



PERSMEDEDELING

Donderdag 19 mei 2022 – 7:00 CET
Gereguleerde informatie

PARTIELE SPLITSING





PARTIELE SPLITSING

1. De transactie

Op 2 december 2021 heeft CFE haar intentie aangekondigd om de Groep in twee onderscheiden beursgenoteerde vennootschappen te splitsen: DEME Group (wereldwijde maritieme oplossingen) en CFE (bouw, multitechnieken en vastgoedontwikkeling). De geplande transactie impliceert de partiële splitsing van CFE door de overdracht van haar 100% participatie in DEME naar een nieuw op te richten vennootschap, DEME Group. Alle aandeelhouders van CFE zullen een aandeel van DEME Group ontvangen voor elk aandeel van CFE dat zij bezitten.

2. Achtergrond van de transactie

Aangezien DEME Group en CFE in verschillende sectoren en op verschillende geografische markten actief zijn, elk met hun eigen management en strategische prioriteiten, zal de partiële splitsing de twee bedrijven in staat stellen hun activiteiten verder te ontwikkelen en te groeien als twee solide beursgenoteerde vennootschappen met een eigen bestuur. De transactie zal bovendien de aandeelhouders, de medewerkers, klanten en andere belanghebbenden meer duidelijkheid en transparantie verschaffen over de positionering en ambities. Daarnaast zal het helpen om de reële waarde van de twee genoteerde vennootschappen zichtbaarder te maken op de beurs.

3. Voortgezette activiteiten van DEME Group

DEME Group is van plan haar geografische voetafdruk verder uit te breiden door middel van gerichte expansiestrategieën. In haar segment Dredging & Infra zal DEME Group haar wereldwijde en gedurende 145 jaar opgebouwde netwerk blijven benutten om nieuwe opportuniteiten te grijpen. In

haar segment Offshore Energy heeft DEME Group met succes haar intrede gemaakt op de veelbelovende markt van de VS en heeft het strategische partnerschappen gesloten voor de opkomende groeimarkten in Azië. Het segment Concessions heeft niet alleen een groot groeipotentieel op bestaande en nieuwe markten maar zal de contractingactiviteiten van DEME Group ook steunen dankzij het additionaliteitsprincipe. Tot slot zal het segment Environmental zijn strategische positie op belangrijke groeimarkten als Nederland, België en Frankrijk verder benutten.

DEME Group zal blijven innoveren en in technologisch geavanceerde uitrusting en technieken blijven investeren. DEME Group wil daarmee nieuwe concurrentievoordelen scheppen en de toegangsbarrières verhogen.

DEME Group mikt op innovatie in nieuwe sectoren, zoals het in het verleden deed met offshore wind, het winnen van metaalrijke knollen op de oceaانبodem en recenter, groene waterstof. Dergelijke projecten hebben DEME Group niet alleen de voordelen van een pionier opgeleverd, maar hebben de groep ook gepositioneerd met een gediversifieerde en aantrekkelijke activiteitenportefeuille dankzij een geslaagde diversificatie.

Duurzaamheid en veiligheid zullen centraal blijven staan in de dagelijkse werking en de toekomstige commerciële initiatieven.

Meer informatie zal worden verstrekt in de beleggerspresentatie die op 1 juni 2022 zal worden gepubliceerd.

4. Marktdynamiek op lange termijn voor DEME Group

De markten waarop DEME Group actief is, worden sterk beïnvloed door cruciale maatschappelijke en milieu-uitdagingen.

De dringende noodzaak om de CO₂ uitstoot te verminderen, heeft de landen van het Akkoord van Parijs ertoe aangezet zich te verbinden tot een netto-nuluitstoot tegen het jaar 2050, en stimuleert de groei van schone energie.

De resulterende energietransitie en de elektrificatie die ermee gepaard gaat, zullen volgens de verwachtingen tot een groeiende vraag naar zeldzame mineralen leiden.

De stijgende zeespiegel maakt nieuwe soorten maritieme infrastructuur en kustbescherming noodzakelijk.

De groeiende bevolking en de snelle verstedelijking vergroten de behoefte aan kustbescherming en brownfieldontwikkeling in reeds dicht bevolkte gebieden.

De groeiende wereldhandel vereist voortdurende upgrades van de maritieme infrastructuur om de toegang van de schepen en de uitbreiding van havens te verzekeren.

