupe	0	0	0	20.000	(20.000)	0
Autres actifs financiers non courants	32.813	0	37.858	18.525	0	89.196
Autres postes de l'actif non courants	348.275	14.132	58.090	1.284.587	(1.245.913)	459.171
Stocks	10.456	16.536	153.850	5.349	(1.626)	184.565
Trésorerie et équivalents de trésorerie	621.937	73.514	5.707	58.537	0	759.695
Position de trésorerie interne – Cash pooling – actif	0	86.830	1.457	1.741	(90.028)	0
Autres postes de l'actif courants	596.476	295.223	35.319	37.974	(7.315)	957.677
Total de l'actif	4.191.885	587.591	294.351	1.428.538	(1.364.882)	5.137.483
PASSIFS						
Capitaux propres	1.709.637	78.365	85.532	1.178.951	(1.247.537)	1.804.948
Emprunts non courants à des sociétés consolidées du groupe	0	0	20.000	0	(20.000)	0
Emprunts obligataires non courants	0	0	29.794	0	0	29.794
Dettes financières non courantes	735.053	25.318	42.701	115.609	0	918.681
Autres postes de passifs non courants	172.966	16.566	37.628	2.108	0	229.268
Emprunts obligataires courants	0	0	0	0	0	0
Dettes financières courantes	375.913	8.919	17.488	10.329	0	412.649
Position de trésorerie interne – Cash pooling – passif	0	2.708	3.376	83.944	(90.028)	0
Autres postes de passifs courants	1.198.316	455.715	57.832	37.597	(7.317)	1.742.143
Total passifs	2.482.248	509.226	208.819	249.587	(117.345)	3.332.535
Total des capitaux propres et passifs	4.191.885	587.591	294.351	1.428.538	(1.364.882)	5.137.483

TABLEAU RÉSUMÉ CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

Au 30 juin 2021 (milliers d'euros)	DEME	Contracting	Promotion immobilière	Holding et activités non transférées	Total consolidé
Flux de trésorerie provenant (utilisés dans le cadre) des activités opérationnelles avant variations du fonds de roulement	188.685	19.695	12.371	(3.247)	217.504
Flux de trésorerie nets provenant (utilisés dans le cadre) des activités opérationnelles	94.973	(19.093)	(14.383)	7.106	68.603
Flux de trésorerie provenant (utilisés dans le cadre) des activités d'investissement	(121.651)	(7.832)	(437)	(263)	(130.183)
Flux de trésorerie provenant (utilisés dans le cadre) des activités de financement	(279.630)	3.123	12.135	(14.598)	(278.970)
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie	(306.308)	(23.802)	(2.685)	(7.755)	(340.550)

Au 30 juin 2020 (milliers d'euros)	DEME	Contracting	Promotion immobilière	Holding et activités non transférées	Total consolidé
Flux de trésorerie provenant (utilisés dans le cadre) des activités opérationnelles avant variations du fonds de roulement	94.798	4.900	11.857	(1.607)	109.948
Flux de trésorerie nets provenant (utilisés dans le cadre) des activités opérationnelles	102.660	245	(29.935)	(4.715)	68.255
Flux de trésorerie provenant (utilisés dans le cadre) des activités d'investissement	(44.198)	(2.494)	(59)	(3.222)	(49.973)
Flux de trésorerie provenant (utilisés dans le cadre) des activités de financement	141.729	4.375	30.148	3.377	179.629
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie	200.191	2.126	154	(4.560)	197.911

Le flux de trésorerie provenant (utilisé dans le cadre) des activités de financement contient les montants de cash pooling par rapport aux autres segments. Un montant positif correspond à une consommation de liquidité dans le cash pooling. Cette rubrique est également influencée par des financements externes notamment et principalement dans les pôles DEME, promotion immobilière et holding et activités non transférées. Le pôle DEME ne fait pas partie du cash pooling du groupe CFE.

AUTRES INFORMATIONS

Au 30 juin 2021 (milliers d'euros)	DEME	Contracting	Promotion immobilière	Holding et activités non transférées	Total consolidé
Amortissements	(140.781)	(9.656)	(440)	(308)	(151.185)
Investissements	159.608	12.171	650	68	172.497
Dépréciations	(2.445)	0	0	0	(2.445)

Au 30 juin 2020 (milliers d'euros)	DEME	Contracting	Promotion immobilière	Holding et activités non transférées	Total consolidé
Amortissements	(144.520)	(8.891)	(393)	(373)	(154.177)
Investissements	133.828	10.206	198	98	144.330
Dépréciations	(1.991)	0	0	0	(1.991)

Les investissements incluent les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles. Les acquisitions par voie de regroupement d'entreprises ne sont pas incluses dans ces montants.

SECTEURS GÉOGRAPHIQUES

Au 30 juin (milliers d'euros)	2021	2020
Belgique	542.250	555.300
Autres Europe	795.500	683.927
Moyen-Orient	983	5.806
Asie	44.120	119.210
Océanie	18.626	18.458
Afrique	218.229	74.943
Amériques	10.195	33.585
Total consolidé	1.629.903	1.491.229

5. ACQUISITIONS ET CESSIONS DE FILIALES

ACQUISITIONS POUR LA PÉRIODE SE TERMINANT AU 30 JUIN 2021

Aucune opération ayant une incidence matérielle n'a été réalisée dans le courant du premier semestre 2021.

CESSIONS POUR LA PÉRIODE SE TERMINANT AU 30 JUIN 2021

Aucune opération ayant une incidence matérielle n'a été réalisée dans le courant du premier semestre 2021.

Les acquisitions et cessions réalisées au niveau du pôle promotion immobilière ne sont pas des regroupements d'entreprises et, par conséquent, l'ensemble du prix payé est alloué aux terrains et constructions détenus en stock. Les principales acquisitions et cessions réalisées au niveau du pôle promotion immobilière sont présentées dans le préambule.

6. PRODUITS DES ACTIVITÉS ANNEXES

Les produits des activités annexes qui s'élèvent à 48.625 milliers d'euros (juin 2020 : 112.750 milliers d'euros) sont essentiellement relatifs :

- à des locations, autres indemnités et refacturations diverses pour 45.268 milliers d'euros (juin 2020 : 47.981 milliers d'euros) dans lesquelles DEME contribue à hauteur de 25.435 milliers d'euros. L'indemnité perçue pour la livraison tardive du navire Spartacus s'élève à 15,0 millions d'euros ;
- à des plus-values sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 3.357 milliers d'euros (juin 2020 : 834 milliers d'euros) dans lesquelles DEME contribue à hauteur de 2.947 milliers d'euros.

