

40				1	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr. 0400.464.795	Blz.	E.	D.	VOL 1

**JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK
VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van neerlegging)

NAAM: Compagnie d'Entreprises CFE Aannemingsmaatschappij

Rechtsvorm: NV

Adres: Avenue Herrmann-Debrouxlaan

Nr.: 40-42

Postnummer: 1160

Gemeente: Oudergem

Land: België

Rechtspersonenregister (RPR) - Ondernemingsrechtbank van Brussel, nederlandstalige

Internetadres¹:

Ondernemingsnummer **0400.464.795**

DATUM **30/11/2011** van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING **IN EURO** ²

goedgekeurd door de algemene vergadering van

7/05/2020

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van

1/01/2019

tot

31/12/2019

Vorig boekjaar van

1/01/2018

tot

31/12/2018

De bedragen van het vorige boekjaar zijn / ~~zijn niet~~³ identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Totaal aantal neergelegde bladen: 52

Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd

omdat ze niet dienstig zijn: 6.1, 6.2.1, 6.2.2, 6.2.4, 6.2.5, 6.3.4, 6.3.6, 6.18.2, 6.20, 7, 8, 9, 11, 12, 13, 14, 15, 16

Handtekening
(naam en hoedanigheid)
Dejonghe Piet
Gedelegeerd Bestuurder

Handtekening
(naam en hoedanigheid)
MSQ BVBA
CFO, vertegenwoordigd door Fabien De Jonge

¹ Facultatieve vermelding.

² Indien nodig, aanpassen van de eenheid en munt waarin de bedragen zijn uitgedrukt.

³ Schrappen wat niet van toepassing is.

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN
COMMISSARISSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN
AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE****LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN**

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming

Bertrand Luc

Begijnenvest 113, 2000 Antwerpen, België

Functie : Voorzitter van de raad van bestuur

Mandaat : 4/05/2017- 6/05/2021

Bertrand John-Eric

Begijnenvest 113, 2000 Antwerpen, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 4/05/2017- 6/05/2021

Dejonghe Piet

Begijnenvest 113, 2000 Antwerpen, België

Functie : Gedelegeerd bestuurder

Mandaat : 4/05/2017- 6/05/2021

Janssen Koen

Begijnenvest 113, 2000 Antwerpen, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 4/05/2017- 6/05/2021

Suykens Jan

Begijnenvest 113, 2000 Antwerpen, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 4/05/2017- 6/05/2021

Delusinne Philippe

Avenue Jacques Georgin 2, 1030 Brussel 3, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 4/05/2016- 7/05/2020

Labeyrie Christian

Cours Ferdinand-de-Lesseps 1, 92851 Rueil-Malmaison, Frankrijk

Functie : Bestuurder

Mandaat : 4/05/2016- 7/05/2020

Ciska Servais BV 0867.862.463

Boerenlegerstraat 204, 2650 Edegem, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 2/05/2019- 4/05/2023

Vertegenwoordigd door :

1. Servais Ciska

Boerenlegerstraat 204 , 2650 Edegem, België

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

Pas De Mots BV 0863.412.143

Anne Frankstraat 1, 9150 Kruibeke, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 4/05/2017- 7/05/2020

Vertegenwoordigd door :

1. Geirnaerdts Leen

Anne Frankstraat 1, 9150 Kruibeke, België

Euro Invest Management NV 0463.587.150

Avenue Molière 164, 1050 Brussel 5, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 3/05/2018- 4/05/2021

Vertegenwoordigd door :

1. Vanden Poel Martine

Avenue Molière 164, 1050 Brussel 5, België

Much BV 0824.227.212

Avenue Jacques Pastur 128, 1180 Brussel 18, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 3/05/2018- 4/05/2022

Vertegenwoordigd door :

1. De Lathouwer Muriel

Avenue Jacques Pastur 128, 1180 Brussel 18, België

Bentgeat Renaud

Avenue Herrmann-Debroux 40-42, 1160 Brussel 16, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 4/05/2017- 7/05/2020

Deloitte Réviseurs d'Entreprise/Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA 0429.053.863

Gateway Building Luchthaven Nationaal 1, 1930 Zaventem, België

Functie : Commissaris, Lidmaatschapsnummer : B00025

Mandaat : 2/05/2019- 5/05/2022

Vertegenwoordigd door :

1. Neckebroeck Rik

Gateway Building Luchthaven Nationaal 1, 1930 Zaventem, België
, Lidmaatschapsnummer : A01529

2. Denayer Michel

Gateway Building Luchthaven Nationaal 1, 1930 Zaventem, België
, Lidmaatschapsnummer : A01346

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening ~~werd~~ / werd niet * geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming **,
- B. Het opstellen van de jaarrekening **,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschaps- nummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

* Schrappen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

JAARREKENING

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
OPRICHTINGSKOSTEN	6.1	20		
VASTE ACTIVA		21/28	<u>1.336.844.183</u>	<u>1.338.201.684</u>
Immateriële vaste activa	6.2	21	46.476	95.102
Materiële vaste activa	6.3	22/27	1.218.150	1.547.617
Terreinen en gebouwen		22	377.660	377.660
Installaties, machines en uitrusting		23	89.309	120.176
Meubilair en rollend materieel		24	172.664	200.444
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26	578.517	849.337
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27		
	6.4 /			
Financiële vaste activa	6.5.1	28	1.335.579.557	1.336.558.965
Verbonden ondernemingen	6.15	280/1	1.335.552.492	1.336.525.345
Deelnemingen		280	1.294.057.907	1.276.592.970
Vorderingen		281	41.494.585	59.932.375
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	6.15	282/3	62	
Deelnemingen		282	62	
Vorderingen		283		
Andere financiële vaste activa		284/8	27.003	33.620
Aandelen		284	12.727	15.826
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	14.276	17.794

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	102.121.960	169.859.483
Vorderingen op meer dan één jaar		29		
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291		
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3	4.241.578	3.463.004
Vorraden		30/36	4.241.578	3.463.004
Grond- en hulpstoffen		30/31		
Goederen in bewerking		32		
Gereed product		33		
Handelsgoederen		34	803.333	312.680
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35	3.438.245	3.150.324
Vooruitbetalingen		36		
Bestellingen in uitvoering		37		
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	35.053.258	128.144.734
Handelsvorderingen		40	25.370.135	35.303.743
Overige vorderingen		41	9.683.123	92.840.991
Geldbeleggingen	6.5.1 / 6.6	50/53		
Eigen aandelen		50		
Overige beleggingen		51/53		
Liquide middelen		54/58	62.528.585	38.029.729
Overlopende rekeningen	6.6	490/1	298.539	222.016
TOTAAL DER ACTIVA		20/58	1.438.966.143	1.508.061.167

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	1.188.337.200	1.141.303.895
Kapitaal	6.7.1	10	41.329.482	41.329.482
Geplaatst kapitaal		100	41.329.482	41.329.482
Niet-opgevraagd kapitaal ⁴		101		
Uitgiftepremies		11	592.651.433	592.651.433
Herwaarderingsmeerwaarden		12	487.399.672	487.399.672
Reserves		13	8.653.411	8.653.411
Wettelijke reserve		130	4.132.948	4.132.948
Onbeschikbare reserves		131		
Voor eigen aandelen		1310		
Andere		1311		
Belastingvrije reserves		132	2.136.856	2.136.856
Beschikbare reserves		133	2.383.607	2.383.607
Overgedragen winst (verlies) (+)/(-)		14	58.303.202	11.269.897
Kapitaalsubsidies		15		
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief ⁵		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN ..		16	11.543.944	95.381.039
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	11.543.944	95.381.039
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160		
Fiscale lasten		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162		
Milieuverplichtingen		163		
Overige risico's en kosten	6.8	164/5	11.543.944	95.381.039
Uitgestelde belastingen		168		

⁴ Bedrag in mindering te brengen van het geplaatst kapitaal.

⁵ Bedrag in mindering te brengen van de andere bestanddelen van het eigen vermogen.

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN		17/49	239.084.999	271.376.233
Schulden op meer dan één jaar	6.9	17	125.247.893	130.247.894
Financiële schulden		170/4	125.000.000	130.000.000
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171		
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172		
Kredietinstellingen		173	90.000.000	130.000.000
Overige leningen		174	35.000.000	
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9	247.893	247.894
Schulden op ten hoogste één jaar	6.9	42/48	113.585.340	140.872.769
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42		
Financiële schulden		43	10.000.000	7.758
Kredietinstellingen		430/8		7.758
Overige leningen		439	10.000.000	
Handelsschulden		44	12.617.124	16.745.144
Leveranciers		440/4	12.617.124	16.745.144
Te betalen wissels		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46	3.060.094	2.910.469
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	6.9	45	1.117.667	1.095.942
Belastingen		450/3	265.415	288.382
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	852.252	807.560
Overige schulden		47/48	86.790.455	120.113.456
Overlopende rekeningen	6.9	492/3	251.766	255.570
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	1.438.966.143	1.508.061.167

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/76A	32.271.277	39.576.513
Omzet	6.10	70	21.720.017	29.249.221
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)(+)/(-)		71	-1.704.325	-6.205.848
Geproduceerde vaste activa		72		
Andere bedrijfsopbrengsten	6.10	74	12.255.585	16.533.140
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	6.12	76A		
Bedrijfskosten		60/66A	-43.531.403	63.520.804
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	24.440.520	27.500.703
Aankopen		600/8	24.440.520	27.500.703
Voorraad: afname (toename)(+)/(-)		609		
Diensten en diverse goederen		61	7.522.516	12.304.233
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen(+)/(-)	6.10	62	4.799.095	9.013.550
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	273.037	194.129
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)(+)/(-)		631/4	2.389.665	
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)(+)/(-)	6.10	635/8	-83.837.095	13.422.889
Andere bedrijfskosten	6.10	640/8	442.886	1.085.148
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten		649		
Niet-recurrente bedrijfskosten	6.12	66A	437.973	152
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)(+)/(-)		9901	75.802.680	-23.944.291

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financiële opbrengsten		75/76B	70.948.761	69.443.117
Recurrente financiële opbrengsten		75	70.888.877	69.380.617
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	67.058.729	66.039.910
Opbrengsten uit vlottende activa		751	2.821.069	2.727.764
Andere financiële opbrengsten	6.11	752/9	1.009.079	612.943
Niet-recurrente financiële opbrengsten	6.12	76B	59.884	62.500
Financiële kosten	6.11	65/66B	99.608.106	6.672.090
Recurrente financiële kosten		65	2.315.877	6.609.590
Kosten van schulden		650	1.507.657	3.485.128
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugneming)(+)/(-)		651		
Andere financiële kosten		652/9	808.220	3.124.462
Niet-recurrente financiële kosten	6.12	66B	97.292.229	62.500
Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting(+)/(-)		9903	47.143.335	38.826.736
Onttrekkingen aan de uitgestelde belastingen		780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680		
Belastingen op het resultaat(+)/(-)	6.13	67/77	110.030	117.930
Belastingen		670/3	112.297	117.930
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77	2.267	
Winst (Verlies) van het boekjaar(+)/(-)		9904	47.033.305	38.708.806
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789		
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689		
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)		9905	47.033.305	38.708.806

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)(+)/(-)	9906	58.303.202	72.024.654
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)	(9905)	47.033.305	38.708.806
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar(+)/(-)	14P	11.269.897	33.315.848
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2		
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791		
aan de reserves	792		
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2		
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691		
aan de wettelijke reserve	6920		
aan de overige reserves	6921		
Over te dragen winst (verlies)(+)/(-)	(14)	58.303.202	11.269.897
Tussenkost van de vennoten in het verlies	794		
Uit te keren winst	694/7		60.754.757
Vergoeding van het kapitaal	694		60.754.757
Bestuurders of zaakvoerders	695		
Werknemers	696		
Andere rechthebbenden	697		

CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN EN SOORTGELIJKE RECHTEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8052P	xxxxxxxxxxxxxxx	7.865.211
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8022		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8032	9.003	
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8042		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8052	7.856.208	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122P	xxxxxxxxxxxxxxx	7.770.109
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8072	48.388	
Teruggenomen	8082		
Verworven van derden	8092		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8102	8.765	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8112		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122	7.809.732	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	211	46.476	

STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
TERREINEN EN GEBOUWEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191P	xxxxxxxxxxxxxx	377.660
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8161		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8171		
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8181		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191	377.660	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8251P	xxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8211		
Verworven van derden	8221		
Afgeboekt	8231		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8241		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8251		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321P	xxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8271		
Teruggenomen	8281		
Verworven van derden	8291		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8301		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8311		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(22)	377.660	

INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192P	xxxxxxxxxxxxxx	349.149
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8162	33.596	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8172		
Overboeking van een post naar een andere (+)/(-)	8182		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192	382.745	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8252P	xxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8212		
Verworven van derden	8222		
Afgeboekt	8232		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8242		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8252		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322P	xxxxxxxxxxxxxx	228.973
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8272	63.473	
Teruggenomen	8282		
Verworven van derden	8292	990	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8302		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8312		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322	293.436	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(23)	89.309	

MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193P	xxxxxxxxxxxxxx	962.261
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8163	37.327	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8173	4.538	
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8183		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193	995.050	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8253P	xxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8213		
Verworven van derden	8223		
Afgeboekt	8233		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8243		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8253		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323P	xxxxxxxxxxxxxx	761.816
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8273	50.781	
Teruggenomen	8283		
Verworven van derden	8293	9.789	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8303		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8313		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323	822.386	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(24)	172.664	

OVERIGE MATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8195P	xxxxxxxxxxxxxx	885.776
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8165	56.555	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8175	217.062	
Overboeking van een post naar een andere (+)/(-)	8185		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8195	725.269	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8255P	xxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8215		
Verworven van derden	8225		
Afgeboekt	8235		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8245		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8255		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8325P	xxxxxxxxxxxxxx	36.440
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8275	110.312	
Teruggenomen	8285		
Verworven van derden	8295		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8305		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8315		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8325	146.752	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(26)	578.517	

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	xxxxxxxxxxxxxx	812.539.386
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen.....	8361	17.465.311	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371	150.001	
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8381	-62	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	829.854.634	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8451P	xxxxxxxxxxxxxx	487.399.672
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8411		
Verworven van derden	8421		
Afgeboekt	8431		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8441		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8451	487.399.672	
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521P	xxxxxxxxxxxxxx	23.346.087
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8471	312	
Teruggenomen	8481		
Verworven van derden	8491		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8501	150.000	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8511		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521	23.196.399	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551P	xxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8541		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(280)	1.294.057.907	
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281P	xxxxxxxxxxxxxx	59.932.375
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8581	77.678.851	
Terugbetalingen.....	8591	12.876.613	
Geboekte waardeverminderingen	8601	83.240.027	
Teruggenomen waardeverminderingen	8611		
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8621		
Overige mutaties(+)/(-)	8631		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(281)	41.494.586	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8651	83.240.027	

**ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING -
DEELNEMINGEN EN AANDELEN**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen.....	8362		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8372		
Overboeking van een post naar een andere (+)/(-)	8382	62	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392	62	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8452P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8412		
Verworven van derden	8422		
Afgeboekt	8432		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8442		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8452		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8472		
Teruggenomen	8482		
Verworven van derden	8492		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8502		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8512		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar (+)/(-)	8542		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(282)	62	
ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	283P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8582		
Terugbetalingen.....	8592		
Geboekte waardeverminderingen	8602		
Teruggenomen waardeverminderingen	8612		
Wisselkoersverschillen (+)/(-)	8622		
Overige mutaties (+)/(-)	8632		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(283)		
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8652		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393P	xxxxxxxxxxxxxxx	15.826
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen.....	8363		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8373	3.099	
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8383		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393	12.727	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8453P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8413		
Verworven van derden	8423		
Afgeboekt	8433		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8443		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8453		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8473		
Teruggenomen	8483		
Verworven van derden	8493		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8503		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8513		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8543		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(284)	12.727	
ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	xxxxxxxxxxxxxxx	17.794
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8583		
Terugbetalingen.....	8593	3.518	
Geboekte waardeverminderingen	8603		
Teruggenomen waardeverminderingen	8613		
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8623		
Overige mutaties(+)/(-)	8633		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(285/8)	14.276	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8653		

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Aard	rechtstreeks		dochter	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%				(+) of (-) (in eenheden)	
BPI REAL ESTATE BELGIUM NV avenue Herrmann-Debrouxlaan 40-42 1160 Brussel 16 België 0438.425.053	nominatief	1.543.638	99,99	0,01	31/12/2018	EUR	82.867.162	1.395.237
BIZERTE CAP 3000 NV rue du Lac Annecy 1053 Tunis Tunesië 961305L	nominatief	450.100	20,00	0,00	31/12/2017	TND	-36.102.859	-13.368.061
CFE CONTRACTING AND ENGINEERING S.R.L. Calea Serban Voda 133 Bucharesti Roemenië RO21310470	nominatief	33.900	100,00	0,00	31/12/2018	RON	-15.316.313	-7.805.762
CFE HUNGARY CONSTRUCTION L.L.C. Hercegprimas Utca 21, II em. 24 H-1051 BUDAPEST Hongarije 10741399-244	nominatief	199	99,99	0,01	31/12/2018	HUF	-2.848.111.358	-37.997.569
CFE QATAR NV P.O. Box 55862 - Al Jabor Group Building Doha Qatar	nominatief	2.450	49,00	0,00	31/12/2018	QAR	-1.012.031	-234.253
CFE TCHAD - CFE TSJAAD NV N'Djaména BP 6483 N'Djaména Tsjaad	nominatief	749	74,90	25,10	31/12/2018	XAF	-13.036.411.850	1.012.784.313
DREDGING, ENVIRONMENTAL AND MARINE ENGINEERING NV Scheldedijk 30 2070 Zwijndrecht België 0400.473.705	nominatief	4.538.099	99,99	0,01	31/12/2018	EUR	1.342.742.000	131.208.000

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Aard	rechtstreeks		doch- ters	Jaarrekening per	Munt- code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
HDP CHARLEROI NV avenue Herrmann-Debrouxlaan 40-42 1160 Brussel 16 België 0838.740.192	nominatief	99	99,00	1,00	31/12/2018	EUR	-68.434	68.974
CFE CONTRACTING NV avenue Herrmann-Debrouxlaan 40-42 1160 Brussel 16 België 0440.113.348	nominatief	308.839	99,99	0,01	31/12/2018	EUR	106.035.515	8.840.587
PPP BETRIEB SCHULEN EUPEN NV Eupen Plaza-Werthplatz 4-8 4700 Eupen België 0831.842.108	nominatief	25	25,00	0,00	31/12/2018	EUR	401.221	88.698
PPP SCHULEN EUPEN NV Avenue Herrmann-Debroux 40-42 1160 Brussel 16 België 0831.838.940	nominatief	19	19,00	0,00	31/12/2018	EUR	1.718.887	-544.736
RENT A PORT NV Jordaenskaai 25 2000 Antwerpen België 0885.565.854	nominatief	29.250	50,00	0,00	31/12/2018	EUR	6.720.804	-1.201.440
GREEN OFFSHORE NV Begijnenvest 113 2000 Antwerpen België 0832.273.757	nominatief	11.378	50,00	0,00	31/12/2018	EUR	16.663.418	38.041
SOCIETE FINANCIERE D'ENTREPRISES S.F.E. NV Rue Pafebruch 89 L-8308 CAPELLEN Luxemburg 82239376	nominatief	2.490	99,60	0,40	31/12/2018	EUR	1.030.061	-6.752

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Aard	rechtstreeks		dochter %	Jaarrekening per	Munt- code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%				(+) of (-) (in eenheden)	
FRANCO-BELGE DE CONSTRUCTION INTERNATIONALES SAS NV Rue due Quatre-Septembre 9 75002 PARIS Frankrijk 96331831693	nominatief	500	0,00	100,00	31/12/2018	EUR	395.168	-104.851
BPG HOTEL NV Boulevard de la Woluwe 58 1200 Brussel 20 België 0713.600.888	Nominatief	49	49,00	0,00	31/12/2019	EUR	1.337.649	-858.558
BPG CONGRES NV Boulevard de la Woluwe 58 1200 Brussel 20 België 0713.600.789	Nominatief	49	49,00	0,00	31/12/2019	EUR	1.538.802	-2.156.725

LIJST VAN ONDERNEMINGEN WAARVOOR DE ONDERNEMING ONBEPERKT AANSPRAKELIJK IS IN HAAR HOEDANIGHEID VAN ONBEPERKT AANSPRAKELIJK VENNOOT OF LID

De jaarrekening van elk van de ondernemingen waarvoor de onderneming onbeperkt aansprakelijk is, wordt bij de voorliggende jaarrekening gevoegd en samen hiermee openbaar gemaakt, tenzij in de tweede kolom de reden wordt vermeld waarom dit niet het geval is; deze vermelding gebeurt door te verwijzen naar de van toepassing zijnde code (A,B, C of D) die onderaan het blad wordt gedefinieerd.

De jaarrekening van de vermelde onderneming:

- A. wordt door deze onderneming openbaar gemaakt door neerlegging bij de Nationale Bank van België;
- B. wordt door deze onderneming daadwerkelijk openbaar gemaakt in een ander lidstaat van de Europese Unie, overeenkomstig artikel 16 van de richtlijn (EU) 2017/1132;
- C. wordt door integrale of evenredige consolidatie opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de onderneming die is opgesteld, gecontroleerd en openbaar gemaakt overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen inzake de geconsolideerde jaarrekening;
- D. betreft een maatschap, een tijdelijke handelsvennootschap of een stille handelsvennootschap.

NAAM, volledig adres van de ZETEL, RECHTSVORM en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, HET ONDERNEMINGSNUMMER	Eventuele code
DIALINK TV Gebouw 747 1931 Brucargo België 0893.066.033	D
LOCOBOUW TV Laarstraat 16 , bus 12 2610 Wilrijk (Antwerpen) België 0807.945.068	D
6835 TV Bouwensstraat 35 2140 Borgerhout (Antwerpen) België 0685.313.512	D
GATE TERMINAL V.O.F. Kilkade 2 3316 BC DORDRECHT Nederland B	
STEP WELKENRAEDT TV rue des Pieds d'Alouettes 12 5100 Jambes (Namur) België 0834.021.242	D
PPP EUPEN TV rue des Pieds d'Alouettes 12 5100 Jambes (Namur) België 0831.839.633	D

LIJST VAN ONDERNEMINGEN WAARVOOR DE ONDERNEMING ONBEPERKT AANSPRAKELIJK IS IN HAAR HOEDANIGHEID VAN ONBEPERKT AANSPRAKELIJK VENNOOT OF LID

De jaarrekening van elk van de ondernemingen waarvoor de onderneming onbeperkt aansprakelijk is, wordt bij de voorliggende jaarrekening gevoegd en samen hiermee openbaar gemaakt, tenzij in de tweede kolom de reden wordt vermeld waarom dit niet het geval is; deze vermelding gebeurt door te verwijzen naar de van toepassing zijnde code (A,B, C of D) die onderaan het blad wordt gedefinieerd.

De jaarrekening van de vermelde onderneming:

- A. wordt door deze onderneming openbaar gemaakt door neerlegging bij de Nationale Bank van België;
- B. wordt door deze onderneming daadwerkelijk openbaar gemaakt in een ander lidstaat van de Europese Unie, overeenkomstig artikel 16 van de richtlijn (EU) 2017/1132;
- C. wordt door integrale of evenredige consolidatie opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de onderneming die is opgesteld, gecontroleerd en openbaar gemaakt overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen inzake de geconsolideerde jaarrekening;
- D. betreft een maatschap, een tijdelijke handelsvennootschap of een stille handelsvennootschap.

NAAM, volledig adres van de ZETEL, RECHTSVORM en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, HET ONDERNEMINGSNUMMER	Eventuele code
COENTUNNEL CONSTRUCTION V.O.F. Meteorenweg 280 1035 RN Amsterdam Nederland B	D
BOUWCOMBINATIE MAASDIEP V.O.F. Landdrostlaan 49 7327 GM Appeldoorn Nederland B	D
CFE - CIDP TV rue du Vieux Moulin 320 4020 Liège 2 België 0859.831.952	D
LOUIS DE WAELE - CFE TV avenue Jean Dubrucqulaan 175 1080 Brussel 8 België 0871.803.534	D
BESIX - VALENS - CFE TV avenue Brugmannlaan 27 1060 Brussel 6 België 0899.979.658	D
BPC - CFE TV chaussée de La Hulpe - Terhulpesteenweg 166 1170 Brussel 17 België 0844.980.658	D

LIJST VAN ONDERNEMINGEN WAARVOOR DE ONDERNEMING ONBEPERKT AANSPRAKELIJK IS IN HAAR HOEDANIGHEID VAN ONBEPERKT AANSPRAKELIJK VENNOOT OF LID

De jaarrekening van elk van de ondernemingen waarvoor de onderneming onbeperkt aansprakelijk is, wordt bij de voorliggende jaarrekening gevoegd en samen hiermee openbaar gemaakt, tenzij in de tweede kolom de reden wordt vermeld waarom dit niet het geval is; deze vermelding gebeurt door te verwijzen naar de van toepassing zijnde code (A, B, C of D) die onderaan het blad wordt gedefinieerd.

De jaarrekening van de vermelde onderneming:

- A. wordt door deze onderneming openbaar gemaakt door neerlegging bij de Nationale Bank van België;
- B. wordt door deze onderneming daadwerkelijk openbaar gemaakt in een ander lidstaat van de Europese Unie, overeenkomstig artikel 16 van de richtlijn (EU) 2017/1132;
- C. wordt door integrale of evenredige consolidatie opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de onderneming die is opgesteld, gecontroleerd en openbaar gemaakt overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen inzake de geconsolideerde jaarrekening;
- D. betreft een maatschap, een tijdelijke handelsvennootschap of een stille handelsvennootschap.

NAAM, volledig adres van de ZETEL, RECHTSVORM en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, HET ONDERNEMINGSNUMMER	Eventuele code
CFE - BPC TV avenue Herrmann-Debroux/laan 40-42 1160 Brussel 16 België 0849.472.649 AB-VALENS-MBG TV Bouwensstraat 21 2140 Borgerhout (Antwerpen) België 0508.628.210 CFE-NIZET-VINCI TV Avenue Herrmann-Debroux 42 1160 Oudergem België 0542.710.644	D

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)

OVERIGE GELDBELEGGINGEN

Aandelen en geldbeleggingen andere dan vastrentende beleggingen ...

Aandelen - Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag

Aandelen - Niet-opgevraagd bedrag

Edele metalen en kunstwerken

Vastrentende effecten

Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen

Termijnrekeningen bij kredietinstellingen

Met een resterende looptijd of opzegtermijn van

hoogstens één maand

meer dan één maand en hoogstens één jaar

meer dan één jaar

Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
51		
8681		
8682		
8683		
52		
8684		
53		
8686		
8687		
8688		
8689		

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.

Verworven opbrengsten

Over te dragen kosten

Boekjaar
75.997
222.542

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR**STAAT VAN HET KAPITAAL****Maatschappelijk kapitaal**

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar.....

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar.....

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Samenstelling van het kapitaal

Soorten aandelen

zonder nominale waarde

Aandelen op naam.....

Gedematerialiseerde aandelen.....

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	XXXXXXXXXXXXXX	41.329.482
(100)	41.329.482	

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	41.329.482	25.314.482
8702	XXXXXXXXXXXXXX	18.669.755
8703	XXXXXXXXXXXXXX	6.644.727

Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal

Opgevraagd, niet-gestort kapitaal

Aandeelhouders die nog moeten volstorten

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
(101)		XXXXXXXXXXXXXX
8712	XXXXXXXXXXXXXX	

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf

Kapitaalbedrag

Aantal aandelen

Gehouden door haar dochters

Kapitaalbedrag

Aantal aandelen

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten

Bedrag van de lopende converteerbare leningen

Bedrag van het te plaatsen kapitaal

Maximum aantal uit te geven aandelen

Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten

Aantal inschrijvingsrechten in omloop

Bedrag van het te plaatsen kapitaal

Maximum aantal uit te geven aandelen

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

Codes	Boekjaar
8721	
8722	
8731	
8732	
8740	
8741	
8742	
8745	
8746	
8747	
8751	5.000.000

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling

Aantal aandelen

Daaraan verbonden stemrecht

Uitsplitsing van de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf

Aantal aandelen gehouden door haar dochters

Codes	Boekjaar
8761	
8762	
8771	
8781	

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DATUM VAN DE JAARAFSLUITING

zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de onderneming heeft ontvangen overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen, artikel 631 §2 en artikel 632 §2; de wet van 2 mei 2007 betreffende de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, artikel 14 vierde lid; en het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels betreffende bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten, artikel 5.

Staat van het kapitaal

Maatschappelijk kapitaal		
Geplaatst kapitaal - op 26.04.2019		€41.329.482
Samenstelling van het kapitaal op 1 september 2019		
a)	Totaal aantal aandelen zonder vermelding van de nominale waarde	25.314.482
b)	Soort aandelen	
	Aandelen op naam	18.669.755
	Gedematerialiseerde aandelen	6.644.727
c)	Aandeelhouders met 3% of meer van de stemmen naargelang de aandelen die ze bezitten	
	Ackermans & van Haeren, Naamloze Vennootschap Begijnenvest, 113 2000 Antwerpen	60,85% hetzij 15.403.862
	Kennisgeving op 7 maart 2014	aandelen
	VINCI CONSTRUCTION SAS 5, cours Ferdinand-de-Lesseps F-92851 Ruell-Malmaison Cedex FRANCE	12,11% hetzij 3.066.460
	Kennisgeving op 7 maart 2014	aandelen

VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE RISICO'S EN KOSTEN

UITSPLITSING VAN DE POST 164/5 VAN DE PASSIVA INDIEN DAARONDER EEN BELANGRIJK BEDRAG VOORKOMT.