Tot slot leiden de meer en meer vervuilde rivieren en bodems tot strengere reglementeringen en openbare investeringsprogramma's in milieuvriendelijkere oplossingen.

5. Kerncijfers van DEME Group

Boekjaar afgesloten op 31 december 2021 (miljoen euro)	2021	2020	Variatie
Omzet	2.510,6	2.195,8	+14,3%
EBITDA	469,3	369,5	+27,0%
% omzet	18,69%	16,83%	
Bedrijfsresultaat (EBIT)	153,8	86,7	+82,4%
% omzet	6,13%	3,95%	
Resultaat – deel van de groep	114,6	50,4	+138,7%
% omzet	4,56%	2,30%	
Eigen vermogen	1.599,2	1.481,8	+6,6%
Netto financiële schuld	392,7	489,0	-19,7%
Orderboek	5,906	4,500	+31,2%

6. Voortgezette activiteiten van het nieuwe CFE

Met meer dan 140 jaar ervaring zal CFE haar positie als leidende multidisciplinaire groep blijven versterken op aantrekkelijke groeiemarkten.

Dit wordt verzekerd door vier bedrijfssegmenten – vastgoedontwikkeling, bouw & renovatie, multitechnieken en investeringen – met een ruim bewezen expertise en een synergetische benadering teneinde de klanten volledige oplossingen aan te bieden: duurzame gebouwen, slimme fabrieken en infrastructuur voor de mobiliteit en energie van de toekomst.

Om de grootste impact voor de volgende generatie te bewerkstelligen ondersteunt CFE, samen met haar partners, de samenleving door duurzaamheid en innovatie centraal te stellen en zo op lange termijn waarde te creëren voor alle stakeholders.

CFE wil deze transformatie versnellen door oplossingen voor duurzame groei te ontwikkelen, haar schaal en uitgebreide capaciteiten op een geïntegreerde manier in te zetten en uit te munten in risico-, operationeel en human resourcesbeheer.

Meer informatie zal worden verstrekt in de beleggerspresentatie die op 1 juni 2022 zal worden gepubliceerd.

7. Marktdynamiek op lange termijn voor het nieuwe CFE

De complementaire activiteiten van CFE profiteren van de gunstige trends op hun doelmarkten.

Het segment Construction & Renovation (dat voornamelijk met een reeks lokale ondernemingen in België, Luxemburg en Polen actief is) heeft de wind in de zeilen in een Europese context van snelle verdichting en bevolkingsgroei in de steden, klimaatproblematiek en energie-efficiëntie, toenemende aandacht voor gezondheid en welzijn, en sterke industriële en logistieke markten.

Het segment Multitechnics (VMA & MOBIX) profiteert van een snel groeiend gebruik van technologie in slimme en energie-efficiënte gebouwen, de snelle toepassing van procesautomatisering en het IoT in diverse sectoren om de efficiëntie te verbeteren, en ten slotte een versnellende overgang naar een geconnecteerde, elektrische en multimodale mobiliteitsinfrastructuur.

Het segment Real Estate Development (BPI) is actief op zeer dynamische markten (residentieel vastgoed, vastgoed voor gemengd gebruik en kantoren), in landen (België, Luxemburg en Polen) met een gezonde onderliggende vraag, een beperkt aanbod in sommige geografische zones en stijgende vastgoedprijzen. BPI onderscheidt zich door de volledige bouwcyclus te bestrijken. Het is een pionier in duurzame vastgoedontwikkeling en voldoet aan de hoogste ESG-eisen van de investeerders in vastgoed.

Investeringsvormen vormen het vierde segment en omvatten de 50%-participatie van CFE in Green Offshore en in Rent-A-Port. Green Offshore bezit respectievelijk 12,5% en 8,75% van de Belgische offshore windparken Rentel en SeaMade. De hoofdactiviteit van Rent-A-Port is het op een duurzame manier ontwikkelen van industriegrond in de snelgroeiende provincies Haiphong en Quang Ninh (Noord-Vietnam).