Au cours du premier semestre 2020, DEME avait vendu ses parts dans le parc éolien offshore Merkur, réalisant une plus-value de cession de 63.935 milliers d'euros.

7. RÉSULTAT FINANCIER

Au 30 juin (milliers d'euros)	2021	2020
Charges associées aux activités de financement	(2.434)	(3.164)
Instruments dérivés - Juste valeur ajustée par le compte de résultats	0	0
Instruments dérivés utilisés comme instruments de couverture	0	0
Actifs valorisés à la juste valeur	0	0
Instruments financiers disponible à la vente	0	0
Prêts et créances - Produits	4.059	4.156
Passifs évalués au coût amorti - Charges d'intérêts	(6.493)	(7.320)
Autres charges et produits financiers	(5.496)	(6.425)
Gains (pertes) de change réalisé(e)s / non réalisé(e)s	(989)	(4.061)
Dividendes reçus des entreprises non consolidées	0	0
Charges financières relatives au régime à prestations définies	0	0
Réduction de valeurs sur actifs financiers	0	0
Autres	(4.507)	(2.364)
Résultat financier	(7.930)	(9.589)

L'évolution des autres coûts financiers s'explique principalement par l'augmentation des commissions relatives aux lettres de crédit et aux performance bonds suite au démarrage de plusieurs projets chez DEME.

8. PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE

Au 30 juin 2021, la part des participations ne donnant pas le contrôle dans le résultat de l'exercice s'élève à (809) milliers d'euros (juin 2020: 1.235 milliers d'euros) et est entièrement liée au pôle DEME.

9. IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT GLOBAL

La charge d'impôts s'élève à 12.785 milliers d'euros au premier semestre 2021, contre 2.557 milliers d'euros au premier semestre 2020. Le taux effectif d'impôts est de 28,4%, contre -36,4% au 30 juin 2020. Le taux effectif d'impôts est le rapport entre la charge d'impôts de la période et le résultat avant impôts corrigé de la part dans le résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

10. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Pour la période se terminant au 30 juin 2021 (milliers d'euros)	Terrains et constructions	Installations et équipements	Mobilier, agencements et matériel roulant	Autres immobilisations corporelles	En construction	Total
Coûts d'acquisition						
Solde au terme de l'exercice précédent	244.206	4.163.313	109.589	0	506.270	5.023.378
Effets des variations des cours des monnaies étrangères	574	1.270	32	0	1	1.877
Effets de périmètre	0	0	0	0	0	0
Acquisitions	31.103	86.384	12.767	0	41.030	171.284
Transferts d'une rubrique d'actif à une autre	656	31.663	(2.112)	0	(33.017)	(2.810)
Cessions	(12.216)	(64.545)	(7.394)	0	0	(84.155)
Solde au terme de l'exercice	264.323	4.218.085	112.882	0	514.284	5.109.574
Amortissements et dépréciations						
Solde au terme de l'exercice précédent	(88.153)	(2.350.014)	(70.159)	0	0	(2.508.326)
Effets des variations des cours des monnaies étrangères	(177)	(966)	(12)	0	0	(1.155)
Effets de périmètre	0	0	0	0	0	0
Amortissements	(9.846)	(132.457)	(9.327)	0	0	(151.630)
Transferts d'une rubrique d'actif à une autre	815	(288)	254	0	0	781
Cessions	7.218	40.001	6.994	0	0	54.213
Solde au terme de l'exercice	(90.143)	(2.443.724)	(72.250)	0	0	(2.606.117)
Valeur nette comptable						
Au 1er janvier 2021	156.053	1.813.299	39.430	0	506.270	2.515.052
Au 30 juin 2021	174.180	1.774.361	40.632	0	514.284	2.503.457

La valeur nette comptable des immobilisations corporelles s'élève à 2.503.457 milliers d'euros au 30 juin 2021 (contre 2.515.052 milliers d'euros au 31 décembre 2020).

Au 30 juin 2021, les acquisitions d'immobilisations corporelles s'élèvent à 171.284 milliers d'euros et sont essentiellement liées à DEME (158.721 milliers d'euros).

Au cours du premier semestre 2021, le premier Service Operation Vessel « Groenewind » de DEME a rejoint leur flotte. Au 30 juin 2021, un montant résiduel de 171 millions d'euros sera investi au titre de navires en cours de construction dans les mois et années à venir, principalement l'Orion et le Spartacus ainsi que l'amélioration du navire Sea Installer.

Le montant des immobilisations corporelles constituant une garantie pour certains emprunts s'élève à 18.281 milliers d'euros (décembre 2020 : 55.686 milliers d'euros).

La valeur nette des actifs au titre du droit d'utilisation s'élève à 127.844 milliers d'euros au 30 juin 2021 (décembre 2020 : 113.588 milliers d'euros). Ces actifs concernent principalement les concessions et bâtiments du pôle DEME, la flotte de véhicules et les équipements du groupe ainsi que les sièges sociaux de certaines filiales du pôle Contracting.

Les amortissements sur immobilisations corporelles s'élèvent à (151.630) milliers d'euros (juin 2020 : (155.310) milliers d'euros).

Pour la période se terminant au 30 juin 2020 (milliers d'euros)	Terrains et constructions	Installations et équipements	Mobilier, agencements et matériel roulant	Autres immobilisations corporelles	En construction	Total
Coûts d'acquisition						
Solde au terme de l'exercice précédent	229.873	4.070.355	102.912	0	540.374	4.943.514
Effets des variations des cours des monnaies étrangères	(1.117)	(2.544)	(622)	0	(2)	(4.285)
Effets de périmètre	1.983	364	0	0	0	2.347
Acquisitions	7.225	45.042	9.282	0	79.782	141.331
Transferts d'une rubrique d'actif à une autre	102	90.800	(78)	0	(91.384)	(560)
Cessions	(5.279)	(19.740)	(4.451)	0	(509)	(29.979)
Solde au terme de l'exercice	232.787	4.184.277	107.043	0	528.261	5.052.368
Amortissements et dépréciations						
Solde au terme de l'exercice précédent	(72.676)	(2.192.432)	(63.242)	0	0	(2.328.350)
Effets des variations des cours des monnaies étrangères	330	1.769	368	0	0	2.467
Effets de périmètre	0	(177)	0	0	0	(177)
Amortissements	(9.622)	(136.887)	(8.801)	0	0	(155.310)
Transferts d'une rubrique d'actif à une autre	(34)	3	244	0	0	213
Cessions	1.637	18.853	3.235	0	0	23.725
Solde au terme de l'exercice	(80.365)	(2.308.871)	(68.196)	0	0	(2.457.432)
Valeur nette comptable						
Au 1er janvier 2020	157.197	1.877.923	39.670	0	540.374	2.615.164
Au 30 juin 2020	152.422	1.875.406	38.847	0	528.261	2.594.936

11. PARTICIPATIONS COMPTABILISÉES SELON LA MÉTHODE DE LA MISE EN ÉQUIVALENCE

Au 30 juin 2021, les participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence s'élèvent à 226.766 milliers d'euros (décembre 2020 : 204.095 milliers d'euros). Cette augmentation est principalement relative aux mouvements de capitaux chez DEME ainsi qu'à l'évolution des valeurs de marché des instruments de couverture dans les sociétés concessionnaires des parcs éoliens offshore Rentel et SeaMade.