Voorzieningen voor risico's en kosten
Voorzieningen voor risico's werven
Voorzieningen voor herstructureringen

Boekjaar
4.041.119
7.133.073
369.751

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)

UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD

Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8801	
Achtergestelde leningen	8811	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831	
Kredietinstellingen	8841	
Overige leningen	8851	
Handelsschulden	8861	
Leveranciers	8871	
Te betalen wissels	8881	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8891	
Overige schulden	8901	
Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	(42)	

Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

Financiële schulden	8802	125.000.000
Achtergestelde leningen	8812	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	
Kredietinstellingen	8842	90.000.000
Overige leningen	8852	35.000.000
Handelsschulden	8862	
Leveranciers	8872	
Te betalen wissels	8882	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8892	
Overige schulden	8902	247.894
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar	8912	125.247.894

Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

Financiële schulden	8803	
Achtergestelde leningen	8813	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	
Kredietinstellingen	8843	
Overige leningen	8853	
Handelsschulden	8863	
Leveranciers	8873	
Te betalen wissels	8883	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8893	
Overige schulden	8903	
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	8913	

GEWAARBORGDE SCHULDEN (begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)

Door Belgische overheidsinstellingen gewaARBORGDE schulden

Financiële schulden	8921
Achtergestelde leningen	8931
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8941
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8951
Kredietinstellingen	8961
Overige leningen	8971
Handelsschulden	8981
Leveranciers	8991
Te betalen wissels	9001
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9011
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9021
Overige schulden	9051
Totaal door Belgische overheidsinstellingen gewaARBORGDE schulden	9061

Schulden gewaARBORGd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming

Financiële schulden	8922
Achtergestelde leningen	8932
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952
Kredietinstellingen	8962
Overige leningen	8972
Handelsschulden	8982
Leveranciers	8992
Te betalen wissels	9002
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9012
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	9022
Belastingen	9032
Bezoldigingen en sociale lasten	9042
Overige schulden	9052
Totaal der schulden gewaARBORGd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming	9062

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

Belastingen (post 450/3 en 178/9 van de passiva)

Vervallen belastingenschulden	9072	
Niet-vervallen belastingenschulden	9073	506.245
Geraamde belastingenschulden	450	7.063

Bezoldigingen en sociale lasten (post 454/9 en 178/9 van de passiva)

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	1.100.146

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.

Toe te rekenen kosten

Boekjaar
251.766

BEDRIJFSRESULTATEN**BEDRIJFSOPBRENGSTEN****Netto-omzet**

Uitsplitsing per bedrijfscategorie

Bouw

Uitsplitsing per geografische markt

Andere bedrijfsopbrengsten

Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen

BEDRIJFSKOSTEN**Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister**

Totaal aantal op de afsluitingsdatum

Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

Personeelskosten

Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen

Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen

Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen

Andere personeelskosten

Ouderdoms- en overlevingspensioenen

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
	21.720.017	29.249.221
740		
9086	76	83
9087	77,5	108,4
9088	54.668	97.712
620	3.767.906	6.467.652
621	690.431	1.697.921
622	391.576	494.778
623	-50.818	353.199
624		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) (+)/(-)	635		
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt	9110		
Teruggenomen	9111		
Op handelsvorderingen			
Geboekt	9112	2.389.665	
Teruggenomen	9113		
Voorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen	9115	781.728	20.983.416
Bestedingen en terugnemingen	9116	84.618.823	7.560.527
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640	172.979	306.406
Andere	641/8	269.907	778.742
Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9096		
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097	1,0	
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9098	148	
Kosten voor de onderneming	617	2.529	

FINANCIËLE RESULTATEN

RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN

Andere financiële opbrengsten

Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening

Kapitaalsubsidies

9125

Interestsubsidies

9126

Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten

Koersverschillen

1.004.295

612.943

Diverse

4.785

RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN

Afschrijvingen van kosten bij uitgifte van leningen

6501

Geactiveerde interesten

6503

Waardeverminderingen op vlottende activa

Geboekt

6510

Teruggenomen

6511

Andere financiële kosten

Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen

653

Voorzieningen met financieel karakter

Toevoegingen

6560

Bestedingen en terugnemingen

6561

Uitsplitsing van de overige financiële kosten

Koersverschillen

151.991

1.187.450

Bankkosten

325.368

210.849

Commissies+diversen

329.894

1.724.784

Tijdelijke handelsvennootschappen

967

1.378

OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN	76	59.884	62.500
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	(76A)		
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	760		
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten	7620		
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	7630		
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	764/8		
Niet-recurrente financiële opbrengsten	(76B)	59.884	62.500
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	761		62.500
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten	7621		
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	7631		
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten	769	59.884	
NIET-RECURRENTE KOSTEN	66	97.730.202	62.652
Niet-recurrente bedrijfskosten	(66A)	437.973	152
Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	660		
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen)	6620		
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	6630		152
Andere niet-recurrente bedrijfskosten	664/7	437.973	
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten (-)	6690		
Niet-recurrente financiële kosten	(66B)	97.292.229	62.500
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661	83.240.338	
Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)	6621		
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	6631	14.051.891	62.500
Andere niet-recurrente financiële kosten	668		
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten	6691		

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN**DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN****Waarvan**

Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop	9149
Door de onderneming getrokken of voor aval getekende handelseffecten	9150
Maximumbedrag ten belopen waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd	9151
	9153

ZAKELIJKE ZEKERHEDEN**Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming****Hypotheken**

Boekwaarde van de bezwaarde activa	9161
Bedrag van de inschrijving	9171
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9181
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9191
Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9201

Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden**Hypotheken**

Boekwaarde van de bezwaarde activa	9162
Bedrag van de inschrijving	9172
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9182
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9192
Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9202

GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE ONDERNEMING, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN

Waarborgen voor werken en diverse waarborgen	20.230.921
Ontvangen waarborgen	3.586.374

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA**BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA**

Codes	Boekjaar
9149	
9150	
9151	
9153	
9161	
9171	
9181	
9191	
9201	
9162	
9172	
9182	
9192	
9202	

Codes	Boekjaar
	20.230.921
	3.586.374

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

TERMIJNVERRICHTINGEN

Gekochte (te ontvangen) goederen
 Verkochte (te leveren) goederen
 Gekochte (te ontvangen) deviezen
 Verkochte (te leveren) deviezen

9213	
9214	
9215	
9216	

VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN

Voorzieningen voor dienst na verkoop

Boekjaar
1.195.973

BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

Boekjaar

REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN

Beknopte beschrijving

De vennootschap heeft een groepsverzekering afgesloten ten gunste van de personeelsleden in dienst sinds 6 maanden. De bijdragen voor dit contract gestort aan een Belgische Verzekeringsmaatschappij

Genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken

De toegezegde voordeelplannen van de groep CFE kennen aan haar personeelsleden een voordeel toe in geval van pensionering alsook in geval van overlijden. Al deze plannen zijn extern gefinancierd door een verzekeringsinstelling. De toegezegde voordeelplannen zijn van het type "tak 21" hetgeen inhoudt dat de verzekeraar een minimum rendement op de betaalde bijdragen moet garanderen. De activa van de plannen geïnvesteerd bij een verzekeringsinstelling zijn niet onderhevig aan marktbewegingen.

PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

De pensioenverplichtingen voor de vennootschap voor de geleverde prestaties worden gewaardeerd op basis van de contante waarde van de geschatte toekomstige uitgaven, berekend op basis van rentevoeten gelijk aan die van bedrijfsobligaties van hoge kwaliteit met een looptijd die deze van de pensioenverplichtingen benadert

Code	Boekjaar
9220	

AARD EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN MATERIËLE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA BALANSDATUM HEBBEN VOORGEDAAN en die niet in de resultatenrekening of balans worden weergegeven

Boekjaar

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

AAN- OF VERKOOPVERBINTENISSEN DIE DE VENNOOTSCHAP ALS OPTIESCHRIJVER VAN CALL- EN PUTOPTIES HEEFT

Boekjaar

AARD, ZAKELIJK DOEL EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap

Boekjaar

ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN (met inbegrip van deze die niet kunnen worden gecijferd)

Boekjaar

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN DE ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT
VERBONDEN ONDERNEMINGEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financiële vaste activa	(280/1)	1.335.552.493	1.336.525.345
Deelnemingen	(280)	1.294.057.907	1.276.592.970
Achtergestelde vorderingen	9271		
Andere vorderingen	9281	41.494.586	59.932.375
Vorderingen	9291	9.904.639	93.547.029
Op meer dan één jaar	9301		
Op hoogstens één jaar	9311	9.904.639	93.547.029
Geldbeleggingen	9321		
Aandelen	9331		
Vorderingen	9341		
Schulden	9351	86.162.518	58.123.286
Op meer dan één jaar	9361		
Op hoogstens één jaar	9371	86.162.518	58.123.286
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381		
Door verbonden ondernemingen gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9391		
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401		
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421	67.058.729	66.039.910
Opbrengsten uit vlottende activa	9431	2.816.269	2.641.362
Andere financiële opbrengsten	9441		
Kosten van schulden	9461		11.125
Andere financiële kosten	9471		
Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481		
Verwezenlijkte minderwaarden	9491	150.000	62.500

GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN

Nihil

Boekjaar

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN

Uitstaande vorderingen op deze personen

Voornaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien

Waarborgen toegestaan in hun voordeel

Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon

Aan bestuurders en zaakvoerders

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
9500	
9501	
9502	
9503	1.470.685
9504	

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

Bezoldiging van de commissaris(sen)

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9505	125.100
95061	
95062	
95063	18.575
95081	
95082	
95083	

Vermeldingen in toepassing van artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen

De uitzonderlijke prestaties en bijzondere missies van de commissaris werden goedgekeurd door het audit comite van de vennootschap.

AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE REËLE WAARDE

VOOR IEDERE CATEGORIE AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE REËLE WAARDE

Categorie afgeleide financiële instrumenten	Ingedekt risico	Speculatie/dekking	Omvang	Boekjaar		Vorig boekjaar	
				Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
IRS ING	risico t.o.v de verhoging referentietarieven EURIBOR 3M in verband met trekkingen hernieuwbaar trimestrieel tot 31/5/2023	Dekking	1	10.000.000	-114.910	10.000.000	-41.936
IRS BELFIUS	risico t.o.v de verhoging referentietarieven EURIBOR 3M in verband met trekkingen hernieuwbaar trimestrieel tot 31/5/2023	Dekking	1	20.000.000	-552.204	20.000.000	-400.440
IRS SOC GEN	risico t.o.v de verhoging referentietarieven EURIBOR 3M in verband met trekkingen hernieuwbaar trimestrieel tot 31/5/2023	Dekking	1	20.000.000	-451.965	20.000.000	-268.979

FINANCIËLE VASTE ACTIVA GEBOEKT TEGEN EEN HOGER BEDRAG DAN HUN REËLE WAARDE

Bedrag van de afzonderlijke activa of van passende groepen ervan

Redenen waarom de boekwaarde niet is verminderd

Elementen die toelaten te veronderstellen dat de boekwaarde zal kunnen worden gerealiseerd

Boekwaarde	Reële waarde

VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE ONDERNEMING DIE ONDERWORPEN IS AAN DE BEPALINGEN VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN INZAKE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

De onderneming heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt*

~~De onderneming heeft geen geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld, omdat zij daarvan vrijgesteld is om de volgende reden(en):*~~

~~De onderneming en haar dochterondernemingen overschrijden op geconsolideerde basis niet meer dan één van de in artikel 16 van het Wetboek van vennootschappen vermelde criteria*~~

~~De onderneming heeft alleen maar dochterondernemingen die, gelet op de beoordeling van het geconsolideerd vermogen, de geconsolideerde financiële positie of het geconsolideerd resultaat, individueel en tezamen, slechts van te verwaarlozen betekenis zijn* (artikel 110 van het Wetboek van vennootschappen)~~

~~De onderneming is zelf dochteronderneming van een moederonderneming die een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt en openbaar maakt*~~

INLICHTINGEN DIE MOETEN WORDEN VERSTREKT DOOR DE ONDERNEMING INDIEN ZIJ DOCHTERONDERNEMING OF GEMEENSCHAPPELIJKE DOCHTERONDERNEMING IS

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming(en) en de aanduiding of deze moederonderneming(en) een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt (opstellen) en openbaar maakt (maken)**:

ACKERMANS & VAN HAAREN

Begijnenvest 113

2000 Antwerpen, België

0404.616.494

De moederonderneming stelt een geconsolideerde jaarrekening op en maakt deze openbaar en dit voor het grootste geheel.

Indien de moederonderneming(en) (een) onderneming(en) naar buitenlands recht is (zijn), de plaats waar de hiervoor bedoelde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is**

ACKERMANS & VAN HAAREN

Begijnenvest 113

2000 Antwerpen, België

* Schrappen wat niet van toepassing is.

** Wordt de jaarrekening van de onderneming op verschillende niveaus geconsolideerd, dan worden deze gegevens verstrekt, enerzijds voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van ondernemingen waarvan de onderneming als dochter deel uitmaakt en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

WAARDERINGSREGELS

1. Oprichtingskosten

De oprichtingskosten worden rechtstreeks ten laste genomen gedurende het boekjaar waarin ze worden besteed.

Wegens de verbintenissen die voor conventionele bruggensioenen werden aangegaan - in het kader van de herstructurering van de activiteiten - en voorts wegens het uitzonderlijke karakter van de duidelijk omschreven uitgaven, die betrekking hebben op een wezenlijke verandering van de organisatie van de onderneming, en tenslotte wegens de gunstige en duurzame invloed op de rentabiliteit van de onderneming, heeft de raad van bestuur echter de volgende waarderingsregels vastgelegd :

- a) onder de activa van de balans, in de rubriek "Oprichtingskosten", worden de aangegane en lopende verbintenissen geboekt voor bruggensioenen ten bate van het personeel van de onderneming;
- b) onder de passiva van de balans, in de rubriek "Voorzieningen voor risico's en kosten", wordt het bedrag geboekt van de kosten die overeenstemmen met de aangegane en lopende verbintenissen in het kader van bruggensioenen van personeelsleden.

Het beginbedrag van de aangegane verbintenissen zal jaarlijks worden herzien naargelang van de betalingen van renten of van hun verval.

Het bedrag van de rubriek "Oprichtingskosten" zal worden afgeschreven naargelang van de betalingen die tijdens het boekjaar werden verricht.

2. Immateriële vaste activa

De aanschaffingen en de inbreng van immateriële vaste activa worden onder de activa van de balans geboekt tegen hun aanschaffings- of inbrengwaarde. Indien later een duurzame ontwaarding van dit actief zou blijken, wordt er een aangepaste waardevermindering geboekt.

3. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden onder de activa van de balans geboekt tegen hun aanschaffingswaarde, met inbegrip van bijkomende kosten, of tegen hun kostprijs of hun inbrengwaarde.

De aanschaffingen gebeuren op basis van de lineaire methode, tegen de fiscaal toegelaten tarieven en op basis van de waarschijnlijke levensduur.

De aanschaffingen van het boekjaar worden afgeschreven vanaf het jaar van hun boeking. De eerste afschrijvingsannuïteit van het boekjaar waarin de vaste activa werden aangeschaft of gevormd, zal prorata temporis in aanmerking genomen worden. In het jaar van de vervreemding zal geen enkele afschrijving geboekt worden.

De bijkomende kosten worden afgeschreven op dezelfde manier en volgens hetzelfde ritme als de investeringswaarde of kostprijs van de betreffende vaste activa.

4. Financiële vaste activa

De participaties, aandelen en deelbewijzen worden onder de activa van de balans geboekt tegen hun aanschaffingsprijs, zonder bijkomende kosten, en rekening houdend met bedragen die eventueel nog moeten worden gestort.

Op het einde van elk boekjaar wordt er een afzonderlijke schatting van iedere post gemaakt, om een zo duidelijk mogelijk beeld te krijgen van de toestand, de rentabiliteit of de vooruitzichten van de betrokken maatschappij.

Deze schatting houdt rekening met de aard en de kenmerken van het deelbewijs. Ze kan gebaseerd zijn op één van de criteria die gewoonlijk door dergelijke beoordelingen worden gebruikt, ofwel op het passende, gewogen gemiddelde van verscheidene van die criteria.

Wanneer de participatie een duurzame ontwaarding vertoont ten opzichte van de boekhoudkundige waarde, wordt er overgegaan tot een waardevermindering van de deelbewijzen. Deze waardevermindering is gelijk aan het duurzame gedeelte van de geconstateerde minderwaarde. Een terugneming van waardevermindering wordt uitgevoerd wanneer er een duurzame meerwaarde wordt geconstateerd op deelbewijzen die tevoren een waardevermindering hadden ondergaan.

De vorderingen worden geboekt tegen hun nominale waarde of tegen hun aanschaffingswaarde. Ze maken het voorwerp uit van waardevermindering bij een duurzame minderwaarde of ontwaarding.

5. Voorraden

De grondstoffen, verbruiksgoederen, hulpstoffen, handelsgoederen en terreinen bestemd voor verkoop, worden op de afsluitingsdatum van het boekjaar onder de activa geboekt tegen de gemiddelde, gewogen aanschaffingswaarde of tegen de marktprijs, naargelang welke van beide de laagste is.

De werven worden geboekt als netto per werf tegen de waarde van de opgelopen kosten van de uitgevoerde werken, van de goedgekeurde resultaten en de voorschotten bekomen op de bestellingen. Indien dit bedrag debiteur is, dan wordt deze geboekt als bestellingen in uitvoeringen. Indien het bedrag crediteur is, dan wordt deze geboekt als ontvangen voorschot op de werken.

- de resultaten van werken in uitvoering worden jaarlijks geboekt naar rata van hun vorderingen, waarbij rekening wordt gehouden met voorzichtige vooruitzichten in verband met het eindresultaat van het betrokken werk, en dit zowel voor de werven in eigen beheer als de werven in tijdelijke handelsvennootschap;

- de vooruitgang van een werk op een gegeven moment wordt uitgedrukt in percenten, door de totale gecumuleerde kosten op een bepaalde datum te vergelijken met de totale kosten zoals ze worden berekend tot het einde van het werk in kwestie, met inbegrip van de kosten verbonden aan het contract zoals vermeld in IAS 11;

- het aldus in de jaarrekening geconstateerde resultaat stemt overeen met een vorderingspercentage dat wordt toegepast op het verwachte resultaat van dit werk, indien de evaluatie op de datum van afsluiting betrouwbaar is;

- voor de toekomstige verliezen wordt er in de jaarrekening een voorziening aangelegd, wat ook het voltooiingspercentage van de werken mogen zijn;

- voor de werken in het buitenland worden de resultaten enkel in aanmerking genomen wanneer de overeenstemmende deviezeninkomsten werden verricht op bankrekeningen in België of in landen waar geen risico voor overdracht bestaat.

WAARDERINGSREGELS

Gezien de netto voorstelling per werf worden de bewegingen in de bestellingen in uitvoering en de ontvangen voorschotten op de bestellingen , geboekt op de rekening ' wijziging van de bestellingen in uitvoering' .

In vergelijking met het boekjaar 2008 , heeft een wijziging in de evaluatieregel een erkenning tot gevolg van de bestellingen in uitvoering en/of de ontvangen voorschotten op bestellingen, als netto positie per werf . Met het oog op een beter vergelijk van de jaarrekeningen , zijn de vergelijkende bedragen van het voorgaande jaar herwerkt

6. Vorderingen op meer dan één jaar en vorderingen op ten hoogste één jaar

De vorderingen worden geboekt tegen de nominale waarde of aanschaffingswaarde.

Er wordt tot een waardevermindering overgegaan wanneer de realisatiewaarde op de afsluitingsdatum van het boekjaar lager ligt dan de boekhoudkundige waarde, en op voorwaarde dat de ontwaarding duurzaam is wanneer het gaat om vorderingen op meer dan één jaar.

7. Geldbeleggingen en liquide middelen

De beleggingseffecten worden onder de activa van de balans geboekt tegen hun aanschaffingswaarde, zonder bijkomende kosten. Bij het afsluiten van het boekjaar maken ze het voorwerp uit van een waardevermindering wanneer de geschatte waarde lager ligt dan de boekhoudkundige waarde.

De andere geldbeleggingen en de liquide middelen worden geschat zoals de vorderingen op ten hoogste één jaar.

De geldbeleggingen die bestemd zijn om slechts op middellange en lange termijn te worden gerealiseerd, maken enkel het voorwerp uit van een waardevermindering bij een duurzame minderwaarde of ontwaarding.

8. Voorzieningen voor risico's en kosten

Bij het afsluiten van elk boekjaar bekijkt de raad van bestuur de voorzieningen die moeten worden gevormd om alle verwachte risico's of eventuele verliezen te dekken die ontstaan zijn in de loop van het boekjaar en de vorige boekjaren. De raad neemt daaromtrent een voorzichtige, eerlijke en oprechte beslissing.

De voorzieningen die betrekking hebben op de vorige boekjaren worden regelmatig herzien en als resultaten geboekt zodra zij nutteloos zijn geworden.

9. Schulden op meer dan één jaar en schulden op ten hoogste één jaar

Deze schulden worden geboekt tegen hun nominale waarde.

10. Boeking van activa en passiva in buitenlandse valuta

De activa en passiva in buitenlandse valuta worden omgezet in euro tegen de koers die door de Nationale Bank wordt gepubliceerd.

De koersverschillen worden als resultaat geboekt.

De omrekeningsverschillen worden berekend in overeenstemming met advies nr. 152 van de Commissie voor Boekhoudkundige Normen (Bulletins nrs. 20 en 26).

SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de onderneming bevoegd zijn: 200

STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN**WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER**

Tijdens het boekjaar	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers				
Voltijds	1001	70,6	57,3	13,3
Deeltijds	1002	9,3	3,9	5,4
Totaal in voltijds equivalenten (VTE)	1003	77,5	59,9	17,6
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren				
Voltijds	1011	44.444	25.332	19.112
Deeltijds	1012	10.224	4.596	5.628
Totaal	1013	54.668	29.928	24.740
Personeelskosten				
Voltijds	1021	3.945.174	2.276.293	1.668.881
Deeltijds	1022	853.920	384.638	469.282
Totaal	1023	4.799.094	2.660.931	2.138.163
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033			

Tijdens het vorige boekjaar	Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	1003	108,4	91,3	17,1
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren.....	1013	97.712	74.622	23.090
Personeelskosten	1023	9.013.550	7.366.710	1.646.840
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033			

**WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN
INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER (vervolg)**

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Op de afsluitingsdatum van het boekjaar				
Aantal werknemers	105	68	8	73,7
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	68	8	73,7
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111			
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112			
Vervangingsovereenkomst	113			
Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen	120	54	4	56,6
lager onderwijs	1200	14		14,0
secundair onderwijs	1201	25	1	25,5
hoger niet-universitair onderwijs	1202	2	1	2,8
universitair onderwijs	1203	13	2	14,3
Vrouwen	121	14	4	17,1
lager onderwijs	1210			
secundair onderwijs	1211	4	1	4,6
hoger niet-universitair onderwijs	1212	5	3	7,5
universitair onderwijs	1213	5		5,0
Volgens de beroepscategorie				
Directiepersoneel	130			
Bedienden	134	34	8	39,7
Arbeiders	132	34		34,0
Andere	133			

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

	Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
Tijdens het boekjaar			
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	150	1,0	
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	151	148	
Kosten voor de onderneming	152	2.529	

TABEL VAN HET PERSONEELSVEROLOP TIJDENS HET BOEKJAAR

INGETREDEN

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister	205	4	1	4,5
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	210	4	1	4,5
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	211			
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	212			
Vervangingsovereenkomst	213			

UITGETREDEN

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Aantal werknemers met een DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam	305	10	2	11,7
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	310	10	2	11,7
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	311			
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	312			
Vervangingsovereenkomst	313			
Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst				
Pensioen	340	7		7,0
Werkloosheid met bedrijfstoelag	341			
Afdanking	342		1	0,8
Andere reden	343	3	1	3,9
Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming	350			

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5801	15	5811	19
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	335	5812	566
Nettokosten voor de onderneming	5803	11.106	5813	18.882
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031	13.177	58131	22.381
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032		58132	
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	58033	2.071	58133	3.499
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5821		5831	
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822		5832	
Nettokosten voor de onderneming	5823		5833	
Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5841		5851	
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842		5852	
Nettokosten voor de onderneming	5843		5853	

BEHEERSVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

A. VERSLAG OVER DE BEDRIJFSREKENINGEN	051
1. Kerncijfers 2019	051
2. Analyse per activiteitenpool	052
3. Samenvatting van de financiële positie	058
4. Vergoeding van het kapitaal	067
B. VERKLARING VAN CORPORATE GOVERNANCE	067
1. Corporate governance charter	067
2. Samenstelling van de raad van bestuur	067
3. Werking van de raad van bestuur en van zijn comités	075
4. Aandeelhouderschap	078
5. Interne controle	079
6. Beoordeling van de door de onderneming genomen maatregelen in het kader van de richtlijn m.b.t. handel met voorkennis en manipulatie van contracten	086
7. Transacties en andere contractrelaties tussen de onderneming, inclusief de verbonden vennootschappen, en de bestuurders en executive managers	086
8. Bijstandsovereenkomst	086
9. Controle op de vennootschap	086
C. BEZOLDIGINGSVERSLAG	087
1. Structuur van dit bezoldigingsverslag	087
2. Bezoldiging van de leden van de raad van bestuur	087
3. Bezoldiging van de gedelegeerd bestuurder	089
4. Bezoldiging van de uitvoerend managers van de dochterondernemingen van de groep CFE	090
D. RAPPORT OVER DE NIET FINANCIËLE INDICATOREN VAN DE GROEP CFE	092
E. VERZEKERINGSBELEID	092
F. BIJZONDERE VERSLAGEN	092
G. OPENBAAR OVERNAMEBOD	092
H. OVERNAMES EN DESINVESTERINGEN	092
I. OPRICHTING EN VEREFFENING VAN BIJKANTOREN	092
J. GEBEURTENISSEN NA AFSLUITING VAN HET BOEKJAAR	092
K. ONDERZOEK EN ONTWIKKELING	092
L. INFORMATIE OVER DE TRENDS	092
M. BIJEENROEPING VAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN 7 MEI 2020	092

A. VERSLAG OVER DE BEDRIJFSREKENINGEN

Op 26 maart 2020 is de raad van bestuur van CFE samengekomen om de jaarrekening per 31 december 2019 goed te keuren. Deze zal worden voorgelegd aan de eerstvolgende algemene vergadering van aandeelhouders op 7 mei 2020.

1. KERNCIJFERS 2019

In miljoen euro	2019	2018	Evolutie
Omzet	3.624,7	3.640,6	-0,4%
Zelffinancieringscapaciteit (EBITDA) (*)	451,2	488,0	-7,5%
In % van de omzet	12,4%	13,4%	
Bedrijfsresultaat (EBIT) (*)	177,7	227,2	-21,8%
In % van de omzet	4,9%	6,2%	
Nettoresultaat aandeel van de groep	133,4	171,5	-22,2%
In % van de omzet	3,7%	4,7%	
Nettoresultaat per aandeel van de groep (in euro)	5,27	6,78	-22,3%
Dividend per aandeel (in euro)	0,00	2,40	-100,0%

In miljoen euro	2019	2018	Evolutie
Eigen vermogen aandeel van de groep	1.748,7	1.720,9	+1,6%
Netto financiële schuld (*)	798,1	648,3	+23,1%
Orderboek (*)	5.182,9	5.385,9	-3,8%

Algemene opmerking: de cijfers voor 2018 zijn niet herwerkt na de toepassing van IFRS 16. De details van de impact van deze wijziging van de boekhoudregels op de jaarrekening 2019 worden vermeld in sectie 3.A.8

(*) De definities worden gegeven in de rubriek 'Geconsolideerde financiële staten' van het financieel verslag.

ALGEMENE UITEENZETTING

De omzet van de groep CFE bedraagt 3.624,7 miljoen euro, tegenover 3.640,6 miljoen euro in 2018. De omzet stijgt bij CFE Contracting en valt licht terug bij DEME.

Het bedrijfsresultaat (EBIT) bedraagt 177,7 miljoen euro, een terugval met 21,8%. De EBIT daalt bij DEME en CFE Contracting, terwijl het resultaat van BPI vooruitgaat. De belangrijkste oorzaken van de dalende EBIT zijn:

- niet-recurrente lasten bij DEME;
- druk op de marges van de divisie Offshore;
- de afwaardering van het saldo van de vorderingen van de groep op Tsjaad.

Het nettoresultaat bedraagt 133,4 miljoen euro.

Het eigen vermogen van de groep bedraagt 1.748,7 miljoen euro, ofwel een lichte stijging tegenover 31 december 2018.

De netto financiële schuld bedraagt 798,1 miljoen euro. Gecorrigeerd voor de impact van IFRS 16 (103,2 miljoen euro op 31 december 2019), beperkt de stijging zich tot 46,6 miljoen euro tegenover 31 december 2018.

De kasstromen uit operationele activiteiten stijgen met 97,8% van 224,5 miljoen euro naar 444,0 miljoen euro in 2019.

2. ANALYSE PER ACTIVITEITENPOOL

POOL BAGGERWERKEN, MILIEU, OFFSHORE EN INFRA

KERNCIJFERS

In miljoen euro	2019			2018			Evolutie 2019/2018
	DEME	Herwerkingen DEME (*)	Totaal	DEME	Herwerkingen DEME (*)	Totaal	
Omzet	2.622,0	0,0	2.622,0	2.645,8	0,0	2.645,8	-0,9%
EBITDA (**)	437,0	0,0	437,0	458,9	0,0	458,9	-4,8%
Bedrijfsresultaat (EBIT) (**)	160,1	-5,3	154,8	202,9	-5,3	197,6	-21,7%
Nettoresultaat aandeel van de groep	125,0	-3,6	121,4	155,6	-2,0	153,6	-21,0%
Netto financiële schuld (**)	708,5	0,0	708,5	555,8	0,2	556,0	+27,4%
Orderboek (**)	3.750,0	0,0	3.750,0	4.010,0	0,0	4.010,0	-6,5%

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

(**) De definities worden gegeven in de rubriek 'Geconsolideerde financiële staten' van het financieel verslag.

OMZET

DEME boekte in 2019 een omzet van 2.622 miljoen euro, een terugval met 0,9% tegenover het vorige boekjaar.