8. Kerncijfers van het nieuwe CFE

Boekjaar afgesloten op 31 december 2021 (mijloen euro)	2021	2020	Variatie
Omzet	1.125,3	1.026,6	+9,6%
EBITDA	68,5	45,3	+51,2%
% omzet	6,09%	4,41%	
Bedrijfsresultaat (EBIT)	58,0	38,1	+52,2%
% omzet	5,15%	3,71%	
Resultaat – deel van de groep	39,5	17,7	+123,2%
% omzet	3,51%	1,72%	
Eigen vermogen	133,8	95,3	+40,4%
Netto financiële schuld	113,0	112,4	+0,5%
Orderboek	1.620,6	1.549,1	+4,6%

9. Buitengewone Algemene Vergadering

Op 16 mei 2022 heeft de Raad van Bestuur het voorstel tot partiële splitsing unaniem goedgekeurd. Hij zal de aandeelhouders van CFE uitnodigen om te stemmen over de partiële splitsing en de oprichting van DEME Group.

Uiterlijk op 30 mei 2022 zal de oproeping voor de buitengewone algemene vergadering van 29 juni 2022 worden gepubliceerd. De partiële splitsing zal effectief worden indien ze met driekwart van de uitgebrachte stemmen wordt goedgekeurd, waarbij onthoudingen niet in aanmerking worden genomen.

Na de goedkeuring van de partiële splitsing zullen de aandelen van DEME Group aan de aandeelhouders van CFE worden uitgereikt in verhouding met hun huidige belang in CFE. De splitsing zal ingaan met terugwerkende kracht tot 1 april 2022, uitsluitend voor fiscale en boekhoudkundige doeleinden. Er zal geen gevolg met terugwerkende kracht zijn voor de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap volgens IFRS.

10. Steun van de bestaande aandeelhouders

Ackermans & van Haaren, de meerderheidsaandeelhouder, en VINCI, die respectievelijk 62,1% en 12,1% van CFE houden, steunen de transactie volledig en hebben zich ertoe verbonden om voor de partiële splitsing te stemmen. Hun respectieve posities in CFE en DEME Group zullen onderworpen zijn aan een lock-up periode van 12 maanden vanaf de datum van de partiële splitsing.

11. Governance

Mits goedkeuring door de buitengewone aandeelhoudersvergadering zal de samenstelling van de Raad van Bestuur van CFE na de voltooiing van de partiële splitsing worden gewijzigd. De toekomstige Raad zal als volgt samengesteld zijn: Luc Bertrand (Voorzitter), H  l  ne Bosto  n, Lieve Creten BV vertegenwoordigd door by Lieve Creten, B-Global Management SRL vertegenwoordigd door Stéphane Burton, Piet Dejonghe, Koen Janssen, An Herremans, en Christian Labeyrie.

Na de partiële splitsing zal de Raad van Bestuur het dagelijks beheer van CFE toevertrouwen aan Trorema BV vertegenwoordigd door Raymund Trost als CEO.

12. Tijdslijn

Op 29 juni 2022 zal de Raad van Bestuur van CFE theoretische openingskoersen vaststellen voor de aandelen van DEME Group en van CFE op de eerste handelsdag van de aandelen van DEME Group, voorzien op 30 juni 2022. De uiteindelijke data zullen onder meer afhangen van de goedkeuringen door de FSMA en Euronext.

Datum	Gebeurtenis
16 mei 2022	Goedkeuring van het voorstel tot splitsing door de Raad van Bestuur van CFE
1 juni 2022	Capital Markets Day
29 juni 2022	Buitengewone Algemene Vergadering
29 juni 2022	Goedkeuring door de FSMA van het prospectus van DEME Group
30 juni 2022	Eerste handelsdag van de aandelen van DEME Group

13. Impact van de partiële splitsing op de wettelijke jaarrekening van CFE

Indien de buitengewone aandeelhoudersvergadering van de aandeelhouders de partiële splitsing met terugwerkende kracht tot 1 april 2022 goedkeurt, zal de wettelijke balans van CFE als volgt worden gesplitst:

(duizend euro)	31/03/2022	Overdracht naar DEME Group	Balans na de splitsing
Vaste activa	1.335.713	(1.100.000)	235.713
Immateriële vaste activa	64	0	64
Materiële vaste activa	699	0	699
Financiële vaste activa	1.334.950	(1.100.000)	234.950
Vlottende activa	115.665	0	115.665
Vorraden en overige vlottende activa	1.496	0	1.496
Vorderingen	14.345	0	14.345
Liquide middelen	99.824	0	99.824
Totaal der activa	1.451.378	(1.100.000)	351.378
Eigen vermogen	1.239.427	(1.100.000)	139.427
Kapitaal	41.330	(33.194)	8.136
Uitgiftepremies	592.651	(475.989)	116.662
Herwaarderingsmeerwaarden	487.400	(487.400)	0
Reserves	8.654	(6.950)	1.704
Overgedragen winst	109.392	(96.467)	12.925
Voorzienen en uitgestelde belastingen	9.937	0	9.937
Schulden	202.014	0	202.014
Schulden op meer dan één jaar	248	0	248
Financiële schulden op ten hoogste van één jaar	110.000	0	110.000
Handelsschulden en overlopende rekeningen	8.533	0	8.533
Schulden met betrekking tot belastingen en social lasten	1.137	0	1.137
Overige schulden	82.096	0	82.096
Totaal der passiva	1.451.378	(1.100.000)	351.378

