

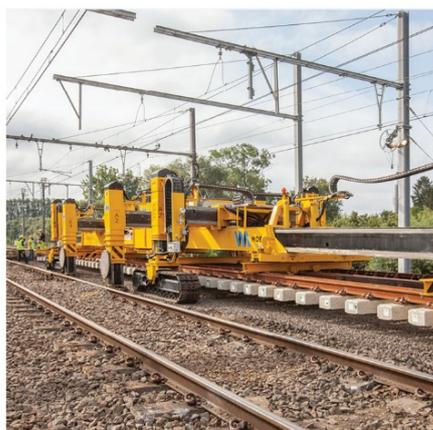
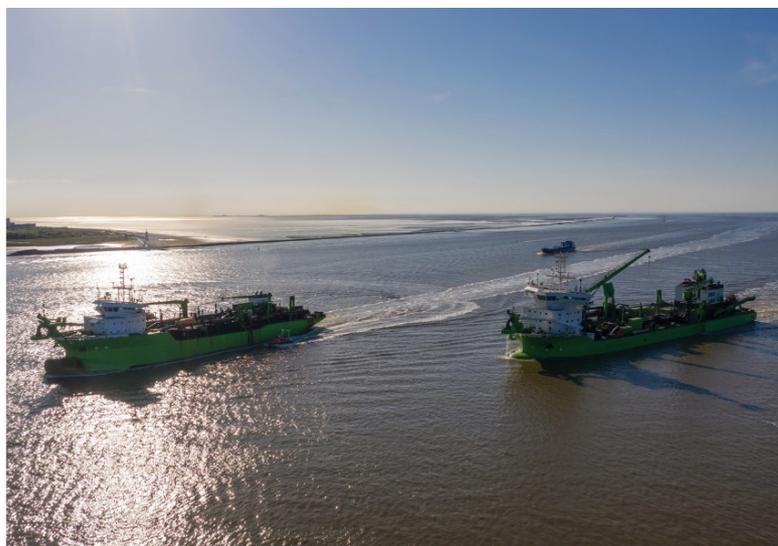


# INFORMATION DE PRESSE

Vendredi 26 février 2021  
information réglementée

## Résultats de l'exercice 2020

---



## Résultats de l'exercice 2020

- **Baisse du chiffre d'affaires de 11% mais rebond au second semestre 2020**
- **Maintien de la marge EBITDA malgré les effets de la pandémie**
- **Amélioration sensible de l'endettement financier net**
- **Carnet de commandes à un niveau historiquement élevé**
- **Dividende proposé au titre de l'exercice 2020 : 1 euro par action**
- **Progression attendue du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel de CFE en 2021, sans toutefois déjà retrouver leurs niveaux de 2019.**

### 1. Chiffres clés 2020

En millions d'euros	2020	2019	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3.222,0</b>	3.624,7	-11,1%
<b>Capacité d'autofinancement (EBITDA) (*)</b>	<b>414,7</b>	451,2	-8,1%
En % du chiffre d'affaires	12,87%	12,45%	
<b>Résultat opérationnel (EBIT) (*)</b>	<b>119,5</b>	177,7	-32,8%
En % du chiffre d'affaires	3,71%	4,90%	
<b>Résultat net - part du groupe</b>	<b>64,0</b>	133,4	-52,0%
En % du chiffre d'affaires	1,99%	3,68%	
<b>Résultat net part du groupe par action (en euros)</b>	<b>2,53</b>	5,27	-52,0%
<b>Dividende par action (en euros) (**)</b>	<b>1,00</b>	0,00	n.s.

En millions d'euros	2020	2019	Variation
<b>Capitaux propres - part du groupe</b>	<b>1.787,1</b>	1.748,7	+2,2%
<b>Endettement financier net (*)</b>	<b>601,4</b>	798,1	-24,6%
<b>Carnet de commandes (*)</b>	<b>6.049,1</b>	5.182,9	+16,7%

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

(\*\*) proposé au titre de l'exercice 2020 à l'assemblée générale des actionnaires le 6 mai 2021.

## Exposé général

Le groupe CFE a démontré sa résilience en 2020 malgré les circonstances exceptionnelles : son résultat reste nettement positif, son endettement financier net baisse sensiblement et sa trésorerie disponible ainsi que son carnet de commandes atteignent des niveaux historiquement élevés.

L'impact de la crise sanitaire explique une grande partie de la baisse du chiffre d'affaires (-11,1%) qui s'observe tant chez DEME qu'en Contracting. A l'inverse, l'activité de BPI progresse sensiblement, en particulier en Pologne où quatre projets immobiliers résidentiels ont été livrés en 2020.

Deux éléments importants impactent le résultat opérationnel du groupe en 2020 : d'une part, la reconnaissance chez DEME d'une plus-value de 63,9 millions d'euros lors de la cession de sa participation dans le parc éolien offshore Merkur et d'autre part, les effets négatifs directs et indirects de la crise sanitaire et de l'accident du navire Orion, estimés à environ 120 millions d'euros en 2020 au niveau du résultat opérationnel (EBIT). Corrigé de ces deux éléments, le résultat opérationnel se situe à un niveau proche de celui de 2019.

Les fonds propres part du groupe ressortent à 1.787,1 millions d'euros, en légère progression par rapport au 31 décembre 2019.

L'endettement financier net s'élève à 601,4 millions d'euros en forte diminution de -24,6% par rapport au 31 décembre 2019. La baisse est particulièrement sensible chez DEME. A l'inverse, l'endettement financier net progresse chez BPI (promotion immobilière) à la suite de plusieurs acquisitions importantes de fonciers dans les trois pays où la société opère.

L'ensemble des covenants financiers sont respectés au 31 décembre 2020.

## 2. Analyse par pôle d'activité

### Pôle Dragage, Environnement, Offshore et Infra

#### CHIFFRES CLÉS

En millions d'euros	2020			2019			Variation
	DEME	Retraitements DEME (*)	Total	DEME	Retraitements DEME (*)	Total	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2.195,8</b>	<b>0,0</b>	<b>2.195,8</b>	2.622,0	0,0	2.622,0	-16,3%
<b>EBITDA (**)</b>	<b>369,5</b>	<b>0,0</b>	<b>369,5</b>	437,0	0,0	437,0	-15,5%
<b>Résultat opérationnel (EBIT) (**)</b>	<b>86,7</b>	<b>-5,3</b>	<b>81,4</b>	160,1	-5,3	154,8	-47,4%
<b>Résultat net - part du groupe</b>	<b>50,4</b>	<b>-4,1</b>	<b>46,3</b>	125,0	-3,6	121,4	-61,9%
<b>Endettement financier net (**)</b>	<b>489,0</b>	<b>0,0</b>	<b>489,0</b>	708,5	0,0	708,5	-31,0%
<b>Carnet de commandes (**)</b>	<b>4.500,0</b>	<b>0,0</b>	<b>4.500,0</b>	3.750,0	0,0	3.750,0	+20,0%

(\*) *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

DEME a réalisé un chiffre d'affaires de 2.195,8 millions d'euros en 2020, en baisse de 426,2 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent.

Une partie importante de cette baisse, estimée à environ 300 millions d'euros, est imputable à la crise sanitaire, en ce compris les impacts indirects sur le secteur du pétrole et du gaz.