De activiteit van de divisie Baggerwerken neemt toe tegenover 2018, in het bijzonder in West-Europa waar DEME belangrijke projecten uitvoert in België (onderhoudsbaggerwerken op de Schelde en aan de Belgische kust), in Duitsland (verdieping en verbreding van de Elbe) en in Nederland, als ondersteuning van Dimco (divisie Infra). In Singapore is het project TTP1 vrijwel voltooid, terwijl de activiteit in India, Rusland, Qatar en Afrika intens was.

DEME Offshore heeft in 2019 een omzet van 1.141,1 miljoen euro gerealiseerd, waarvan een belangrijk gedeelte uit leveringen. In België werd de installatie van het MOG (Modular Offshore Grid of "stopcontact op zee") en van de monopiles van het windpark SeaMade voltooid. In het Verenigd Koninkrijk werden 102 van de 103 funderingen van het windpark Moray East geïnstalleerd, terwijl het project Hornsea One volledig werd voltooid.

De activiteit van de divisie Infra gaat in stijgende lijn, dankzij drie grote projecten in Nederland (Sluis van Terneuzen, Rijnlandroute en Blankenburgverbinding).

EVOLUTIE VAN DE ACTIVITEIT PER SPECIALISATIE

In %	2019	2018
Kapitaal dredging	31%	26%
Maintenance dredging	10%	11%
Offshore	44%	51%
Milieu	6%	5%
Infra	7%	5%
Overige	2%	2%

EVOLUTIE VAN DE ACTIVITEIT PER GEOGRAFISCH GEBIED

In %	2019	2018
Europa (EU)	69%	67%
Europa (niet-EU)	4%	2%
Afrika	9%	10%
Noord- en Zuid-Amerika	3%	4%
Azië en Oceanië	9%	13%
Midden-Oosten	3%	2%
India en Pakistan	3%	2%

EBITDA EN BEDRIJFSRESULTAAT (EXCL. HERWERKINGEN)

De EBITDA bedraagt 437 miljoen euro (16,7% van de omzet).

Het bedrijfsresultaat (EBIT), inclusief het resultaat van de vennootschappen waarop vermogensmutatie wordt toegepast, bedraagt 160,1 miljoen euro, een daling met 42,8 miljoen euro tegenover 2018.

Naast de wijzigende samenstelling van de omzet werd de daling van de marge nog door verschillende elementen beïnvloed:

- de onbeschikbaarheid van het schip Innovation gedurende de verscheidene maanden in het tweede en derde kwartaal 2019;
- de waardevermindering van de vorderingen op Senvion (10,8 miljoen euro);
- de ontwikkelingskosten van prototypes en de campagnes voor de verzameling van polymetaalknollen (13,2 miljoen euro);
- het negatieve resultaat van een technisch zeer complex baggerproject in India dat zijn voltooiing nadert;
- de druk op de marges in offshore.

NETTORESULTAAT

Het nettoresultaat van DEME bedraagt 125 miljoen euro.

ORDERBOEK

Het orderboek van DEME blijft op een hoog niveau (3,75 miljard euro op 31 december 2019).

In de loop van het boekjaar heeft DEME verscheidene belangrijke contracten verworven, waaronder:

- de uitbreiding van het baggercontract in Papoea-Nieuw-Guinea (project Lower Ok Tedi River);
- het contract voor de verdieping en verbreding van de Elbe over 116 km tussen Cuxhaven en Hamburg in Duitsland;
- het contract voor het vervoer en de installatie van 165 monopiles, transitiestukken en windturbines van het

offshore windpark Hornsea Two in het Verenigd Koninkrijk. Dit contract zou in het eerste kwartaal van 2021 van start moeten gaan;

- de verlenging met twee jaar (2020-2021) van de onderhoudsbaggerwerken op de Schelde en aan de Belgische kust;
- het EPCI-contract voor het ontwerp, de productie en de installatie van 80 stalen monopile-funderingen van het offshore windpark Saint-Nazaire in Frankrijk, in samenwerking met Eiffage.

In Taiwan hebben DEME Offshore en haar partner CSBC in oktober en november 2019 twee belangrijke commerciële successen geboekt, namelijk:

- het verkrijgen van de status van Preferred Bidder (PBA) voor de bouw van de windparken Hai Long 2 en Hai Long 3 ten oosten van het eiland Taiwan. Dit is een BoP-contract (Balance of Plant) voor het ontwerp, de productie, het transport en de installatie van de funderingen, het transport en de installatie van de turbines, alsook het plaatsen van de elektrische kabels die de windturbines onderling en het windpark met het elektriciteitsnet op het vasteland verbinden. De werken zijn in 2023 geprogrammeerd;
- de ondertekening van twee contracten met China Steel Corporation voor het offshore windpark Zhong Neng met 300 MW vermogen, die in 2024 voltooid zouden moeten zijn. Het eerste contract heeft betrekking op het transport en de installatie van de funderingen, het tweede is een Preferred Bidder Agreement (PBA) voor het transport en de installatie van de masten en de windturbines.

In Schotland heeft DEME een belangrijk EPCI-contract verkregen voor het plaatsen van onderzeese elektriciteitskabels voor het offshore windpark Neart Na Gaoithe, met een capaciteit van 450 MW. De opdracht is afhankelijk van de financiële afronding.

Deze drie contracten en dat van de Fehmarnbeltverbinding tussen Denemarken en Duitsland (700 miljoen euro) zullen

pas in het orderboek worden opgenomen wanneer het order voor de aanvang van de werken verkregen is.

INVESTERINGEN

De investeringen bedragen 434,7 miljoen euro, een stabiel bedrag tegenover 2018.

In juni 2019 heeft DEME de sleepopperzuiger “Bonny River” in gebruik genomen. Dit schip heeft een capaciteit van 15.000 m³ en kan op zeer grote diepten (meer dan 100 meter) op zeer harde bodems baggeren.

De bouw van verscheidene schepen heeft vertraging opgelopen, zodat verscheidene voor 2019 geplande aanbestedingen naar 2020 verdaagd zijn. De vertraging van de bouw van de schepen Orion, Meuse River en River Thames is relatief beperkt (de drie schepen zullen in het eerste semester 2020 worden opgeleverd) maar de datum van de oplevering van de Spartacus is eens te meer uitgesteld: ze is nu voorzien in het derde kwartaal van 2020.

Wat de nieuwe investeringen betreft, heeft DEME een SOV (Service Operation Vessel) besteld. Het is een schip van het catamarantype voor het onderhoud van offshore windparken, dat tot 24 technici kan vervoeren en op zee kan huisvesten. Dit schip, waarvan de oplevering in 2021 voorzien is, zal door Siemens Gamesa Renewable Energy worden gecharterd in het kader van een onderhoudscontract op lange termijn voor de windparken Rentel en SeaMade.

NETTO FINANCIERINGSSCHULD

De netto financiële schuld bedraagt 708,5 miljoen euro. Ge-corrigeerd voor de impact van IFRS 16 (86,1 miljoen euro op 31 december 2019) stijgt de netto financiële schuld met 66,6 miljoen euro tegenover 31 december 2018, maar daalt ze met meer dan honderd miljoen euro tegenover 30 juni 2019.

In de loop van het tweede semester noteerde DEME een lichte verbetering van de behoefte aan werkkapitaal en ontving ze belangrijke terugbetalingen van achtergestelde leningen aan de concessiebedrijven Merkur Offshore en Rentel. Deze terugbetalingen hebben de investeringen in de vloot gedeeltelijk gecompenseerd.

MERKUR OFFSHORE

In december 2019 hebben DEME en haar partners een overeenkomst bereikt voor de verkoop van 100% van hun participatie in Merkur Offshore GmbH, het concessiebedrijf van een windpark van 396 MW op 45 kilometer ten noorden van het Duitse eiland Borkum, in de Noordzee. De transactie, die een netto meerwaarde van meer dan 50 miljoen euro voor DEME zal opleveren, zou in de loop van het eerste semester 2020 afgerond moeten zijn.

POOL CONTRACTING

KERNCIJFERS

In miljoen euro	2019	2018	Evolutie 2019/2018
Omzet	998,7	934,6	+6,9%
Bedrijfsresultaat (EBIT) (*)	18,8	22,7	-17,2%
Nettoresultaat aandeel van de groep	9,5	15,2	-37,5%
Netto kaspositie (*)	106,1	102,4	+3,6%
Orderboek (*)	1.385,5	1.320,3	+4,9%

(*) De definities worden gegeven in de rubriek ‘Geconsolideerde financiële staten’ van het financieel verslag.

OMZET

De omzet van CFE Contracting stijgt met 6,9% tot 998,7 miljoen euro.

Voor de divisie Bouw is de toestand in België gecontrasteerd: terwijl de activiteit van de in Vlaanderen gevestigde filialen sterk toeneemt, valt ze in Brussel en Wallonië duidelijk terug. De belangrijkste lopende projecten zijn de bouw van de binnenvolumes van het Gare Maritime op de site van Tour & Taxis, het residentiële vastgoedcomplex Riva in Brussel, het ZNA-ziekenhuis in Antwerpen en het nieuwe ondergrondse depot voor de Brusselse metrostellen.

Internationaal stijgt de omzet met 8,1%, gestuwd door een uitzonderlijk hoge activiteit in Polen, waar CFE verscheidene belangrijke contracten voor logistieke gebouwen heeft verkregen en met succes uitgevoerd.

VMA (divisie Multitechnieken) blijft haar activiteiten in België uitbreiden met de realisatie van verscheidene projecten die de activiteiten HVAC en elektriciteit combineren, en met de uitvoering van een eerste belangrijk project voor een industriële klant in de voedingsmiddelensector. VMA heeft ook een nieuwe entiteit opgericht (VEMAS) die ESCO-projecten (energieverbetering van gebouwen) zal ontwikkelen. De omzet van MOBIX (divisie Rail & Utilities) groeit beduidend, dankzij een bijzonder drukke activiteit in het leggen van sporen en de sterke opkomst van ETCS-projecten (automatisch remsysteem voor treinen).

In miljoen euro	2019	2018	Evolutie 2019/2018
Bouw	733,5	692,5	+5,9%
België	543,1	516,4	+5,2%
Internationaal	190,4	176,1	+8,1%
Multitechnieken (VMA)	179,6	170,6	+5,3%
Rail & Utilities (Mobix)	85,6	71,5	+19,6%
Totaal Contracting	998,7	934,6	+6,9%

BEDRIJFSRESULTAAT

Het bedrijfsresultaat bedraagt 18,8 miljoen euro, een daling met 3,9 miljoen euro tegenover het vorige boekjaar. In de divisie Bouw in België blijven de marktomstandigheden moeilijk met druk op de verkoopprijzen. De verliezen bij BPC en Thiran, twee entiteiten die op de Brusselse en de Waalse markt actief zijn, konden maar gedeeltelijk worden gecompenseerd door de goede resultaten in Vlaanderen. Een gedeelte van deze verliezen is het voorwerp van vorderingen tegen klanten, maar in toepassing van de waarderingsregels is het eventuele verhoopde verhaal nog niet gewaardeerd op 31 december 2019.

De andere divisies van de pool zetten uitstekende prestaties neer, onder meer in Polen, waar CFE in termen van rentabiliteit een van de koplopers van de sector is. In Tunesië zijn alle projecten nu voltooid, met uitzondering van een project voor burgerlijke bouwkunde dat in 2021 zal worden opgeleverd.

NETTORESULTAAT

Het nettoresultaat bedraagt 9,5 miljoen euro.

ORDERBOEK

In miljoen euro	31 december 2019	31 december 2018	Evolutie 2019/2018
Bouw	1.016,8	1.069,1	-4,9%
België	833,5	870,9	-4,3%
Internationaal	183,3	198,2	-7,5%
Multitechnieken (VMA)	188,5	168,4	+11,9%
Rail & Utilities (Mobix)	180,2	82,8	+117,6%
Totaal Contracting	1.385,5	1.320,3	+4,9%

Het orderboek bedraagt 1.385,5 miljoen euro op 31 december 2019, een stijging met 4,9% tegenover 31 december 2018.

In december 2019 nam CFE Contracting, na het verkrijgen van de bouwvergunning, de opdracht van meer dan 100 miljoen euro voor het ontwerp, de bouw en het onderhoud van residentiële wooneenheden voor Shape (Wallonië) in haar orderboek op.

Voor de bouwactiviteit ligt de focus niet op het verhogen van de omzet maar veeleer op de selectie van projecten met een aanvaardbare rentabiliteit en dito risicoprofiel.

Voor wat Multitechnieken en Rail & Utilities betreft, mikt CFE Contracting daarentegen op de ontwikkeling van deze activiteiten met een mooi potentieel, zoals blijkt uit het behalen van een groot aantal nieuwe opdrachten. In het eerste semester van 2019 verkreeg CFE Contracting het contract voor het ontwerp, de modernisering, de financiering, het beheer en het onderhoud gedurende 20 jaar van de uitrusting voor de openbare verlichting van de grote (auto)wegen van het Waals Gewest. De moderniseringswerken zijn in het vierde kwartaal 2019 gestart.

NETTO-FINANCIËLE POSITIE

De netto-financiële positie van CFE Contracting bedraagt 106,1 miljoen euro. Gecorrigeerd voor de impact van IFRS 16 (14,7 miljoen euro op 31 december 2019) stijgt de netto kaspositie in 2019 met 18%.

Ondanks grote investeringen (in het bijzonder de bouw van een nieuwe maatschappelijke zetel voor de entiteit VMA-Druart), namen de kasmiddelen van CFE Contracting toe dankzij een beduidende verbetering van de behoefte aan werkkapitaal op het eind van het boekjaar.

POOL VASTGOEDONTWIKKELING

KERNCIJFERS

In miljoen euro	2019	2018	Evolutie 2019/2018
Omzet	59,1	94,7	-37,6%
Bedrijfsresultaat (EBIT) (*)	13,7	13,2	+3,8%
Nettoresultaat aandeel van de groep	11,6	9,3	+24,7%
Netto financiële schuld (*)	66,4	70,5	-5,8%

(*) De definities worden gegeven in de rubriek 'Geconsolideerde financiële staten' van het financieel verslag.

EVOLUTIE VAN HET VASTGOEDBESTAND (*)

Het uitstaande vastgoedbestand bedraagt 143 miljoen euro op 31 december 2019, een lichte verhoging tegenover 2018. Het onverkochte bestand blijft laag.

BPI ontwikkelt momenteel een veertigtal vastgoedprojecten voor een totaal van 545.000 m² (aandeel van BPI), waarvan ongeveer 103.000 m² in aanbouw is.

VERDELING VOLGENS DE FASE VAN PROJECTONTWIKKELING

In miljoen euro	31 december 2019	31 december 2018
Commercialiseringsbestand	4	4
Bouwbestand	58	70
Ontwikkelingsbestand	81	65
Totaal	143	139

VERDELING PER LAND

In miljoen euro	31 december 2019	31 december 2018
België	97	89
Groothertogdom Luxemburg	21	23
Polen	25	27
Totaal	143	139

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

VASTGOEDONTWIKKELINGEN

In België

In het Brussels Gewest werkt BPI verder aan de bouw en commercialisering van de projecten Ernest The Park, Erasmus Gardens, Les Hauts Prés en Park West, terwijl het project Voltaire tot tevredenheid van de kopers werd opgeleverd. Het commercialiseringsritme van al deze programma's is zeer bevredigend. Voor de multifunctionele projecten Brouck'R en Key West werden de bouwvergunningen aangevraagd.

In Luik werd het tweede kantoorgebouw van het project Renaissance (Val Benoît) in toekomstige staat van afwerking aan de Provincie verkocht. De oplevering is voor maart 2020 gepland. Ter herinnering, het eerste gebouw, dat eind 2019 werd opgeleverd, werd in 2018 aan het Forem verhuurd. Daarnaast werd de bouwvergunning voor 153 wooneenheden op de site Bavière verkregen.

In Vlaanderen heeft BPI alle residentiële gebouwen van haar project Zen Factory (Beersel) opgeleverd en kocht het een

grondpositie aan nabij het Park Spoor Noord in Antwerpen (site Martin). Men zal er in een joint venture 100 wooneenheden met co-livingruimten ontwikkelen, samen met 7.500 m² oppervlakten voor ambachtelijke en creatieve activiteiten.

In Luxemburg

BPI heeft met succes de residentiële projecten Domaine de l'Europe (Kirchberg) en Fussbann (Differdange) opgeleverd. Alle appartementen werden verkocht vóór de oplevering.

Het project Livingstone kent eenzelfde commerciële dynamiek: alle appartementen van de 2 in aanbouw zijnde fasen zijn reeds verkocht.

BPI verkreeg in 2019 de bouwvergunningen voor drie projecten die zich in de studiefase bevinden:

- het project "Entrée de Ville" in Differdange, waarvan de appartementen in blok aan de gemeente zullen worden verkocht, terwijl de co-livingruimten worden gecommercialiseerd;

- het project “Wooden” in Leudelange. Het betreft een ontwikkeling van 9.600 m² kantoorruimte, grotendeels voorverhuurd aan de verzekeringsmaatschappij Baloise;
- het project “Arlon 23” (3.700 m² kantoorruimte).

De bouw van deze drie projecten zal in het eerste semester 2020 starten.

In Polen

De vier residentiële projecten in uitvoering vorderen volgens plan en zullen in het eerste semester 2020 worden opgeleverd. De verkoop loopt goed.

In de buitenwijken van Gdynia, in het noorden van Polen, heeft BPI een site aangekocht voor de ontwikkeling van ongeveer 9.400 m² residentiële oppervlakten, verdeeld in 18 gebouwen met elk 6 prestigieuze appartementen.

NETTO FINANCIËLE SCHULD

Op 31 december 2019 is de netto financiële schuld licht gedaald tot 66,4 miljoen euro. In de loop van het boekjaar 2019 heeft BPI haar commercial paper programma voor het eerst geactiveerd.

De impact van IFRS 16 op BPI is zeer beperkt: 1,2 miljoen euro op 31 december 2019.

NETTO RESULTAAT

Hoewel in Polen geen resultaat werd geboekt, vanwege de opname van de marge bij de levering van de appartementen, stijgt het nettoresultaat van de pool vastgoedontwikkeling sterk tot 11,6 miljoen euro. Dit resultaat is vooral te danken aan de marges op de voorverkochte residentiële wooneenheden in België en Luxemburg.

HOLDING, NIET-OVERGEDRAGEN ACTIVITEITEN EN ELIMINATIES TUSSEN POLEN

In miljoen euro	2019	2018	Evolutie 2019/2018
Omzet exclusief eliminaties tussen polen	12,4	27,1	-54,2%
Eliminaties tussen polen	-67,4	-61,5	n.s.
Omzet inclusief eliminaties	-55,0	-34,4	n.s.
Bedrijfsresultaat (EBIT) (*)	-9,6	-6,4	+50,0%
Nettoresultaat aandeel van de groep	-9,1	-6,5	+40,0%
Netto financiële schuld (*)	129,4	124,4	+3,9%

(*) De definities worden gegeven in de rubriek ‘Geconsolideerde financiële staten’ van het financieel verslag.

OMZET

De omzet zonder eliminaties tussen de polen bedraagt 12,4 miljoen euro, tegenover 27,1 miljoen euro in 2018. De activiteit concentreert zich voornamelijk op de bouw van het zuiveringstation Brussel-Zuid, waarvan de oplevering in het eerste kwartaal 2021 voorzien is.

BEDRIJFSRESULTAAT

Het bedrijfsresultaat werd negatief beïnvloed door de waardevermindering van het saldo van de openstaande en niet door Credendo gedekte vorderingen op de staat Tsjaad, in overeenstemming met de voorschriften van IFRS 9. De onderhandelingen met Afreximbank en de staat Tsjaad, met het oog op de betaling van de vorderingen, worden voortgezet. De waardevermindering van de vorderingen op Tsjaad werd gedeeltelijk gecompenseerd door enerzijds de terugboekingen van voorzieningen voor risico's die niet langer relevant zijn en anderzijds de bijdrage van het filiaal Green Offshore (50% CFE), een minderheidsaandeelhouder in de Belgische offshore windparken Rentel en SeaMade. Terwijl het park SeaMade nog in aanbouw is, kende het windpark Rentel zijn eerste volledige jaar elektriciteitsproductie.

RENT-A-PORT

Het filiaal Rent-A-Port (50% CFE) verkocht in het tweede semester 2019 zijn activiteiten in de haven van Duqm (Oman) aan DEMA Concessions. Bovendien werden zijn andere activiteiten in het Midden-Oosten en Afrika stopgezet, zodat de onderneming zich voortaan uitsluitend concentreert op de

ontwikkeling van haar vijf havenconcessies in het noorden van Vietnam, met haar filiaal Infra Asia Investment (60%). 2019 was een overgangsjaar voor de activiteiten in Vietnam: de verkoop van industrieterreinen bleef beperkt tot 33 hectare. Het bedrijf verwacht evenwel een zeer sterke stijging van de verkoop vanaf 2020. Het wil bovendien strategische partnerschappen afsluiten voor de ontwikkeling van zijn twee concessies in de provincie Quang Ninh.

NETTORESULTAAT

Rekening houdend met deze verschillende elementen bedraagt het nettoresultaat -9,1 miljoen euro.

NETTO FINANCIËLE SCHULD

De netto financiële schuld bedraagt 129,4 miljoen euro, een stijging met 3,9% tegenover 2018. De impact van IFRS 16 beperkt zich tot 1,2 miljoen euro.

WOOD SHAPERS

In het vierde kwartaal 2019 hebben CFE Contracting en BPI een nieuwe entiteit opgericht, Wood Shapers. Deze entiteit realiseert projecten van het type Design & Build en vastgoedontwikkelingen (< 5.000 m²) in hout en geprefabriceerde duurzame materialen. Een eerste grondpositie werd aangekocht in Luxemburg en twee Design & Build projecten worden bestudeerd. Deze nieuwe entiteit past in de strategie voor duurzame ontwikkeling van de groep.

3. SAMENVATTING VAN DE FINANCIËLE POSITIE

3.A.1 GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING EN GECONSOLIDEERDE STAAT VAN HET GLOBAAL RESULTAAT

Boekjaar afgesloten op 31 december In duizend euro	2019	2018
Omzet	3.624.722	3.640.627
Opbrengsten uit aanverwante activiteiten	81.042	123.018
Aankopen	-2.120.359	-2.147.130
Bezoldigingen en sociale lasten	-653.870	-633.090
Andere exploitatiekosten	-469.248	-497.748
Afschrijvingskosten	-318.672	-272.602
Bedrijfsresultaat op activiteit	143.615	213.075
Winst uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures	34.092	14.169
Bedrijfsresultaat	177.707	227.244
Financieringskosten	-2.602	-8.433
Overige financiële lasten en opbrengsten	-5.120	-55
Financieel resultaat	-7.722	-8.488
Resultaat vóór belastingen	169.985	218.756
Winstbelastingen	-38.619	-49.549
Resultaat van het boekjaar	131.366	169.207
Minderheidsbelangen	2.058	2.323
Resultaat – toekenbaar aan de groep	133.424	171.530

Boekjaar afgesloten op 31 december In duizend euro	2019	2018
Resultaat van het boekjaar	131.366	169.207
Financiële instrumenten – veranderingen in de reële waarde	-36.479	-5.498
Omrekeningsverschillen	1.153	621
Uitgestelde belastingen	2.772	775
Andere elementen van het globaal resultaat die later overgebracht zullen worden naar het nettoresultaat	-32.554	-4.102
Herwaardering van de nettoverplichting m.b.t. toegezegde pensioenregelingen	-15.444	-1.063
Uitgestelde belastingen	3.606	726
Andere elementen van het globaal resultaat die later overgebracht zullen worden naar het nettoresultaat	-11.838	-337
Totaal andere elementen van het globaal resultaat die rechtstreeks in het eigen vermogen worden opgenomen	-44.392	-4.439
Globaal resultaat	86.974	164.768
- toekenbaar aan de groep	89.231	167.279
- toekenbaar aan de minderheidsbelangen	-2.257	-2.511
Nettoresultaat per aandeel (euro) (basis en verwaterd)	5,27	6,78
Globaal resultaat deel van groep per aandeel (euro) (basis en verwaterd)	3,53	6,61
ROE (*)	7,7%	10,6%

(*) De definities worden gegeven in de rubriek 'Geconsolideerde financiële staten' van het financieel verslag.

3.A.2 GECONSOLIDEERDE STAAT VAN DE FINANCIËLE POSITIE

Boekjaar afgesloten op 31 december In duizend euro	2019	2018
Immateriële vaste activa	90.261	89.588
Goodwill	177.127	177.127
Materiële vaste activa	2.615.164	2.390.236
Vennootschappen waarop vermogensmutatie is toegepast	167.653	155.792
Overige financiële vaste activa	83.913	171.687
Langlopende afgeleide instrumenten	0	9
Overige vaste activa	16.630	5.501
Uitgestelde belastingvorderingen	100.420	99.909
Totaal vaste activa	3.251.168	3.089.849
Voorraden	162.612	128.889
Handelsvorderingen en overige bedrijfsvorderingen	996.436	1.261.298
Overige vlottende bedrijfsactiva	72.681	67.561
Overige vlottende niet-bedrijfsactiva	6.267	12.733
Kortlopende afgeleide instrumenten	751	275
Vaste activa aangehouden voor verkoop	10.511	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	612.206	388.346
Totaal vlottende activa	1.861.464	1.859.102
Totaal van de activa	5.112.632	4.948.951
Kapitaal	41.330	41.330
Uitgiftepremies	800.008	800.008
Ingehouden winsten	995.786	923.768
Toegezegde doelpensioenplannen en bijdragepensioenplannen	-37.089	-25.521
Reserves in verband met afdekkingsinstrumenten	-40.892	-7.153
Omrekeningsverschillen	-10.440	-11.554
Eigen vermogen – toekenbaar aan de groep CFE	1.748.703	1.720.878
Minderheidsbelangen	11.607	13.973
Eigen vermogen	1.760.310	1.734.851
Pensioenverplichtingen en personeelsbeloningen	70.269	57.553
Voorzieningen - langlopende	12.414	35.172
Andere langlopende verplichtingen	10.651	5.725
Obligatieleningen - langlopende	29.689	29.584
Financiële schulden - langlopende	1.110.212	656.788
Langlopende afgeleide instrumenten	8.986	9.354
Uitgestelde belastingverplichtingen	104.907	119.386
Totaal langlopende verplichtingen	1.347.128	913.562
Voorzieningen voor courante risico's	46.223	65.505
Handelsschulden en andere bedrijfsschulden	1.221.466	1.410.944
Fiscale schulden	44.078	44.543
Obligatielening - kortlopende	0	200.221
Financiële schulden - kortlopende	270.366	150.075
Kortlopende afgeleide instrumenten	9.356	10.990
Overige kortlopende bedrijfsverplichtingen	155.601	201.609
Overige kortlopende niet-bedrijfsverplichtingen	258.104	216.651
Totaal kortlopende verplichtingen	2.005.194	2.300.538
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	5.112.632	4.948.951

3.A.3 GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

Boekjaar afgesloten op 31 december In duizend euro	2019	2018
Operationele activiteiten		
Resultaat van de operationele activiteiten	143.615	213.075
Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	318.672	272.602
Toevoeging aan de voorzieningen	-30.587	1.265
Waardeverminderingen op vlottende en vaste activa en andere niet-kaselementen	19.524	1.018
Verlies/(winst) verbonden aan de overdracht van materiële vaste activa	-6.100	-7.530
Dividenden uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures	8.140	4.935
Kasstromen uit operationele activiteiten vóór de wijzigingen van het werkkapitaal	453.264	485.365
Afname/(toename) van de handels – en overige kortlopende en langlopende vorderingen	238.441	-349.838
Afname/(toename) van voorraden	-37.020	6.142
Toename/(afname) van handelsschulden en overige kort- lopende schulden	-166.619	141.189
Betaalde / ontvangen winstbelastingen	-44.109	-58.375
Kasstromen uit operationele activiteiten	443.957	224.483
Investeringsactiviteiten		
Verkoop van vaste activa	13.834	15.833
Aankoop van vaste activa	-451.258	-453.475
Overname van dochterondernemingen met aftrek van verworven geldmiddelen	0	-35
Wijziging van deelneming in geassocieerde deelnemingen en joint ventures	-8.321	70.049
Kapitaalverhoging van de vennootschappen waarop vermogensmutatie is toegepast	-16.355	-8.660
Verkoop van dochteronderneming	0	1.202
(Nieuwe verstrekte leningen) / terugbetaling van verstrekte leningen	71.659	-41.066
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	-390.441	-416.152
Financieringsactiviteiten		
Betaalde intresten	-24.529	-22.583
Ontvangen intresten	14.280	13.697
Andere financiële lasten en opbrengsten	-6.635	-2.734
Leningen	709.361	422.808
Terugbetaling van schulden	-462.303	-294.122
Uitgekeerde dividenden	-60.755	-60.755
Kasstromen uit (gebruikt in) financierings-activiteiten	169.419	56.311
Nettotoename/(afname) van de geldmiddelen	222.935	-135.358
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het boekjaar	388.346	523.018
Wisselkoerseffecten	925	686
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van het boekjaar	612.206	388.346

3.A.4 TOELICHTINGEN BIJ DE TABELLEN MET GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN, KASSTROMEN EN INVESTERINGSUITGAVEN

De materiële vaste activa bedragen 2.615 miljoen euro op 31 december 2019, een stijging met 225 miljoen euro, waarvan 102,3 miljoen als gevolg van de toepassing van IFRS 16. Het investeringsprogramma van DEME werd in 2019 voortgezet (voornamelijk met de aanbestedingen voor de schepen Bonny River, Orion en Spartacus), gedeeltelijk gecompenseerd door de afschrijvingen in het boekjaar.

Rekening houdend met de uitkering van een dividend van 60,8 miljoen euro bedraagt het geconsolideerde eigen vermogen 1.760,3 miljoen euro op 31 december 2019. Het werd negatief beïnvloed door de evolutie van de pensioenverplichtingen (-11,6 miljoen euro) en de marktwaarde van de voor afdekking gebruikte derivaten (-33,7 miljoen euro, voornamelijk met betrekking tot de afdekkingsinstrumenten van het type IRS bij Rentel en SeaMade). Deze evolutie is toe te schrijven aan de daling van de rentevoeten op middellange en lange termijn in de eurozone in 2019.