La part du groupe CFE dans le résultat des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence s'élève à 11.232 milliers d'euros (contre 16.786 milliers d'euros en juin 2020) et est essentiellement issu des activités du pôle immobilier et des participations de DEME et Green Offshore dans les sociétés concessionnaires des parcs éoliens offshore Rentel et SeaMade.

12. STOCKS

Au 30 juin 2021, les stocks s'élèvent à 209.210 milliers d'euros (décembre 2020 : 184.565 milliers d'euros) et se détaillent comme suit :

(milliers d'euros)	Juin 2021	Décembre 2020
Matières premières et auxiliaires	20.955	18.071
Réductions de valeur sur stock de matières premières et auxiliaires	(17)	(17)
Produits finis et immeubles destinés à la vente	189.298	167.337
Réductions de valeur sur stocks de produits finis	(1.026)	(826)
Stocks	209.210	184.565

L'augmentation des produits finis et immeubles destinés à la vente (21.961 milliers d'euros) est principalement issue de l'acquisition par le pôle promotion immobilière de sites à développer en Pologne.

13. ÉVOLUTION DES CRÉANCES COMMERCIALES ET AUTRES CRÉANCES D'EXPLOITATION

Au 30 juin 2021, les créances commerciales et autres créances d'exploitation s'élèvent à 954.353 milliers d'euros (décembre 2020 : 867.761 milliers d'euros). L'augmentation de ce poste au premier semestre 2021 est essentiellement due aux activités du groupe DEME.

En ce qui concerne le risque sur ses créances clients, le groupe a mis en place des procédures afin de limiter ce risque. Il est à noter qu'une partie non négligeable du chiffre d'affaires consolidé est réalisé avec une clientèle publique ou parapublique. Par ailleurs, CFE considère que la concentration du risque de contrepartie lié aux comptes clients est limitée du fait du grand nombre de clients.

14. PROVISIONS AUTRES QU'ENGAGEMENTS DE RETRAITES ET AVANTAGES DU PERSONNEL NON COURANTS

Au 30 juin 2021, ces provisions s'élèvent à 51.387 milliers d'euros, soit une diminution de 6.015 milliers d'euros par rapport à décembre 2020 (57.402 milliers d'euros).

(milliers d'euros)	Service après-vente	Autres risques courants	Provisions pour participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence négatives	Autres risques non courants	Total
Solde au terme de l'exercice précédent	15.387	28.776	9.272	3.967	57.402
Effets des variations des cours des monnaies étrangères	14	43	0	0	57
Transferts d'une rubrique à une autre	(253)	1.530	(1.759)	(751)	(1.233)
Provisions constituées	809	3.246	0	1.848	5.903
Provisions utilisées	(1.876)	(8.212)	0	(654)	(10.742)
Provisions reprises non utilisées	0	0	0	0	0
Solde au terme de l'exercice	14.081	25.383	7.513	4.410	51.387
dont courant :					39.464
non-courant :					11.923

La provision pour service après-vente diminue de 1.306 milliers d'euros et s'élève à 14.081 milliers d'euros au 30 juin 2021. L'évolution à fin juin 2021 s'explique par les constitutions et/ou reprises de provisions comptabilisées dans le cadre des garanties décennales.

Les provisions pour autres risques courants diminuent de 3.393 milliers d'euros et s'élèvent à 25.383 milliers d'euros au 30 juin 2021.

Celles-ci comprennent :

- les provisions pour litiges courants (5.577 milliers d'euros), les provisions pour risques sociaux (50 milliers d'euros), ainsi que les provisions pour autres risques courants (9.918 milliers d'euros). Pour ces derniers, étant donné que les négociations avec les clients sont en cours, nous ne pouvons pas donner plus d'informations sur les hypothèses prises, ni sur le moment du décaissement probable ;

- les provisions pour pertes à terminaison (9.838 milliers d'euros) sont comptabilisées lorsque les avantages économiques attendus de certains contrats sont moins élevés que les coûts inévitables liés au respect des obligations de ceux-ci. L'utilisation des pertes à terminaison est liée à l'exécution des contrats y relatifs.

Lorsque la part du groupe CFE dans les pertes des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence excède la valeur comptable de la participation, cette dernière est ramenée à zéro. Les pertes au-delà de ce montant ne sont pas comptabilisées, à l'exception du montant des engagements du groupe CFE envers ces participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Le montant de ces engagements est comptabilisé parmi les provisions non courantes, le groupe estimant avoir une obligation de soutenir ces sociétés et leurs projets.

Les autres risques non courants comprennent les provisions pour risques non liés directement au cycle d'exploitation des chantiers en cours.

15. ACTIFS ET PASSIFS ÉVENTUELS

Suivant les informations disponibles à la date où les états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration, nous ne connaissons pas d'actifs ou passifs éventuels, à l'exception des actifs ou passifs éventuels liés aux contrats de construction (par exemple, les revendications du groupe envers les clients ou les revendications de sous-traitants), ce que l'on peut qualifier comme normal pour le secteur du dragage et du contracting et qui sont traités via la détermination du résultat du chantier lors de l'application de la méthode du pourcentage d'avancement.

CFE veille également à ce que les entreprises du groupe s'organisent afin que les lois et réglementations en vigueur soient respectées, y compris les règles de « compliance ». DEME coopère pleinement à une enquête judiciaire sur les circonstances de l'attribution d'un contrat qui a été exécuté entre-temps en Russie.

En effet, le parquet mène depuis 2016 une enquête sur de présumées irrégularités dans l'attribution à Mordraga, une filiale de DEME, d'un contrat portant sur l'exécution de travaux de dragage dans le port de Sabetta (Russie) en 2014 et 2015. Ce contrat a été attribué à Mordraga par un entrepreneur privé russe dans le cadre d'un appel d'offres privé.

Fin décembre 2020, le parquet a convoqué plusieurs sociétés et membres du personnel du groupe DEME en vue de comparaître devant la Chambre du conseil.