L'activité de la division Dragage s'élève à 877 millions d'euros en 2020 (-19,1 % par rapport à 2019). C'est la division qui a le plus souffert de la pandémie. Les principaux projets se concentrent en Europe et en particulier en Belgique (dragage de maintenance de l'Escaut et de la côte belge), en Allemagne (approfondissement et élargissement de l'Elbe), au Nord de la Russie (projet Sea Channel dans l'estuaire de l'Ob) et en Pologne (élargissement du chenal d'accès au port de Szczecin). Hors Europe, les principaux chantiers se situent en Afrique, en Inde et en Papouasie Nouvelle Guinée. Alors que le taux d'occupation de la flotte de dragues (*hoppers*) s'est établi à un niveau proche de celui de 2019 (38,4 semaines), l'activité des cutters a été faible en 2020 (11 semaines). Celle-ci devrait cependant fortement progresser en 2021 grâce, entre autres, au démarrage du projet Abu Qir, en Egypte.

Le chiffre d'affaires de DEME Offshore s'inscrit également en baisse à 934,6 millions d'euros (-18,1 % par rapport à 2019). En Ecosse, DEME a réussi le tour de force de finaliser la pose des 103 fondations (*jackets*) du parc éolien offshore Moray East avant la fin de l'année et ce, malgré l'indisponibilité du navire Orion. En Belgique, après la pose des fondations en 2019, DEME Offshore a procédé à l'installation des mâts et des turbines éoliennes du parc éolien belge SeaMade ainsi qu'à la pose des câbles sous-marins qui les connectent au réseau. Les travaux se sont achevés au quatrième trimestre 2020 tout comme ceux des parcs éoliens néerlandais Borssele 1 & 2.

L'activité de DEME Infra continue de progresser (208,8 millions d'euros en 2020) mais subit également les impacts de la crise sanitaire. Comme en 2019, le chiffre d'affaires se concentre sur les trois projets néerlandais: l'écluse de Terneuzen, le projet Rijnlandroute et la connexion Blankenburg. La construction de la liaison Fehmarnbelt a démarré début janvier 2021. La livraison est prévue pour la mi-2029.

#### EVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR MÉTIER

En %	2020	2019
Capital dredging	29%	31%
Maintenance dredging	11%	10%
Offshore	43%	44%
Infra	9%	7%
Environnement	5%	6%
Autres	3%	2%

#### EVOLUTION DE L'ACTIVITÉ PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

En %	2020	2019
Europe (EU)	77%	69%
Europe (non EU)	6%	4%
Afrique	6%	9%
Amériques	2%	3%
Asie et Océanie	7%	9%
Moyen-Orient	0%	3%
Sous-continent Indien	2%	3%

#### EBITDA ET RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (HORS RETRAITEMENTS)

L'EBITDA s'établit à 369,5 millions d'euros en 2020, soit 16,8% du chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel (EBIT), qui inclut le résultat des sociétés mises en équivalence, s'élève à 86,7 millions d'euros, en repli de 73,4 millions d'euros par rapport à 2019.

La crise sanitaire a durement affecté les activités de DEME en 2020. La fermeture des frontières, les restrictions de déplacements, la réduction, voire la suspension des liaisons aériennes ont été des défis logistiques sans précédent pour DEME qui a néanmoins réussi à assurer les rotations de ses équipages et de son personnel, mais au prix de surcoûts importants. En outre, les mesures prises par les autorités dans la plupart des pays où DEME opère (confinements, quarantaines, mesures de distanciation sociales...) ont eu pour conséquence une productivité amoindrie de certains chantiers et ont causé des retards dans leur exécution. Enfin, la crise sanitaire et son impact sur le secteur du pétrole et du gaz ont également entraîné des reports dans l'attribution et le démarrage de plusieurs projets. Il est néanmoins à souligner que l'adjudication en fin d'exercice de plusieurs contrats de dragage de grande ampleur aura un effet favorable sur l'activité du secteur dans les mois et années à venir. Cependant, la pression sur les prix demeure toujours élevée.

L'impact direct et indirect de la pandémie, de la crise pétrolière et de l'accident de l'Orion est estimé à 100 millions d'euros en 2020 au niveau du résultat opérationnel (EBIT). Celui-ci est partiellement compensé par

la plus-value dégagée sur la vente de la participation de 12,5% dans Merkur Offshore GmbH en mai 2020 (63,9 millions d'euros).

## RÉSULTAT NET

Le résultat net de DEME s'élève à 50,4 millions d'euros en 2020.

## CARNET DE COMMANDES

Le carnet de commandes s'établit à 4,5 milliards d'euros au 31 décembre 2020, en progression de 20% par rapport au 31 décembre 2019. Il s'agit d'un niveau record pour DEME. Deux tiers du carnet sera exécuté au cours des deux prochaines années.

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

- Dragage 2,2 milliards d'euros
- Offshore 1,1 milliard d'euros
- Infra 0,9 milliard d'euros
- Environnement 0,2 milliard d'euros
- Autres 0,1 milliard d'euros

Au cours de l'exercice, DEME a décroché plusieurs commandes majeures dont :

- La commande pour la construction de la liaison Fehmarnbelt dont l'ordre de démarrage des travaux a été délivré par les autorités danoises. Pour rappel, il s'agit d'un contrat d'une valeur de 700 millions d'euros pour DEME.
- La construction d'un tunnel sous l'Escaut à Anvers (projet Oosterweel) d'une valeur de 140 millions d'euros.
- Le projet Sea Channel au Nord de la Russie (60 millions de m<sup>3</sup>) dont les travaux s'étaleront durant trois étés, de 2020 à 2022.
- Le contrat de dragage du port d'Abu Qir en Egypte qui comprend, entre autre, l'approfondissement du chenal d'accès et l'extension du port (1.000 hectares gagnés sur la mer). Plus de 150 millions de m<sup>3</sup> devront être dragués en un peu plus de deux ans. Cinq navires de la flotte de DEME sont déjà opérationnels sur site. Ceux-ci seront rejoints par le mega-cutter Spartacus dans le courant du second trimestre 2021.
- Le contrat de type EPCI portant sur la conception, la fabrication, le transport et la pose de 650 km de câbles sous-marins du parc éolien Dogger Bank A et B situé au Royaume-Uni, à 130 km au large des côtes du Yorkshire. La production des câbles démarrera en 2021 alors que les travaux off-shore sont programmés en 2023 et 2024.

Les commandes suivantes ne sont pas encore reprises dans le carnet au 31 décembre 2020 :

- La construction des parcs éoliens off-shore Hai Long 2, Hai Long 3 et Zhong Neng situés au large des côtes de Taiwan. DEME et son partenaire CSBC ont le statut de soumissionnaire pressenti. Ces projets entreront en carnet lorsque l'ensemble des conditions préalables au démarrage des travaux auront été satisfaites.
- L'installation des prises d'eau de la future centrale nucléaire de Hinckley Point (Royaume-Uni). La commande entrera en carnet au premier trimestre 2021.
- La réalisation du projet Rive Droite de l'Escaut de la liaison Oosterweel à Anvers. Ce projet, d'une valeur estimée aujourd'hui à 2,35 milliards d'euros, sera réalisé en consortium avec huit autres partenaires (dont Van Laere, filiale de CFE Contracting). Il entrera en carnet lorsque l'ensemble des conditions préalables au démarrage des travaux auront été satisfaites.