De netto financiële schuld bestaat uit enerzijds kortlopende en langlopende schulden van respectievelijk 270,4 miljoen euro en 1.139,9 miljoen euro en anderzijds een vrije kasstroom van 612,2 miljoen euro. In de loop van het boekjaar 2019 heeft DEME haar obligatielening van 200 miljoen euro afgelost. Dit werd gefinancierd met bilaterale leningen tegen aanzienlijk betere voorwaarden.

Zowel CFE als DEME, CFE Contracting en BPI hebben hun financiële convenanten volledig nageleefd.

De kasstromen uit operationele activiteiten stijgen met 97,8% van 224,5 miljoen euro tot 444 miljoen euro in 2019.

De kasstromen uit investeringsactiviteiten bedragen 390,4 miljoen euro, een daling met 6,2% tegenover 2018 voornamelijk als gevolg van de gedeeltelijke terugbetaling van financieringen van Merkur Offshore en Rentel.

3.A.5 GECONSOLIDEERDE STAAT VAN HET EIGEN VERMOGEN VOOR DE PERIODE AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2019

(duizend euro)	Kapitaal	Uitgifte- premies	Ingehouden winsten	Toegezegde doelpensioenplan- nen en bijdrage- pensioen- plannen	Afdek- kingsre- serves	Omrekenings- verschillen	Eigen vermogen -Toereken- baar aan de groep	Minder- heidsbe- langden	Totaal
31 december 2018	41.330	800.008	923.768	-25.521	-7.153	-11.554	1.720.878	13.973	1.734.851
Herwerking IFRS 16							0		0
Globaal resultaat van het boekjaar			133.424	-11.568	-33.739	1.114	89.231	-2.257	86.974
Dividenden aan aandeelhouders			-60.755				-60.755		-60.755
Dividenden minder- heidsbelangen								-920	-920
Wijziging consolidatiekring en andere bewegingen			-651				-651	811	160
31 december 2019	41.330	800.008	995.786	-37.089	-40.892	-10.440	1.748.703	11.607	1.760.310

3.A.6 KERNCIJFERS PER AANDEEL

	31 december 2019	31 december 2018
Totaal aantal aandelen	25.314.482	25.314.482
Nettoresultaat toekenbaar aan de groep per aandeel (in euro)	5,27	6,78
Eigen middelen toekenbaar aan de groep per aandeel (in euro)	69,08	67,98

3.A.7 SECTORIËLE INFORMATIE

ELEMENTEN VAN HET GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE RESULTATENREKENING

Per 31 december 2019 In duizend euro	DEME	Herwerking DEME	Contracting	Vastgoed- ontwikkeling	Holding & niet- overgedragen activiteiten	Eliminaties tussen polen	Totaal geconsolideerd
Omzet	2.621.965		998.671	59.065	12.433	(67.412)	3.624.722
Resultaat van de operationele activiteiten	141.645	(4.589)	18.729	1.030	(13.281)	81	143.615
Bedrijfsresultaat (EBIT)	160.094	(5.273)	18.806	13.686	(9.687)	81	177.707
% omzet	6,11%		1,88%	23,17%			4,90%
Financieel resultaat	(6.749)	611	(833)	(1.338)	587	0	(7.722)
Belastingen	(30.321)	1.059	(8.446)	(791)	(109)	(11)	(38.619)
Nettoresultaat aandeel van de groep	125.041	(3.603)	9.527	11.598	(9.209)	70	133.424
% omzet	4,77%		0,95%	19,64%			3,68%
Niet-kaselementen	295.366	4.589	14.393	(888)	(5.851)	0	307.609
EBITDA	437.011	0	33.122	142	(19.132)	81	451.224
% omzet	16,67%		3,32%	0,24%			12,45%

Per 31 december 2018 In duizend euro	DEME	Herwerking DEME	Contracting	Vastgoed- ontwikkeling	Holding & niet- overgedragen activiteiten	Eliminaties tussen polen	Totaal geconsolideerd
Omzet	2.645.780		934.573	94.696	27.051	(61.473)	3.640.627
Resultaat van de operationele activiteiten	196.012	(4.589)	22.728	10.346	(10.865)	(557)	213.075
Bedrijfsresultaat (EBIT)	202.940	(5.273)	22.728	13.209	(5.803)	(557)	227.244
% omzet	7,67%		2,43%	13,95%			6,24%
Financieel resultaat	(6.391)	2.901	(2.073)	(2.832)	(93)	0	(8.488)
Belastingen	(43.231)	384	(5.491)	(1.134)	(124)	47	(49.549)
Nettoresultaat aandeel van de groep	155.570	(1.988)	15.161	9.321	(6.024)	(510)	171.530
% omzet	5,88%		1,62%	9,84%			4,71%
Niet-kaselementen	262.889	4.589	12.686	(1.932)	(3.347)	0	274.885
EBITDA	458.901	0	35.414	8.414	(14.212)	(557)	487.960
% omzet	17,34%		3,81%	8,87%			13,40%

GECONSOLIDEERDE BALANS

Per 31 december 2019 In duizend euro	DEME	Contracting	Vastgoedont- wikkeling	Holding & niet- overgedragen activiteiten	Eliminaties tussen polen	Totaal geconsolideerd
ACTIVA						
Goodwill	155.567	21.560	0	0	0	177.127
Materiële vaste activa	2.529.919	81.173	1.742	2.330	0	2.615.164
Langlopende leningen aan geconsolideerde vennootschappen van de groep	0	0	0	23.600	(23.600)	0
Overige financiële vaste activa	36.178	0	29.874	17.861	0	83.913
Overige vaste activa	266.417	15.656	51.029	1.287.700	(1.245.838)	374.964
Voorraad	13.152	15.720	130.837	4.528	(1.625)	162.612
Geldmiddelen en kasequivalenten	475.135	67.550	6.411	63.110	0	612.206
Interne kaspositie – Cash pooling – actief	0	75.684	11.167	2.327	(89.178)	0
Overige vlottende activa	724.124	306.630	23.703	37.824	(5.635)	1.086.646
Totaal van de activa	4.200.492	583.973	254.763	1.439.280	(1.365.876)	5.112.632
VERPLICHTINGEN						
Eigen vermogen	1.675.537	83.670	76.296	1.172.271	(1.247.464)	1.760.310
Langlopende leningen aan geconsolideerde vennootschappen van de groep	0	1.800	21.800	0	(23.600)	0
Obligatielening - lange termijn	0	0	29.689	0	0	29.689
Langlopende financiële verplichtingen	947.798	23.174	13.378	125.862	0	1.110.212
Overige langlopende verplichtingen	175.248	15.880	14.514	1.585	0	207.227
Obligatielening - korte termijn	0	0	0	0	0	0
Kortlopende financiële schulden	235.791	9.857	14.382	10.336	0	270.366
Interne kaspositie – Cash pooling – passief	0	2.327	4.698	82.153	(89.178)	0
Overige kortlopende verplichtingen	1.166.118	447.265	80.006	47.073	(5.634)	1.734.828
Totaal van de passiva	2.524.955	500.303	178.467	267.009	(118.412)	3.352.322
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	4.200.492	583.973	254.763	1.439.280	(1.365.876)	5.112.632

Per 31 december 2018 In duizend euro	DEME	Contracting	Vastgoedont- wikkeling	Holding & niet- overgedragen activiteiten	Eliminaties tussen polen	Totaal geconsolideerd
ACTIVA						
Goodwill	155.567	21.560	0	0	0	177.127
Materiële vaste activa	2.326.304	61.526	928	1.478	0	2.390.236
Langlopende leningen aan geconsolideerde vennootschappen van de groep	0	0	0	20.000	(20.000)	0
Overige financiële vaste activa	108.066	0	35.106	28.515	0	171.687
Overige vaste activa	274.058	13.217	34.923	1.274.450	(1.245.849)	350.799
Voorraad	15.244	16.945	94.592	3.733	(1.625)	128.889
Geldmiddelen en kasequivalenten	287.394	53.440	9.197	38.315	0	388.346
Interne kaspositie – Cash pooling – actief	0	62.808	2.793	1.889	(67.490)	0
Overige vlottende activa	914.328	314.783	26.180	96.214	(9.638)	1.341.867
Totaal van de activa	4.080.961	544.279	203.719	1.464.594	(1.344.602)	4.948.951
VERPLICHTINGEN						
Eigen vermogen	1.646.910	84.781	68.108	1.182.527	(1.247.475)	1.734.851
Langlopende leningen aan geconsolideerde vennootschappen van de groep	0	0	20.000	0	(20.000)	0
Obligatielening – lange termijn	0	0	29.584	0	0	29.584
Langlopende financiële verplichtingen	494.796	10.156	21.836	130.000	0	656.788
Overige langlopende verplichtingen	179.572	14.712	10.923	21.983	0	227.190
Obligatielening – korte termijn	200.221	0	0	0	0	200.221
Kortlopende financiële schulden	148.376	1.699	0	0	0	150.075
Interne kaspositie – Cash pooling – passief	0	1.889	11.043	54.558	(67.490)	0
Overige kortlopende verplichtingen	1.411.086	431.042	42.225	75.526	(9.637)	1.950.242
Totaal van de passiva	2.434.051	459.498	135.611	282.067	(97.127)	3.214.100
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	4.080.961	544.279	203.719	1.464.594	(1.344.602)	4.948.951

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

Per 31 december 2019 In duizend euro	DEME	Contracting	Vastgoedontwik- keling	Holding, niet-overgedragen activiteiten en eliminaties	Totaal geconsolideerd
Kasstromen uit operationele activiteiten vóór de wijzigingen van het werkkapitaal	435.721	31.478	5.143	-19.078	453.264
Nettokasstroom uit (gebruikt in) operationele activiteiten	388.813	48.832	10.261	-3.949	443.957
Kasstroom uit (gebruikt in) investeringsactiviteiten	-370.319	-13.417	-40	-6.665	-390.441
Kasstromen uit (gebruikt in) financieringsactiviteiten	168.619	-21.559	-13.053	35.412	169.419
Nettotoename/(afname) van de geldmiddelen	187.113	13.856	-2.832	24.798	222.935

Per 31 december 2018 In duizend euro	DEME	Contracting	Vastgoedontwik- keling	Holding, niet-overgedragen activiteiten en eliminaties	Totaal geconsolideerd
Kasstromen uit operationele activiteiten vóór de wijzigingen van het werkkapitaal	454.987	36.904	10.994	-17.520	485.365
Nettokasstroom uit (gebruikt in) operationele activiteiten	222.406	20.552	-1.909	-16.566	224.483
Kasstroom uit (gebruikt in) investeringsactiviteiten	-395.432	-6.569	-700	-13.451	-416.152
Kasstromen uit (gebruikt in) financieringsactiviteiten	24.893	-19.684	8.546	42.556	56.311
Nettotoename/(afname) van de geldmiddelen	-148.133	-5.701	5.937	12.539	-135.358

3.A.8 IFRS 16

De toepassing van de nieuwe norm IFRS 16 – Leaseovereenkomsten vanaf 1 januari 2019 – leidt voor de geconsolideerde openingsbalans van CFE tot een toename van de materiële activa en van de netto financiële schuld met 98,8 miljoen euro (waarvan 83,5 miljoen euro bij DEME).

Op 31 december 2019 wordt de impact van de toepassing van de nieuwe norm op de geconsolideerde balans en resultatenrekening van CFE als volgt samengevat:

In miljoen euro	DEME	Contracting	Overige	Totaal
Balans				
Materiële vaste activa	85,3	14,6	2,4	102,3
Financiële schulden	86,1	14,7	2,4	103,2
Resultatenrekening				
EBITDA	17,6	6,9	0,8	25,3
Bedrijfsresultaat (EBIT)	0,6	0,3	0,0	0,9
Financieel resultaat	-1,4	-0,4	0,0	-1,8
Nettoresultaat aandeel van de groep	-0,8	-0,1	0,0	-0,9

3.B.1 RESULTATENREKENING VAN CFE NV (VOLGENS BELGISCHE NORMEN)

In duizend euro	2019	2018
Omzet	21.720	29.249
Bedrijfsresultaat	75.803	-23.944
Netto financieel resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening	68.573	62.771
Niet-recurrente financiële opbrengsten	60	63
Niet-recurrente financiële kosten	-97.292	-63
Resultaat vóór belastingen	47.143	38.827
Belastingen	-110	-118
Resultaat van het boekjaar	47.033	38.709

Het project van het waterzuiveringsstation Brussel-Zuid vertegenwoordigt een belangrijk deel van de omzet. Dit project zal nog 15 maanden duren.

De vereffening van verscheidene internationale entiteiten leidt tot een terugneming van voorzieningen in het bedrijfsresultaat en een equivalente niet-recurrente financiële last. Voor het overige werden bepaalde voor- zieningen, die niet langer relevant waren, teruggenomen en werden niet-recurrente financi-

ele lasten geboekt in de vorm van waardeverminderingen op rekeningen-courant. Hieruit volgt dat de rekeningen-courant en leningen van CFE aan entiteiten in Afrika, Roemenië en Hongarije volledig voorzien zijn.

Het financiële resultaat bestaat voornamelijk uit de van DEME, CFE Contracting en BPI ontvangen dividenden, namelijk respectievelijk 55, 8,8 en 3,2 miljoen euro.

3.B.2 BALANS VAN CFE NV NA WINSTVERDELING (VOLGENS BELGISCHE NORMEN)

In duizend euro	2019	2018
Activa		
Vaste activa	1.336.844	1.338.202
Vlottende activa	102.122	169.859
Totaal van de activa	1.438.966	1.508.061
Passiva		
Eigen vermogen	1.188.337	1.141.304
Voorzieningen voor risico's en kosten	11.544	95.381
Schulden op lange termijn	125.248	130.248
Schulden op korte termijn	113.837	141.128
Totaal van de passiva	1.438.966	1.508.061

De vaste activa zijn hoofdzakelijk samengesteld uit de participaties in DEME, CFE Contracting en BPI.

De schulden op meer dan één jaar omvatten leningen van 90 miljoen euro die op de bevestigde bilaterale kredietlijnen wer-

den opgenomen en 35 miljoen euro handelspapier op middellange termijn. CFE gebruikte eveneens haar handelspapier op korte termijn voor een bedrag van 10 miljoen euro.

4. VERGOEDING VAN HET KAPITAAL

In de veranderende context van de Covid-19-pandemie, heeft de raad van bestuur beslist om de algemene vergadering voor te stellen geen dividend uit te keren voor het boekjaar 2019.

B. VERKLARING VAN CORPORATE GOVERNANCE

1. CORPORATE GOVERNANCE CHARTER

Het corporate governance charter van CFE, dat opgesteld werd op basis van deze referentiecode, kan geraadpleegd worden op de website van de vennootschap www.cfe.be.

Het corporate governance charter werd op 26 maart 2019 voor het laatst gewijzigd om het in overeenstemming te brengen met het nieuwe Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en met de Belgische Corporate Governance Code 2020.

Voor CFE reikt corporate governance verder dan alleen de naleving van de code. De vennootschap acht het immers onontbeerlijk om de leiding van haar activiteiten te baseren op een gedrags- en besluitvormingsethiek en op een diep verankerde cultuur gericht op deugdelijk bestuur.

2. SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Op 31 december 2019 bestaat de raad van bestuur van CFE uit twaalf leden, die op de onderstaande datums in functie zijn getreden en van wie het mandaat onmiddellijk afloopt na de resp. gewone algemene vergadering van aandeelhouders in de hierna weergegeven jaren:

	Infunctietreding	Vervaljaar van het mandaat
Luc Bertrand	24.12.2013	2021
Piet Dejonghe (*)	24.12.2013	2021
Renaud Bentégeat	18.09.2003	2020
John-Eric Bertrand	24.12.2013	2021
Jan Suykens	24.12.2013	2021
Koen Janssen	24.12.2013	2021
Philippe Delusinne	07.05.2009	2020
Christian Labeyrie	06.03.2002	2020
Ciska Servais BVBA vertegenwoordigd door Ciska Servais	03.05.2007	2023
Pas De Mots BVBA vertegenwoordigd door Leen Geirnaardt	07.10.2016	2020
Euro-Invest Management NV vertegenwoordigd door Martine Van den Poel	03.05.2018	2021
MUCH BVBA vertegenwoordigd door Muriel De Lathouwer	03.05.2018	2022

(*) Gedelegeerd bestuurder belast met het dagelijks bestuur

Aan de gewone algemene vergadering zal worden voorgesteld het mandaat van Philippe Delusinne, Christian Labeyrie en Pas De Mots SPRL, vertegenwoordigd door Leen Geirnaardt, te vernieuwen voor een periode van 4 jaar eindigend na de algemene vergadering van mei 2024.

2.1 MANDATEN EN FUNCTIES VAN DE BEDRIJFSMANDATARISSEN

BESTUURDERS

Onderstaande tabellen geven een overzicht van de mandaten en functies van de twaalf bestuurders op datum van 31 december 2019.

Luc Bertrand	Voorzitter van de raad van bestuur
Ackermans & van Haaren Begijnvest, 113 B- 2000 Antwerpen	Luc Bertrand, geboren in 1951, behaalde in 1974 het diploma van handelsingenieur (KU Leuven). Luc Bertrand begon zijn carrière bij Bankers Trust, waar hij de functie van Vicevoorzitter en Regional Sales Manager, Noord-Europa, uitoefende. Hij werd in 1985 benoemd tot bestuurder van Ackermans & van Haaren en was tot 2016 voorzitter van het executief comité.
Lid van het benoemings- en remuneratiecomité	<p>Uitgeoefende mandaten</p> <p>a- beursgenoteerde ondernemingen:</p> <p>Voorzitter van de raad van bestuur van Ackermans & van Haaren</p> <p>Voorzitter van de raad van bestuur van SIPEF</p> <p>b- niet-beursgenoteerde ondernemingen:</p> <p>Voorzitter van de raad van bestuur van DEME</p> <p>Voorzitter van de raad van bestuur van Dredging International</p> <p>Voorzitter van de raad van bestuur van FinAx</p> <p>Bestuurder van Baarbeek BV</p> <p>Bestuurder van Bank J. Van Breda & C°</p> <p>Voorzitter van Belfimas</p> <p>Bestuurder van Delen Private Bank</p> <p>Bestuurder van DEME Coordination Center</p> <p>Bestuurder van JM Finn & Co (UK)</p> <p>Voorzitter van Scaldis Invest</p> <p>c- verenigingen:</p> <p>Voorzitter van het Belgisch Instituut voor Bestuurders – Guberna (Trustees)</p> <p>Voorzitter van de raad van bestuur van het Institut de Duve</p> <p>Voorzitter van Middelheim Promotors</p> <p>Bestuurder van Europalia</p> <p>Erevoorzitter van de Cercle de Lorraine, Brussel</p> <p>Lid van de raad van bestuur van het Instituut Tropische Geneeskunde</p> <p>Lid van de raad van bestuur van de KU Leuven</p> <p>Zaakvoerder van het Museum Mayer van den Bergh</p> <p>Lid van de algemene raad van Vlerick Leuven Gent School</p> <p>Voorzitter van het Advisory Board Deloitte NV</p>



Piet Dejonghe

Gedelegeerd bestuurder

Ackermans & van Haaren
Begijnenvest, 113
B- 2000 Antwerpen



Piet Dejonghe, geboren in 1966, behaalde, na zijn studies licentiaat in de rechten (KU Leuven, 1989), een postgraduaat beheer aan de KU Leuven (1990) en een MBA aan het Insead (1993). Voordat hij in 1995 in dienst trad bij Ackermans & van Haaren was hij geattacheerd advocaat bij Loefft Claey's Verbeke en was hij actief als consultant bij Boston Consulting Group.

Uitgeoefende mandaten

a- beursgenoteerde ondernemingen:

Lid van het executief comité van Ackermans & van Haaren
 Bestuurder van Leasinvest Real Estate

b- niet-beursgenoteerde ondernemingen:

Bestuurder van Baloise Verzekeringen Belgium
 Bestuurder van Bank J. Van Breda & C°
 Voorzitter van Brinvest
 Bestuurder van Delen Private Bank
 Bestuurder van Delen Private Bank Luxembourg
 Bestuurder van DEME
 Bestuurder van FinAx
 Bestuurder van GB-INNO-BM
 Bestuurder van Leasinvest-Immo-Lux
 Bestuurder van Profimolux
 Bestuurder van Sofinim
 Bestuurder van BPI Real Estate Belgium
 Bestuurder van BPI Real Estate Luxembourg
 Bestuurder van MBG
 Bestuurder van BPC
 Bestuurder van CFE Contracting
 Bestuurder van Mobix Engema
 Bestuurder van CLE
 Bestuurder van Extensa Group
 Bestuurder van Green Offshore
 Bestuurder van Laere
 Bestuurder van Bio Cap Invest
 Bestuurder van HDP Charleroi

c- verenigingen:

Lid van de raad van bestuur van SOS-Kinderdorpen België

Renaud Bentégeat

Uitvoerend bestuurder

CFE
Herrmann-Debrouxlaan, 42
B-1160 Brussel



Renaud Bentégeat, geboren in 1953, heeft een licentie in publiek recht, een Diplôme d'Études Approfondies in publiek recht, en een D.E.A. in Analyse Politique Approfondie. Hij is afgestudeerd aan het Institut d'Études Politiques van Bordeaux. Hij is zijn carrière in 1978 in de onderneming Campenon Bernard begonnen. Nadien heeft hij achtereenvolgens de functies bekleed van hoofd juridische zaken, directeur communicatie, administratief directeur en secretaris generaal, verantwoordelijk voor de juridische, communicatie-, administratie- en human resources-afdeling bij de Compagnie Générale de Bâtiment et de Construction (CBC).

Van 1998 tot 2000 was hij regionaal directeur Bâtiment Ile-de-France van Campenon Bernard SGE, alvorens te zijn benoemd tot adjunct-directeur-generaal bij VINCI Construction, waar hij verantwoordelijk was voor de dochterondernemingen van de groep VINCI Construction in Midden-Europa en gedelegeerd bestuurder was bij Bâtiments et Ponts Construction en Bâtiment Immobilier in België. Van 2003 tot september 2018 was hij gedelegeerd bestuurder van CFE.

Renaud Bentégeat is Officier in de Leopoldsorde, Ridder van het Légion d'Honneur alsook Ridder in de Nationale Orde van Verdiensten (Frankrijk).

Uitgeoefende mandaten:

a- niet-beursgenoteerde ondernemingen:

Voorzitter van BPI Real Estate Belgium
 Bestuurder van Bizerte CAP 3000
 Bestuurder van BPI Real Estate Luxembourg
 Zaakvoerder van BPI Real Estate Poland
 Bestuurder van CFE Contracting & Engineering
 Lid van de raad van toezicht van CFE Polska
 Bestuurder van DEME
 Bestuurder van Rent-A-Port
 Voorzitter van Infra Asia Investment

c - verenigingen:

Voorzitter van CCI France International
 Vicevoorzitter van CCI France-Belgique
 Adviseur buitenlandse handel voor Frankrijk

John-Eric Bertrand

Bestuurder

Ackermans & van Haaren
Begijnvest, 113
B- 2000 Antwerpen

Voorzitter van het auditcomité



John-Eric Bertrand, geboren in 1977, behaalde na zijn studies handelsingenieur (UCL 2001, magna cum laude), een Master in International Management (CEMS, 2002) en een MBA aan het Insead (2006). Voordat hij bij Ackermans & van Haaren als Investment Manager in dienst trad, heeft John-Eric Bertrand gewerkt als senior auditor bij Deloitte en senior consultant bij Roland Berger Strategy Consultants. Hij maakt sinds 1 juli 2015 deel uit van het executief comité van AvH.

Uitgeoefende mandaten:

a- beursgenoteerde ondernemingen:

Lid van het executief comité van Ackermans & van Haaren

Bestuurder van Sagar Cements

b- niet-beursgenoteerde ondernemingen:

Voorzitter van de raad van bestuur van Agidens

Voorzitter van de raad van bestuur van Telemond Holding

Voorzitter van de raad van bestuur van Baarbeek Immo

Bestuurder van DEME

Bestuurder van Sofinim

Bestuurder van Manuchar

Bestuurder van Axe Investments

Bestuurder van Oriental Quarries & Mines

Bestuurder van AvH Resources India

Bestuurder van Extensa Group

Bestuurder van Onco DNA

Bestuurder van VMA

Lid van het investeringscomité van Inventures

Bestuurder van Profimolux

Bestuurder van Finasucre

Lid van het Investeringscomité van Healthquad

c- verenigingen:

Bestuurder van Belgian Finance Club

Jan Suykens

Bestuurder

Ackermans & van Haaren
Begijnvest, 113
B- 2000 Antwerpen



Jan Suykens, geboren in 1960, is licentiaat in de toegepaste economische wetenschappen (UFSIA, 1982) en behaalde een MBA in de Colombia University (1984). Hij werkte vele jaren bij de Generale Bank in de afdeling Corporate & Investment Banking voordat hij in 1990 Ackermans & van Haaren verwoegde.

Uitgeoefende mandaten:

a- beursgenoteerde ondernemingen:

Voorzitter van het executief comité van Ackermans & van Haaren

Voorzitter van de raad van bestuur van Leasinvest Real Estate

b- niet-beursgenoteerde ondernemingen:

Voorzitter van de raad van bestuur van Anima Care

Voorzitter van de raad van bestuur van Bank J. Van Breda & C.

Vicevoorzitter van de raad van bestuur van Delen Private Bank

Bestuurder van Anfima

Bestuurder van BPI Real Estate Belgium

Bestuurder van Mediahuis Partners

Bestuurder van Delen Private Bank Luxembourg

Bestuurder van DEME

Bestuurder van Extensa

Bestuurder van Extensa Group

Bestuurder van FinAx

Bestuurder van Green Offshore

Bestuurder van Grossfeld PAP

Bestuurder van JM Finn & Co (UK)

Bestuurder van Leasinvest Immo Lux SICAV-FIX

Bestuurder van Mediacore

Bestuurder van Mediahuis

Bestuurder van Mediahuis Partners

Bestuurder van Profimolux

Bestuurder van Rent-A-Port

Bestuurder van Sofinim

c- verenigingen:

Bestuurder van Antwerp Management School

Bestuurder van De Vrienden van het Rubenshuis

Lid van het Adviescomité van ING Antwerp Branch

Koen Janssen

Bestuurder

Ackermans & van Haaren
Begijnenvest, 113
B- 2000 Antwerpen



Koen Janssen, geboren in 1970, behaalde, na zijn studies burgerlijk ingenieur elektromechanica (KU Leuven, 1993), een MBA in IEFSI (Frankrijk, 1994). Hij werkte voor Recticel, ING Investment Banking en ING Private Equity, vooraleer, in 2001, een functie te bekleden bij Ackermans & van Haaren.

Uitgeoefende mandaten:

a- beursgenoteerde ondernemingen:

Lid van het executief comité van Ackermans & van Haaren

b- niet-beursgenoteerde ondernemingen:

Bestuurder van Bedrijvencentrum Regio Mechelen

Bestuurder van DEME

Bestuurder van Dredging International

Bestuurder van NMC International

Bestuurder van Rent-A-Port

Bestuurder van Infra Asia Investment (IAI)

Bestuurder van RAP Green Energy

Bestuurder van Biolectric

Bestuurder van Green Offshore

Bestuurder van Sofinim Lux

Bestuurder van Sofinim

Bestuurder van Groep Terry

Bestuurder van Otary RS

Bestuurder van Otary Bis

Bestuurder van Rentel

Bestuurder van SeaMade

c- verenigingen:

Bestuurder van Belgian Offshore Platform (BOP) vzw, vaste vertegenwoordiger van Green Offshore

Bestuurder van BVA (Belgian Venture Capital & Private Equity Association)

Philippe Delusinne

Onafhankelijk bestuurder

RTL Belgium
Jacques Georginlaan 2
B-1030 Brussel

Lid van het
benoemings- en remuneratiecomité

Lid van het auditcomité



Philippe Delusinne, geboren in 1957, is houder van het diploma van Marketing & Distributie van het ISEC te Brussel en van een Short MBA aan het Sterling Institute van Harvard.

Hij startte zijn carrière bij Ted Bates als account executive. Vervolgens vervulde hij de functies van account manager bij Publicis, client service director bij Impact FCB, deputy general manager bij McCann Erickson en chief executive officer bij Young & Rubicam in 1993. Sinds maart 2002 is hij chief executive officer van RTL Belgium.

Uitgeoefende mandaten:

a- beursgenoteerde ondernemingen:

Lid van de Raad van Toezicht van Métropole Télévision - M6

b- niet-beursgenoteerde ondernemingen:

Gedelegeerd bestuurder van RTL Belgium nv

Gedelegeerd bestuurder van Radio H

Vaste vertegenwoordiger van CLT-UFA S.A.,

Gedelegeerd bestuurder van INADI SA, COBELFRA SA en NEW CONTACT

CEO van RTL Belux SA & Cie SECS

Gedelegeerd bestuurder van RTL Belux SA

Gedelegeerd bestuurder en voorzitter van de raad van bestuur van IP Belgium

Voorzitter van New Contact

Bestuurder van CLT-UFA

Bestuurder van Agence Télégraphique Belge de Presse

Bestuurder van MaRadio.be SCRL

c- verenigingen:

Bestuurder van de Association pour l'Autorégulation de la Déontologie Journalistique ASBL

Voorzitter van de Koninklijke Muntchouwburg

Voorzitter van De Vrienden van de Koninklijke Musea voor Schone Kunsten van België vzw

Christian Labeyrie

Bestuurder

VINCI
1, cours Ferdinand-de-Lesseps,
F-92851 Rueil-Malmaison Cedex

Lid van het auditcomité



Christian Labeyrie, geboren in 1956, is adjunct directeur generaal, financieel directeur en lid van het executief comité van de groep VINCI. Alvorens werkzaam te zijn binnen de groep VINCI in 1990, heeft hij verschillende functies uitgeoefend in de groepen Rhône Poulenc en Schlumberger. Hij is zijn carrière in de banksector begonnen. Christian Labeyrie is afgestudeerd aan de HEC, de Escuela Superior de Administración de Empresas (Barcelona) en de McGill University (Canada). Tevens is hij in het bezit van een DECS (Diplôme d'Etudes Comptables Supérieures). Hij is Ridder in het Légion d'honneur en Ridder in de Nationale Orde van Verdienste.