La Chambre du conseil devrait rendre son verdict avant la fin de l'année. Il convient de souligner que la Chambre du conseil ne statue pas sur le fond de l'affaire. Elle ne se prononce que sur la question de savoir s'il existe ou non des charges suffisantes pour qu'une affaire soit jugée au fond par le tribunal compétent.

Dans les circonstances actuelles et à la lumière de ce qui précède, DEME n'est pas en mesure d'en estimer de manière fiable les conséquences financières de la procédure en cours. Dès lors, aucune provision n'a été comptabilisée au 30 juin 2021, conformément aux prescrits de l'IAS 37.

16. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Le groupe CFE utilise des instruments financiers dérivés principalement afin de réduire les risques liés aux fluctuations défavorables des taux d'intérêts, les risques de taux de change, des prix des matières premières et d'autres risques de marché. La société ne détient ni n'émet d'instruments financiers à des fins de transactions. Cependant, les produits dérivés qui ne sont pas qualifiés comme instruments de couverture sont présentés en tant qu'instruments détenus à des fins de transactions.

La variation de juste valeur liée aux instruments de couverture dans les fonds propres consolidés du groupe CFE s'élève à +11,4 millions d'euros. Celle-ci est la conséquence de l'évolution des taux d'intérêt à moyen et long terme dans la zone EURO et concerne principalement les instruments de couverture de type IRS des sociétés de projets, BAAK, SeaMade et Rentel, consolidées selon la méthode de la mise en équivalence.

Au 30 juin 2021, les instruments financiers dérivés ont été estimés à leur juste valeur.

17. INFORMATIONS RELATIVES À L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

17.1. L'ENDETTEMENT FINANCIER NET, TEL QUE DÉFINI PAR LE GROUPE, S'ANALYSE COMME SUIIT :

(milliers d'euros)	Juin 2021			Décembre 2020		
	Non-courant	Courant	Total	Non-courant	Courant	Total
Emprunts bancaires et autres dettes financières	637.870	216.077	853.947	751.194	212.264	963.458
Emprunts obligataires	29.846	0	29.846	29.794	0	29.794
Tirages sur lignes de crédit	89.000	0	89.000	81.000	0	81.000
Dettes de location	103.920	24.175	128.095	86.487	27.435	113.922
Total de l'endettement financier long terme	860.636	240.252	1.100.888	948.475	239.699	1.188.174
Dettes financières à court terme	0	41.950	41.950	0	172.950	172.950
Equivalents de trésorerie	0	0	0	0	(15.965)	(15.965)
Trésorerie	0	(420.064)	(420.064)	0	(743.730)	(743.730)
Total de l'endettement financier net à court terme (ou disponibilités)	0	(378.114)	(378.114)	0	(586.745)	(586.745)
Total de l'endettement financier net	860.636	(137.862)	722.774	948.475	(347.046)	601.429
Instruments dérivés de couverture de taux	6.533	3.267	9.800	10.047	4.405	14.452

Les emprunts bancaires et autres dettes financières (853.947 milliers d'euros) concernent essentiellement les emprunts bancaires bilatéraux à moyen terme chez DEME, alloués au financement de la flotte de navires.

Le seul emprunt obligataire qui subsiste est au niveau de BPI. Cet emprunt obligataire a été émis le 19 décembre 2017 pour un montant de 30 millions d'euros. Il génère un intérêt de 3,75% et est remboursable le 19 décembre 2022.

Les dettes de location (128.095 milliers d'euros) correspondent aux contrats qui répondent aux critères du champ d'application de la norme IFRS 16 *Contrats de location*. Au 30 juin 2021, la contribution du pôle DEME s'élève à 91.647 milliers d'euros et concerne principalement leurs concessions tandis que les pôles contracting, promotion immobilière et Holding & activités non transférées y contribuent pour 36.448 milliers d'euros.

Les dettes financières à court terme s'élèvent à 41.950 milliers d'euros à fin juin 2021, soit une diminution de 131.000 milliers d'euros par rapport à fin décembre 2020. Cette diminution s'explique principalement par le remboursement de la quasi-totalité des billets de trésorerie chez DEME : leur encours est passé de 125 millions d'euros au 31 décembre 2020 à 5 millions d'euros au 30 juin 2021.

17.2. ÉCHÉANCIER DES DETTES FINANCIÈRES

(milliers d'euros)	Echeant dans l'année	Entre 1 et 2 ans	Entre 2 et 3 ans	Entre 3 et 5 ans	Entre 5 et 10 ans	Plus de 10 ans	Total
Emprunts bancaires et autres dettes financières	216.077	221.629	181.781	198.293	36.167	0	853.947
Emprunts obligataires	0	29.846	0	0	0	0	29.846
Tirages sur lignes de crédit	0	75.000	14.000	0	0	0	89.000
Dettes de location	24.175	19.913	16.899	20.633	22.636	23.839	128.095
Total de l'endettement financier long terme	240.252	346.388	212.680	218.926	58.803	23.839	1.100.888
Dettes financières à court terme	41.950	0	0	0	0	0	41.950
Equivalents de trésorerie	0	0	0	0	0	0	0
Trésorerie	(420.064)	0	0	0	0	0	(420.064)
Total de l'endettement financier net à court terme (ou disponibilités)	(378.114)	0	0	0	0	0	(378.114)
Total de l'endettement financier net	(137.862)	346.388	212.680	218.926	58.803	23.839	722.774

17.3. FLUX DE TRÉSORERIE RELATIFS AUX DETTES FINANCIÈRES

(milliers d'euros)	Mouvements non-cash					
	Décembre 2020	Flux de trésorerie	Modifications de périmètre	Autres variations	Total mouvements non-cash	Juin 2021
Dettes financières - Non courantes						
Emprunts obligataires	29.794	0	0	52	52	29.846
Autres dettes financières non courantes	918.681	(92.881)	0	4.990	4.990	830.790
Dettes financières - Courantes						
Emprunts obligataires	0	0	0	0	0	0
Autres dettes financières courantes	412.649	(153.235)	0	22.788	22.788	282.202
Total	1.361.124	(246.116)	0	27.830	27.830	1.142.838

Au 30 juin 2021, les dettes financières du groupe CFE s'élèvent à 1.142.838 milliers d'euros, soit une diminution de 218.286 milliers d'euros par rapport au 31 décembre 2020. Cette diminution de la dette, principalement relative à DEME, s'explique notamment par le remboursement, d'une part, de 120.000 milliers d'euros de billets de trésorerie, et d'autre part, de 99.000 milliers d'euros de prêts bancaires corporate.