## INVESTISSEMENTS

Les investissements s'élèvent à 201,6 millions d'euros en 2020, en baisse sensible par rapport à 2019. Les retards dans la livraison du Spartacus et l'accident de l'Orion ont entraîné un report du paiement des derniers acomptes. Par ailleurs, DEME a décalé à 2021 la mise en dock de plusieurs navires programmée initialement en 2020.

Le navire d'installation d'éoliennes Green Jade est en cours de construction à Taiwan. Son propriétaire est la co-entreprise CDWE détenue à 50% par DEME (consolidée par mise en équivalence). Le navire est financé par des prêts actionnaires et un financement bancaire. DEME a investi une trentaine de millions d'euros dans cette société en 2020.

## ACQUISITION DE LA SOCIETE STP OFFSHORE

Au cours du quatrième trimestre, DEME a acquis 100% des titres de la société STP Offshore. STP Offshore, dont le siège social se situe aux Pays-Bas, est une société spécialisée dans la pose d'ancrages (« *suction pile anchors* ») et de fondations off-shore. Avec cette acquisition, DEME Offshore acquiert une technologie supplémentaire respectueuse de l'environnement pour le marché des énergies renouvelables offshore, qui peut être à la fois utilisée pour l'installation des fondations fixes et pour l'ancrage de structures flottantes. STP Offshore est actif sur le marché européen et asiatique, emploie 45 collaborateurs et a réalisé un chiffre d'affaires de 20 millions d'euros en 2020. Le goodwill d'acquisition (16 millions d'euros), entièrement alloué aux immobilisations incorporelles (brevets et technologie) et aux impôts différés passifs, sera amorti sur 10 ans.

## ENDETTEMENT FINANCIER NET

L'endettement financier net ressort à 489 millions d'euros. Le relativement faible niveau d'investissement par rapport aux années précédentes, l'amélioration sensible du besoin en fonds de roulement et les cash-flows opérationnels générés au cours de l'exercice expliquent la forte baisse de l'endettement (- 31% par rapport au 31 décembre 2019).

DEME dispose au 31 décembre 2020 d'une trésorerie disponible de 621,9 millions d'euros ainsi que des lignes de crédit confirmées non utilisées à hauteur de 141 millions d'euros.

DEME respecte l'ensemble de ses covenants financiers au 31 décembre 2020.

## NOUVEAUX DEVELOPPEMENTS DANS L'HYDROGENE VERT

Après avoir conclu un partenariat exclusif pour la construction dans la zone portuaire d'Ostende (Belgique) d'une unité de production d'hydrogène vert d'environ 50 MW, DEME a annoncé en décembre 2020 le lancement du projet HYPOR Duqm Green Hydrogen. Le projet, développé en partenariat avec les autorités omanaises, vise à produire de l'hydrogène vert à grande échelle tant pour les besoins de la Zone Economique du port de Duqm que pour fournir des clients internationaux en Europe. La capacité envisagée de l'électrolyseur pour une première phase du projet est estimée entre 250 et 500 MW.

## Pôle Contracting

### CHIFFRES CLÉS

En millions d'euros	2020	2019	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>911,9</b>	998,7	-8,7%
<b>Résultat opérationnel (EBIT) (*)</b>	<b>14,9</b>	18,8	-20,7%
<b>Résultat net - part du groupe</b>	<b>5,5</b>	9,5	-42,1%
<b>Excédent financier net (*)</b>	<b>123,4</b>	106,1	+16,3%
<b>Carnet de commandes (*)</b>	<b>1.492,6</b>	1.385,5	+7,7%

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

### CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de CFE Contracting ressort à 911,9 millions d'euros, en repli de 8,7%.

L'impact de la pandémie sur l'activité de 2020 est évalué à environ 90 millions d'euros dont 70 millions d'euros au cours du premier semestre. Les entités les plus affectées par la crise sanitaire sont celles de la division Construction en Belgique : la grande majorité de leurs chantiers ont été à l'arrêt pendant environ six semaines (de mi-mars à début mai). Le second confinement en vigueur depuis la fin du mois d'octobre en Belgique a eu un impact beaucoup plus limité sur l'activité : les chantiers ont pu continuer à fonctionner mais dans des conditions moins favorables que la normale compte tenu des mesures additionnelles liées au respect du protocole sanitaire.

L'activité de la division Rail & Utilities (MOBIX) progresse de plus de 30% en 2020 grâce notamment à plusieurs grands chantiers ferroviaires et à la montée en puissance du projet Luwa (remplacement de l'éclairage public sur les autoroutes et routes principales de Wallonie).

En millions d'euros	2020	2019	Variation
<b>Construction</b>	<b>634,8</b>	<b>733,5</b>	<b>-13,5%</b>
<i>Belgique</i>	<i>459,0</i>	<i>543,1</i>	<i>-15,5%</i>
<i>International</i>	<i>175,8</i>	<i>190,4</i>	<i>-7,7%</i>
<b>Multitechnique (VMA)</b>	<b>164,9</b>	<b>179,6</b>	<b>-8,2%</b>
<b>Rail &amp; Utilities (MOBIX)</b>	<b>112,2</b>	<b>85,6</b>	<b>+31,1%</b>
<b>Total Contracting</b>	<b>911,9</b>	<b>998,7</b>	<b>-8,7%</b>

### RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Le résultat opérationnel s'établit à 14,9 millions d'euros, soit une diminution de 20,7% par rapport à l'exercice précédent. L'impact négatif de la pandémie sur le résultat opérationnel du Contracting est estimé à un peu moins de 20 millions d'euros en 2020.

Les entités de construction en Belgique - et, dans une moindre mesure, au Luxembourg - ont été les plus durement touchées par les conséquences de la crise sanitaire.

Les autres divisions affichent des résultats satisfaisants, voire très satisfaisants principalement en Pologne, chez VMA et chez MOBIX.

Le résultat opérationnel du pôle Contracting s'est sensiblement amélioré au cours du second semestre 2020.

### RÉSULTAT NET

Le résultat net s'élève à 5,5 millions d'euros en 2020.

### CARNET DE COMMANDES

Le carnet de commandes s'établit à 1,49 milliard d'euros au 31 décembre 2020, en progression de 7,7% par rapport au 31 décembre 2019.

Comme pour DEME, le carnet du Contracting affiche un niveau record à fin 2020.

Parmi les principaux succès commerciaux de 2020, la commande pour la construction du complexe immobilier ZIN situé à Bruxelles est sans doute la plus emblématique, non seulement par sa taille, plus de 200 millions d'euros, mais également par son approche innovante en matière d'économie circulaire. Les travaux ont débuté au quatrième trimestre et devraient se terminer en 2024.

Les autres commandes majeures engrangées par CFE Contracting sont les suivantes :

- La construction du nouveau palais de justice de Namur décrochée par BPC Wallonie et ses partenaires.
- La construction du complexe immobilier multifonctionnel Gravity situé à Differdange, au Grand-Duché du Luxembourg pour BPI et un partenaire co-promoteur.

En millions d'euros	2020	2019	Variation
<b>Construction</b>	<b>1.058,7</b>	<b>1.016,8</b>	<b>+4,1%</b>
<i>Belgique</i>	<i>839,8</i>	<i>833,5</i>	<i>+0,8%</i>
<i>International</i>	<i>218,9</i>	<i>183,3</i>	<i>+19,4%</i>
<b>Multitechnique (VMA)</b>	<b>251,1</b>	<b>188,5</b>	<b>+33,2%</b>
<b>Rail &amp; Utilities (MOBIX)</b>	<b>182,8</b>	<b>180,2</b>	<b>+1,4%</b>
<b>Total Contracting</b>	<b>1.492,6</b>	<b>1.385,5</b>	<b>+7,7%</b>

### EXCEDENT FINANCIER NET

L'excédent financier net du pôle s'élève à 123,4 millions d'euros au 31 décembre 2020, en progression de 16,3% par rapport au 31 décembre 2019 grâce principalement à l'amélioration du besoin en fonds de roulement.