14. Impact van de partiële splitsing op de geconsolideerde jaarrekening van CFE volgens IFRS

De partiële splitsing zal een beduidende impact hebben op de geconsolideerde jaarrekening van CFE. De onderstaande tabellen tonen een simulatie van de impact, op basis van de geconsolideerde cijfers van 2021.

Boekjaar afgesloten op 31 december 2021 (miljoen euro)	2021 gepubliceerde cijfers	Niet langer opgenomen PPA (*)	Overdracht naar DEME Group NV (*)	Geconsolideerd overzicht van de financiële positie pro-forma
ACTIVA				
Goodwill	23,8	0,0	0,0	23,8
Materiële vaste activa	82,3	0,0	0,0	82,3
Overige financiële vaste activa	79,3	0,0	0,0	79,3
Overige vaste activa	127,4	0,0	0,0	127,4
Voorraden	160,4	0,0	0,0	160,4
Geldmiddelen en kasequivalenten	143,6	0,0	0,0	143,6
Overige vlottende activa	385,8	0,0	0,0	385,8
Activa aangehouden voor verkoop	4.297,4	(247,8)	(4.049,6)	0,0
Totaal der activa	5.300,0	(247,8)	(4.049,6)	1.002,6
VERPLICHTINGEN				
Eigen vermogen	1.956,0	(223,0)	(1.599,2)	133,8
Langlopende leningen aan geconsolideerd vennootschappen van de groep	0,0	0,0	0,0	0,0
Langlopende obligatieleningen	0,0	0,0	0,0	0,0
Langlopende financiële schulden	77,6	0,0	0,0	77,6
Overige langlopende verplichtingen	64,6	0,0	0,0	64,6
Kortlopende obligatieleningen	29,9	0,0	0,0	29,9
Kortlopende financiële schulden	149,1	0,0	0,0	149,1
Overige kortlopende verplichtingen	547,6	0,0	0,0	547,6
Verplichtingen in verband met activa aangehouden voor verkoop	2.475,2	(24,8)	(2.450,4)	0,0
Totaal der passiva	3.344,0	(24,8)	(2.450,4)	868,8
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	5.300,0	(247,8)	(4.049,6)	1.002,6

(*) Als gevolg van de splitsing heeft CFE alle activa en passiva van DEME afgeboekt, met inbegrip van de PPA-aanpassingen en de goodwill. De splitsing valt niet onder IFRIC 17 "Uitkeringen van activa in natura aan eigenaars" aangezien de controlerende aandeelhouder niet verandert na de transactie (het

actief in natura wordt voor en na de uitkering door dezelfde partij gecontroleerd). CFE heeft verkozen geen distributie tegen reële waarde te rapporteren maar wel de uitkeringen in natura binnen de groep (nl. de splitsing) te rapporteren, door de activa en passiva van DEME tegen hun boekwaarde af te boeken ten opzichte van het eigen vermogen.

Boekjaar afgesloten op 31 december 2021 (miljoen euro)	2021 gepubliceerde cijfers	DEME – beëindigde activiteiten	Geconsolideerde resultaten- rekening pro-forma
Omzet	1.125,3	0	1.125,3
EBITDA <i>% omzet</i>	68,5 6,1%	0	68,5 6,1%
Resultaat van de operationele activiteiten	48,3	0	48,3
Aandeel in de winst (het verlies) van deelnemingen waarop vermogensmutatiemethode is toegepast	9,7	0	9,7
Bedrijfsresultaat (EBIT) <i>% omzet</i>	58,0 5,2%	0	58,0 5,2%
Financieel resultaat	(6,0)	0	(6,0)
Winstbelastingen	(12,4)	0	(12,4)
Resultaat van de periode uit voortgezette activiteiten – deel van de groep <i>% omzet</i>	39,5 3,5%	0	39,5 3,5%
Resultaat van de periode uit beëindigde activiteiten – deel van de groep	110,5	(110,5)	0
Resultaat – deel van de groep	150,0	(110,5)	39,5