17.4. LIGNES DE CRÉDIT ET PRÊTS À TERME BANCAIRES

CFE SA dispose au 30 juin 2021 de lignes de crédit bancaire à long terme confirmées de 274 millions d'euros, utilisées à hauteur de 85 millions d'euros au 30 juin 2021. CFE SA a également la possibilité d'émettre des billets de trésorerie à hauteur de 50 millions d'euros. Cette source de financement est entièrement utilisée au 30 juin 2021.

BPI Real Estate Belgium SA dispose au 30 juin 2021 de lignes de crédit bancaire à long terme confirmées de 45 millions d'euros, utilisées à hauteur de 4 millions d'euros au 30 juin 2021. BPI Real Estate Belgium SA a également la possibilité d'émettre des billets de trésorerie à hauteur de 40 millions d'euros. Cette source de financement est utilisée au 30 juin 2021 à hauteur de 25,3 millions d'euros.

DEME dispose, par ailleurs, de lignes de crédit bancaire confirmées « revolving credit facilities » de 112 millions d'euros qui ne sont pas utilisées au 30 juin 2021. DEME a également la possibilité d'émettre des billets de trésorerie à hauteur de 125 millions d'euros. Cette source de financement est utilisée à hauteur de 5 millions d'euros au 30 juin 2021.

17.5. COVENANTS FINANCIERS

Les crédits bilatéraux sont soumis à des conventions spécifiques qui tiennent compte, entre autres, de l'endettement financier et de la relation entre celui-ci et les capitaux propres ou les actifs immobilisés, ainsi que du cash-flow généré. Ces covenants sont intégralement respectés au 30 juin 2021.

18. INFORMATIONS RELATIVES À LA GESTION DES RISQUES FINANCIERS

18.1. RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊTS

La politique et les procédures de gestion des risques définies par le groupe sont identiques à celles décrites dans le rapport annuel 2020.

L'incidence de la couverture du risque de variation de taux d'intérêts sur les dettes financières, hors dettes de location, se résume comme suit :

Taux moyen effectif avant prise en compte des produits dérivés									
Type de dettes	Taux fixe			Taux variable			Total		
	Montants	Quote-part	Taux	Montants	Quote-part	Taux	Montants	Quote-part	Taux
Emprunts bancaires et autres dettes financières	61.469	60,67%	0,99%	792.478	90,93%	0,62%	853.947	87,78%	0,65%
Emprunts Obligataires	29.846	29,46%	3,75%	0	0,00%	0,00%	29.846	3,07%	3,75%
Tirages sur lignes de crédit	10.000	9,87%	1,40%	79.000	9,07%	0,77%	89.000	9,15%	0,84%
Total	101.315	100%	1,84%	871.478	100%	0,64%	972.793	100%	0,76%

Taux moyen effectif après prise en compte des produits dérivés												
Type de dettes	Taux fixe			Taux variable			Taux variable capé + inflation			Total		
	Montants	Quote-part	Taux	Montants	Quote-part	Taux	Montants	Quote-part	Taux	Montants	Quote-part	Taux
Emprunts bancaires et autres dettes financières	770.107	89,55%	1,12%	83.840	74,30%	0,96%	0	0,00%	0,00%	853.947	87,78%	1,11%
Emprunts Obligataires	29.846	3,47%	3,75%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	29.846	3,07%	3,75%
Tirages sur lignes de crédit	60.000	6,98%	1,40%	29.000	25,70%	1,13%	0	0,00%	0,00%	89.000	9,15%	1,13%
Total	859.953	100%	1,23%	112.840	100%	1,01%	0	0%	0,00%	972.793	100%	1,19%

18.2. RÉPARTITION PAR DEVISES DES DETTES FINANCIÈRES À LONG TERME

Les encours de dettes financières (hors dettes de location qui sont majoritairement en euros) par devises sont :

(milliers d'euros)	2021	2020
euro	972.793	1.074.252
Dollar américain	0	0
Autres devises	0	0
Total des dettes à long terme	972.793	1.074.252

18.3. VALEUR COMPTABLE ET JUSTE VALEUR PAR CATÉGORIE COMPTABLE

30 juin 2021 (milliers d'euros)	AFMOJV / PFDJV (3) – Dérivés non qualifiés d'instruments de couverture	AFMOJV / PFDJV (3) – Dérivés qualifiés d'instruments de couverture	Actifs / passifs mesurés au coût amorti	Total de la valeur nette comptable	Mesure de la juste valeur par niveau	Juste valeur de la classe
Actifs financiers non courants	509	0	89.789	90.298		90.298
Titres de participation (1)	0	0	7.478	7.478	Niveau 2	7.478
Prêts et créances financiers (1)	0	0	82.311	82.311	Niveau 2	82.311
Dérivés de taux	509	0	0	509	Niveau 2	509
Actifs financiers courants	7.306	837	1.374.417	1.382.560		1.382.560
Créances commerciales et autres créances d'exploitation	0	0	954.353	954.353	Niveau 2	954.353
Dérivés de taux	7.306	837	0	8.143	Niveau 2	8.143
Equivalents de trésorerie (2)	0	0	0	0	Niveau 1	0
Disponibilités (2)	0	0	420.064	420.064	Niveau 1	420.064
Actif total	7.815	837	1.464.206	1.472.858		1.472.858
Passifs financiers non courants	4.319	6.533	860.636	871.488		891.405
Emprunt obligataire	0	0	29.846	29.846	Niveau 1	29.846
Dettes financières	0	0	830.790	830.790	Niveau 2	850.707
Dérivés de taux	4.319	6.533	0	10.852	Niveau 2	10.852
Passifs financiers courants	3.789	3.400	1.496.392	1.503.581		1.512.823
Dettes commerciales et autres dettes d'exploitation	0	0	1.214.190	1.214.190	Niveau 2	1.214.190
Emprunt obligataire	0	0	0	0	Niveau 1	0
Dettes financières	0	0	282.202	282.202	Niveau 2	291.444
Dérivés de taux	3.789	3.400	0	7.189	Niveau 2	7.189
Passif total	8.108	9.933	2.357.028	2.375.069		2.404.228