## Pôle Promotion Immobilière

### CHIFFRES CLÉS

En millions d'euros	2020	2019	Variation
Chiffre d'affaires	131,1	59,1	+121,8%
Résultat opérationnel (EBIT) (*)	22,9	13,7	+67,2%
Résultat net - part du groupe	13,2	11,6	+13,8%
Endettement financier net (*)	106,2	66,4	+59,9%

(\*) 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

En millions d'euros	2020	2019
Projets construits non vendus	0	4
Projets en cours de construction	36	58
Projets à l'étude	156	81
Total de l'encours	192	143

#### VENTILATION PAR PAYS

En millions d'euros	2020	2019
Belgique	104	97
Grand-Duché de Luxembourg	54	21
Pologne	34	25
Total de l'encours	192	143

(\*) L'encours immobilier se définit comme la somme des fonds propres et de l'endettement financier net du pôle immobilier.

L'encours immobilier ressort à 192 millions d'euros à fin 2020, en progression de 34% par rapport à 2019. L'exercice 2020 a été riche en nouvelles acquisitions de fonciers. BPI a renouvelé et étendu son portefeuille de projets dans les trois pays où elle opère. Une quarantaine de projets sont actuellement en développement portant sur 545.000 m<sup>2</sup> (en quote-part) dont 69.000 m<sup>2</sup> sont en cours de construction.

En Belgique, les acquisitions se sont concentrées au premier semestre 2020. Il s'agit des projets Brouck'R (projet mixte d'un peu moins de 40.000 m<sup>2</sup> situé au centre de Bruxelles), Serenity Valley (6.500 m<sup>2</sup> de bureaux et 14.000 m<sup>2</sup> de logements à Auderghem), Pure (5.000 m<sup>2</sup> de logements haut de gamme à Auderghem) et Seco (immeuble de bureaux à rénover dans le quartier européen de Bruxelles).

Au Luxembourg, BPI a également été très actif en acquérant un terrain et un immeuble à Bertrange, un foncier situé à Mertert, commune proche de la frontière allemande (31.000 m<sup>2</sup> de logements et 4.000 m<sup>2</sup> de commerces). BPI Luxembourg a également acquis une partie du portefeuille immobilier du promo-constructeur luxembourgeois Soludec ainsi qu'un foncier à Differdange (projet Gravity portant sur 24.000 m<sup>2</sup> de logements, espaces de co-living, bureaux, commerces et un hôtel). En fin d'exercice, BPI a pris une participation de 50% dans le projet Wooden.

Il s'agit du développement d'un immeuble de bureaux d'environ 9.500 m<sup>2</sup>, en grande partie pré-loué à long terme par la compagnie d'assurance Bâloise et situé à Leudelange. Cet immeuble sera un bâtiment exemplaire en matière de développement durable et de bien-être. Les travaux sont exécutés par CLE et Wood Shapers (filiale de CFE spécialisée dans les constructions en bois). Sa livraison est prévue en 2022.

En Pologne, BPI a également renouvelé son portefeuille en acquérant deux nouveaux projets :

- Un site de 5,5 hectares situé au centre de la ville de Poznan. A terme, seront développés un peu moins de 100.000 m<sup>2</sup> de logements, bureaux et commerces. Le projet est co-développé avec Revive.
- Un foncier situé également à Poznan sur lequel seront construits et commercialisés 19.000 m<sup>2</sup> de logements (projet Wagrowska).

### ENDETTEMENT FINANCIER NET

L'endettement financier net s'élève à 106,2 millions d'euros au 31 décembre 2020. L'augmentation de 39,8 millions d'euros s'explique par les nouvelles acquisitions foncières.

BPI respecte l'ensemble de ses covenants financiers au 31 décembre 2020.

### RÉSULTAT NET

Le résultat net de BPI s'inscrit en progression de 13,8% à 13,2 millions d'euros. Les principaux contributeurs au résultat du pôle sont les projets polonais Vilda Park (Poznan), WolaRE (Varsovie) et Bulwary Książęce (Wroslaw) qui ont été livrés en 2020. La cession des trois immeubles de bureaux au Luxembourg ont également eu un impact favorable sur le résultat net du pôle immobilier tout comme les marges reconnues à l'avancement des projets résidentiels en cours.

Comme décrit précédemment, l'impact de la crise sanitaire sur le résultat 2020 de BPI est très limité. Cependant, les retards de plus de douze mois dans l'octroi des autorisations de bâtir des projets bruxellois, en grande partie dus aux conséquences de la pandémie, feront sentir leurs effets en 2021 : BPI a été contrainte de postposer le lancement de la commercialisation et de la construction de plusieurs projets.

## Holding, activités non transférées et éliminations interpôles

En millions d'euros	2020	2019	Variation
Chiffre d'affaires hors éliminations interpôles	21,9	12,4	+76,6%
Éliminations interpôles	-38,7	-67,4	n.s.
Chiffre d'affaire y compris éliminations	-16,8	-55,0	n.s.
Résultat opérationnel (EBIT) (*)	0,3	-9,6	n.s.
Résultat net - part du groupe	-1,0	-9,1	-89,0%
Endettement financier net (*)	129,6	129,4	+0,2%

(\*) 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 21,9 millions d'euros en 2020.

L'activité se concentre quasiment exclusivement sur le chantier de la station d'épuration de Bruxelles Sud.

### RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Le résultat opérationnel avait été négativement impacté en 2019 par la réduction de valeur du solde des créances ouvertes sur l'Etat tchadien et non couvertes par Credendo.

En 2020, la contribution positive des filiales Rent-A-Port (0,6 millions d'euros, en quote-part CFE) et Green Offshore (5,8 millions d'euros, en quote-part CFE) permettent à ce pôle de dégager un résultat opérationnel positif.

#### Rent-A-Port

Rent-A-Port, au travers de sa filiale Infra Asia Investment, a poursuivi le développement de ses cinq concessions portuaires au Nord du Vietnam. Malgré le contexte de la crise sanitaire, la vente de terrains industriels a connu une progression spectaculaire : de 33 hectares en 2019 à 89 hectares en 2020. Cette tendance haussière devrait se poursuivre en 2021 vu l'intérêt croissant des investisseurs et des industriels pour cette région stratégique. La forte augmentation des ventes ne s'est cependant pas traduite par une forte hausse des résultats et ce, en raison d'éléments non-récurrents dont notamment une perte de change latente suite à la dévaluation de l'USD par rapport à l'Euro. Par ailleurs, les partenariats stratégiques pour le développement des deux concessions situées dans la province de Quang Ninh ont été finalisés.

#### Green-Offshore

Tout comme DEME, Green-Offshore possède une participation minoritaire dans les parcs éoliens off-shore Rentel et SeaMade, situés au large de la côte belge. Rentel, qui est opérationnel depuis le second semestre 2018, a produit 1.150 GWh d'électricité verte en 2020. Quant à SeaMade, les travaux d'installation des éoliennes se sont achevés à la fin 2020 : les 58 turbines de 8,4 GW sont maintenant pleinement opérationnelles. Le résultat net de ces deux parcs off-shore s'explique par leur performance opérationnelle mais également par un élément non récurrent : l'activation d'impôts différés actif.