Boekjaar afgesloten op 31 december 2021 (miljoen euro)	2021 gepubliceerde cijfers	DEME – beëindigde activiteiten	Geconsolideerd kasstroom- overzicht pro-forma
<i>Kasstroom uit hoofde van (gebruikt in) operationele activiteiten vóór wijzigingen van het werkkapitaal</i>	551,9	(474,6)	77,4
Kasstroom uit hoofde van (gebruikt in) operationele activiteiten	456,5	(422,4)	34,1
Kasstroom uit hoofde van (gebruikt in) investeringsactiviteiten	(284,2)	266,4	(17,8)
Kasstroom uit hoofde van (gebruikt in) financieringsactiviteiten	(261,1)	250,8	(10,3)
Netto toename/(afname) van de geldmiddelen	(88,8)	94,8	6,0

15. Financiering

De partiële splitsing heeft geen impact op de financiering van de dochterondernemingen van CFE maar zal een geval van *default* uitlokken voor de bestaande kredietfaciliteiten en het Multi-Term Treasury Notes-programma van CFE NV.

CFE is daarom gesprekken met haar financiers en obligatiehouders gestart om ofwel een *waiver* te vragen, ofwel nieuwe bevestigde kredietlijnen te bekommen.

Er werden *waivers* ondertekend voor de totaliteit van de uitgegeven Medium Term Notes (i.e. 35 miljoen €) alsook werden er goedkeuringen van kredietcomités verkregen voor in totaal 170 miljoen euro bevestigde kredietlijnen. CFE vertrouwt erop dat de financiële documentatie van al deze nieuwe toegezegde kredietlijnen van kracht zal worden vóór de partiële splitsing.

16. Fiscale ruling

In maart 2022 verkreeg CFE een fiscale ruling van de Belgische Dienst Voorafgaande Beslissingen in fiscale zaken met de bevestiging dat:

- de partiële splitsing fiscaal neutraal zal zijn en door legitieme zakelijke overwegingen wordt gerechtvaardigd, in overeenstemming met de bepalingen van artikel 211, §1, vierde lid en artikel 183bis van het Belgisch Wetboek Inkomstenbelastingen;
- de splitsing geen fiscaal misbruik uitmaakt en niet kan worden geherkwalificeerd als een dividenduitkering in natura;
- de partiële splitsing ook neutraal zal zijn voor CFE-aandeelhouders onderworpen aan de Belgische vennootschapsbelasting of de belasting van niet-inwoners/ vennootschappen en voor Belgische rijksinwoners/ particulieren of niet-inwoners/ particulieren die aandelen beroepsmatig aanhouden of beroepsmatig hebben aangewend in een Belgische inrichting (artikelen 45 §1, 235 1° en 2° van het Belgische Wetboek Inkomstenbelastingen);
- indien de aandelen door individuen worden gehouden in het kader van het beheer van hun privé-vermogen, elke winst in het kader van de partiële splitsing van CFE normaal belastingvrij zal zijn op grond van artikel 90, lid 1, 1° en 9° van het Belgische Wetboek Inkomstenbelastingen (voor Belgische rijksinwoners) of artikel 228 §2, 9°, h) van het Belgische Wetboek Inkomstenbelastingen (voor niet-rijksinwoners).

Over CFE

Het in 1880 opgerichte CFE is een Belgische industriële groep die wereldwijde maritieme oplossingen en activiteiten in vastgoedontwikkeling, bouw & renovatie en multitechnieken heeft ontwikkeld.

De groep CFE telt momenteel meer dan 8.000 medewerkers en is op alle continenten aanwezig. CFE is op Euronext Brussel genoteerd en is voor 62,10% in handen van Ackermans & van Haaren.

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

* *

*

Opmerking aan de redactie:

Voor meer informatie, gelieve contact te nemen met:

Piet Dejonghe, Gedelegeerd Bestuurder, tel. +32.2.661.13.19, piet_dejonghe@cfe.be

Fabien De Jonge, Financieel en Administratief Directeur, tel. +32 2 661 13 12, fabien_de_jonge@cfe.be