31 décembre 2020 (milliers d'euros)	AFMOJV / PFDJV (3) – Dérivés non qualifiés d'instruments de couverture	AFMOJV / PFDJV (3) – Dérivés qualifiés d'instruments de couverture	Actifs / passifs mesurés au coût amorti	Total de la valeur nette comptable	Mesure de la juste valeur par niveau	Juste valeur de la classe
Actifs financiers non courants	909	524	89.196	90.629		90.629
Titres de participation (1)	0	0	7.385	7.385	Niveau 2	7.385
Prêts et créances financiers (1)	0	0	81.811	81.811	Niveau 2	81.811
Dérivés de taux	909	524	0	1.433	Niveau 2	1.433
Actifs financiers courants	5.394	2.437	1.627.456	1.635.287		1.635.287
Créances commerciales et autres créances d'exploitation	0	0	867.761	867.761	Niveau 2	867.761
Dérivés de taux	5.394	2.437	0	7.831	Niveau 2	7.831
Equivalents de trésorerie (2)	0	0	15.965	15.965	Niveau 1	15.965
Disponibilités (2)	0	0	743.730	743.730	Niveau 1	743.730
Actif total	6.303	2.961	1.716.652	1.725.916		1.725.916
Passifs financiers non courants	48	10.047	948.475	958.570		963.683
Emprunt obligataire	0	0	29.794	29.794	Niveau 1	29.794
Dettes financières	0	0	918.681	918.681	Niveau 2	923.794
Dérivés de taux	48	10.047	0	10.095	Niveau 2	10.095
Passifs financiers courants	568	7.182	1.590.661	1.598.411		1.600.084
Dettes commerciales et autres dettes d'exploitation	0	0	1.178.012	1.178.012	Niveau 2	1.178.012
Emprunt obligataire	0	0	0	0	Niveau 1	0
Dettes financières	0	0	412.649	412.649	Niveau 2	414.322
Dérivés de taux	568	7.182	0	7.750	Niveau 2	7.750
Passif total	616	17.229	2.539.136	2.556.981		2.563.767

- (1) Repris dans les rubriques "autres actifs financiers non courants" et "autres actifs non courants"
(2) Repris dans la rubrique "trésorerie et équivalents de trésorerie"
(3) AFMOJV : Actifs financiers mesurés obligatoirement à la juste valeur par le biais du résultat net
PFDJV : Passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net

La juste valeur des instruments financiers peut être hiérarchisée selon 3 niveaux (1 à 3) correspondant chacun à un degré d'observabilité de la juste valeur :

- les évaluations de la juste valeur de niveau 1 sont celles qui sont établies d'après des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques ;
- les évaluations de la juste valeur de niveau 2 sont celles qui sont établies d'après des données autres que les prix cotés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées des prix) ;
- les évaluations de la juste valeur de niveau 3 sont celles qui sont établies d'après des techniques d'évaluation qui comprennent des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données non observables).

La juste valeur des instruments financiers a été déterminée selon les méthodes suivantes :

- pour les instruments financiers à court terme, tels que les créances et dettes commerciales, la juste valeur est considérée comme n'étant pas significativement différente de la valeur comptable en fonction du coût amorti ;
- pour les prêts et emprunts à taux variable, la juste valeur est considérée comme n'étant pas significativement différente de la valeur comptable en fonction du coût amorti ;
- pour les instruments financiers dérivés de taux, de change ou de flux de trésorerie prévisionnels, la juste valeur est déterminée sur base de modèles actualisant les flux futurs déterminés sur base des courbes de taux d'intérêts futurs, ou des taux de change ou autres prix à terme (forward) ;
- pour les autres instruments financiers dérivés, la juste valeur est déterminée sur base d'un modèle d'actualisation de flux futurs estimés ;
- pour les obligations cotées émises par BPI, la juste valeur est déterminée sur base de la cotation à la date de clôture ;
- pour les emprunts à taux fixe : la juste valeur est déterminée sur base des flux de trésorerie actualisés, basés sur les taux d'intérêt de marché à la date de clôture.

19. AUTRES ENGAGEMENTS DONNÉS

Le total des engagements donnés autres que des sûretés réelles pour le groupe CFE pour l'exercice se clôturant au 30 juin 2021 s'élève à 1.548.620 milliers d'euros (décembre 2020 : 1.566.108 milliers d'euros) et se décompose par nature comme suit :

(milliers d'euros)	Juin 2021	Décembre 2020
Bonne exécution et performance bonds (a)	1.367.301	1.388.480
Soumissions (b)	16.560	18.144
Restitution d'acomptes (c)	0	0
Retenues de garanties (d)	23.674	19.724
Paieement à terme des sous-traitants et fournisseurs (e)	51.121	37.561
Autres engagements donnés - dont 48.664 milliers d'euros de garanties corporate chez DEME	89.964	102.199
Total	1.548.620	1.566.108

- (a) Garanties données dans le cadre de la réalisation des marchés de travaux. En cas de défaillance du constructeur, la banque (ou la compagnie d'assurances) s'engage à indemniser le client à hauteur de la garantie.
- (b) Garanties données dans le cadre d'appels d'offres relatifs aux marchés de travaux.
- (c) Garanties délivrées par la banque à un client garantissant la restitution des avances sur contrats.
- (d) Garanties délivrées par la banque à un client se substituant à la retenue de garantie.
- (e) Garantie du paiement de la dette envers un fournisseur ou un sous-traitant.

20. AUTRES ENGAGEMENTS REÇUS

Le total des engagements reçus pour le groupe CFE pour l'exercice se clôturant au 30 juin 2021 s'élève à 413.048 milliers d'euros (décembre 2020 : 440.094 milliers d'euros) et se décompose par nature comme suit :

(milliers d'euros)	Juin 2021	Décembre 2020
Bonne exécution et performance bonds	408.515	435.733
Autres engagements reçus	4.533	4.361
Total	413.048	440.094

21. LITIGES

Le groupe CFE connaît un nombre de litiges que l'on peut qualifier de normal pour le secteur du dragage et du contracting. Dans la plupart des cas, le groupe CFE cherche à conclure une convention transactionnelle avec la partie adverse, ce qui réduit substantiellement le nombre de procédures.

Le groupe CFE essaie de récupérer des créances auprès des clients. Il est néanmoins impossible de faire une estimation de ce potentiel d'actifs.

22. PARTIES LIÉES

Ackermans & van Haaren (AvHI) détient 15.720.684 actions de CFE au 30 juin 2021, étant par conséquent l'actionnaire principal de CFE, à hauteur de 62,10%.

DEME NV et CFE SA ont conclu un contrat de services avec Ackermans van Haaren NV. Les rémunérations dues par DEME et par CFE SA en vertu de ces contrats, s'élèvent respectivement à 1.235 milliers d'euros et 674 milliers d'euros en 2021.

Au 30 juin 2021, le groupe CFE exerce un contrôle conjoint avec l'actionnaire principal de CFE Ackermans & van Haaren (AvHI) sur notamment Rent-A-Port NV, Green Offshore NV et leurs filiales.

Le pôle Contracting (CFE Contracting) est dirigé par un comité exécutif composé d'un CEO, Trorema SRL représentée par Raymund Trost, et de cinq autres membres ; MSQ SRL, représentée par Fabien De Jonge, 8822 SRL représentée par Yves Weyts, Almacon SRL représentée par Manu Coppens, AHO Consulting SRL représentée par Alexander Hodac, et Focus2LER SRL représentée par Valérie Van Brabant. Il n'y a pas de transactions avec ces sociétés sans préjudice de la facturation de ces sociétés au titre de leur contrat de prestation de services.