Uitgeoefende mandaten:

a- beursgenoteerde ondernemingen:

Lid van het executief comité van Groupe VINCI

b- niet-beursgenoteerde ondernemingen:

Bestuurder van VINCI Deutschland

Bestuurder van Arcour

Bestuurder van het consortium Stade de France

Bestuurder van VFI

Bestuurder van SMABTP

Lid van de raad van bestuur van Linea Amarilla Sac (LAMSAC)

Voorzitter van ASF Holding

Voorzitter van Cofiroute Holding

Beheerder SCCV CESAIRE-LES GROUES

Beheerder SCCV HEBERT-LES GROUES

Vaste vertegenwoordiger van VINCI Innovation in de raad van bestuur van ASF

Ciska Servais BVBA
vertegenwoordigd door Ciska Servais

Boerenlegerstraat, 204
B-2650 Edegem



Onafhankelijk bestuurder

Ciska Servais is venoot bij het advocatenkantoor Astrea. Zij is actief op het vlak van administratief recht, in het bijzonder milieurecht en ruimtelijke ordening, evenals vastgoedrecht en bouwrecht. Zij heeft een uitgebreide ervaring inzake adviesverlening, gerechtelijke procedures en onderhandelingen. Zij is docente en geeft regelmatig voordrachten in het kader van seminars.

Zij studeerde af aan de Universiteit Antwerpen als licentiaat in de rechten (1989) en behaalde bijkomend een Master (LL.M) aan de Vrije Universiteit Brussel in International Legal Cooperation (1990). Bovendien behaalde zij een Bijzondere Licentie in de Milieukunde aan de Universiteit Antwerpen (1991).

Zij startte haar stage in 1990 bij het Advocatenkantoor Van Passel & Greeve. Zij werd venoot bij Van Passel & Vennoten in 1994, en vervolgens bij Lawfort in 2004. In 2006 richtte zij het advocatenkantoor Astrea mee op.

Ciska Servais publiceert voornamelijk op het vlak van milieurecht, onder meer aangaande het bodemsaneringsdecreet, de milieuaansprakelijkheid en de grondverzetregeling. Zij is ingeschreven aan de Antwerpse Balie

Uitgeoefende mandaten:

a- beursgenoteerde ondernemingen:

Onafhankelijk bestuurder van MONTEA Comm. VA

Voorzitter van het remuneratiecomité van MONTEA Comm. VA

b- niet-beursgenoteerde ondernemingen:

Astrea BV CVBA

SYMBIOSIS SON

Pas de Mots BVBA
vertegenwoordigd door Leen Geirnaardt

Anne Frankstraat 1
B-9150 Kruibeke

Lid van het auditcomité



Onafhankelijk bestuurder

Na haar studies toegepaste economische wetenschappen aan de Universiteit van Antwerpen begon Leen Geirnaardt haar beroepsloopbaan bij PricewaterhouseCoopers (PwC), waar ze zes jaar in de audit werkte. Vervolgens stapte ze over naar Solvus Resource Group, een Belgische beursgenoteerde onderneming, waar ze met name de functie van corporate controller waarnam. Na de overname van Solvus Resource Group door de Nederlandse beursgenoteerde onderneming USG People NV, werd Leen Geirnaardt tot directeur van het Belgische Shared Services Center benoemd, voor ze in 2010 Chief Financial Officer in Nederland werd. Na de overname door de Japanse groep Recruit, werd ze in 2016 benoemd tot CFO op wereldniveau van Recruit Global Staffing.

Sinds mei 2019 is Leen Geirnaardt CFO van bpost NV/SA.

Uitgeoefende mandaten:

a - beursgenoteerde ondernemingen:

Bestuurder en voorzitter van het auditcomité van Wereldhave van 2016 tot juni 2019

Euro-Invest Management NV
 vertegenwoordigd door Martine Van den Poel

Molièrelaan 164
B-1050 Elsene

**Voorzitter van het benoemings- en
 remuneratiecomité**



Onafhankelijk bestuurder

Martine Van den Poel behaalde een licentie Politieke Wetenschappen aan de Katholieke Universiteit Leuven (KUL), een Master in Public Administration aan de Kennedy School of Government, Harvard University (Cambridge, VS) en een Executive Master in Coaching and Consulting for Change aan het INSEAD (Fontainebleau, Frankrijk).

Zij was onderzoeksmedewerker aan de Harvard Business School in 1978 en aan de Stanford Business School in 1985.

Van 1995 tot 2003 was ze lid van het uitvoerend comité van INSEAD in haar functie van Director Executive Education en vervolgens geassocieerd Decaan voor externe betrekkingen op de campussen van Fontainebleau en Singapore.

Bij INSEAD was ze van 2003 tot 2009 Coaching Director in verscheidene programma's voor voortgezet onderwijs en is ze thans Executive Coach voor INSEAD Executive Education. Zij oefent ook een privéactiviteit uit als Leadershipcoach voor verscheidene ondernemingen in Brussel en Parijs.

Ze is lid van Women on Boards (WOB), de Club L en de INSEAD Women in Business Club.

Uitgeoefende mandaten:

c- verenigingen

Lid van de raad van bestuur van Vocatio (Brussel)

MUCH BVBA
 Vertegenwoordigd door Muriel De Lathouwer

Jacques Pasturlaan 128
B-1180 Ukkel

Lid van het auditcomité



Onafhankelijk bestuurder

Muriel De Lathouwer is burgerlijk ingenieur kernwetenschappen (UL, Brussel) en heeft een MBA van INSEAD, Parijs.

Ze begon haar loopbaan als IT-consultant bij Accenture, gevolgd door 7 jaar bij McKinsey in Brussel, waar zij als Associate Principal grote telecom- en tv-operators, media- en hightechbedrijven overal ter wereld adviseerde. Vervolgens was zij marketing director en lid van het directieteam van de mobiele telefonie-operator BASE, voor ze van 2014 tot 2018 de functie van CEO opnam van EVS, waar ze de digitale transformatie van de onderneming leidde.

Muriel De Lathouwer is bestuurder van verscheidene internationale ondernemingen en is in het fonds W.I.N.G (Digital Wallonia) actief als lid van het operating team en van het investeringscomité Deep Tech.

Uitgeoefende mandaten:

a- beursgenoteerde ondernemingen:

Lid van de raad van bestuur, het remuneratiecomité en het auditcomité van Shurgard

b- niet-beursgenoteerde ondernemingen:

Lid van de raad van bestuur, vicevoorzitter van het remuneratiecomité en het governancecomité van de groep Olympia

Lid van de raad van bestuur en van het IT-comité van de bank CPH

Lid van de raad van bestuur van Amoobi

c- verenigingen:

Coderdojo Belgium

2.2 BEOORDELING VAN DE ONAFHANKELIJKHEID VAN DE BESTUURDERS

Acht van de twaalf leden van de raad van bestuur op 31 december 2019 kunnen niet als onafhankelijke bestuurders worden gekwalificeerd in de zin van artikel 526 ter van het Wetboek van Vennootschappen en van de Belgische Corporate Governance Code.

Het betreft:

- Piet Dejonghe, gedelegeerd bestuurder van de vennootschap;
- Renaud Bentégeat, uitvoerend bestuurder;
- Luc Bertrand, Jan Suykens, Koen Janssen en John-Eric Bertrand, die de controleaandeelhouder, Ackermans & van Haaren, vertegenwoordigen;
- Christian Labeyrie, die VINCI Construction vertegenwoordigt als aandeelhouder voor 12,11%;
- Ciska Servais BVBA, vertegenwoordigd door Ciska Servais, die haar vierde opeenvolgende termijn begon als bestuurder van CFE.

Op 31 december 2019 zijn de onafhankelijke bestuurders: Philippe Delusinne, Pas de Mots BVBA, vertegenwoordigd door Leen Geirnaert, Euro-Invest Management NV, vertegenwoordigd door Martine Van den Poel en Much BVBA, vertegenwoordigd door Muriel De Lathouwer.

Er weze opgemerkt dat de onafhankelijke bestuurders van CFE in 2019 hun opdracht in alle onafhankelijkheid hebben kunnen uitoefenen.

2.3 SITUATIE VAN DE BEDRIJFSMANDATARISSEN

Geen enkele bestuurder van CFE (i) is ooit wegens fraude veroordeeld of door een regelgevende instantie aangeklaagd of veroordeeld tot een publiekrechtelijke sanctie (ii), betrokken geweest bij een faillissement of onder sekwester geplaatst of in staat van faillissement gesteld of (iii) ontzet uit het recht op te treden als lid van een raad van bestuur, directieraad of raad van toezicht voor rekening van een emittent, of om te bemiddelen bij het beheren of uitvoeren van transacties van een emittent.

2.4 BELANGENCONFLICT

2.4.1 GEDRAGSREGELS

Van alle bestuurders wordt onafhankelijkheid van beoordeling geëist, zowel van de uitvoerend als van de niet-uitvoerend bestuurders, en, wat de niet-uitvoerend bestuurders betreft, ongeacht of zij onafhankelijk zijn of niet.

Elke bestuurder organiseert zijn persoonlijke en professionele zaken derwijze dat directe of indirecte belangenconflicten met de vennootschap worden vermeden.

De raad van bestuur waakt bijzonder over mogelijke belan-

genconflicten met een bestuurder of met een vennootschap van de groep, en over de naleving van de bijzondere procedures voorgeschreven in de artikelen 523 en 524 van het Wetboek van vennootschappen.

Transacties of andere contractuele relaties tussen de vennootschap, met inbegrip van verbonden vennootschappen, en bestuurders moeten aan normale marktvoorwaarden worden afgesloten.

Het is uitvoerend bestuurders niet toegestaan met de vennootschap direct of indirect een overeenkomst af te sluiten over de levering van bezoldigde diensten zonder de expliciete toestemming van de raad van bestuur. Zij zijn verplicht de voorzitter te raadplegen die zal beslissen of het verzoek tot afwijking al dan niet aan de raad van bestuur wordt voorgelegd.

2.4.2 TOEPASSING VAN DE PROCEDURES

Bij weten van CFE heeft geen bestuurder dit jaar een belangenconflict gehad.

Er weze opgemerkt dat sommige bestuurders mandaten uitoefenen in andere vennootschappen die soms concurrerende activiteiten uitoefenen met die van CFE.

2.5 BEOORDELING VAN DE RAAD VAN BESTUUR, VAN ZIJN COMITÉS EN VAN DE BESTUURDERS

2.5.1 BEOORDELINGSWIJZE

Met de hulp van het benoemings- en remuneratiecomité en eventueel ook van externe deskundigen, en onder leiding van zijn voorzitter beoordeelt de raad van bestuur geregeld de eigen samenstelling, omvang en werking, alsook de samenstelling, omvang en werking van de gespecialiseerde comités van de raad van bestuur. De bedoeling is de corporate governance voortdurend te verbeteren, rekening houdend met de eventueel gewijzigde omstandigheden.

Bij die evaluatie gaat de raad van bestuur onder meer na of – zowel in de raad van bestuur als in de gespecialiseerde comités van de raad van bestuur – belangrijke kwesties adequaat worden voorbereid en besproken.

Hij verifieert de effectieve bijdrage van elke bestuurder gelet op zijn competentie en op zijn aanwezigheid op de vergaderingen, alsook zijn constructieve inzet tijdens de besprekingen. Hij beoordeelt ook of de huidige samenstelling van de raad van bestuur en van de comités overeenstemt met wat wenselijk is.

De raad van bestuur trekt lering uit de evaluatie van zijn prestaties; hij speelt zijn sterke punten uit en pakt tegelijk zijn zwakke punten aan. Desgevallend impliceert dit een voorstel tot benoeming van nieuwe leden, tot het niet herkiezen van bestaande leden of tot goedkeuring van andere geschikt geachte maatregelen om de raad van bestuur doeltreffend te laten werken. Hetzelfde geldt voor de gespecialiseerde comités.

De niet-uitvoerend bestuurders evalueren eenmaal per jaar hun interactie met het uitvoerend management. Daartoe komen zij

eenmaal per jaar bijeen zonder de gedelegeerd bestuurders en zonder de eventuele andere uitvoerend bestuurders.

2.5.2 BEOORDELING VAN DE PRESTATIES

De recentste formele beoordeling van de werking en prestaties van de raad van bestuur vond in het tweede semester van 2019 plaats. Deze beoordeling werd uitgevoerd met de steun van Guberna, het Belgische Instituut voor Bestuurders. De resultaten van de beoordeling werden in december 2019 aan de bestuurders voorgelegd.

2.6 LEEFTIJDSLIMIET

In 2019 bereikte Martine Van den Poel, die Euro-Invest Management NV vertegenwoordigt, de in het Corporate governance charter vastgelegde leeftijdslimiet.

In overeenstemming met de voorschriften van het charter heeft de raad van bestuur unaniem de gemotiveerde beslissing genomen om Euro-Invest Management NV, vertegenwoordigd door Martine Van den Poel, toe te staan haar lopende mandaat voort te zetten.

3. WERKING VAN DE RAAD VAN BESTUUR EN VAN ZIJN COMITÉS

3.1 DE RAAD VAN BESTUUR

ROL EN BEVOEGDHEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Rol van de raad van bestuur

De raad van bestuur voert zijn opdracht uit in het belang van de vennootschap.

De raad van bestuur bepaalt de oriëntaties en de waarden, de strategie en het kernbeleid van de vennootschap. Hij bestudeert de grote operaties die daarop betrekking hebben, en keurt ze goed. Hij zorgt dat zij ten uitvoer worden gelegd en bepaalt alle nodige maatregelen voor de realisatie van het beleid. Hij beslist over het risiconiveau dat de vennootschap bereid is te nemen.

De raad van bestuur streeft naar succes voor de vennootschap op lange termijn en steunt het ondernemend leiderschap dat instaat voor risico-evaluatie en risicobeheer.

De raad van bestuur waakt erover dat de vennootschap over de nodige financiële en menselijke middelen kan beschikken om haar doelstellingen te realiseren, en creëert de nodige structuren en middelen voor de realisatie van de doelstellingen van de vennootschap. In het bijzonder besteedt de raad van bestuur aandacht aan het maatschappelijk verantwoord ondernemen, aan genderdiversiteit en het respect voor de diversiteit binnen de vennootschap.

De raad van bestuur valideert het budget, onderzoekt de rekeningen en keurt die goed.

De raad van bestuur:

- keurt het algemene kader van interne controle en risicobeheer goed en beoordeelt de toepassing ervan;
- neemt alle nodige maatregelen om de integriteit van de financiële staten te garanderen;
- houdt toezicht op de prestaties van de commissaris;
- onderzoekt de prestaties van de gedelegeerd bestuurder;
- waakt erover dat de gespecialiseerde comités van de raad van bestuur op een efficiënte manier werken.

Bevoegdheden van de raad van bestuur

- Algemene bevoegdheden van de raad van bestuur
Onder voorbehoud van de uitdrukkelijk aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorbehouden bevoegdheden en binnen de perken van het maatschappelijke doel heeft de raad van bestuur de bevoegdheid om alle nodige of nuttige handelingen te stellen voor de realisatie van het maatschappelijke doel van de vennootschap. Op de algemene vergadering brengt de raad van bestuur verslag uit aan de aandeelhouders over de uitoefening van zijn verantwoordelijkheden en het beheer. Hij stelt de voorstellen van beslissingen op die ter goedkeuring aan de algemene vergadering worden voorgelegd.
- Bevoegdheden van de raad van bestuur inzake kapitaalsverhoging (toegestaan kapitaal)
De algemene vergadering van aandeelhouders van 2 mei 2019 heeft de raad van bestuur gemachtigd om – in één of meerdere malen – het maatschappelijk kapitaal te verhogen met een bedrag van maximaal 5.000.000 euro exclusief uitgiftepremie, en dit bij wijze van geldelijke of niet-geldelijke inbrengen, door omzetting van reserves, met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen. Binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal is het de raad van bestuur die beslist over de voorwaarden voor de kapitaalsverhoging en met name de uitgiftevoorwaarden voor nieuwe aandelen, waaronder de inschrijvingsprijs. Deze toelating is verleend voor een periode van vijf jaar vanaf de publicatiedatum in de bijlagen van het Belgisch Staatsblad van de beslissing van de algemene vergadering van 2 mei 2019.
- Bevoegdheden van de raad van bestuur inzake de verwerving van eigen aandelen
De algemene vergadering van aandeelhouders van 2 mei 2019 heeft de raad van bestuur van de vennootschap gemachtigd om (i) gedurende een periode van 5 jaar vanaf de datum van de publicatie van de machtiging in het Belgisch Staatsblad het maximale aantal aandelen van de vennootschap te verwerven dat het Wetboek van Vennootschappen toestaat, door middel van aankoop of ruil, tegen een minimale prijs per aandeel die overeenkomt met de laagste slotkoers van de twintig (20) dagen voorafgaand aan de dag van de aankoop van de eigen aandelen verminderd met tien procent (10%) en tegen een maximale prijs per aandeel die overeenkomt met de hoogste slotkoers van de twintig (20) dagen voorafgaand aan de dag van de aankoop van de eigen aandelen vermeerderd met tien procent (10%) en (ii) de zo verworven aandelen af te staan, ofwel persoonlijk ofwel aan een persoon die in eigen naam maar voor rekening van de vennootschap optreedt, tegen (a) een volgens punt (i) hierboven bepaalde prijs of (b) wanneer de afstand plaatsvindt in het kader van een optieplan met aandelen van de vennootschap, tegen de uitoefenprijs van de opties. In dat laatste geval kan de raad van bestuur met de toestemming van de begunstigde de aandelen afstaan buiten de gereglementeerde markt.
- Bevoegdheden van de raad van bestuur inzake de uitgifte van obligaties.

Onder voorbehoud van de toepassing van de wettelijke bepalingen ter zake kan de raad van bestuur beslissen tot de creatie en de uitgifte van obligaties, die eventueel in aandelen converteerbaar zijn in het kader van het toegestane kapitaal.

WERKING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De raad van bestuur is dermate georganiseerd dat zijn beslissingen steeds in het belang van de vennootschap worden genomen en dat de raad zijn taken efficiënt kan uitvoeren.

De vergaderingen van de raad van bestuur

De raad van bestuur vergadert op geregelde tijdstippen, voldoen de frequent om zich doeltreffend van zijn verplichtingen te kwijten en telkens wanneer het vennootschapsbelang het vereist. In 2019 heeft de raad van bestuur beraadslaagd over alle belangrijke kwesties van CFE. De raad is vijf keer samengekomen in 2019.

De raad van bestuur heeft meer bepaald:

- de jaarrekening van het boekjaar 2018 en de halfjaarlijkse rekeningen van 2019 goedgekeurd;
- het budget voor 2019 en de actualisaties ervan onderzocht;
- het budget voor 2020 onderzocht;
- de aan het risicocomité voorgelegde dossiers en de evolutie van de veiligheidsindicatoren besproken;
- de financiële toestand van CFE, de evolutie van de schuldenlast en de behoefte aan bedrijfskapitaal doorgelicht;
- het strategische plan van de divisie Buildings & Infra van de cluster VMA bestudeerd;
- de evolutie van het vastgoedbestand onderzocht en beslist tot de aankoop en verkoop van verscheidene vastgoedprojecten met een waarde van meer dan tien miljoen euro;
- de oprichting goedgekeurd van de in de houtbouw in België en Luxemburg gespecialiseerde vennootschap Wood Shapers;
- op voorstel van het benoemings- en remuneratiecomité beslist over de bezoldigingsmodaliteiten en de premies voor de gedelegeerd bestuurder en de directeuren.

In de volgende tabel is vermeld hoe vaak elk van de bestuurders in het boekjaar 2019 op de vergaderingen van de raad van bestuur aanwezig waren.

Bestuurders	Aanwezigheid/ aantal vergaderingen
Luc Bertrand	5/5
Renaud Bentégeat	5/5
Piet Dejonghe	5/5
Jan Suykens	5/5
Koen Janssen	5/5
John-Eric Bertrand	5/5
Christian Labeyrie	4/5
Philippe Delusinne	4/5
Ciska Servais BVBA, vertegenwoordigd door Ciska Servais	5/5
Pas de Mots BVBA, vertegenwoordigd door Leen Geirnaardt	4/5
Alain Bernard	2/2
Euro-Investment Management NV, vertegenwoordigd door Martine Van den Poel	5/5
Much BVBA, vertegenwoordigd door Muriel De Lathouwer	5/5

Besluitvorming binnen de raad van bestuur

Behoudens in gevallen van overmacht kan de raad van bestuur slechts rechtsgeldig beraadslagen als ten minste de helft van de bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd is. De leden van de raad van bestuur die verhinderd zijn een vergadering bij te wonen, kunnen zich door een ander lid van de raad laten vertegenwoordigen conform de wettelijke en reglementaire bepalingen ter zake; een lid kan evenwel maar houder zijn van één volmacht tegelijk. De brieven, faxen of andere communicatiemiddelen waarmee stemvolmacht wordt gegeven, worden als bijlage gevoegd bij het verslag van de vergadering van de raad waarop ze werden aangemaakt.

Op beslissing van de voorzitter van de raad van bestuur kunnen de vergaderingen voor alle bestuurders of voor een deel van de bestuurders gehouden worden in de vorm van een audio- of videoconferentie. In de berekening van het quorum en van de meerderheid worden de betrokken bestuurders dan als aanwezig beschouwd.

De beslissingen worden genomen bij meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde leden.

Ingeval bestuurders, krachtens de wet, niet aan de beraadslaging mogen deelnemen, worden de beslissingen goedgekeurd bij meerderheid van de overige aanwezige of vertegenwoordigde leden.

Bij staking van stemmen is de stem van het lid dat de vergadering voorziet doorslaggevend.

Na elke vergadering wordt over de beraadslagingen een proces-verbaal opgesteld dat wordt ondertekend door de voorzitter van de raad van bestuur en door de meerderheid van de leden die aan de beraadslaging hebben deelgenomen.

De notulen bevatten een samenvatting van de besprekingen, geven de genomen beslissingen weer en maken desgevallend melding van het voorbehoud dat de bestuurders hebben gemaakt. Ze worden opgenomen in een speciaal register dat wordt bijgehouden op de zetel van de vennootschap.

De hoofdkenmerken van het evaluatieproces van de raad van bestuur worden bepaald in het intern reglement dat is opgenomen in het corporate governance charter van de vennootschap.

CFE heeft in 2019 aan de gedelegeerd bestuurders geen vergoedingen toegekend in aandelen, opties of andere rechten om aandelen van de vennootschap te verwerven.

3.2 HET BENOEMINGS- EN REMUNERATIECOMITÉ

Op 31 december 2019 bestond het benoemings- en remuneratiecomité uit:

- Euro-Invest Management NV, vertegenwoordigd door Martine Van den Poel, voorzitter (*)
- Luc Bertrand
- Philippe Delusinne (*)

(*) onafhankelijke bestuurders

In 2019 heeft dit comité driemaal vergaderd.

Tijdens het boekjaar heeft dit comité onder meer het volgende onderzocht:

- de vaste en variabele bezoldiging van de gedelegeerd bestuurder;
- de vaste en variabele bezoldiging van de directeuren;
- het bezoldigingsjaarverslag;
- de vergoedingen van de bestuurders;
- de evolutie van het HR-management bij CFE, CFE Contracting en BPI;
- het long term incentive plan bij BPI en CFE Contracting.

Onderstaande tabel geeft aan hoe vaak de leden in het boekjaar 2019 de vergaderingen van het benoemings- en remuneratiecomité hebben bijgewoond.

Leden	Aanwezigheid/ aantal vergaderingen
Euro-Invest Management NV, vertegenwoordigd door Martine Van den Poel (*)	3/3
Luc Bertrand	3/3
Philippe Delusinne (*)	3/3
Ciska Servais BVBA, vertegenwoordigd door Ciska Servais (*)	1/1

(*) onafhankelijke bestuurders

Elk lid van het benoemings- en remuneratiecomité ontvangt een vergoeding van 1.000 euro per vergadering. De voorzitter van dit comité ontvangt een vergoeding van 2.000 euro per vergadering.

De hoofdkenmerken van het evaluatieproces van het benoemings- en remuneratiecomité worden bepaald in het intern reglement dat is opgenomen in het corporate governance charter van de vennootschap.

3.3 HET AUDITCOMITÉ

Op 31 december 2019 bestond het auditcomité uit:

- John-Eric Bertrand, voorzitter
- Philippe Delusinne (*)
- Pas de Mots BVBA, vertegenwoordigd door Leen Geirnaerd (*)
- Christian Labeyrie
- Much BVBA, vertegenwoordigd door Muriel De Lathouwer (*)

(*) onafhankelijke bestuurders

De raad van bestuur van CFE heeft bijzondere aandacht besteed aan de aanwezigheid in het auditcomité van bestuurders die gespecialiseerd zijn in financiële en boekhoudkundige aangelegenheden of in risicobeheer.

John-Eric Bertrand zit sinds 4 mei 2016 het auditcomité voor. Hij was sinds 15 januari 2015 lid van het auditcomité. John-Eric Bertrand studeerde in een economische en financiële richting. Hij heeft beroepsactiviteiten uitgeoefend in een revisorenkantoor en in een kantoor voor strategisch advies. In 2008 heeft hij als investment manager Ackermans

& van Haaren vervoegd. Sinds 2015 is hij er lid van het executief comité, belast met de financiële en operationele follow-up van verscheidene strategische participaties. Deze elementen rechtvaardigen de competenties van John-Eric Bertrand inzake financiën en audit.

Op uitdrukkelijk verzoek van het auditcomité neemt ook de commissaris deel aan de werkzaamheden van dit comité.

Dit comité heeft in het boekjaar 2019 viermaal vergaderd.

Het comité heeft met name:

- de jaarrekening van 2018 en de halfjaarlijkse rekeningen van 2019 onderzocht;
- de driemaandelijkse jaarrekening op eind maart en eind september 2019 onderzocht;
- het ontwerp van begroting 2020 onderzocht voordat dit werd voorgesteld aan de raad van bestuur;
- de verslagen van de interne auditor onderzocht;
- de resultaten van de belangrijkste projecten onderzocht;
- de impact van de nieuwe IFRS-normen onderzocht;
- de evolutie van de thesaurie van de groep en de behoefte aan werkkapitaal onderzocht;
- de buitenbalanselementen van de groep en meer bepaald de bankgaranties onderzocht ;
- de verslagen van de commissaris besproken.

Het auditcomité heeft bijzondere aandacht besteed aan de interne controle van de groep en heeft de door CFE ondernomen acties om die controle te verbeteren, opgevolgd.

Onderstaande tabel geeft aan hoe vaak de leden in het boekjaar 2019 de vergaderingen van het auditcomité hebben bijgewoond.

Leden	Aanwezigheid/ aantal vergaderingen
John-Eric Bertrand	4/4
Philippe Delusinne (*)	4/4
Pas de Mots BVBA, vertegenwoordigd door Leen Geirnaerd (*)	3/4
Much BVBA, vertegenwoordigd door Muriel De Lathouwer (*)	3/3
Christian Labeyrie	4/4
Ciska Servais BVBA, vertegenwoordigd door Ciska Servais (*)	1/1

(*) onafhankelijke bestuurders

Elk lid van het auditcomité ontvangt een vergoeding van 1.000 euro per vergadering. De voorzitter van dit comité ontvangt een vergoeding van 2.000 euro per vergadering.

De hoofdkenmerken van het evaluatieproces van het auditcomité worden bepaald in het intern reglement dat is opgenomen in het corporate governance charter van de vennootschap.

4. AANDEELHOUDERSCHAP

4.1 KAPITAAL EN STRUCTUUR VAN HET AANDEELHOUDERSCHAP

Bij de sluiting van het boekjaar bedroeg het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap 41.329.482,42 euro, vertegenwoordigd door 25.314.482 aandelen zonder vermelding van nominale waarde. De aandelen van de vennootschap zijn op naam of gedematerialiseerd.

De aandelen blijven op naam totdat ze zijn volgestort. Wanneer het bedrag ervan volledig is volgestort, mogen zij omgezet worden in gedematerialiseerde aandelen naar keuze en op kosten van de aandeelhouder.

Het register van aandeelhouders op naam wordt in elektronische en in papieren vorm bijgehouden. Het beheer van het elektronische register werd aan Euroclear Belgium (CIK NV) toevertrouwd.

De aandelen op naam kunnen op eenvoudig verzoek van de houder ervan en op zijn kosten omgezet worden in gedematerialiseerde aandelen, en omgekeerd. De gedematerialiseerde aandelen worden in voorkomend geval omgezet in aandelen op naam door de inschrijving in het register van aandeelhouders van de vennootschap. De aandelen op naam worden omgezet in gedematerialiseerde aandelen door een boeking op een rekening, op naam van de eigenaar of de houder, bij een erkende rekeninghouder of een vereffeningssinstelling. Conform de wet van 14 december 2005 houdende de afschaffing van de effecten aan toonder, werden de aandelen van de vennootschap die op 1 januari 2014 nog niet van rechtswege of op initiatief van hun houders waren omgezet, van rechtswege gedematerialiseerd en door de vennootschap op eigen naam op een effectenrekening geplaatst.

Sinds die datum zijn de aan de aandelen verbonden rechten opgeschort tot hun houder zich bekendmaakt en verkrijgt dat zijn aandelen worden ingeschreven op zijn naam in het register van effecten op naam of op een effectenrekening gehouden door een erkend rekeninghouder of een vereffeningssinstelling.

In uitvoering van de wet van 21 december 2013 en conform haar bepalingen, werden 18.960 aandelen waarvan de houder zich op de dag van de verkoop niet had bekendgemaakt, in de loop van juli 2015 van rechtswege op Euronext Brussels verkocht. De opbrengst van de verkoop wordt bij de Deposito- en Consignatiekas gestort totdat een persoon die op geldige wijze zijn hoedanigheid van rechthebbende heeft kunnen aantonen, de teruggave ervan vraagt.