### RÉSULTAT NET

Le résultat net s'élève à -1,0 millions d'euros en 2020 contre -9,1 millions d'euros en 2019.

### ENDETTEMENT FINANCIER NET

L'endettement financier net du pôle est stable à 129,6 millions d'euros.

### **3. Responsabilité sociétale et engagement de durabilité**

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 des cinq piliers majeurs suivants: « 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 ». Ces 5 piliers reprennent ainsi l'ensemble des thématiques ESG : l'Environnement, l'Humain (social) et la Gouvernance. Ce faisant, la durabilité est au cœur de la stratégie du groupe CFE.

L'humain reste plus que jamais au centre de nos attentions.

CFE Contracting a lancé une campagne d'employer branding « We are Framily » (family and friends) qui met en valeur la taille humaine de ses filiales qui bénéficient en même temps du support d'un grand groupe solide. DEME, de son côté, a obtenu pour la deuxième fois d'affilée (et la troisième fois en quatre ans) le titre de « Belgium's most attractive employer » aux Randstad Awards 2020.

« Be a great place to work » résume la démarche de CFE Contracting et BPI pour assurer le bien-être et la sécurité de leurs collaborateurs. Mais cette démarche s'applique également aux projets immobiliers développés par BPI, en cherchant avant tout à créer des lieux de vie et de travail agréables. La rénovation de la Grand Poste de Liège en est un parfait exemple. En alliant le charme de l'ancien bâtiment à la modernité de ses services, ce projet mixte offre des espaces de co-working, d'horeca et de rencontre pour accueillir de jeunes start-up créant ainsi un nouvel écosystème dynamique.

La solidarité est une valeur chère aux yeux de CFE. Diverses actions ont été menées pour aider les hôpitaux tout au long de cette année et de nombreuses activités de mécénat ont été conduites, comme le soutien à l'association YouthStart.

2020 aura également été une année riche pour l'innovation. DEME s'est ainsi massivement investi dans l'hydrogène vert en rejoignant l'Alliance Européenne pour un hydrogène propre mais aussi au travers de plusieurs initiatives notables. En particulier, les projets d'usines Hyport® de Duqm (Oman) et à Oostende posent les premiers jalons de cette nouvelle technologie verte. Avec la participation dans le projet pilote PosHydon, DEME se présente également en pionnier de l'hydrogène offshore. Afin de résoudre le problème croissant de la pollution des rivières, DEME a par ailleurs proposé un projet pilote visant à ramasser des déchets à hauteur des ponts Temse – Bornem sur l'Escaut. Ce dispositif se compose d'une installation fixe qui ramasse passivement les déchets flottants depuis les eaux et d'un système mobile qui collecte activement les déchets de plus grande taille.

Bien entendu, le climat et l'environnement sont au cœur de notre stratégie durable.

DEME est plus que jamais actif dans les projets de fermes éoliennes offshore et a franchi une étape remarquable en 2020 avec l'installation de la 2200<sup>e</sup> éolienne. Depuis l'installation des toutes premières turbines en Mer Baltique en 2000, DEME a installé des turbines de toutes tailles dans 46 projets de parcs éoliens en Europe et en Chine. En ne prenant uniquement en compte que le chiffre d'affaires réalisé par ses divisions Offshore et Environnement, DEME réalise déjà une activité dépassant le milliard d'euros contribuant à la transition énergétique et/ou à la réduction des impacts négatifs sur l'environnement.

Fin octobre, CFE Contracting a rejoint la Belgian Alliance for Climate Action. Ce faisant, elle s'est engagé à souscrire à l'initiative Science Based Targets. Cette démarche permettra de valider des objectifs durables répondant aux ambitions des accords de Paris. On notera en particulier le démarrage du projet ZIN dans le quartier Nord de Bruxelles. Ce projet innovant de plus de 110.000m<sup>2</sup> met l'accent sur la circularité. C'est le premier projet en Belgique appliquant les principes de circularité à cette échelle. Concrètement, 95% des matériaux au total seront conservés, réutilisés ou recyclés, et 95% des nouveaux matériaux pour la partie bureaux devront être certifiés C2C.

CFE Contracting continue également sa démarche d'optimisation du transport des matériaux vers les chantiers au moyen de centres de consolidation. Les excellents résultats du projet pilote Aurea au Luxembourg ont en effet amené le groupe à reproduire la démarche sur un plus grand nombre de projets.

Dans le développement de son projet Key West, BPI met l'accent sur l'offre en transports actifs et partagés (vélos, vélos-cargos, transports en commun), l'utilisation d'énergie solaire et de géothermie, les services à la communauté avec, notamment une nouvelle place communale, une ferme urbaine et une crèche ainsi que la réutilisation des matériaux du site existant. La proximité du canal de Bruxelles permettra aussi l'utilisation de transport des matériaux par bateau.

Pour rencontrer leur ambition de "Build for the future", CFE Contracting et BPI ont associé leurs savoir-faire pour créer début 2020 la joint-venture Wood Shapers. La maîtrise des matériaux (et en particulier le bois) et des modes constructifs pour une structure optimisée ainsi qu'une vision intégrée des projets sont au cœur de la démarche durable de Wood Shapers qui a par ailleurs parrainé la plantation de 2.000 arbres à Marche-en-Famenne.

## 4. Synthèse des états financiers

### 4.A.1 Compte de résultats consolidé et état du résultat global consolidé

Exercice clôturé au 31 décembre (milliers d'euros)	2020	2019
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3.221.958</b>	<b>3.624.722</b>
Produits des activités annexes	197.401	81.042
Achats	(1.923.661)	(2.120.359)
Rémunérations et charges sociales	(643.709)	(653.870)
Autres charges opérationnelles	(435.297)	(469.248)
Dotations aux amortissements	(324.439)	(318.672)
Dépréciation des goodwill	(5.000)	0
<b>Résultat opérationnel sur l'activité</b>	<b>87.253</b>	<b>143.615</b>
Part dans le résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	32.240	34.092
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>119.493</b>	<b>177.707</b>
Charges associées aux activités de financement	(11.675)	(2.602)
Autres charges et produits financiers	(22.673)	(5.120)
<b>Résultat financier</b>	<b>(34.348)</b>	<b>(7.722)</b>
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>85.145</b>	<b>169.985</b>
Impôts sur le résultat	(20.322)	(38.619)
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>64.823</b>	<b>131.366</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	(803)	2.058
<b>Résultat - part du groupe</b>	<b>64.020</b>	<b>133.424</b>
Résultat net part du groupe par action (EUR) (base et dilué)	2,53	5,27

Exercice clôturé au 31 décembre (milliers d'euros)	2020	2019
<b>Résultat - part du groupe</b>	<b>64.020</b>	<b>133.424</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>64.823</b>	<b>131.366</b>
Variation de juste valeur liées aux instruments financiers	(9.033)	(36.479)
Ecart de change résultant de la conversion	(11.592)	1.153
Impôts différés	446	2.772
<b>Autres éléments du résultat global recyclables ultérieurement en résultat net</b>	<b>(20.179)</b>	<b>(32.554)</b>
Réévaluation du passif net au titre des prestations et contributions définies	(6.239)	(15.444)
Impôts différés	1.472	3.606
<b>Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net</b>	<b>(4.767)</b>	<b>(11.838)</b>
<b>Total des autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>(24.946)</b>	<b>(44.392)</b>
<b>Résultat global :</b>	<b>39.877</b>	<b>86.974</b>
- Part du groupe	38.810	89.231
- Part des participations ne donnant pas le contrôle	1.067	(2.257)
Résultat global part du groupe par action (EUR) (base et dilué)	1,53	3,53