Des prêts ont été accordés à certains membres du comité exécutif de CFE Contracting dans le cadre des plans de stock option qui leur ont été octroyés.

Les transactions avec les parties liées concernent essentiellement les opérations avec les sociétés dans lesquelles CFE exerce une influence notable ou détient un contrôle conjoint. Ces transactions sont effectuées sur une base de prix de marché. Durant le premier semestre 2021, il n'y a pas eu de variations significatives dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2020.

Les transactions commerciales ou transactions de financement entre le groupe et des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence se présentent comme suit :

(milliers d'euros)	Juin 2021	Décembre 2020
Actifs vers les parties liées	139.191	133.838
Actifs financiers non courants	94.350	86.576
Créances commerciales et autres créances d'exploitation	38.974	39.342
Autres actifs courants	5.867	7.920
Passifs vers les parties liées	39.737	38.584
Autres passifs non courants	8.805	9.269
Dettes commerciales et autres dettes d'exploitation	30.932	29.315

(milliers d'euros)	Juin 2021	Juin 2020
Charges et produits envers les parties liées	95.683	178.864
Chiffre d'affaires et produits des activités annexes	102.538	188.092
Achats et autres charges opérationnelles	(9.345)	(12.171)
Charges et produits financiers	2.490	2.943

Le chiffre d'affaires et les produits des activités annexes envers les participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence diminuent principalement chez DEME entre juin 2020 et juin 2021. Cela s'explique par la diminution du volume des travaux effectués pour la construction du parc éolien SeaMade. En effet, le parc éolien de SeaMade est entré en activité fin 2020.

23. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS APRÈS LA DATE DE CLÔTURE

Deux événements impactent la situation financière et commerciale du groupe CFE de façon importante depuis le 30 juin 2021, à savoir :

- La société BPI Real Estate Belgium SA (BPI) a cédé le 1^{er} juillet 2021 l'entièreté de ses parts détenues dans la société Ernest 11 SA. L'impact positif de cette transaction sera comptabilisé dans le second semestre 2021 ;
- En 2015, CFE avait mis en place un plan d'options portant sur des actions de CFE Contracting SA pour certains membres du comité exécutif de cette société. En août 2021, un des bénéficiaires a exercé ses options dont une partie est financée par un prêt de CFE.

24. IMPACT DES MONNAIES ÉTRANGÈRES

Les activités du groupe CFE à l'international pour les pôles Contracting et promotion immobilière se réalisent essentiellement dans la zone euro et en Pologne. En conséquence, l'exposition de ces pôles au risque de change est limité. Par contre, DEME réalise une grande partie de ses activités à l'international. Ces activités sont majoritairement effectuées en US Dollar ou en devises qui y sont étroitement liées. DEME pratique de façon régulière des couvertures de taux.

25. SAISONNALITÉ DE L'ACTIVITÉ

L'activité de construction est saisonnière et influencée par les conditions climatiques hivernales.

Le niveau du chiffre d'affaires et celui des résultats du premier semestre ne peuvent pas être extrapolés sur l'ensemble de l'exercice. La saisonnalité de l'activité se traduit par une consommation de la trésorerie d'exploitation au cours du premier semestre.

L'impact des facteurs saisonniers n'a fait l'objet d'aucune correction sur les états financiers semestriels du groupe.

Les produits et charges des activités que le groupe perçoit ou supporte de façon saisonnière, cyclique ou occasionnelle sont pris en compte selon des règles identiques à celles retenues pour la clôture annuelle. Ils ne sont ni anticipés, ni différés à la date de l'arrêt intermédiaire.

RAPPROCHEMENT DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

Tel que présenté ci-dessous, le groupe CFE utilise des indicateurs de performance alternatifs pour mesurer sa performance financière. Les définitions de ces indicateurs se trouvent dans la section « glossaire » du présent rapport.

Les indicateurs Endettement financier net, besoin en fonds de roulement et EBITDA sont calculés à partir du compte de résultats résumé consolidé et de l'état consolidé de la situation financière :

Endettement financier net Au 30 juin 2021 (milliers d'euros)	DEME	Contracting	Promotion immobilière	Holding et activités non transférées	Eliminations interpôles	Total
Emprunts non courants à des sociétés consolidées du groupe (*)	0	0	20.000	0	(20.000)	0
+ Emprunts obligataires non courants	0	0	29.846	0	0	29.846
+ Dettes financières non courantes	645.986	28.912	35.260	120.632	0	830.790
+ Emprunts obligataires courants	0	0	0	0	0	0
+ Dettes financières courantes	234.365	5.439	27.233	15.165	0	282.202
+ Position de trésorerie interne – Cash pooling – passif (*)	0	2.646	19.036	52.622	(74.304)	0
Dettes financières	880.351	36.997	131.375	188.419	(94.304)	1.142.838
- Prêts non courants à des sociétés consolidées du groupe (*)	0	0	0	(20.000)	20.000	0
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	(316.391)	(49.841)	(3.051)	(50.781)	0	(420.064)
- Position de trésorerie interne – Cash pooling – actif (*)	0	(71.396)	(1.075)	(1.833)	74.304	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(316.391)	(121.237)	(4.126)	(72.614)	94.304	(420.064)
Endettement financier net	563.960	(84.240)	127.249	115.805	0	722.774

Endettement financier net Au 31 décembre 2020 (milliers d'euros)	DEME	Contracting	Promotion immobilière	Holding et activités non transférées	Eliminations interpôles	Total
Emprunts non courants à des sociétés consolidées du groupe (*)	0	0	20.000	0	(20.000)	0
+ Emprunts obligataires non courants	0	0	29.794	0	0	29.794
+ Dettes financières non courantes	735.053	25.318	42.701	115.609	0	918.681
+ Emprunts obligataires courants	0	0	0	0	0	0
+ Dettes financières courantes	375.913	8.919	17.488	10.329	0	412.649
+ Position de trésorerie interne – Cash pooling – passif (*)	0	2.708	3.376	83.944	(90.028)	0
Dettes financières	1.110.966	36.945	113.359	209.882	(110.028)	1.361.124
- Prêts non courants à des sociétés consolidées du groupe (*)	0	0	0	(20.000)	20.000	0
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	(621.937)	(73.514)	(5.707)	(58.537)	0	(759.695)
- Position de trésorerie interne – Cash pooling – actif (*)	0	(86.830)	(1.457)	(1.741)	90.028	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(621.937)	(160.344)	(7.164)	(80.278)	110.028	(759.695)
Endettement financier net	489.029	(123.399)	106.195	129.604	0	601.429

(*) Ces comptes sont relatifs aux positions de trésorerie vis-à-vis des entités appartenant aux autres divisions du groupe (majoritairement CFE SA).