Elke persoon die een teruggave vraagt, is een boete verschuldigd die berekend wordt per jaar achterstand vanaf 1 januari 2016, gelijk aan 10% van het bedrag of van de tegenwaarde van de aandelen die het voorwerp zijn van de vraag om teruggave.

Op 1 januari 2026 zullen de bedragen afkomstig van de verkoop waarvoor geen teruggave werd gevraagd, aan de Staat worden toegekend.

Op 31 december 2019 was het aandeelhouderschap van CFE als volgt samengesteld:

- aandelen op naam	18.669.755
- gedematerialiseerde aandelen	6.644.727
Totaal	25.314.482

Aandeelhouders die 3% of meer bezitten van de stemrechten m.b.t. de effecten die ze aanhouden:

Ackermans & van Haaren NV

Begijnenvest, 113
B-2000 Antwerpen (België)
15.419.521 aandelen hetzij 60,91%

VINCI Construction SAS

5, cours Ferdinand-de-Leseps
F-92851 Reuil-Malmaison Cedex (Frankrijk)
3.066.460 aandelen hetzij 12,11%

In de loop van het boekjaar 2019 heeft de vennootschap geen enkele kennisgeving ontvangen in het kader van de wet van 2 mei 2007 inzake transparantie.

4.2 EFFECTEN DIE BIJZONDERE CONTROLERECHTEN INHOUDEN

Bij de afsluiting van het boekjaar waren er geen eigenaars van effecten die bijzondere controlerechten inhouden.

4.3 STEMRECHT

Het bezit van een aandeel van de vennootschap geeft recht op een stem in de algemene vergadering van de vennootschap en impliceert van rechtswege de onderschrijving van de statuten van CFE en van de beslissingen van de algemene vergadering van CFE. Elke aandeelhouder staat in voor de verbintenissen van de vennootschap ten belope van het bedrag van zijn inschrijving.

Voor de uitoefening van de rechten die aan de aandeelhouders worden toegekend, erkent de vennootschap slechts één eigenaar per aandeel. De vennootschap kan de uitoefening van de rechten die verbonden zijn aan aandelen in mede-eigendom, in vruchtgebruik of in pand, opschorten totdat één persoon als houder van deze rechten ten aanzien van de vennootschap is aangewezen.

4.4 UITOEFENING VAN DE RECHTEN VAN DE AANDEELHOUDERS

De aandeelhouders van de vennootschap hebben de rechten die hun door het Wetboek van Vennootschappen en door de statuten worden verleend. Zo hebben zij het recht om elke algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap bij te wonen en er hun stem uit te brengen. Elk aandeel geeft recht op één stem tijdens de algemene vergadering. De toetredingsvoorwaarden tot een algemene vergadering staan vermeld in de statuten van de vennootschap en worden tevens beschreven in elk oproepingsbericht tot een algemene vergadering.

5. INTERNE CONTROLE

5.A. INTERNE CONTROLE EN RISICOBEEHER

5.A.1. INLEIDING

5.A.1.1 Definitie - referentiesysteem

“Interne controle kan worden omschreven als een door het bestuursorgaan uitgevoerd systeem, dat onder zijn verantwoordelijkheid werd ingevoerd door het uitvoerend management. Hij draagt bij tot het beheersen van de activiteiten van de vennootschap, tot haar doeltreffende werking en tot het efficiënt gebruik van haar middelen, dit alles in functie van de doelstellingen, de omvang en de complexiteit van activiteiten van de vennootschap.

Het interne controlesysteem is meer in het bijzonder gericht op het waarborgen van:

- *de toepassing (verwezenlijking en optimalisering) van de door het bestuursorgaan vastgelegde beleidslijnen en doelstellingen (bijv. prestaties, rendabiliteit, bescherming van de middelen, enz.);*
- *de betrouwbaarheid van financiële en niet-financiële informatie (bijv. opstellen van de financiële staten, van het jaarverslag, enz.);*
- *de naleving van de wetten, reglementen en andere teksten (bijv. de statuten, enz.).”*

(uittreksel van de Richtlijnen in het kader van de wet van 6 april 2010 en de Belgische Corporate Governance Code 2009 gepubliceerd door de Commissie Corporate Governance - versie 10/01/2011 pagina 8).

Net zoals elk ander controlesysteem kan ook het systeem voor interne controle echter geen absolute garanties bieden dat deze risico's volledig geëlimineerd zijn, ongeacht hoe goed het systeem is uitgewerkt en wordt toegepast.

5.A.1.2 Toepassingsdomein van de interne controle

De interne controle is van toepassing op CFE en op de dochtervennootschappen die behoren tot de consolidatiekring.

Bij de vennootschappen Rent-A-Port en Green Offshore was in 2019 de respectieve raad van bestuur verantwoordelijk voor de interne controle. CFE tracht echter via haar vertegenwoordigers in de raad van bestuur van deze vennootschappen haar eigen goede praktijken te bevorderen.

5.A.2. ORGANISATIE VAN DE INTERNE CONTROLE

De vakgebieden van CFE vereisen dat de teams die de activiteiten uitvoeren dicht bij hun klanten staan. Om elke verantwoordelijke van een entiteit de mogelijkheid te bieden om snel de juiste operationele beslissingen te nemen, werd een gedecentraliseerde organisatie ingevoerd binnen de polen Baggerwerken, Milieu, Offshore en Infra, Contracting en Vastgoedontwikkeling.

De organisatie van CFE impliceert een delegatie van bevoegdheden en verantwoordelijkheden aan de operationele en functionele medewerkers op alle niveaus van de organisatie. Deze delegatie van bevoegdheden aan de operationele en functionele verantwoordelijken gebeurt in overeenstemming met de handelings- en werkingsprincipes van CFE:

- de strikte naleving van de gemeenschappelijke regels van de groep inzake verbintenissen, risiconeming, afsluiting van bestellingen en mededeling van financiële, boekhoudkundige en beleidsinformatie;
- de transparantie en loyaliteit van de verantwoordelijken ten aanzien van hun hiërarchie op operationeel niveau en ten aanzien van de functionele diensten;

- de naleving van de wetten en reglementen die van kracht zijn in de landen waar de groep actief is, ongeacht de materie;
- de verantwoordelijkheid van de operationele leidinggevenden om de handelingsprincipes van de groep mee te delen aan hun medewerkers;
- veiligheid van personen (medewerkers, dienstverleners, onderaannemers);
- het nastreven van financieel rendement.

De interne controle is als volgt verdeeld:

- op het niveau van CFE NV dat naast haar rol als holding de volgende activiteiten groepeerd: i) gebouwen internationaal (met uitzondering van Polen, Luxemburg en Tunesië), ii) niet-maritieme burgerlijke engineering in België en iii) PPS-Concessies (rubriek 5 A 2.1);
- op het niveau van DEME NV, dat toezicht houdt op de activiteiten Baggerwerken, Milieu, Offshore en Infra (rubriek 5 A.2.2);
- op het niveau van CFE Contracting NV, dat toezicht houdt op de activiteiten Contracting (rubriek 5 A 2.3);
- op het niveau van BPI Real Estate Belgium SA (BPI), dat de activiteiten Vastgoedontwikkeling beheert (rubriek 5 A.2.4).

5.A.2.1 CFE NV

a. Holding

De betrokkenen bij de interne controle

- De **raad van bestuur** van CFE is een collegiaal orgaan belast met de controle van het management door de directie, de bepaling van de strategische richting van de vennootschap en het toezicht op de goede gang van zaken binnen de vennootschap. Hij beraadslaagt over alle belangrijke aangelegenheden van de groep. De raad van bestuur heeft gespecialiseerde comités opgericht voor de audit van de rekeningen, de bezoldigingen en de benoemingen.
- De **gedelegeerd bestuurder** die het dagelijkse beheer van de vennootschap verzekert, heeft tot taak de door de raad van bestuur bepaalde strategie van de groep uit te voeren.
- De **financiële directie**, met een beperkte structuur die aangepast is aan de gedecentraliseerde organisatie van de groep, heeft onder meer de taak de regels en procedures van de groep op te stellen en toe te zien op de juiste toepassing van deze regels en procedures en van de beslissingen genomen door de gedelegeerd bestuurder. Zij is **eveneens** verantwoordelijk voor de opstelling en de analyse van de financiële en boekhoudkundige informatie die zowel binnen als buiten de groep wordt verspreid en waarvan ze de betrouwbaarheid moet garanderen. Ze is met name verantwoordelijk voor:
 - de opstelling, de validatie en de analyse van de geconsolideerde halfjaar- en jaarrekeningen van de groep en de prognosegegevens (consolidatie van de budgetten en van de budgetbijstellingen);
 - de definitie en de naleving van de boekhoudkundige procedures binnen de groep en de toepassing van de IFRS-normen;
 - de boekhoudkundige verwerking van complexe operaties en hun validatie door de commissaris.
- De **commissaris** deelt zijn eventuele bevindingen betreffende de jaar- en halfjaarrekeningen mee aan het auditcomité voordat de rekeningen worden voorgesteld aan de raad van bestuur.

Procedures voor de opvolging van de activiteiten

De polen beschikken over eigen controlesystemen die afgestemd zijn op de specifieke aspecten van hun activiteit.

Op basis van de informatie die de verschillende operationele entiteiten overmaken, stelt de financiële directie elke maand een dashboard op van de activiteit, de opgenomen bestellingen, het orderboek en de netto financiële schuldenlast.

De leiders van de verschillende entiteiten stellen maandelijks een informatiebrief op met de markante feiten.

De budgetprocedure is gemeenschappelijk voor alle polen van de groep en hun dochtervennootschappen. Deze procedure omvat vier afspraken per jaar:

- het initiële budget, voorgesteld in november van het jaar n-1;
- de eerste budgetbijsturing, voorgesteld in april van het jaar n;
- de tweede budgetbijsturing die wordt voorgesteld in juli/augustus van het jaar n;
- de derde budgetbijsturing, voorgesteld in oktober van het jaar n.

Tijdens deze vergaderingen, die worden bijgewoond door de gedelegeerd bestuurder van CFE, de financieel en administratief directeur van CFE, de directeur Finance & Controlling van CFE, de CEO van de betrokken pool, de gedelegeerd bestuurder of algemeen directeur van de betrokken dochteronderneming, haar operationeel en haar financieel en administratief directeur, wordt het volgende onderzocht:

- het zakenvolume van het lopende boekjaar, de staat van het orderboek;
- de laatste meegedeelde financiële staten (balans en resultaatrekening);
- het voorlopige resultaat van het profit center en het detail van de marges per project;
- de analyse van de grote balanstotalen;
- de analyse van de lopende risico's, met meer bepaald een voorstelling van de geschillen;
- de staat van de verstrekte garanties;
- de investeringsbehoeften of de desinvesteringen;
- de thesaurie en haar toekomstige evolutie over twaalf maanden.

Voor de dochterondernemingen DEME, Rent-A-Port en Green Offshore wordt deze informatie aan CFE overgemaakt via haar vertegenwoordiging in het auditcomité van deze entiteiten.

b. Niet-overgedragen activiteiten

De gedelegeerd bestuurder en de uitvoerend bestuurder zijn belast met de follow-up en de controle van de niet-overgedragen activiteiten, namelijk de PPS-Concessies, de niet-maritieme burgerlijke bouwkunde in België en de divisie Gebouwen Internationaal, met uitzondering van Luxemburg, Polen en Tunesië.

Zij voeren de door de raad van bestuur van CFE bepaalde strategie uit en moeten voor de verwezenlijking van elk nieuw project het voorafgaande formele akkoord van de raad van bestuur van CFE ontvangen.

5.A.2.2 DEME

CFE controleert haar baggerfiliaal op vijf verschillende niveaus:

- Op het niveau van de raad van bestuur: Hij bestaat uit zeven bestuurders (zes zijn ook bestuurders van CFE). De raad van bestuur controleert het beheer van het management, keurt de halfjaar- en jaarrekeningen goed en geeft, onder andere, zijn goedkeuring voor de strategie en het investeringsbeleid van DEME. De raad van bestuur heeft in 2019 achttmaal vergaderd;
- Op het niveau van het technisch comité: Het bestaat uit de CEO, de COO, de CFO en de belangrijkste directeurs van DEME en één bestuurder van CFE. Dit comité houdt toezicht op de belangrijkste werven en op de lopende geschillen. Het is ook belast met de voorbereiding van de investeringsdossiers;
- Op het niveau van het risicocomité, dat onder zijn leden een vertegenwoordiger van CFE telt, samen met de CEO, de COO, de CFO en de belangrijkste directeurs van DEME. Het risicocomité analyseert en geeft zijn goedkeuring voor alle bindende offertes van alle EPC en Design & Build contracten en voor alle andere type contracten indien het bedrag hoger is dan 100 miljoen euro voor baggerwerken of 50 miljoen euro voor niet-baggerwerken;
- Op het niveau van het auditcomité, dat onder zijn leden drie vertegenwoordigers van CFE telt (een bestuurder van CFE, de financieel en administratief directeur en de Director Finance & Controlling van CFE). Het auditcomité inspecteert, bij elke kwartaalafsluiting, de financiële staten van DEME, de evolutie van de resultaten van de verschillende projecten en de bijwerking van de budgetten. Het kan ook worden bijeengeroepen om specifieke financiële punten te behandelen. In 2019 heeft het vijf maal vergaderd;
- Ten slotte, op het niveau van het steering committee, dat in 2018 door de raad van bestuur van DEME werd opgericht. Het heeft tot taak de invoering van de complianceprocedures te volgen en toe te zien op hun strikte toepassing in de groep. Dit comité is samengesteld uit vier leden, onder wie de voorzitter van de raad van bestuur van CFE en van DEME en twee bestuurders van CFE.

Net zoals in het verleden, wordt het interne controlesysteem van DEME uitgevoerd door haar CEO, haar COO en haar CFO en executief comité met de steun van het Management Team en onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur

In deze context heeft DEME meerdere initiatieven genomen om de controle op haar activiteiten te versterken. Meer bepaald:

- de meerderheid van de DEME filialen gebruiken hetzelfde ERP systeem, Microsoft Dynamics. Dit systeem wordt centraal aangestuurd en gedefinieerd voor alle master data en voor de ingebouwde controles zodat data op een uniforme wijze doorheen de groep verwerkt wordt. Op vlak van digitalisering gaat DEME steeds verder met automatische dataherkenning en e-invoicing;
- het rapporteringssysteem, een op maat uitgewerkte multidimensionale database is volledig geïntegreerd met de transactionele systemen en wordt op near real-time gevoed met nieuwe data. Ook de geconsolideerde cijfers en de managementrapportering zijn hierin automatisch gekoppeld wat zorgt voor 'one version of the truth'. Uniforme rapportering is een prioriteit voor DEME;
- de kredietconventies voor de bankgaranties en kredieten werden geharmoniseerd;

- het departement 'Opportunity en Risk Management' (ORM) heeft haar visie en missie verfijnd om te voldoen aan de aangepaste noden vanuit offerte-aanvragen tot en met de finale oplevering van projecten. Deze zijn gecentreerd rond drie kernpunten, namelijk:
 - *Een pro-actieve detectie van opportuniteiten en risico's;*
 - *Een doorgedreven focus op opportuniteiten en actie management;*
 - *Transparant en tijdig delen van de opgebouwde ORM ervaring & kennis doorheen alle betrokken afdelingen en fases van offertes en projecten. De kwaliteitsbeheersing van de interactieve ORM dashboards zijn verder vervolmaakt met als doel om enerzijds de controle met betrekking tot de correcte en tijdige toepassing doorheen het proces te vereenvoudigen en te versterken.*
- Anderzijds om de ORM inzichten, analyses en evoluties op een eenvoudige wijze beschikbaar te stellen opdat toekomstige onzekerheden met een hoge(re) mate van zekerheid kunnen voorzien worden.
- Deze vernieuwde ORM aanpak draagt dagelijks bij aan het verstevigen van de ORM verankering in alle activiteitslijnen van DEME;
- met de hulp van een externe consultant werden nieuwe systemen voor het thesauriebeheer geselecteerd. De implementatie hiervan is gestart in 2019 met het oog op een verdere verbetering van de efficiëntie van het gecentraliseerde thesauriedepartement, dat de betalingsstromen in alle landen waar DEME actief is beter zal controleren;
- DEME voert een duidelijk beleid met als doel om al haar activiteiten op integere wijze uit te voeren en geen enkele vorm van corruptie te tolereren. Naast een ethische en integriteitscode heeft DEME een volledig programma voor corporate compliance ingevoerd dat onder meer een uitgewerkt anti-corruptiebeleid omvat. Dit anti-corruptiebeleid is een integraal onderdeel van het jaarlijkse bewustmakingsprogramma voor alle werknemers. In 2019 werden de procedures om dit beleid uit te voeren verder uitgewerkt en verder geoptimaliseerd. Met name is een screenings, rapporterings- en blokkeringsmechanisme uitgewerkt voor 'material third parties'. Vanaf begin 2020 zal vanuit treasury een payment factory worden geïmplementeerd en gaandeweg voor de ganse groep worden uitgerold waardoor de betalingen van de verschillende entiteiten waar technisch/wettelijk mogelijk via één kanaal (SWIFT) zullen verlopen. Dit maximaliseert de controle op uitgaande betalingen. Alvorens de betalingen via SWIFT naar de verschillende banken worden verstuurd, zal een nieuwe sanction screening tool elk betaalbestand screenen zodat betalingen aan gesanctioneerde begunstigen worden vermeden;
- in de loop van het jaar 2019 heeft DEME een Intern Audit departement opgericht, deze 3elijnsdefensie zal de 2elijnsdefensie controleren. Indien er geen 2elijnsdefensie voorhanden is, zal het de 1elijnsdefensie auditen. Onafhankelijkheid wordt bewaard doordat Interne Audit rechtstreeks rapporteert aan het auditcomité.

5.A.2.3 CFE Contracting

a. De betrokkenen bij de interne controle

1. De raad van bestuur

De raad van bestuur van CFE Contracting is samengesteld uit vier bestuurders (de gedelegeerd bestuurder van CFE, de CEO en voorzitter van het executief comité van CFE Contracting, de financieel en administratief directeur van CFE en een vertegenwoordiger van de controlerende aandeelhouder). De raad van bestuur controleert

het executief comité, stelt de semesterrekeningen en de jaarrekeningen vast en bepaalt de strategie van de pool.

2. Executief comité

Het executief comité van CFE Contracting is belast met het dagelijkse beheer van de pool en de uitvoering van de door de raad van bestuur bepaalde strategie.

Het wordt voorgezeten door de CEO van CFE Contracting en is op 31 december 2019 samengesteld uit de financieel en administratief directeur van CFE, de directeur Human Resources van CFE Contracting, de algemeen directeur van de clusters Multitechnieken (VMA) en Rail & Utilities (MOBIX), de gedelegeerd bestuurder van BPC en Thiran en de CEO van de groep Van Laere, die ook uitvoerend voorzitter van MBG is.

3. Het risicocomité

De projecten met een hoog risicoprofiel en de projecten voor een bedrag van meer dan 50 miljoen euro in bouw of meer dan 10 miljoen euro in Multitechnieken of Rail & Utilities moeten door het risicocomité worden goedgekeurd voor de offerte wordt ingediend. Het comité onderzoekt de technische, commerciële, contractuele en financiële risico's van de projecten die het voorgelegd krijgt.

Het risicocomité is samengesteld uit:

- de gedelegeerd bestuurder van CFE;
- de CEO van CFE Contracting;
- de voorzitter van het risicocomité van CFE Contracting;
- het lid van het executief comité dat belast is met de opvolging van de betrokken dochtervennootschap;
- de operationele of functionele vertegenwoordigers van de entiteit;
- de financieel en administratief directeur van CFE;
- een bestuurder die de controlerende aandeelhouder vertegenwoordigt.

4. Interne audit

De interne audit is een onafhankelijke functie met als belangrijkste opdracht de ondersteuning en begeleiding van het management voor een betere beheersing van de risico's.

De interne audit rapporteert functioneel aan het auditcomité van CFE, door het jaarlijkse auditplan, de belangrijkste resultaten van de uitgevoerde audits en een follow-up van de actieplannen voor te leggen. Indien nodig kunnen op verzoek van het auditcomité of het uitvoerend comité van CFE Contracting bijkomende opdrachten worden uitgevoerd. In 2019 verifieerde de interne audit de effectieve toepassing van de principes voor een goed beheer van de projecten en de risicobeoordeling bij de aanvaarding van bestellingen. Het onderzoek van de naleving van de sociale wetgeving werd eveneens voortgezet.

De resultaten van de uitgevoerde audits worden voorgelegd aan de leden van het auditcomité van CFE en de leden van het uitvoerend comité van CFE Contracting (om met deze laatste de te ondernemen verbeteringsmaatregelen overeen te komen).

De interne audit is ook verantwoordelijk voor het bijhouden van de cartografie van de risico's.

b. Acties voor de verbetering van de interne controle

In de loop van het beschouwde boekjaar werden verscheidene maatregelen genomen om de interne controle van CFE Contracting te versterken, namelijk:

- de update van het corporate governance charter en de handleiding voor interne procedures, met name door de oprichting van een Selectiecomité voor PPP-projecten;
- de definitie door het uitvoerend comité van CFE Contracting van verscheidene verplicht toe te passen principes voor het goede beheer van projecten;
- de versterking van de functionele band tussen de directeur Human Resources van CFE Contracting en de hr-verantwoordelijken van de filialen;
- de versterking van de functionele band tussen de administratief en financieel directeur van CFE en de financiële directeurs van de dochterondernemingen.

c. Organisatie van de interne controle op het niveau van de divisie Bouw

De belangrijkste dochterondernemingen van de divisie Bouw (MBG, BPC, Van Laere, CFE Polska en CLE) beschikken over hun eigen **raad van bestuur**, samengesteld uit de gedelegeerd bestuurder van CFE, de CEO van CFE Contracting en de financieel en administratief directeur van CFE, en de gedelegeerd bestuurders of algemeen directeurs van de betrokken onderneming.

Elke entiteit beschikt bovendien over een **directiecomité** dat verantwoordelijk is voor het commerciële beleid en het operationele beheer van de entiteit.

d. Organisatie van de interne controle op het niveau van de clusters Multitechnieken en Rail & Utilities

De interne controle gebeurt door per cluster (de cluster VMA, die de activiteiten Multitechnieken verzamelt, en de cluster MOBIX, die de activiteiten van Rail & Utilities verzamelt) georganiseerde **raden van bestuur**, die samengesteld zijn uit de gedelegeerd bestuurder van CFE, de respectieve algemeen directeurs, de algemeen directeur van de twee clusters, de CEO van CFE Contracting, de financieel en administratief directeur van CFE en een bestuurder van CFE.

5.A.2.4 BPI

a. De betrokkenen bij de interne controle

De **raad van bestuur** heeft de bevoegdheden die de wet hem verleent. Hij is samengesteld uit zes bestuurders onder wie de gedelegeerd bestuurder van BPI (de CEO), drie bestuurders van CFE (onder wie de gedelegeerd bestuurder van CFE), een externe bestuurder en de financieel en administratief directeur van CFE (die ook Head of Finance van BPI is).

De raad van bestuur heeft een **strategisch en investeringscomité** opgericht. Het strategisch en investeringscomité is bevoegd voor de analyse en goedkeuring van alle vastgoedinvesteringen van BPI met een (beneficial) waarde van minder dan 10 miljoen. Dit comité bestaat uit vier bestuurders van BPI – onder wie ten minste de gedelegeerd bestuurder van CFE, de CEO van BPI en de financieel en administratief directeur van CFE – de Head of Legal, de Head(s) of Development en de betrokken Country Manager(s). De Finance Director van BPI en de opsteller van het investeringsdossier worden ambtshalve uitgenodigd om de vergaderingen van het

strategisch en investeringscomité bij te wonen. De CEO kan bovendien alle personen uitnodigen die hij nuttig acht.

Het strategisch en investeringscomité is niet bevoegd om de vennootschap te vertegenwoordigen en sluit de bevoegdheid van de raad van bestuur niet uit. De raad van bestuur kan te allen tijde elk investerings- of desinvesteringsproject voor om het even welk bedrag in overweging nemen en in voorkomend geval beslissingen nemen in de plaats van het strategisch en investeringscomité. Alleen de raad van bestuur is trouwens bevoegd om – op basis van een gunstig advies van de raad van bestuur van CFE – goedkeuring te geven voor (i) investeringen met een (beneficial) waarde van meer dan 10 miljoen euro, (ii) het aangaan van een partnerschap met betrekking tot een project met een (beneficial) waarde van meer dan 10 miljoen euro, en (iii) de start van de bouw en/of commercialisering van een vastgoedproject.

Om hem bij te staan bij zijn taak, wordt de CEO van BPI omringd door een uitvoerend comité.

Het **executief comité** is samengesteld uit de CEO, de Head of Finance, de Head of Legal, de Head of HR, de Heads of Development, de Country Managers van Luxemburg en Polen, de Finance Director en de Technisch Directeur. De CEO kan ook elke persoon die hij wenst uitnodigen om deel te nemen aan het uitvoerend comité. Het uitvoerend comité focust op de werking en uitvoering van de strategie van BPI en haar dochterondernemingen.

5.B. RISICOFACTOREN

5.B.1 OPERATIONELE RISICO'S

5.B.1.1 De uitvoering van projecten

Het hoofdkenmerk van de sector Baggerwerken en Contracting is de verbintenis, aangegaan bij het indienen van offertes, tot het bouwen van een voorwerp met een uniek karakter, tegen een prijs waarvan de voorwaarden vooraf worden vastgelegd en binnen een overeengekomen termijn.

De risicofactoren betreffen dus:

- het bepalen van de prijs van het te bouwen voorwerp en, in geval van een afwijking tussen de berekende prijs en de reële kostprijs als gevolg van variaties van de in de offerte voorziene eenheidsprijzen en/of hoeveelheden;
- de mogelijkheid (of onmogelijkheid) om zich in te dekken tegen ontstane meerkosten en prijsverhogingen
- het ontwerp, indien de aannemer daarvoor instaat;
- de eigenlijke bouwactiviteit;
- de beheersing van de kostprijscomponenten;
- de vertragingen, verschillende interne en externe factoren die de datum van de oplevering kunnen beïnvloeden;
- de prestatieverplichtingen (kwaliteit, uitvoeringstermijn) en de directe en indirecte gevolgen die daaraan verbonden zijn;
- de garantieverplichtingen (tien jaar garantie, onderhoud);
- de inachtneming van verplichtingen inzake sociaal recht alsook veiligheid.

5.B.1.2 Pool Baggerwerken, Milieu, Offshore en Infra

De activiteit van de pool wordt uitgevoerd door DEME en haar dochtervennootschappen.

DEME is één van de hoofdrolspelers op de wereldwijde markt van de baggerwerken en de offshorewerken. Het is zowel actief in onderhoudsbaggerwerken als in infrastructuurbaggerwerken ('*capital dredging*'). Deze laatste activiteit is met name gekoppeld aan de ontwikkeling van de wereldhandel en aan de beslissingen van staten om in grote infrastructuurprojecten te investeren.

DEME profileert zich eveneens als een toonaangevende speler in de ontwikkeling van *offshore* windparken, in twee hoedanigheden:

- als algemeen aannemer gespecialiseerd in de bouw en het onderhoud van *offshore* windparken, die in staat is zijn klanten een globale oplossing te aan te bieden;
- als concessiehouder, via minderheidsparticipaties in concessies.

DEME heeft daarnaast haar aanbod van diensten ontwikkeld in domeinen zoals de bescherming van installaties op zee en de bescherming van pijpleidingen en onderzeese kabels op zeer grote diepte.

DEME is ook actief in het milieudomein met DEC/Eco-terres. Dit bedrijf is gespecialiseerd in de behandeling van vervuild slib en sedimenten en in de sanering van industrieel braakland.

In 2015 heeft DEME een nieuwe divisie opgericht met twee dochterondernemingen: DEME Infra Sea Solutions (DISS) en DEME Infra Marine Contractor (DIMCO), gespecialiseerd in maritieme burgerlijke bouwkunde. De vorming van deze nieuwe divisie past in het streven van DEME om haar klanten globale, geïntegreerde oplossingen aan te bieden voor baggerwerken en maritieme burgerlijke bouwkunde.

Ten slotte is DEME via DBM ('*DEME Building Materials*') aanwezig op de markt van de toelevering van aggregaten.

Operationele risico's van baggerwerken en offshorewerken

DEME wordt tijdens de uitvoering van haar projecten voor baggerwerken, de plaatsing van windturbines en onderzeese kabels en haar projecten in de burgerlijke waterbouwkunde geconfronteerd niet alleen met de in hoofdstuk 5.B.1.1 beschreven risico's maar ook met diverse operationele risico's die verband houden met:

- het bepalen van de aard en de samenstelling van de bodem;
- de klimaats- en weersomstandigheden, met inbegrip van extreme klimaatgebeurtenissen (stormen, tsunami's, aardbevingen enz.);
- de slijtage van het materieel;
- technische incidenten en pannes die de prestaties van de schepen kunnen beïnvloeden;
- het falen van onderaannemers of leveranciers, in het bijzonder in het kader van EPCI-contracten;
- de conceptie en de engineering van het project;
- de evolutie van het reglementaire kader in de loop van het contract tot en met de betrekkingen met de onderaannemers, leveranciers en partners.

Operationele risico's van de ontwikkeling van concessies

Zoals hierboven beschreven, ontwikkelt DEME sinds verscheidene jaren concessies meer bepaald voor offshore windparken. In dit kader wordt DEME geconfronteerd met de specifieke risico's eigen aan deze investeringen:

- de onstabieleit van het reglementaire kader;
- de technologische evoluties;
- het vermogen om deze grootschalige projecten te financieren.