#### 4.A.2 Etat consolidé de la situation financière

Exercice clôturé au 31 décembre (milliers d'euros)	2020	2019
Immobilisations incorporelles	111.259	90.261
Goodwill	172.127	177.127
Immobilisations corporelles	2.515.052	2.615.164
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	204.095	167.653
Autres actifs financiers non courants	89.196	83.913
Instruments financiers dérivés non courants	1.433	0
Autres actifs non courants	15.052	16.630
Actifs d'impôts différés	127.332	100.420
<b>Actifs non courants</b>	<b>3.235.546</b>	<b>3.251.168</b>
Stocks	184.565	162.612
Créances commerciales et autres créances d'exploitation	867.761	996.436
Autres actifs courants d'exploitation	57.454	72.681
Autres actifs courants non opérationnels	21.731	6.267
Instruments financiers dérivés courants	7.831	751
Actifs financiers courants	2.900	0
Actifs détenus en vue de la vente	0	10.511
Trésorerie et équivalents de trésorerie	759.695	612.206
<b>Actifs courants</b>	<b>1.901.937</b>	<b>1.861.464</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>5.137.483</b>	<b>5.112.632</b>
Capital	41.330	41.330
Prime d'émission	800.008	800.008
Résultats non distribués	1.059.406	995.786
Plans de pension à prestations et contributions définies	(41.783)	(37.089)
Réserves liées aux instruments financiers	(49.715)	(40.892)
Écarts de change résultant de la conversion	(22.133)	(10.440)
<b>Capitaux propres – part du groupe</b>	<b>1.787.113</b>	<b>1.748.703</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	17.835	11.607
<b>Capitaux propres</b>	<b>1.804.948</b>	<b>1.760.310</b>
Engagements de retraites et avantages du personnel	76.686	70.269
Provisions non courantes	13.239	12.414
Autres passifs non courants	32.287	10.651
Emprunts obligataires non courants	29.794	29.689
Dettes financières non courantes	918.681	1.110.212
Instruments financiers dérivés non courants	10.095	8.986
Passifs d'impôts différés	96.961	104.907
<b>Passifs non courants</b>	<b>1.177.743</b>	<b>1.347.128</b>
Provisions courantes	44.163	46.223
Dettes commerciales et autres dettes d'exploitation	1.178.012	1.221.466
Passifs d'impôt exigible	75.283	44.078
Emprunts obligataires courants	0	0
Dettes financières courantes	412.649	270.366
Instruments financiers dérivés courants	7.750	9.356
Autres passifs courants d'exploitation	192.424	155.601
Autres passifs courants non opérationnels	244.511	258.104
<b>Passifs courants</b>	<b>2.154.792</b>	<b>2.005.194</b>
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>	<b>5.137.483</b>	<b>5.112.632</b>

#### 4.A.3 Tableau consolidé des flux de trésorerie

Exercice clôturé au 31 décembre (milliers d'euros)	2020	2019
<b>Activités opérationnelles</b>		
Résultat opérationnel sur l'activité	87.253	143.615
Amortissements sur immobilisations (in)corporelles et immeubles de placement	324.439	318.672
Dotations nettes aux provisions	(1.235)	(30.587)
Réduction de valeur sur actifs et autres éléments non-cash	4.258	19.524
Perte/(bénéfice) relatifs à la cession des immobilisations corporelles et financières	(75.958)	(6.100)
Dividendes reçus des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	29.127	8.140
<b>Flux de trésorerie provenant (utilisés dans le cadre) des activités opérationnelles avant variations du fonds de roulement</b>	<b>367.884</b>	<b>453.264</b>
Diminution/(augmentation) des créances commerciales et autres créances courantes et non courantes	122.435	238.441
Diminution/(augmentation) des stocks	(6.674)	(37.020)
Augmentation/(diminution) des dettes commerciales et des autres dettes courantes et non courantes	(32.371)	(166.619)
Impôts sur le résultat payé/reçu	(32.940)	(44.109)
<b>Flux de trésorerie net provenant (utilisés dans le cadre) des activités opérationnelles</b>	<b>418.334</b>	<b>443.957</b>
<b>Activités d'investissement</b>		
Produits résultant de la vente d'immobilisations corporelles et incorporelles	20.715	13.834
Achat d'immobilisations corporelles et incorporelles	(213.897)	(451.258)
Acquisition de filiales sous déduction de trésorerie acquise	(16.358)	0
Variation du pourcentage d'intérêts détenus dans des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(1.470)	(8.321)
Diminution/(Augmentation) de capital des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(35.731)	(16.355)
Produits résultant de la cession de filiales	90.018	0
Remboursement (octroi) de prêts accordés aux participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(2.665)	71.659
<b>Flux de trésorerie provenant (utilisés dans le cadre) des opérations d'investissement</b>	<b>(159.388)</b>	<b>(390.441)</b>
<b>Activités de financement</b>		
Intérêts payés	(18.585)	(24.529)
Intérêts perçus	7.126	14.280
Autres charges et produits financiers	(19.669)	(6.635)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	216.542	709.361
Remboursements d'emprunts	(290.264)	(462.303)
Dividendes payés	0	(60.755)
<b>Flux de trésorerie provenant (utilisé dans le cadre) des activités de financement</b>	<b>(104.850)</b>	<b>169.419</b>
<b>Augmentation/(Diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>154.096</b>	<b>222.935</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>612.206</b>	<b>388.346</b>
Effet des variations de taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	(6.607)	925
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<b>759.695</b>	<b>612.206</b>

#### **4.A.4 Commentaires sur l'état consolidé de la situation financière et le flux de trésorerie**

A la suite de l'allocation du goodwill d'acquisition de la société STP Offshore en immobilisations incorporelles, celles-ci augmentent de 23,2%.

Les pertes encourues sur certains chantiers en Inde justifient à la comptabilisation d'une réduction de valeur du goodwill sur la société ISD, filiale indienne de DEME, à hauteur de 5 millions d'euros.

Le montant des immobilisations corporelles baisse en 2020, pour la première fois depuis de nombreuses années. En effet, les investissements dans la flotte de DEME ont été plus que compensés par la charge d'amortissement de l'exercice. Les immobilisations corporelles comprennent 506 millions d'euros d'acomptes versés pour les navires en construction dont une grande majorité relatifs au Spartacus et à l'Orion.

Les fonds propres de CFE s'élèvent à 1,8 milliard d'euros, en hausse de 2,5%. Ceux-ci ont été négativement impactés par l'évolution des engagements de pension (-4,7 millions d'euros), de la valeur de marché des instruments de couverture (-8,8 millions d'euros) et par les écarts de conversion (-11,7 millions d'euros) qui traduisent l'appréciation de l'Euro par rapport à la plupart des devises.

Le besoin en fonds de roulement s'établit à -560,4 millions d'euros au 31 décembre 2020. Il s'améliore sensiblement par rapport à 2019, tant chez DEME qu'en Contracting.

L'endettement financier net se décompose d'une part en des dettes financières courantes et non courantes de respectivement 412,6 millions d'euros et 948,5 millions d'euros et d'autre part, d'une trésorerie de 759,7 millions d'euros.

La maison mère du groupe, Compagnie d'Entreprises CFE SA, dispose au 31 décembre 2020 de 194 millions d'euros de lignes de crédit confirmées non utilisées dont 70 millions d'euros mis en place en 2020.

#### 4.A.5 Etat consolidé des variations de capitaux propres pour la période se terminant au 31 décembre 2020

(En 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			64.020	(4.694)	(8.823)	(11.693)	38.810	1.067	39.877
Dividendes payés aux actionnaires			0				0		0
Dividendes des minoritaires								72	72
Modification de périmètre et autres mouvements			(400)				(400)	5.089	4.689
Décembre 2020	41.330	800.008	1.059.406	(41.783)	(49.715)	(22.133)	1.787.113	17.835	1.804.948

#### 4.A.6 Données par action

	2020	2019
Nombre total d'actions	25.314.482	25.314.482
Résultat net part du groupe par action (en euros)	2,53	5,27
Capitaux propres part du groupe par action (en euros)	70,60	69,08

## 4.A.7 Information sectorielle

### ELÉMENTS DE L'ÉTAT CONSOLIDÉ DU COMPTE DE RÉSULTATS

Au 31 décembre 2020 En milliers d'euros	DEME	Retraitements DEME	Contracting	Promotion immobilière	Holding et activités non transférées	Eliminations interpôles	Total consolidé
<b>Chiffre d'affaires (CA)</b>	<b>2.195.828</b>		<b>911.898</b>	<b>131.105</b>	<b>21.859</b>	(38.732)	<b>3.221.958</b>
Résultat opérationnel sur l'activité	64.281	(4.589)	14.709	18.279	(5.165)	(262)	<b>87.253</b>
Part dans le résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	22.395	(729)	190	4.650	5.734	0	<b>32.240</b>
<b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>	<b>86.676</b>	(5.318)	<b>14.899</b>	<b>22.929</b>	<b>569</b>	(262)	<b>119.493</b>
% CA	3,95%		1,63%	17,49%			<b>3,71%</b>
Résultat financier	(25.651)	0	(2.525)	(4.908)	(1.264)	0	<b>(34.348)</b>
Impôts sur le résultat	(9.812)	1.239	(6.867)	(4.800)	(82)	0	<b>(20.322)</b>
<b>Résultat - part du groupe</b>	<b>50.410</b>	(4.079)	<b>5.507</b>	<b>13.221</b>	<b>(777)</b>	(262)	<b>64.020</b>
% CA	2,30%		0,60%	10,08%			<b>1,99%</b>
Eléments non cash	305.176	4.589	18.403	1.127	(1.833)	0	<b>327.462</b>
<b>EBITDA</b>	<b>369.457</b>	0	<b>33.112</b>	<b>19.406</b>	<b>(6.998)</b>	(262)	<b>414.715</b>
% CA	16,83%		3,63%	14,80%			<b>12,87%</b>

Au 31 décembre 2019 En milliers d'euros	DEME	Retraitements DEME	Contracting	Promotion immobilière	Holding et activités non transférées	Eliminations interpôles	Total consolidé
<b>Chiffre d'affaires (CA)</b>	<b>2.621.965</b>		<b>998.671</b>	<b>59.065</b>	<b>12.433</b>	(67.412)	<b>3.624.722</b>
Résultat opérationnel sur l'activité	141.645	(4.589)	18.729	1.030	(13.281)	81	<b>143.615</b>
Part dans le résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	18.449	(684)	77	12.656	3.594	0	<b>34.092</b>
<b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>	<b>160.094</b>	(5.273)	<b>18.806</b>	<b>13.686</b>	<b>(9.687)</b>	81	<b>177.707</b>
% CA	6,11%		1,88%	23,17%			<b>4,90%</b>
Résultat financier	(6.749)	611	(833)	(1.338)	587	0	<b>(7.722)</b>
Impôts sur le résultat	(30.321)	1.059	(8.446)	(791)	(109)	(11)	<b>(38.619)</b>
<b>Résultat - part du groupe</b>	<b>125.041</b>	(3.603)	<b>9.527</b>	<b>11.598</b>	<b>(9.209)</b>	70	<b>133.424</b>
% CA	4,77%		0,95%	19,64%			<b>3,68%</b>
Eléments non cash	295.366	4.589	14.393	(888)	(5.851)	0	<b>307.609</b>
<b>EBITDA</b>	<b>437.011</b>	0	<b>33.122</b>	<b>142</b>	<b>(19.132)</b>	81	<b>451.224</b>
% CA	16,67%		3,32%	0,24%			<b>12,45%</b>

## ETATS CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre 2020 En milliers d'euros	DEME	Contracting	Promotion immobilière	Holding et activités non transférées	Éliminations interpôles	Total consolidé
<b>ACTIFS</b>						
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
<b>Total de l'actif</b>	<b>4.191.885</b>	<b>587.591</b>	<b>294.351</b>	<b>1.428.538</b>	<b>(1.364.882)</b>	<b>5.137.483</b>
<b>PASSIFS</b>						
<b>Capitaux propres</b>	<b>1.709.637</b>	<b>78.365</b>	<b>85.532</b>	<b>1.178.951</b>	<b>(1.247.537)</b>	<b>1.804.948</b>
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
<b>Total passifs</b>	<b>2.482.248</b>	<b>509.226</b>	<b>208.819</b>	<b>249.587</b>	<b>(117.345)</b>	<b>3.332.535</b>
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>	<b>4.191.885</b>	<b>587.591</b>	<b>294.351</b>	<b>1.428.538</b>	<b>(1.364.882)</b>	<b>5.137.483</b>

Au 31 décembre 2019 En milliers d'euros	DEME	Contracting	Promotion immobilière	Holding et activités non transférées	Éliminations interpôles	Total consolidé
<b>ACTIFS</b>						
Goodwill	155.567	21.560	0	0	0	177.127
Immobilisations corporelles	2.529.919	81.173	1.742	2.330	0	2.615.164
Prêts non courants à des sociétés consolidées du groupe	0	0	0	23.600	(23.600)	0
Autres actifs financiers non courants	36.178	0	29.874	17.861	0	83.913
Autres postes de l'actif non courants	266.417	15.656	51.029	1.287.700	(1.245.838)	374.964
Stocks	13.152	15.720	130.837	4.528	(1.625)	162.612
Trésorerie et équivalents de trésorerie	475.135	67.550	6.411	63.110	0	612.206
Position de trésorerie interne – Cash pooling – actif	0	75.684	11.167	2.327	(89.178)	0
Autres postes de l'actif courants	724.124	306.630	23.703	37.824	(5.635)	1.086.646
<b>Total de l'actif</b>	<b>4.200.492</b>	<b>583.973</b>	<b>254.763</b>	<b>1.439.280</b>	<b>(1.365.876)</b>	<b>5.112.632</b>
<b>PASSIFS</b>						
<b>Capitaux propres</b>	<b>1.675.537</b>	<b>83.670</b>	<b>76.296</b>	<b>1.172.271</b>	<b>(1.247.464)</b>	<b>1.760.310</b>
Emprunts non courants à des sociétés consolidées du groupe	0	1.800	21.800	0	(23.600)	0
Emprunts obligataires non courants	0	0	29.689	0	0	29.689
Dettes financières non courantes	947.798	23.174	13.378	125.862	0	1.110.212
Autres postes de passifs non courants	175.248	15.880	14.514	1.585	0	207.227
Emprunts obligataires courants	0	0	0	0	0	0
Dettes financières courantes	235.791	9.857	14.382	10.336	0	270.366
Position de trésorerie interne – Cash pooling – passif	0	2.327	4.698	82.153	(89.178)	0
Autres postes de passifs courants	1.166.118	447.265	80.006	47.073	(5.634)	1.734.828
<b>Total passifs</b>	<b>2.524.955</b>	<b>500.303</b>	<b>178.467</b>	<b>267.009</b>	<b>(118.412)</b>	<b>3.352.322</b>
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>	<b>4.200.492</b>	<b>583.973</b>	<b>254.763</b>	<b>1.439.280</b>	<b>(1.365.876)</b>	<b>5.112.632</b>

**TABLEAU RÉSUMÉ CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORIE**

Au 31 décembre 2020 En 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	309.921	31.793	29.288	(3.118)	367.884
Flux de trésorerie net provenant (utilisé dans le cadre) des activités opérationnelles	401.819	46.809	(21.730)	(8.564)	418.334
Flux de trésorerie provenant (utilisé dans le cadre) des opérations d'investissement	(147.139)	(8.102)	(278)	(3.869)	(159.388)
Flux de trésorerie provenant (utilisé dans le cadre) des activités de financement	(103.821)	(30.565)	21.670	7.866	(104.850)
<b>Augmentation/(Diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>150.859</b>	<b>8.142</b>	<b>(338)</b>	<b>(4.567)</b>	<b>154.096</b>

Au 31 décembre 2019 En 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	435.721	31.478	5.143	(19.078)	453.264
Flux de trésorerie net provenant (utilisé dans le cadre) des activités opérationnelles	388.813	48.832	10.261	(3.949)	443.957
Flux de trésorerie provenant (utilisé dans le cadre) des opérations d'investissement	(370.319)	(13.417)	(40)	(6.665)	(390.441)
Flux de trésorerie provenant (utilisé dans le cadre) des activités de financement	168.619	(21.559)	(13.053)	35.412	169.419
<b>Augmentation/(Diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>187.113</b>	<b>13.856</b>	<b>(2.832)</b>	<b>24.798</b>	<b>222.935</b>

#### **4.A.8 Risques et incertitudes : enquête judiciaire – dossier Sabetta**

Comme indiqué dans nos précédents rapports annuels, 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.

Tant DEME que Dredging International et un membre du personnel ont requis des devoirs d'enquête complémentaires au juge d'instruction en charge de l'instruction estimant que des éléments importants à décharge méritent d'être analysés.

L'audience de la Chambre du conseil a entretemps été reportée *sine die*. 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'estimer de manière fiable les conséquences financières de la procédure en cours. Dès lors, aucune provision n'a été comptabilisée au 31 décembre 2020, conformément aux prescrits de l'IAS 37.

DEME garde une confiance totale dans le déroulement de la procédure.

#### **4.A.9 Evénements après la date de clôture**

Aucun changement significatif de la situation financière et commerciale du groupe CFE n'est survenu depuis le 31 décembre 2020.

#### 4.B.1 Compte de résultats de CFE SA (suivant normes belges)

En milliers d'euros	2020	2019
Chiffre d'affaires	19.065	21.720
Résultat d'exploitation	-5.071	75.803
Résultat financier net hors charges et produits financiers non récurrents	15.890	68.573
Produits financiers non récurrents	2.178	60
Charges financières non récurrentes	-6.999	-97.292
Résultat avant impôts	5.998	47.143
Impôts sur le résultat	-77	-110
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>5.921</b>	<b>47.033</b>

Le chantier de la station d'épuration de Bruxelles Sud représente une part importante du chiffre d'affaires de l'exercice.

En 2019, la liquidation de plusieurs entités à l'international s'était traduite par une reprise de provision en résultats d'exploitation et une charge financière non récurrente équivalente.

Le résultat financier s'inscrit en forte baisse en 2020 du fait que DEME n'a pas versé de dividende au titre de l'exercice 2019. Par contre, CFE Contracting, BPI et Green Offshore ont versé, en 2020, des dividendes à CFE SA à hauteur de respectivement 9, 3,5 et 4,15 millions d'euros.

#### 4.B.2 Bilan de CFE SA après répartition (suivant normes belges)

En milliers d'euros	2020	2019
<b>Actif</b>		
Actifs immobilisés	1.335.220	1.336.844
Actifs circulants	97.005	102.122
<b>Total de l'actif</b>	<b>1.432.225</b>	<b>1.438.966</b>
<b>Passif</b>		
Capitaux propres	1.168.944	1.188.337
Provisions pour risques et charges	12.197	11.544
Dettes à plus d'un an	115.248	125.248
Dettes à un an au plus	135.836	113.837
<b>Total du passif</b>	<b>1.432.225</b>	<b>1.438.966</b>

Les actifs immobilisés sont très majoritairement composés des participations dans DEME, CFE Contracting et BPI.

Les dettes à plus d'un an reprennent 80 millions d'euros de prêts tirés sur les lignes de crédit confirmées et 35 millions d'euros de billets de trésorerie à moyen terme. CFE a également utilisé son programme de billets de trésorerie à court terme à hauteur de 10 millions d'euros.

## 5. Informations sur les tendances

Même si les impacts négatifs de la crise sanitaire se feront encore ressentir au cours des premiers mois de 2021, CFE vise une progression de son chiffre d'affaires et de son résultat opérationnel en 2021, sans toutefois déjà retrouver leurs niveaux de 2019 (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 en 2021.

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

En l'absence de livraison de projets en Pologne, événement déclencheur de la prise en compte des résultats correspondants, et en raison du retard dans l'obtention des permis de bâtir à Bruxelles, le résultat net de BPI devrait baisser en 2021 mais devrait néanmoins se maintenir à un niveau élevé.

## 6. Rémunération du capital

Le conseil d'administration proposera à l'assemblée générale ordinaire du 6 mai 2021 la mise en paiement d'un dividende de 1,00 euro brut par action, soit une distribution de 25,3 millions d'euros.

## 7. Informations concernant l'action

A la clôture de l'exercice, 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 31 décembre 2020, l'actionnariat de CFE était structuré comme suit :

actions sans désignation de valeur nominale	25.314.482
actions nominatives	18.704.415
actions dématérialisées	6.610.067

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)	15.720.673 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%

## 8. Agenda de l'actionnaire

Assemblée Générale Ordinaire	6 mai 2021
Publication de la déclaration intermédiaire 2021	20 mai 2021 (avant ouverture de la bourse)
Publication des résultats semestriels 2021	31 août 2021 (avant ouverture de la bourse)
Publication de la déclaration intermédiaire 2021	23 novembre 2021 (avant ouverture de la bourse)

**Le commissaire a confirmé que ses travaux sont terminés quant au fond et n'ont pas révélé de correction significative qui devrait être apportée aux informations comptables consolidées reprises dans le communiqué de presse. Les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne.**

\* \*  
\*

### 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](http://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](mailto:piet_dejonghe@cfe.be)*

*Fabien De Jonge, Directeur financier et administratif, tél. +32 2 661 13 12, [fabien\\_de\\_jonge@cfe.be](mailto:fabien_de_jonge@cfe.be)*