Besoin en fonds de roulement (milliers d'euros)	Juin 2021	Décembre 2020
Stocks	209.210	184.565
+ Créances commerciales et autres d'exploitation	954.353	867.761
+ Actifs courants d'exploitation	86.757	57.454
+ Autres actifs courants non opérationnels	26.062	21.731
- Dettes commerciales et autres dettes d'exploitation	(1.214.190)	(1.178.012)
- Passifs d'impôts exigibles	(81.114)	(75.283)
- Autres passifs courants d'exploitation	(199.837)	(192.424)
- Autres passifs courants non opérationnels	(230.145)	(244.511)
Besoin en fonds de roulement	(448.904)	(558.719)

EBITDA (milliers d'euros)	Juin 2021	Juin 2020
Résultat opérationnel sur activité	52.914	2.555
Amortissements sur immobilisations (in)corporelles et immeubles de placement	153.630	156.168
Dotations nettes aux provisions	0	1.202
Réduction de valeur sur actifs et autres éléments non-cash	0	(151)
Éléments non cash	153.630	157.219
EBITDA consolidé	206.544	159.774

Jusqu'au 31 décembre 2020, les éléments non cash inclus dans l'EBITDA étaient les amortissements et dépréciations ainsi que les autres éléments non cash. A partir de 2021, les éléments non cash se limitent aux amortissements et dépréciations d'immobilisations (in)corporelles et goodwill. Selon cette nouvelle définition, au 30 juin 2020, l'EBITDA s'élevait à 158.723 milliers d'euros, soit 10,64% du chiffre d'affaires.

L'encours immobilier est calculé à partir de l'état consolidé de la situation financière par segment :

Encours immobilier (milliers d'euros)	Juin 2021	Décembre 2020
Fonds propres pôle immobilier	90.128	85.532
Endettement financier net pôle immobilier	127.249	106.195
Encours immobilier	217.377	191.727

DÉCLARATION PORTANT SUR L'IMAGE FIDÈLE DONNÉE PAR LES ÉTATS FINANCIERS ET SUR L'EXPOSÉ FIDÈLE CONTENU DANS LE RAPPORT DE GESTION

(Article 12, par 2, 3° de l'Arrêté royal du 14.11.2007 relatif aux obligations des émetteurs d'instruments financiers admis à la négociation sur un marché réglementé)

Nous attestons, au nom et pour le compte de la Compagnie d'Entreprises CFE SA et sous la responsabilité de celle-ci, que, à notre connaissance,

1. les états financiers, établis conformément aux normes comptables applicables, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la Compagnie d'Entreprises CFE SA et des entreprises comprises dans la consolidation;
2. le rapport de gestion contient un exposé fidèle sur l'évolution des affaires, les résultats et la situation de la Compagnie d'Entreprises CFE SA et des entreprises comprises dans la consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels ils sont confrontés.

SIGNATURES

Nom :	Fabien De Jonge	Piet Dejonghe
Fonction :	Directeur financier et administratif.	Administrateur délégué.

Date : 25 août 2021

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX SUR LA SOCIÉTÉ

Identité de la société :	Compagnie d'Entreprises CFE
Siège :	avenue Hermann-Debroux 42, 1160 Bruxelles
Téléphone :	+ 32 2 661 12 11
Forme juridique :	société anonyme
Législation :	belge
Constitution :	21 juin 1880
Durée :	indéfinie
Exercice social :	du 1 ^{er} janvier au 31 décembre de chaque année
Registre de commerce :	RPM Bruxelles 0400 464 795 – TVA 400.464.795
Lieux où peuvent être consultés les documents juridiques :	au siège social de la société

OBJET SOCIAL (ARTICLE 2 DES STATUTS)

« La société a pour objet d'étudier et exécuter, tant en Belgique qu'à l'étranger, soit seule, soit conjointement avec d'autres personnes physiques ou morales, publiques ou privées, pour son compte ou pour le compte de tiers publics ou privés, toute entreprise de travaux et de constructions quelconques dans tous et chacun de ses métiers, notamment l'électricité et l'environnement.

Elle peut également prestre les services annexes à ces activités, en assurer la promotion, les exploiter, directement ou indirectement, ou les mettre en concession, ainsi que réaliser toute opération quelconque d'achat, de vente, de location, de leasing se rapportant à ces entreprises.

Elle peut prendre, détenir et céder des participations, directement ou indirectement, dans toute société ou entreprise existante ou à créer, par voie d'acquisition, fusion, scission ou autrement.

Elle peut effectuer toutes les opérations commerciales, industrielles, administratives, financières, mobilières ou immobilières, se rapportant directement ou indirectement à son objet, même partiellement ou de nature à en faciliter ou développer la réalisation, tant pour elle-même que pour ses filiales.

L'assemblée générale peut modifier l'objet social dans les conditions prévues par l'article cinq cent cinquante-neuf du *Code des sociétés*. »

RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR L'EXAMEN LIMITÉ DE L'INFORMATION FINANCIÈRE INTÉrimAIRE RÉSUMÉE POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 30 JUIN 2021

INTRODUCTION

Nous avons effectué l'examen limité de l'état consolidé de la situation financière de Compagnie d'Entreprises CFE SA arrêté au 30 juin 2021 ainsi que du compte de résultats consolidé, de l'état consolidé du résultat global, de l'état consolidé des variations des capitaux propres et du tableau consolidé des flux de trésorerie pour la période de six mois close à cette date, ainsi que des annexes («l'information financière consolidée intérimaire résumée»). Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation de cette information financière consolidée intérimaire résumée conformément à l'IAS 34 «Information financière intermédiaire» telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intérimaire résumée sur la base de notre examen limité.

ÉTENDUE DE L'EXAMEN LIMITÉ

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme ISRE 2410 «Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité». Un examen limité d'information financière intermédiaire consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement plus restreinte que celle d'un audit effectué selon les normes internationales d'audit (ISA) et ne nous permet donc pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les éléments significatifs qu'un audit aurait permis d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

CONCLUSION

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière consolidée intérimaire résumée ci-jointe pour la période de six mois close le 30 juin 2021 n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à l'IAS 34 «Information financière intermédiaire» telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Diegem, le 30 août 2021
EY Réviseurs d'Entreprises SRL
Commissaire
représentée par

Marnix Van Dooren
Partner

Patrick Rottiers
Partner