Operationele risico's van investeringen in de vloot

De activiteiten van DEME zijn voornamelijk maritiem en worden gekenmerkt door hun kapitaalintensief karakter, als gevolg van de noodzaak om regelmatig in nieuwe schepen te investeren om de vloot in de voorhoede van de technologische ontwikkeling te houden. Als dusdanig wordt DEME geconfronteerd met complexe investeringsbeslissingen en met de specifieke risico's eigen aan deze investeringen:

- technisch ontwerp van de investering (type baggerschip, capaciteit, vermogen...) en beheersing van nieuwe technologieën;
- tijdsverschil tussen de investeringsbeslissing en de uitbating van het schip en het inschatten van de toekomstige markt;
- beheersing van de uitvoering door de scheepswerf van de investering (kosten, prestaties, conformiteit...);
- bezettingsgraad van de vloot en de planning van de activiteiten;
- financiering.

DEME beschikt over bekwaam personeel voor het ontwerpen van baggertuigen, de studie en de uitvoering van grootschalige projecten. Gelet op de aard van de activiteit en het geheel van de externe elementen dat erin meespeelt, kan het inherente risico van de activiteit echter niet volledig worden uitgesloten.

5.B.1.3 Contracting

De pool Contracting omvat de activiteiten Bouw, Multitechnieken en Rail & Utilities.

De divisie Bouw, actief in België, het Groothertogdom Luxemburg en Polen, is gespecialiseerd in de constructie en renovatie van kantoor- en woongebouwen, hotels, scholen en universiteiten, parkeergarages, winkel- en recreatiecentra, ziekenhuizen en industriële gebouwen.

De multitechnische activiteiten zijn voornamelijk in België geconcentreerd, met de cluster VMA. De cluster VMA legt zich toe op tertiaire elektriciteit, HVAC (heating, ventilation en air conditioning), elektrotechnische installaties, telecommunicatienetten, automatisering in de auto-, farmaceutische en agrovoedingsindustrie, geautomatiseerd beheer van technische installaties van gebouwen, elektromechanica voor weg- en spoorweginfrastructuren en onderhoud op lange termijn van technische installaties.

De activiteiten Rail & Utilities wordt gerealiseerd door de cluster MOBIX. Ze omvatten spoorwegwerken (installatie van sporen, bovenleidingen en signalisatie), transport van energie en openbare verlichting in België.

CFE Contracting beschikt sedert 2013 over een cartografie van de risico's, die om de twee jaar wordt bijgewerkt. De evaluatie gebeurt volgens drie criteria: de impact (financiële, menselijke of reputatiegevolgen) van het risico, de frequentie waarmee het risico zich voordoet en de mate waarin men het beheerst. Dit leidt tot een voorstelling per specifiek domein en geeft elke verantwoordelijke een tool voor de follow-up van de aan zijn activiteit verbonden risico's.

Het programma van de interne audits wordt op basis van deze cartografie gedefinieerd, zodat men een beter beeld heeft van de domeinen die met voorrang moeten worden beoordeeld.

De belangrijkste risico's die in de update van 2019 werden geïdentificeerd, waren:

- het gebrek aan efficiëntie in de samenwerking tussen klanten, algemene aannemers en onderaannemers (beschikbaarheid van plannen, goedkeuring van wijzigingen, ...);
- de beschikbaarheid van kaderpersoneel, namelijk projectleiders en werfleiders;
- de risico's verbonden aan onderaanneming (naleving van de planning, kwaliteit, naleving van de sociale wetgeving);
- het risico van ongevallen, dat een prioriteit blijft voor de dochterondernemingen van Contracting.

De operationele risico's van de activiteiten van de pool Contracting worden in hoofdstuk 5.B.1.1 beschreven.

5.B.1.4 Vastgoedontwikkeling

BPI, de leidende vennootschap van de pool Vastgoedontwikkeling, ontwikkelt haar vastgoedactiviteiten in België, in het Groothertogdom Luxemburg en in Polen.

De vastgoedactiviteit is direct of indirect afhankelijk van bepaalde macro-economische factoren (hoogte van de rentevoet, neiging om te investeren, spaargelden, ...) en politieke factoren (ontwikkeling van supranationale instellingen, investeringen in infrastructuur, ...) die een invloed hebben op het gedrag van de hoofdrolspelers op de markt, dit alles volgens de spelregels van vraag en aanbod.

De vastgoedactiviteit wordt tevens gekenmerkt door de lange cyclusduur van de operaties, wat de noodzaak impliceert om vooruit te lopen op beslissingen en verbintenissen op lange termijn aan te gaan.

Voor elk vastgoedproject gelden niet alleen de sectorgebonden risico's, maar ook de volgende inherente risico's:

- keuze van de investeringen in grondbezit;
- definiëring en haalbaarheid van het project;
- verkrijging van diverse toelatingen en vergunningen;
- beheersing van bouwkosten;
- verkoop.

5.B.2 DE CONJUNCTUUR

De verschillende polen van CFE zijn van nature onderhevig aan sterke cyclische schommelingen. Deze vaststelling dient evenwel te worden genuanceerd per activiteits- of subactiviteitspool, daar de kernfactoren voor elk van hen kunnen verschillen.

Bijvoorbeeld:

- de activiteit baggerwerken en maritieme burgerlijke bouwkunde is gevoelig voor de internationale conjunctuur, de evolutie van de wereldhandel en het investeringsbeleid van de overheden met betrekking tot grote infrastructuurwerken en duurzame ontwikkeling. Een vertraging van de groei op een of meer markten waar DEME actief is, kan een negatieve invloed hebben op haar activiteitsniveau en haar resultaten;
- de bouwactiviteit of de vastgoedontwikkelingsactiviteit volgt voor het gedeelte kantoorgebouwen de klassieke conjunctuurcyclus, terwijl de woningbouwactiviteit meer rechtstreeks reageert op de conjunctuur, het consumenten vertrouwen en het renteniveau.

5.B.3 KADERLEDEN EN WERKNEMERS

CFE Contracting lijdt aan een chronisch tekort aan kaderleden en gekwalificeerde arbeiders. De goede realisatie van

projecten, zowel op het niveau van de studies, de voorbereiding van projecten, of de uitvoering, is afhankelijk van zowel het kwalificatie- of competentieniveau van het personeel als van de beschikbaarheid daarvan op de arbeidsmarkt.

Ook DEME moet erin slagen om op de arbeidsmarkt hooggekwalificeerde medewerkers die buitenlandse projecten kunnen leiden aan te trekken, te motiveren en te behouden

5.B.4 MARKTRISICO'S

5.B.4.1 Rente

CFE, DEME en BPI worden geconfronteerd met grote en langlopende investeringen. In deze context en in het kader van de terbeschikkingstelling van kredieten op lange termijn, van projectfinanciering of van grote investeringen (baggertuigen), voeren deze entiteiten in voorkomend geval een beleid om zich in te dekken tegen schommelende rentevoeten. Toch kan het renterisico nooit volledig worden uitgesloten.

5.B.4.2 Wisselkoers

Rekening houdend met het internationale aspect van de activiteit en de uitvoering van contracten in vreemde munt, worden de verschillende polen van de groep geconfronteerd met een wisselkoersrisico. Om dit risico te beperken, dekken zij zich in tegen wisselkoersschommelingen of gaan ze over tot termijnverkoop van vreemde valuta's. Toch kan het wisselkoersrisico niet worden uitgesloten.

5.B.4.3 Krediet

Om het courante solvabiliteitsrisico te beperken, controleren CFE, DEME en CFE Contracting bij de overmaking van offertes de solvabiliteit van hun klanten, volgen zij de uitstaande bedragen van hun klanten regelmatig op en sturen zij hun houding tegenover hen indien nodig bij. Wanneer klanten een niet te verwaarlozen kredietrisico vertegenwoordigen, worden voorschotten bij het begin van de werken en/of bankgaranties voor de betaling geëist voor de werken worden gestart.

Voor de verre export dekken CFE en DEME zich in bij in dit domein bevoegde organismen, zoals Credendo Group, in zoverre het land in aanmerking komt en het risico door een kredietverzekering kan worden gedekt.

De verschillende polen van CFE zijn niet beduidend aan het kredietrisico blootgesteld.

5.B.4.4 Liquiditeit

Om het liquiditeitsrisico te beperken, hebben de entiteiten van de groep CFE hun financieringsbronnen uitgebreid tot vier soorten:

- een obligatielening van 30 miljoen euro, uitgegeven door BPI (vervalt in 2022);
- bilaterale kredietlijnen op middellange termijn bij CFE, DEME en BPI;
- leningen of leasingcontracten van het type 'project finance' die DEME gebruikt om bepaalde van zijn schepen te financieren en die BPI gebruikt voor de financiering van haar vastgoedprojecten;
- bankleningen of treasury notes om de behoeften aan

liquide middelen op korte en middellange termijn te dekken.

CFE komt op 31 december 2019 al haar financiële convenanten na. Dit geldt eveneens voor DEME, CFE Contracting en BPI.

5.B.5 RISICO VAN DE PRIJZEN VAN GRONDSTOFFEN, MATERIALEN EN ONDERAANNEMERS

CFE, DEME en CFE Contracting zijn potentieel onderhevig aan de prijsstijging van bepaalde grondstoffen, materialen en prestaties van onderaannemers. Dergelijke stijgingen kunnen een nadelige weerslag hebben op de rentabiliteit van de projecten. Er wordt ook aan herinnerd dat DEME specifieke indekkingen neemt voor de prijzen van gasolie voor de contracten die geen prijssherzieningsmechanisme voorzien.

5.B.6 AFHANKELIJKHEID VAN OPDRACHTGEVERS OF LEVERANCIERS

Vanwege de aard van haar activiteiten en haar organisatiestructuur, die voortvloeit uit het regionaal aspect van de contracten, beschouwt CFE zich niet globaal afhankelijk van een klein aantal opdrachtgevers, leveranciers of onderaannemers.

5.B.7 MILIEURISICO'S

Door de aard van de werkzaamheden die CFE Contracting gevraagd wordt om uit te voeren, is het mogelijk dat men met gevaarlijke materialen te maken krijgt.

CFE Contracting neemt alle voorzorgsmaatregelen inzake de veiligheid, hygiëne en gezondheid van haar werknemers en besteedt veel aandacht aan dit probleem, maar het blijft een feit dat dit risico nooit volledig uitgesloten kan worden.

Zoals elk bedrijf dat in het domein van de baggerwerken en de maritieme werken actief is, wijdt DEME een bijzondere aandacht aan de milieurisico's. Ze zijn van tweeërlei aard:

- een verstoring van de flora en/of fauna of een ongewilde lozing kunnen nooit volledig worden uitgesloten, ondanks de zeer strenge preventiemaatregelen die de vennootschap in de uitvoering van baggerwerken toepast;
- de dochtervennootschappen van DEME die inzake milieu actief zijn, worden door hun aard geconfronteerd met de sanering van sterk vervuilde bodems waarvan men voor de start van het contract de omvang en de precieze samenstelling niet altijd gemakkelijk kan bepalen. Bovendien impliceren de innoverende technieken die DEME voor de bodemsanering toepast door hun aard een bepaald risicograad.

De eerbied voor het milieu is een van de fundamentele waarden van de verschillende polen van CFE, die alles in het werk stellen om de negatieve impact van hun activiteiten op het milieu te beperken.

5.B.8 JURIDISCHE RISICO'S

Gelet op de diversiteit van hun activiteiten en hun geografische vestigingen moeten de entiteiten van de groep rekening houden met een omgeving van complexe rechtsregels en voorschriften

gelinkt aan de plaats van uitvoering van prestaties en de betrokken activiteitengebieden. Voor CFE gelden meer bepaald de voorschriften inzake administratieve contracten, de contracten voor overheids- en privéopdrachten, en de burgerlijke aansprakelijkheid van bouwondernemingen.

De bouwsector wordt steeds vaker geconfronteerd met een uitgebreide interpretatie van begrippen in verband met de tienjarige aansprakelijkheid van bouwondernemers, de aansprakelijkheid voor kleine verborgen gebreken en recent ook de aansprakelijkheid voor indirecte gevolgschade.

DEME wordt geconfronteerd met een instabiliteit en een toenemende complexiteit van het juridisch kader van sommige landen waar het actief is.

5.B.9 POLITIEK RISICO

DEME is blootgesteld aan een politiek risico dat verschillende vormen kan aannemen: politieke instabiliteit, oorlog en burgeroorlog, gewapend conflict, terrorisme, gijzelneming, afpersing of sabotage.

Dit risico vormt een potentiële bedreiging voor de veiligheid van de werknemers en de goederen. Daarom worden zij nauwlettend bewaakt en kan een project indien nodig worden stopgezet als de minimale veiligheidsvoorwaarden niet langer verzekerd zijn: het personeel en het materieel worden dan naar een veiligere plaats overgebracht.

DEME heeft een entreprise security officer aangeworven om:

- de potentiële bedreigingen voor de veiligheid van het personeel en het materieel regelmatig bij te werken;
- te helpen bij de uitvoering van de veiligheidsprocedures;
- toe te zien op de naleving ervan;
- desgevallend noodsituaties te coördineren.

5.B.10 RISICO'S VAN DE BESCHERMING VAN DE INTELLECTUELE EIGENDOM EN DE KNOWHOW

DEME heeft een specifieke knowhow en innoverende technologieën in diverse domeinen ontwikkeld.

Om haar industriële geheimen en de intellectuele eigendom van haar innovaties te beschermen, heeft DEME een groot aantal patenten aangevraagd die meer dan honderd specifieke toepassingen dekken.

5.B.11 RISICO'S VAN SPECIAL PURPOSE COMPANIES

Om sommige van hun vastgoedoperaties te realiseren of in het kader van publiek-private samenwerking of concessies, participeren en blijven CFE, DEME en BPI participeren in Special Purpose Companies die zekerheden verstrekken ter ondersteuning van hun kredieten. Het risico bestaat dat, bij falen van dit type van vennootschappen en realisatie van de zekerheden, de opbrengsten onvoldoende zijn om het eigen vermogen, dat ter beschikking werd gesteld voor het verkrijgen van de kredieten, geheel of gedeeltelijk terug te betalen.

5.B.12 RISICO'S VERBODEN AAN DE BREXIT

De Brexit zal een invloed hebben op de relatie van DEME met haar cliënten, leveranciers en medewerkers. Daarnaast zullen de veranderingen de volgende operationele

afdelingen beïnvloeden: Operations, Procurement, Finance, Compliance en Human Resources. Een evaluatie van de impact van de Brexit op de activiteiten van DEME – met name het Moray East project – werd uitgevoerd op basis van een scenario zonder akkoord (“no deal”). Hoewel geen enkel materieel risico geïdentificeerd kon worden, werd een strategie tot afdekking van de risico's voorzien om de impact van de Brexit te beperken.

5.B.13 COVID-19

Om de gezondheid van iedereen te vrijwaren, heeft het management van de verschillende divisies de nodige maatregelen genomen als reactie op de Covid-19-pandemie waaronder in het bijzonder de tijdelijke stopzetting van vele bouwwerken, reisbeperkingen, telewerk, het strikt naleven van de regels inzake ‘social distancing’ en het houden van vergaderingen op afstand. De groep doet er alles aan om de schadelijke gevolgen van de pandemie te beperken, maar het is duidelijk dat de negatieve impact op de activiteit, cashflow en resultaten aanzienlijk zal zijn als gevolg van:

- de sluiting van vele bouwwerken ten gevolge van de afzonderings- en quarantainemaatregelen die zijn opgelegd in verschillende landen;
- het productiviteitsverlies op de bouwwerken die niet worden stilgelegd als gevolg van de moeilijkheden bij het mobiliseren van de noodzakelijke arbeidskrachten en de grote verstoringen in de toeleveringsketen (“supply chain”);
- de vertragingen bij het opstarten van nieuwe bouwplaatsen en het behalen van nieuwe opdrachten;
- de vertraging of zelfs tijdelijke stopzetting van de verkoop van onroerend goed.

Op datum van dit verslag is het niet mogelijk om de impact van deze pandemie op de jaarrekening 2020 in te schatten. Er dient echter te worden opgemerkt dat de groep CFE over aanzienlijke liquide middelen en bevestigde en ongebruikte kredietlijnen beschikt, waardoor zij een tijdelijke vermindering van haar kasstromen zou moeten kunnen opvangen.

6. BEOORDELING VAN DE DOOR DE ONDERNEMING GENOMEN MAATREGELEN IN HET KADER VAN DE RICHTLIJN M.B.T. HANDEL MET VOORKENNIS EN MANIPULATIE VAN CONTRACTEN

Het beleid van CFE op dit vlak wordt nauwkeurig beschreven in het corporate governance charter.

Er is een compliance officer (MSQ BVBA, met Fabien De Jonge als vaste vertegenwoordiger) aangeduid en een informatieprogramma is effectief van kracht sinds 2006. Dit is bestemd voor de directieleden en de personen die vanwege hun functie toegang hebben tot bevoorrechte informatie.

7. TRANSACTIES EN ANDERE CONTRACTRELATIES TUSSEN DE ONDERNEMING, INCLUSIEF DE VERBONDEN VENNOOTSCHAPPEN, EN DE BESTUURDERS EN EXECUTIVE MANAGERS

Het beleid op dit vlak wordt nauwkeurig beschreven in het corporate governance charter.

8. BIJSTANDSOVEREENKOMST

Ackermans & van Haaren heeft een prestatieovereenkomst gesloten met CFE en DEME. De door CFE en DEME verschuldigde bezoldigingen voor het boekjaar 2019 bedragen respectievelijk 663.000 en 1.215.000 euro.

9. CONTROLE OP DE VENNOOTSCHAP

De commissaris is de vennootschap Deloitte, Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Michel Denayer en Rik Neckebroek.

De bezoldiging voor het mandaat bij CFE NV werd vastgesteld op 125.000 euro voor het boekjaar 2019.

De door Deloitte, Bedrijfsrevisoren, gefactureerde kosten voor bijzondere opdrachten uitgevoerd door audit, bedragen 19.000 euro.

Deloitte heeft de rekeningen van de meeste vennootschappen van de groep CFE gereviseerd.

Wat de overige hoofdgroepen en dochtervennootschappen betreft, heeft de commissaris meestal de certificatieverslagen van de commissarissen ontvangen en/of overleg met hen gepleegd, en bepaalde procedures voor aanvullende revisies uitgevoerd.

De bezoldiging van de commissarissen voor het geheel van de groep, inclusief CFE NV (boekjaar 2019) bedraagt:

(duizend euro)	Deloitte		Overige	
	Bedrag	%	Bedrag	%
Audit				
Commissariaat der rekeningen, certificatie, onderzoek van de individuele en geconsolideerde rekeningen	1.920,9	78,78%	756,2	22,85%
Andere toebehorende opdrachten en andere auditopdrachten	96,5	3,96%	3,9	0,12%
Subtotaal audit	2.017,4	82,74%	760,1	22,97%
Andere prestaties				
Juridisch, fiscaal, sociaal	158,1	6,48%	1.348,9	40,77%
Overige	262,8	10,78%	1.199,3	36,26%
Subtotaal andere	420,9	17,26%	2.548,2	77,03%
Totaal honoraria commissarissen der rekeningen	2.438,3	100%	3.308,3	100%

C. BEZOLDIGINGSVERSLAG

Dit bezoldigingsverslag werd opgesteld door het benoemings- en remuneratiecomité en goedgekeurd door de raad van bestuur van 24/02/2020.

Dit verslag is opgesteld in overeenstemming met de wet van 2010 tot versterking van het deugdelijk bestuur en het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (artikel 3:6 §3), met inachtneming van de transparantie tegenover de beleggers en de beste marktpraktijken.

Afhankelijk van de toepassing in België van de Shareholder Rights Directive II (Richtlijn (EU) 2017/828 van 17 mei 2017) zal het benoemings- en remuneratiecomité in voorkomend geval de raad van bestuur voorstellen om het bezoldigingsbeleid en het verslag voor 2020 te herzien. Er zal ook rekening worden gehouden met de Belgische Corporate Governance Code 2020.

1. STRUCTUUR VAN DIT BEZOLDIGINGSVERSLAG

De groep CFE (CFE NV) wordt geleid door Piet Dejonghe, de enige gedelegeerd bestuurder. Hij verzorgt het dagelijkse beheer van de vennootschap, onder toezicht van de raad van bestuur van CFE NV.

In overeenstemming met het Wetboek van vennootschappen en verenigingen bevat dit bezoldigingsverslag de wettelijke informatie over het bezoldigingsbeleid voor de leden van de raad van bestuur van de groep en voor de gedelegeerd bestuurder van de groep, samen met informatie over de uitvoering van dit beleid in 2019.

Aangezien de gedelegeerd bestuurder van CFE NV en een uitvoerend bestuurder van CFE NV verscheidene bezoldigde mandaten uitoefenen in dochterondernemingen van de groep, bevat dit verslag bovendien informatie over het bezoldigingsbeleid dat in de verschillende dochterondernemingen van de groep wordt toegepast. Dit geeft een beeld van de bezoldigingspraktijken in de dochterondernemingen,

ook al nemen deze bestuurders niet deel aan de bestaande STI-plannen van de dochterondernemingen die in dit verslag worden vermeld.

2. BEZOLDIGING VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR

2.1. BEZOLDIGINGSBELEID VOOR DE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De bezoldigingen van de leden van de raad van bestuur omvatten een vast jaarlijks bedrag en een vergoeding voor hun deelname aan de comités. Deze kunnen variëren naargelang de specificiteit van hun mandaten.

De bestuurders ontvangen eveneens een zitpenning per vergadering, met uitzondering van de voorzitter van de raad van bestuur, die uitsluitend een vaste jaarlijkse bezoldiging ontvangt. De jaarlijkse bezoldigingen worden berekend pro rata het aantal als actief lid van de raad van bestuur tijdens het kalenderjaar gepresteerde maanden.

De bezoldiging van de bestuurders is als volgt verdeeld:

Jaarlijkse vergoedingen		(€)
Voorzitter van de raad van bestuur		100.000
Bestuurders		20.000
Zitpenningen raad van bestuur		
Voorzitter van de raad	geen zitpenningen (inbegrepen in de jaarlijkse vergoedingen)	
Bestuurders	€ 2000 per vergadering	
Auditcomité		
Voorzitter van het comité	€ 2000 per vergadering	
Leden van het comité	€ 1000 per vergadering	
Benoemings- en remuneratiecomité		
Voorzitter van het comité	€ 2000 per vergadering	
Leden van het comité	€ 1000 per vergadering	

Bovendien worden de bestuurders vergoed voor de kosten die de uitoefening van hun mandaat met zich kan brengen, volgens de door de raad van bestuur bepaalde voorwaarden.

De gewone algemene vergadering van 2 mei 2019 heeft de bezoldigingen van de bestuurders goedgekeurd. Aan de algemene vergadering van 7 mei 2020 zal worden voorgesteld om hetzelfde bezoldigingsbeleid voor de bestuurders en de voorzitter van de raad van bestuur te behouden.

De uitvoerend bestuurders zijn actief in de dochterondernemingen, waar zij CFE vertegenwoordigen. In die hoedanigheid ontvangen zij jaarlijkse vaste bezoldigingen van deze dochterondernemingen, waarvan het bedrag wordt bepaald door de raad van bestuur van de betrokken dochteronderneming op voorstel van het benoemings- en remuneratiecomité. Dit bedrag is afhankelijk van hun actieve deelname in deze dochterondernemingen en van hun groei. Op die manier is hun bezoldiging in lijn met de belangen op lange termijn van de aandeelhouders van deze dochterondernemingen en van de groep CFE.

2.2. BEZOLDIGING VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR IN 2019

De onderstaande tabel toont het bedrag van de voordelen die in 2019 direct of indirect werden toegekend aan de bestuurders in het kader van de uitoefening van hun mandaten in de groep.

	Vaste bezoldiging	Bezoldiging als lid van een comité			Totaal
		Zitpenningen raad van bestuur	Auditcomité	Benoemings- en remuneratiecomité	
Luc Bertrand	100.000			3.000	103.000
Philippe DELUSINNE	20.000	8.000	4.000	3.000	35.000
Renaud BENTÉGEAT	20.000	10.000			30.000
Christian LABEYRIE	20.000	8.000	4.000		32.000
Piet Dejonghe, Gedelegeerd Bestuurder	20.000	10.000			30.000
Ciska Servais BVBA, vertegenwoordigd door Ciska Servais	20.000	10.000	1.000	2.000	33.000
Koen JANSSEN	20.000	10.000			30.000
Pas de Mots BVBA, vertegenwoordigd door Leen Geirnaardt	20.000	8.000	3.000		31.000
Jan SUYKENS	20.000	10.000			30.000
John-Eric BERTRAND	20.000	10.000	8.000		38.000
Euro-Invest Management NV, vertegenwoordigd door Martine Van den Poel	20.000	10.000		5.000	35.000
MucH BVBA, vertegenwoordigd door Muriel De Lathouwer	20.000	10.000	3.000		33.000
Alain BERNARD	6.685	4.000			10.685
Totaal	326.685	108.000	23.000	13.000	470.685

- De bedragen die werden toegekend aan de voorzitter van de raad van bestuur en aan de bestuurders die de aandeelhouder Ackermans & van Haaren vertegenwoordigen, worden volledig afgestaan aan Ackermans & van Haaren op grond van een overeenkomst die hen bindt.
- John-Eric Bertrand ontving, naast de bezoldigingen voor zijn bestuursmandaat (€ 30.000) en zijn mandaat als voorzitter van het auditcomité (€ 8.000) een bedrag van € 115.000 voor de uitoefening van activiteiten in verscheidene ondernemingen van de groep CFE, meer bepaald

Druart, VMA en VMA Nizet. Deze bezoldigingen worden volledig afgestaan aan Ackermans & van Haaren op grond van een overeenkomst die hen bindt.

- Koen Janssen ontving, naast de bezoldiging voor zijn bestuursmandaat (€ 30.000), een bedrag van € 15.000 voor de uitoefening van activiteiten in verscheidene dochterondernemingen van de groep CFE, in de groep Terryn. Deze bezoldigingen worden volledig afgestaan aan Ackermans & van Haaren op grond van een overeenkomst die hen bindt.

Het bedrag van de jaarlijkse bezoldiging van Renaud Bentégeat (uitvoerend bestuurder), ontvangen voor zijn mandaten in dochterondernemingen van de groep, werd bepaald op basis van zijn actieve deelname aan de raad van bestuur van de dochterondernemingen DEME, Rent-A-Port en BPI, en afhankelijk van de groei van deze ondernemingen. De activiteiten voor deze ondernemingen worden uitgevoerd door de vennootschap Renaud Bentégeat Conseil SAS, vertegenwoordigd door de heer Renaud Bentégeat, die een dienstenovereenkomst heeft afgesloten met CFE NV die op 29 februari 2020 afloopt. In dit kader ontving hij in 2019 het bedrag van € 1 miljoen.

De jaarlijkse bezoldigingen van Piet Dejonghe (gedelegeerd bestuurder) worden in de volgende rubriek gepreciseerd.

Er bestaat geen enkele overeenkomst met een niet bij het dagelijks bestuur betrokken bestuurder die een vertrekvergoeding voorziet.

Aangezien geen enkele bestuurder een variabele bezoldiging ontvangt, is geen recht tot terugvordering van de toegekende variabele bezoldiging ten gunste van de vennootschap van toepassing.

3. BEZOLDIGING VAN DE GEDELEGEERD BESTUURDER

3.1 BEZOLDIGINGSBELEID VOOR DE GEDELEGEERD BESTUURDER

Het dagelijks beheer van CFE NV wordt verzorgd door een gedelegeerd bestuurder (CEO), namelijk Piet Dejonghe.

Piet Dejonghe ontvangt een vaste bezoldiging voor zijn bestuursmandaat, naast de bezoldigingen die hem worden toegekend in het kader van de uitoefening van bestuursmandaten in verscheidene dochterondernemingen van de groep, namelijk CFE Contracting NV, MBG, BPC, Van Laere en Mobix ENGEMA.

De vergoedingen die in het kader van de uitoefening van bestuursmandaten in deze dochterondernemingen worden toegekend, worden bepaald door de raad van bestuur van deze dochterondernemingen op voorstel van het benoemings- en remuneratiecomité. Dit bedrag is afhankelijk van de actieve deelname van Piet Dejonghe in deze dochterondernemingen en van hun groei. Op die manier is de bezoldiging van Piet Dejonghe in lijn met de belangen op lange termijn van de aandeelhouders van deze dochterondernemingen en van de groep CFE.

De raad van bestuur onderzoekt de prestaties van de gedelegeerd bestuurder, onder voorbehoud van de uitdrukkelijk aan de algemene aandeelhoudersvergadering toegekende bevoegdheden.

Deze bezoldigingen worden door Piet Dejonghe volledig afgestaan aan Ackermans & van Haaren op grond van een

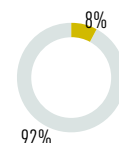
overeenkomst die hen bindt.

De gedelegeerd bestuurder ontvangt geen jaarlijkse variabele bezoldiging. Hij ontvangt evenmin een variabele bezoldiging op lange termijn.

Tot slot ontvangt de gedelegeerd bestuurder geen andere voordelen in natura zoals pensioenplannen, verzekeringen en bedrijfswagens.

3.2 BEZOLDIGING VAN DE GEDELEGEERD BESTUURDER IN 2019

Bezoldiging CEO	
■ Vaste bezoldiging: 8%	30.000€
■ Vergoedingen in dochterondernemingen: 92%	345.000€
Totaal	375.000€



In 2019 bedroeg de bezoldiging van Piet Dejonghe voor het mandaat van gedelegeerd bestuurder van CFE NV € 30.000 (vaste bezoldiging).

De bezoldiging van Piet Dejonghe voor zijn verschillende bestuursmandaten in dochterondernemingen van de groep bedroeg € 345.000 (vergoedingen), als volgt verdeeld:

CFE Contracting	75.000€
BPC	75.000€
MBG	75.000€
VAN LAERE	75.000€
Mobix ENGEMA	45.000€

CFE NV heeft in 2019 aan Piet Dejonghe geen vergoedingen in aandelen, opties of andere rechten om aandelen van de vennootschap te verwerven, toegekend.

3.3 VERTREKVERGOEDING

Het mandaat van de gedelegeerd bestuurder Piet Dejonghe is geen voorwerp van een schriftelijke overeenkomst, zodat geen specifieke vertrekvergoeding voorzien is.

Indien een overeenkomst een vertrekvergoeding zou voorzien, zou ze aan de wettelijke beperkingen onderhevig zijn. Ze zou meer bepaald, als de vertrekvergoeding meer dan 12 maanden bezoldiging zou bedragen, worden afgesloten onder de opschortende voorwaarde van haar goedkeuring door de algemene vergadering. Indien de vertrekvergoeding hoger zou zijn dan 18 maanden bezoldiging, zou de algemene vergadering ze slechts kunnen goedkeuren op basis van een conform en gemotiveerd advies van het remuneratiecomité.

3.4 RECHT TOT TERUGVORDERING VAN DE VARIABELE BEZOLDIGING

Aangezien de gedelegeerd bestuurder geen variabele bezoldiging ontvangt, is geen recht tot terugvordering van de toegekende variabele bezoldiging ten gunste van de vennootschap van toepassing.

4. BEZOLDIGING VAN DE UITVOEREND MANAGERS VAN DE DOCHTERONDERNEMINGEN VAN DE GROEP CFE

4.1 ACHTERGROND

Deze rubriek bevat aanvullende informatie over het bezoldigingsbeleid in de dochterondernemingen van de groep CFE.

Deze informatie wordt voorgesteld bovenop de eisen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, dat immers enkel publicatie verplicht van het bezoldigingsbeleid en zijn toepassing in het jaar 2019 voor de bestuurders, de personen belast met het dagelijks bestuur en in voorkomend geval de leden van de directie- en toezichtsraden of andere leiders van de **beursgenoteerde vennootschap**, in dit geval de bestuurders van CFE NV en de gedelegeerd bestuurder van CFE NV, Piet Dejonghe.

Aangezien Piet Dejonghe en Renaud Bentégeat verscheidene bezoldigde mandaten uitoefenen in dochterondernemingen van groep, en de groep een coherent en op waardecreatie op korte en lange termijn gericht bezoldigingsbeleid hanteert, wenst CFE een beeld te geven van de bezoldigingspraktijken in deze dochterondernemingen en van de globale bezoldigingsbedragen van haar directies, ook al is deze publicatie niet verplicht.

De groep CFE ziet erop toe dat haar verschillende dochterondernemingen een gezond bezoldigingsbeleid hanteren, in lijn met de waarden die CFE uitdraagt.

Om de nadruk te leggen op de waardecreatie op korte en lange termijn, opteert CFE voor een bezoldiging die gebaseerd is op de individuele prestaties en op de prestaties van de onderneming. Dit verzekert een goed evenwicht tussen enerzijds de strategie op lange termijn en anderzijds de jaarlijkse prestatiedoelstellingen, die gebaseerd zijn op de behoeften en de uitdagingen die wij in de sector ontmoeten.

De leiding van de verschillende dochterondernemingen van de groep CFE ziet er als volgt uit:

- De activiteit van DEME wordt geleid door een executief comité, samengesteld uit een CEO, Luc Vandebulcke, en vier andere leden, Philip Hermans, Eric Tancre, Els Verbracken, en Hugo Bouvy.
- De pool Contracting (CFE Contracting) wordt geleid door een executief comité, samengesteld uit een CEO, Trorema BVBA, vertegenwoordigd door Raymund Trost, en vijf andere leden: Frédéric Claes NV, vertegenwoordigd door Frédéric Claes, MSQ BVBA, vertegenwoordigd door Fabien De Jonge, 8822 BVBA, vertegenwoordigd door Yves Weyts, Almacon BVBA, vertegenwoordigd door Manu Coppens en Valérie Van Brabant.
- De activiteit vastgoedontwikkeling (BPI) staat onder de verantwoordelijkheid van een gedelegeerd bestuurder, Artist Valley NV, vertegenwoordigd door Jacques Lefèvre.

In het kader van deze rubriek worden de CEO's, de leden van de executieve comités en de gedelegeerd bestuurders van de voornoemde dochterondernemingen "uitvoerend

managers" van de dochterondernemingen van de groep CFE genoemd.

De uitvoerend managers van de dochterondernemingen van de groep CFE nemen niet deel aan de leiding van CFE NV.

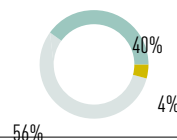
4.2 COMPONENTEN VAN DE BEZOLDIGING VAN DE UITVOEREND MANAGERS VAN DE DOCHTERONDERNEMINGEN VAN DE GROEP

De uitvoerend managers van de dochterondernemingen van de groep CFE zijn het voorwerp van een bezoldigingsbeleid dat gebaseerd is op zowel de individuele als de collectieve prestaties op korte en lange termijn. Het beleid bevordert het engagement van de uitvoerend managers en versterkt de cohesie in de groep CFE.

Deze structuur wordt als volgt beschreven:

	Fixed Compensation		Variable Compensation	
	Annual Base	Pension & Benefits	Short Term Incentive	Stock Options
Performance Period			1 year	5-8 years
Performance Measures			- Financial profitability - Safety performance - Qualitative performance	Creation of Shareholder Value

Uitvoerende leden
 Fixed rem: 40%
 Variable rem: 56%
 Other benefits: 4%



Het bezoldigingsbeleid werd in 2019 niet gewijzigd. De vaste bezoldiging, de variabele bezoldiging en de andere voordelen werden door het benoemings- en remuneratiecomité onderzocht. Na een uitwisseling van informatie en standpunten, met meer bepaald het onderzoek van de prestaties voor de variabele bezoldiging, heeft het benoemings- en remuneratiecomité aanbevelingen gedaan aan de raad van bestuur, die ter zake beslist.

BASE SALARY

Het basis jaarsalaris vormt de vaste bezoldiging en is gebaseerd op een schema dat wordt gedefinieerd door de bestaande loonstructuur in de groep CFE. Er bestaat een beoordelingsmarge volgens de ervaring, de functie, de schaarste van de technische competenties, de prestaties enz.

SHORT-TERM INCENTIVES (STI)

De variabele bezoldiging op korte termijn van de uitvoerende leden van de dochterondernemingen wordt bepaald op basis van individuele en collectieve prestaties.

Doelstellingen	Principes
Financiële rentabiliteit	EBITDA/EBIT/Nettoresultaat tegenover omzet/eigen vermogen alsook schuldgraad
Veiligheid	Kwantitatief en kwalitatief criterium, elk voor 50%
Kwalitatieve prestatie	De realisatie van een aantal vooraf overeengekomen meer kwalitatieve operationele doelstellingen

De groep CFE verzekert zich ervan dat de variabele bezoldiging van de uitvoerende leden van de dochterondernemingen van de groep voldoet aan de bovenstaande doelstellingen en principes en dat de variabele bezoldiging bijgevolg nooit gewaarborgd is. De variabele bezoldiging kan nul zijn indien de prestaties niet voldoen.

STOCK OPTION PLAN

De raad van bestuur van de groep CFE heeft in 2016 op voorstel van het benoemings- en remuneratiecomité een optieplan op het niveau van CFE Contracting ingevoerd. De vijf begunstigten hebben het voorstel aanvaard en de opties hebben een duur van 5 tot 7 jaar.

De raad van bestuur van de groep CFE heeft in 2017 op voorstel van het benoemings- en remuneratiecomité een optieplan voor 2 begunstigten ingevoerd op het niveau van BPI Real Estate. De opties hebben een duur van 8 jaar. In 2019 werd voorgesteld om dit plan uit te breiden naar een derde begunstigde, die dit aanbod op 12 februari 2020 heeft aanvaard.

PENSIOENEN EN ANDERE VOORDELEN

De uitvoerend managers van de dochterondernemingen van de groep CFE met het statuut van bediende genieten andere voordelen, zoals pensioenplannen, verzekeringen en bedrijfswagens.

BEDRAGEN VAN DE BEZOLDIGINGEN VAN DE UITVOEREND MANAGERS IN 2019

In 2019 waren de bedragen van de bezoldigingen en ander voordelen die de uitvoerend managers van de dochterondernemingen van de groep CFE direct of indirect ontvangen als volgt (globaal uitgedrukte bedragen):

	Uitvoerend managers CFE
Vaste bezoldiging	3.788.486€
Variabele bezoldiging op korte termijn	5.394.458€
Andere voordelen	378.796€

4.3 VERTREKVERGOEDING

Wat de regels voor de vertrekvergoeding betreft, die in toepassing van de wet van 6 april 2010 inzake deugdelijk bestuur, van toepassing na 3 mei 2010 op de uitvoerend managers van de dochterondernemingen van de groep CFE, heeft de gewone algemene vergadering van 2 mei 2019 de volgende tekst goedgekeurd:

- De wet op de arbeidsovereenkomsten zal van toepassing zijn op de personen met het statuut "loontrekkende" en alle andere bestaande overeenkomsten blijven van kracht. Voor de loontrekkende leden van de directie van CFE zal in het geval van een verbreking van de arbeidsovereenkomst door de werkgever (behalve voor ernstige fout) de opzeggingstermijn of het bedrag van de opzeggingsvergoeding worden bepaald in overeenstemming met de wet van 3 juli 1978 betreffende de arbeidsovereenkomsten (B.S. 22 augustus 1978).
- Voor de uitvoerend managers van de dochterondernemingen van de groep CFE met een dienstenovereenkomst worden de vergoedingen voor de beëindiging van het contract goedgekeurd door de raad van bestuur op voorstel van het benoemings- en remuneratiecomité. In het geval van een verbreking van het dienstencontract door de contracterende onderneming van de groep CFE (behalve voor wegens ernstige fout) zal de opzeggingstermijn of de opzeggingsvergoeding als volgt worden berekend:

Naam	Duur van de opzeggingstermijn
Trorema BVBA, vertegenwoordigd door Raymund Trost Almacon BVBA, vertegenwoordigd door M. Coppens	6 maanden
8822 BVBA, vertegenwoordigd door Y. Weyts, Frédéric Claes NV, vertegenwoordigd door F. Claes, Artist Valley NV, vertegenwoordigd door J. Lefèvre, MSQ BVBA, vertegenwoordigd door Fabien De Jonge	12 maanden

4.4 TERUGVORDERINGSMECHANISMEN

De overeenkomsten van de uitvoerend managers van de dochterondernemingen van de groep CFE voorzien een recht tot terugvordering ten gunste van de vennootschap van een op basis van onjuiste financiële gegevens toegekende variabele bezoldiging.

D. RAPPORT OVER DE NIET-FINANCIËLE INDICATOREN VAN DE GROEP CFE

Dit rapport is bijgevoegd op bladzijde 169 van het jaarverslag

E. VERZEKERINGSBELEID

CFE verzekert systematisch alle werven met een verzekering 'Alle bouwrisico's' en dekt haar burgerlijke aansprakelijkheid tijdens en na de uitvoering der werken met voldoende grote bedragen in.

F. BIJZONDERE VERSLAGEN

In het boekjaar 2019 werd geen bijzonder verslag opgesteld.

G. OPENBAAR OVERNAMEBOD

Overeenkomstig artikel 34 van het Koninklijk besluit van 14.11.2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt, geeft CFE NV te kennen dat:

- i) de raad van bestuur gemachtigd is om het maatschappelijk kapitaal te verhogen met maximaal € 5.000.000, overwegende dat deze machtiging in toepassing van artikel 607 van het Wetboek van Vennootschappen, in het geval van een openbaar overnamebod, beperkt is;
- ii) de raad van bestuur gemachtigd is om maximum 20% eigen aandelen van de vennootschap te verwerven.

H. OVERNAMES EN DESINVESTERINGEN

Aannemingsmaatschappij CFE NV heeft tijdens het boekjaar 2019 geen participaties genomen of afgestaan.

De overnamen en afstanden van de dochterondernemingen van CFE worden in het financieel verslag gedetailleerd besproken.

I. OPRICHTING EN VEREFFENING VAN BIJKANTOREN

Aannemingsmaatschappij CFE NV heeft tijdens het boekjaar geen bijkantoren opgericht en heeft haar bijkantoor in Sri Lanka vereffend.

J. GEBEURTENISSEN NA AFSLUITING VAN HET BOEKJAAR

Zoals beschreven in sectie 5.B.13, zal de COVID-19-pandemie een negatieve invloed hebben op de activiteit, cashflow en resultaten van de groep CFE in 2020. Op datum van dit rapport is het echter niet mogelijk om de impact hiervan in te schatten.

K. ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

DEME verricht doorlopend onderzoek om de efficiëntie van haar vloot te verbeteren. In samenwerking met de universiteiten en met het Vlaams Gewest voert het ook studies uit voor de ontwikkeling van duurzame energieproductie in zee. In samenwerking met privéondernemingen worden ook studies gevoerd naar exploitatietechnieken van polymetaalknollen in zee.

L. INFORMATIE OVER DE TRENDS

Gelet op de Covid-19 pandemie, verwacht CFE een daling van haar omzet, kasstromen en resultaten in 2020. Op dit ogenblik kan CFE de financiële impact op de rekeningen van de Groep nog niet becijferen. CFE zal de impact meedelen zodra het mogelijk is om deze te berekenen.

M. BIJEENROEPING VAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN 7 MEI 2020

Belangrijke voorafgaande mededeling aan de aandeelhouders en obligatiehouders

Gezien de ontwikkeling van de COVID-19 pandemie en de daaraan gekoppelde overheidsmaatregelen ziet de vennootschap zich genoodzaakt een aantal maatregelen te nemen in het kader van de jaarvergadering van 7 mei a.s teneinde de gezondheid van de aandeelhouders, obligatiehouders, bestuurders en medewerkers maximaal te waarborgen.

De raad van bestuur beveelt de aandeelhouders en obligatiehouders ten stelligste aan de jaarvergadering van 7 mei niet persoonlijk bij te wonen. Alle aandeelhouders zullen in de gelegenheid worden gesteld om voorafgaand aan de vergadering op afstand te stemmen of een volmacht met steminstructies te geven aan de secretaris van de vergadering, volgens de regels die in deze oproeping zijn uiteengezet.

De vennootschap zal aandeelhouders, obligatiehouders, en volmachthouders enkel toegang kunnen verlenen tot de jaarvergadering indien dit in overeenstemming is met de dan geldende overheidsmaatregelen, algemene aanbe-

velingen van overheidsinstanties en -instellingen en over het algemeen indien dit verantwoord is vanuit gezondheids- en veiligheidsoverwegingen.

De vennootschap volgt de gebeurtenissen en de overheidsmaatregelen, inclusief die m.b.t. de organisatie van algemene vergaderingen, op de voet op en zal de aandeelhouders en obligatiehouders informeren, door middel van een persbericht en op haar website, over eventuele bijkomende maatregelen en richtlijnen met betrekking tot (de datum, het bijwonen en de organisatie van) de jaarvergadering.

De raad van bestuur nodigt de aandeelhouders en de obligatiehouders uit om de gewone algemene vergadering bij te wonen, die zal gehouden worden op de zetel van de vennootschap, Herrmann-Debrouxlaan 40-42, 1160 Brussel, op donderdag 7 mei 2020 om 15.00 uur.

A. AGENDA:

1. Beheersverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019

2. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019

3. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening per 31 december 2019 en winstbestemming

Voorstel tot besluit:

Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening per 31 december 2019 met inbegrip van de voorgestelde bestemming van het resultaat, waarbij geen dividend wordt uitgekeerd.

4. Goedkeuring van de geconsolideerde jaarrekening

Voorstel tot besluit:

Goedkeuring van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.

5. Bezoldiging

5.1. Goedkeuring van het remuneratieverslag

5.2. Jaarlijkse bezoldigingen bestuurders en commissaris

Voorstel tot besluiten:

Goedkeuring van toekenning aan de voorzitter en aan elke bestuurder van de raad van bestuur, met ingang op 1 januari 2020, van een bezoldiging van respectievelijk 100.000 euro en 20.000 euro, pro rata temporis de uitoefening van hun mandaat in de loop van het jaar.

Goedkeuring van toekenning aan de bestuurders, met uitzondering van de voorzitter, van zitpenningen van 2.000 euro per deelname aan een vergadering van de raad van bestuur. De remuneratie van de leden van het auditcomité en van het benoemings- en remuneratiecomité blijft ongewijzigd.

Goedkeuring van toekenning aan de commissaris van een remuneratie van 127.000 euro per jaar voor de uitoefening van zijn mandaat. Deze remuneratie wordt jaarlijks geïndexeerd.

6. Kwijting aan de bestuurders

Voorstel tot besluit:

Verlening van kwijting aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.

7. Kwijting aan de commissaris

Voorstel tot besluit:

Verlening van kwijting aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.

8. Benoemingen

8.1. Het mandaat van bestuurder van Pas De Mots BV, vertegenwoordigd door mevrouw Leen Geirnaerdt, vervalt op de gewone algemene vergadering van 7 mei 2020.

Voorstel tot besluit:

Goedkeuring van de hernieuwing van het bestuursmandaat van Pas De Mots BV, vertegenwoordigd door mevrouw Leen Geirnaerdt, voor een duur van vier (4) jaar eindigend na de algemene vergadering van mei 2024. Pas De Mots BV en mevrouw Leen Geirnaerdt beantwoorden aan de criteria van onafhankelijkheid bepaald door artikel 3.5 van de Belgisch Corporate Governance Code 2020.

8.2. Het mandaat van bestuurder van de heer Christian Labeyrie vervalt op de gewone algemene vergadering van 7 mei 2020.

Voorstel tot besluit:

Goedkeuring van de hernieuwing van het bestuursmandaat van de heer Christian Labeyrie voor een duur van vier (4) jaar eindigend na de algemene vergadering van mei 2024. De heer Christian Labeyrie beantwoordt niet aan de criteria van onafhankelijkheid bepaald door artikel 3.5 ter van de Belgisch Corporate Governance Code 2020.

8.3. Het mandaat van bestuurder van de heer Philippe Delusinne vervalt op de gewone algemene vergadering van 7 mei 2020.

Voorstel tot besluit:

Goedkeuring van de hernieuwing van het bestuursmandaat van de heer Philippe Delusinne voor een duur van vier (4) jaar eindigend na de algemene vergadering van mei 2024. Vanaf 6 mei 2021 zal de heer Philippe Delusinne niet meer beantwoorden aan de criteria van onafhankelijkheid bepaald door artikel 3.5 van de Belgisch Corporate Governance Code 2020.

8.4. Wijziging commissarisvertegenwoordiger.

De vaste vertegenwoordiger van de commissaris, de burgerlijke vennootschap die de rechtsvorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid heeft aangenomen Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA, met maatschappelijke zetel te Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1J, B-1930 Zaventem, zal voortaan Rik Neckebroeck zijn in plaats van Michel Denayer en Rik Neckebroeck. Deze beslissing zal ingaan vanaf het boekjaar beginnend op 1 januari 2020 en is van toepassing voor de resterende duur van het commissarismandaat, zijnde tot het boekjaar afsluitend op 31 december 2021.

B. FORMALITEITEN VOOR TOELATING TOT DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING

1. Aandeelhouders die persoonlijk wensen deel te nemen

Enkel de aandeelhouders die aandelen van CFE bezitten ten laatste op de 14de dag vóór de gewone algemene vergadering, zijnde 23 april 2020 om middernacht, Belgische tijd (de “Registratiedatum”), en die uiterlijk op 30 april 2020 om middernacht bevestigen dat zij aan de gewone algemene vergadering wensen deel te nemen, worden toegelaten om eraan deel te nemen, hetzij persoonlijk, hetzij door een gemachtigde.

- Voor de houders van aandelen op naam blijkt het bewijs van bezit van aandelen op de Registratiedatum uit de inschrijving in het register van de aandelen op naam van CFE op deze datum. Bovendien moet elke aandeelhouder uiterlijk op 30 april 2020 om middernacht, Belgische tijd, verplicht het formulier “Intentie tot deelneming aan de algemene vergadering”, beschikbaar op de website www.cfe.be, invullen en hetzij per post opsturen ter attentie van MSQ BV, vertegenwoordigd door Fabien De Jonge, financieel en administratief directeur, Herrmann-Debrouxlaan 40-42 te 1160 Oudergem, hetzij per e-mail op het e-mailadres general_meeting@cfe.be.
- Voor de houders van gedematerialiseerde aandelen blijkt het bewijs van bezit van aandelen op de Registratiedatum uit de inschrijving op de rekeningen van een erkende rekeninghouder of van de vereffeninginstelling op de Registratiedatum. Bovendien dient elke aandeelhouder uiterlijk op 30 april 2020 om middernacht, Belgische tijd, zijn deelname te bevestigen aan zijn bank, met vermelding van het aantal aandelen waarmee de aandeelhouder aan de vergadering wenst deel te nemen.

2. Aandeelhouders die zich willen laten vertegenwoordigen

Elke aandeelhouder die aandelen bezit op de Registratiedatum mag zich laten vertegenwoordigen op de gewone algemene vergadering.

De aandeelhouders die een volmachtdrager wensen aan te stellen om zich te laten vertegenwoordigen, moeten uiterlijk op 30 april 2020 om middernacht, Belgische tijd, het getekend volmachtformulier, beschikbaar op de website www.cfe.be, invullen en hetzij per post opsturen ter attentie van MSQ BV, vertegenwoordigd door Fabien De Jonge, financieel en administratief directeur, Herrmann-Debrouxlaan 40-42 te 1160 Oudergem, hetzij per e-mail op het e-mailadres general_meeting@cfe.be.

Indien de volmacht per e-mail werd opgestuurd, moet de volmachthouder het ondertekend origineel uiterlijk bij aanvang van de algemene vergadering afleveren of, voor het geval de algemene vergadering niet fysiek zou plaatsvinden, uiterlijk op 30 april 2020 per post opsturen naar de vennootschap.

3. Aandeelhouders die per brief wensen te stemmen

Elke aandeelhouder die aandelen bezit op de Registratiedatum mag per brief stemmen op de gewone algemene vergadering.

De aandeelhouders die per brief wensen te stemmen moeten uiterlijk op 30 april 2020 om middernacht, Belgische tijd, het

stemformulier, beschikbaar op de website www.cfe.be, invullen en ondertekenen en enkel per post opsturen ter attentie van MSQ BV, vertegenwoordigd door Fabien De Jonge, Financieel en Administratief Directeur, Herrmann-Debrouxlaan 40-42 te 1160 Oudergem. De aandeelhouder die per brief stemt, moet verplicht de richting van zijn stem invullen op het formulier.

4. Aandeelhouders die nieuwe onderwerpen wensen te laten inschrijven op de agenda

Een of meer aandeelhouders die samen minstens 3% van het maatschappelijk kapitaal bezitten, kunnen te behandelen onderwerpen op de agenda van de gewone algemene vergadering laten plaatsnemen en voorstellen tot besluit indien met betrekking tot op de agenda opgenomen of daarin te behandelen onderwerpen.

Aandeelhouders die onderwerpen wensen te laten inschrijven op de agenda van de gewone algemene vergadering of die voorstellen tot besluit wensen in te dienen, moeten: uiterlijk op 15 april 2020 om middernacht, Belgische tijd, een schriftelijk verzoek opsturen naar de vennootschap, hetzij per post ter attentie van MSQ BV, vertegenwoordigd door Fabien De Jonge, financieel en administratief directeur, Herrmann-Debrouxlaan 40-42 te 1160 Oudergem, hetzij per e-mail op het e-mailadres general_meeting@cfe.be; - bewijzen dat ze op de datum van hun aanvraag alleen of samen minstens 3 % van het maatschappelijk kapitaal bezitten en hun aanvraag vergezellen hetzij van een certificaat van inschrijving van de desbetreffende aandelen op naam in het register van de aandelen op naam dat ze vooraf aan de vennootschap hebben gevraagd, hetzij van een door de erkende rekeninghouder of de vereffeninginstelling opgesteld attest waaruit blijkt dat het desbetreffend aantal gedematerialiseerde aandelen op hun naam op rekening is ingeschreven; - bij hun aanvraag de tekst van de te behandelen onderwerpen en de bijhorende voorstellen, of de tekst van de voorstellen tot besluit die op de agenda geplaatst moeten worden, voegen.

In voorkomend geval zal CFE uiterlijk op 22 april 2020 een nieuwe agenda van de gewone algemene vergadering publiceren volgens dezelfde modaliteiten als de huidige agenda. Tegelijkertijd zal CFE op haar website de formulieren publiceren die gebruikt kunnen worden voor het stemmen met volmacht en voor het stemmen per brief, aangevuld met de bijkomende te behandelen onderwerpen en de bijhorende voorstellen tot besluit en/of de afzonderlijke voorstellen tot besluit die op de agenda geplaatst zouden zijn.

De volmachten en de stemformulieren per brief die voor 22 april 2020 aan de vennootschap gestuurd zijn, blijven geldig voor de onderwerpen die op de agenda staan. In het kader van een stem per volmacht, zal de volmachtdrager bovendien gerechtigd zijn om te stemmen voor de nieuwe onderwerpen op de agenda en/of de nieuwe voorstellen tot besluit zonder dat een nieuw volmacht vereist is, voor zover het volmachtformulier dit uitdrukkelijk voorziet. Het volmachtformulier mag ook vermelden dat de volmachtdrager zich in dat geval moet onthouden.

5. Aandeelhouders die vragen wensen te stellen

Elke aandeelhouder heeft het recht om vragen te stellen aan de bestuurders en/of de commissaris met betrekking tot hun verslag of tot de agendapunten van de gewone algemene

vergadering, voor zover de mededeling van gegevens of feiten niet van dien aard is dat zij nadelig zou zijn voor de zakelijke belangen van de vennootschap of voor de vertrouwelijkheid waartoe de vennootschap, haar bestuurders of de commissaris zich hebben verbonden. Gelet op de onzekerheid over het al dan niet plaatsvinden van een fysieke algemene vergadering, is het de aandeelhouders ten zeerste aanbevolen om hun eventuele vragen uitsluitend schriftelijk te stellen.

De aandeelhouders die vragen schriftelijk wensen te stellen vóór de vergadering moeten een e-mail uiterlijk op 1 mei 2020, om middernacht Belgische tijd, aan de vennootschap op het e-mailadres general_meeting@cfe.be sturen. Onder voorbehoud van hetgeen voorafgaat zullen enkel de schriftelijke vragen, gesteld door aandeelhouders die voldaan hebben aan de voorwaarden om toegelaten te worden tot de vergadering (zie punt 1), op de vergadering beantwoord worden.

6. Recht van de obligatiehouders om de algemene vergadering bij te wonen

Obligatiehouders mogen de gewone algemene vergadering bijwonen, maar enkel met een raadgevende stem, mits zij hun hoedanigheid van obligatiehouder op de dag van de algemene vergadering kunnen aantonen aan de hand van een certificaat dat afgeleverd werd door de financiële tussenpersoon bij wie zij hun obligaties houden.

7. Terbeschikkingstelling van documenten

Iedere aandeelhouder en iedere obligatiedrager kan tijdens de kantooruren op de zetel van de vennootschap (Herrmann-Debrouxlaan 40-42, 1160 Brussel) gratis een integrale kopie krijgen van de jaarrekening, van de geconsolideerde jaarrekeningen, van het jaarverslag, van de agenda en de volmacht- en stemformulieren en van het formulier “Intentie tot deelname”. Verzoeken om kosteloos een kopie te krijgen kunnen ook per e-mail worden verstuurd aan general_meeting@cfe.be.

8. Website

Alle relevante informatie met betrekking tot de gewone algemene vergadering van 7 mei 2020 is beschikbaar op de website van de vennootschap: <http://www.cfe.be>.



Aannemingsmaatschappij CFE NV

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over het boekjaar
afgesloten op 31 december 2019 - Jaarrekening

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Aannemingsmaatschappij CFE NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 - Jaarrekening

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Aannemingsmaatschappij CFE NV (de "vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van Aannemingsmaatschappij CFE NV uitgevoerd gedurende 30 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de vennootschap, die de balans op 31 december 2019 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 1 438 966 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 47 033 (000) EUR.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de vennootschap op 31 december 2019 alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
<p>Waardering van deelnemingen en vorderingen ten opzichte van verbonden ondernemingen</p> <ul style="list-style-type: none"> Aannemingsmaatschappij CFE NV heeft belangrijke deelnemingen en vorderingen ten opzichte van haar dochtervennootschappen. De waarde van deze deelnemingen en vorderingen kunnen onderworpen zijn aan waardeverminderingen. <p>Verwijzing naar de toelichtingen:</p> <ul style="list-style-type: none"> De details met betrekking tot de waardering van de deelnemingen en vorderingen met betrekking tot verbonden ondernemingen zijn opgenomen in C 6.19 (waarderingsregels) en 6.4.1 tot C 6.5.1 bij de jaarrekening. 	<p>Wij hebben de volgende substantieve auditprocedures uitgevoerd:</p> <ul style="list-style-type: none"> Identificeren of er indicatoren bestaan voor een duurzame waardevermindering op de deelnemingen en vorderingen ten opzichte van verbonden ondernemingen. Indien er zulke indicatoren werden geïdentificeerd: beoordelen van de redelijkheid van de inschattingen van het management met betrekking tot de waardering van deze deelnemingen en vorderingen. De gepaste boekhoudkundige verwerking nagaan van transacties met deelnemingen zoals kapitaalverhogingen en – verlagingen en dividenduitkeringen van de dochtervennootschappen.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. De wettelijke controle biedt geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de vennootschap, noch van de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die aan het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen, het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen, het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

De niet-financiële informatie zoals vereist op grond van artikel 3:6, § 4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, werd opgenomen in het jaarverslag gevoegd bij het jaarverslag. De vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op het Global Reporting Initiative ("GRI") referentiemodel. Overeenkomstig artikel 3:75, § 1, 6° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met het vermelde Global Reporting Initiative referentiemodel.

Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12, § 1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van de Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u niets mee te delen over verrichtingen die zijn gedaan of beslissingen die werden genomen en die in overtreding zijn met de statuten, het Wetboek van vennootschappen of, vanaf 1 januari 2020, met het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Zaventem, 26 maart 2020

De commissaris



Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA

Vertegenwoordigd door Rik Neckebroeck

Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises
Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid/Société coopérative à responsabilité limitée
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE 17 2300 0465 6121 - BIC GEBABEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited