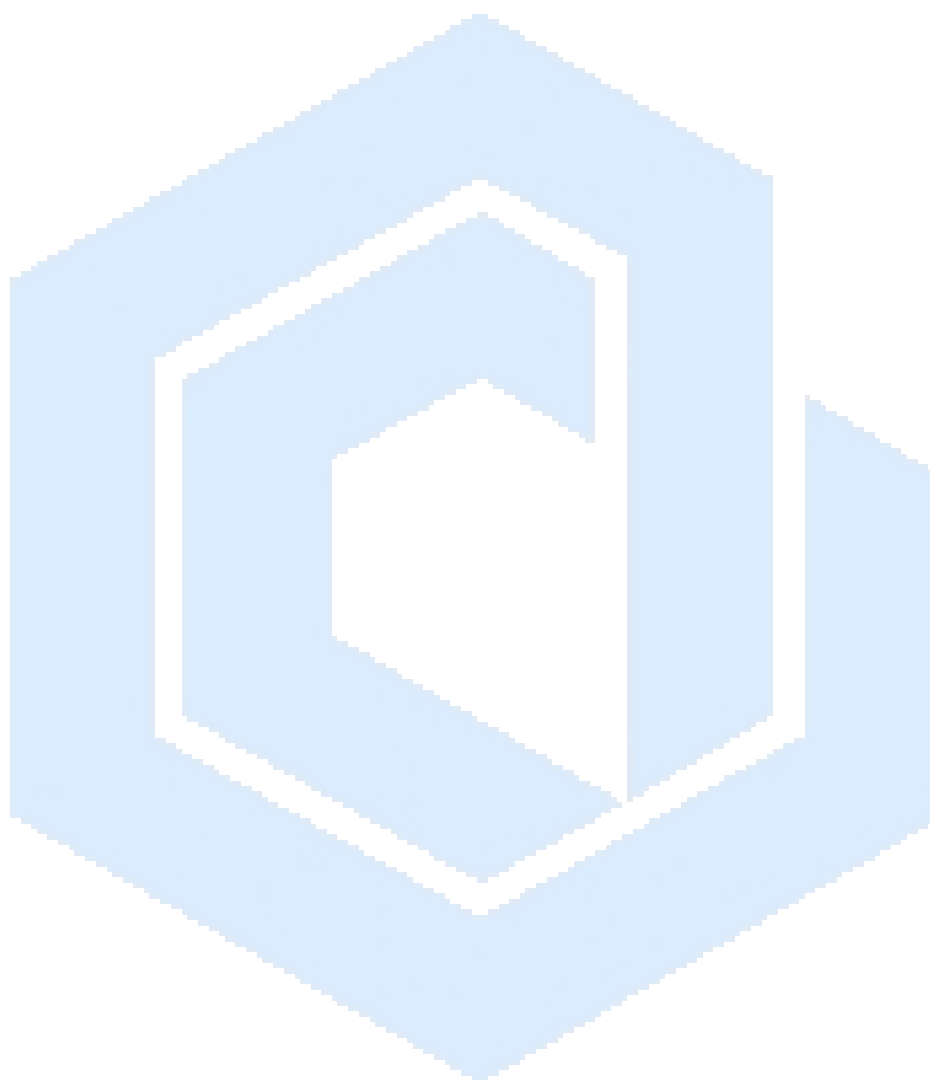


Tussentijds rapport
per 30 juni 2010



Inhoudstafel

Tussentijds rapport van de groep CFE

BEHEERSVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE STATEN

Verkorte geconsolideerde staat van het totaal resultaat

Verkorte geconsolideerde balans

Verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht

Verkorte geconsolideerde staat van wijzigingen in het eigen vermogen

Toelichting bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten

Verslag van de commissaris

Beheersverslag

Het beheersverslag moet samengelezen worden met de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten van de groep CFE.

De geconsolideerde omzet van het eerste semester 2010 bedraagt 870 miljoen euro (777 miljoen euro tijdens het eerste semester 2009), wat een stijging van 12 % inhoudt ten opzichte van dezelfde periode in het boekjaar 2009.

Het operationeel resultaat bedraagt 48,4 miljoen euro (46,5 miljoen euro tijdens het eerste semester 2009). Dit is een stijging van 4 %. Het nettoresultaat aandeel groep, rekening houdend met de daling van het aandeel in het resultaat van de ondernemingen geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode, kent een terugval van 6 % en bedraagt 32,1 miljoen euro (34,3 miljoen euro tijdens het eerste semester 2009).

Het orderboek van de groep blijft op een hoog niveau (2.020 miljoen euro op 1 juli 2010 ten opzichte van 2.024 miljoen euro op 1 januari 2010).

1. Orderboek, omzet en resultaat van de operationele polen

Pool Bouw

De omzet van de pool is met 9 % gedaald en bedraagt 345 miljoen euro (380 miljoen tijdens het eerste semester 2009). In het Groothertogdom Luxemburg en – in mindere mate – in Centraal-Europa is een aanzienlijke afname van de activiteit vastgesteld, als gevolg van de economische crisis.

De activiteit gebouwen leed onder de slechte weersomstandigheden in de maanden januari en februari, die leidden tot de tijdelijke stopzetting van veel werven. Ondanks deze moeilijke winteromstandigheden kende de burgerlijke bouwkunde activiteit een lichte groei.

Het operationeel resultaat is gedaald en bedraagt 6 miljoen euro (15,2 miljoen op 30 juni 2009). Deze daling is zeker niet algemeen. MBG, CFE Brabant, BPC en GEKA laten nog altijd bevredigende resultaten optekenen. De impact van de economische crisis en de terugval van de activiteit hebben daarentegen geleid tot een aanzienlijk lagere bijdrage van de Poolse en Luxemburgse vennootschappen aan het resultaat. Op het vlak van de grote projecten is de evolutie van de Diabolo en de Liefkenshoekspoortunnel bevredigend. Op een belangrijke werf in Nederland is de situatie moeilijker en werd er met de klant een akkoord gesloten om de termijn te verlengen en bepaalde contractuele problemen op te lossen. Aangezien de nieuwe projecten in het buitenland (Tsjaad en Tunesië) zich in de opstartfase bevinden, is er nog geen marge geboekt op deze projecten. Het nettoresultaat bedraagt 4,9 miljoen euro (11,2 miljoen op 30 juni 2009).

Op 1 juli 2010 bedraagt het orderboek 873 miljoen euro (845 miljoen euro op 1 januari 2010). Dat is een stijging van 3,3 %, en bij constante perimeter van 1 %. Het orderboek voor grote opdrachten in het buitenland is gestegen met bijna 50 miljoen euro, terwijl het in Centraal-Europa en in de Benelux bij constante perimeter gedaald is met ongeveer 40 miljoen – wat voor het merendeel overeenstemt met de uitvoering van grote contracten voor burgerlijke bouwkunde die tijdens de vorige boekjaren werden binnengehaald. De orderboeken van de vennootschappen actief in de gebouwensector hebben algemeen de neiging zich te stabiliseren.

In de loop van de maand juni nam CFE een meerderheidsparticipatie in de Groep Terryn, de Belgische marktleider op het vlak van gelamelleerd hout. Deze participatieneming – voor een bedrag van 10,9 miljoen euro – heeft tot doel in te spelen op de evolutie van de bouwmarkt in termen van duurzame ontwikkeling.

Pool Vastgoedontwikkeling en -beheer

De activiteit vastgoedontwikkeling en -beheer blijft gestaag en de commercialisering van de residentiële projecten blijft bevredigend.

Op het einde van het semester werd het eerste gebouw van het complex 'South City' nabij het station Brussel-Zuid verkocht. BPI, de minderheidsaandeelhouder van dit project, kon zo een meerwaarde realiseren op deze transactie. Dit droeg bij aan het betere nettoresultaat van de pool. Dit resultaat bedraagt 0,9 miljoen euro (0,6 miljoen in juni 2009).

Op het einde van het eerste semester nam CLi, de dochteronderneming gespecialiseerd in vastgoedontwikkeling die aanwezig is in het Groothertogdom Luxemburg, een participatie van 25 % in het woonproject 'Château de Beggen' en een participatie van 50% in het kantoorproject 'Ronndriesch'. De ontwikkeling van deze projecten zal de bouwactiviteit van de groep in dit land ondersteunen, aangezien CLE, de Luxemburgse bouwdochter, belast is met de werken.

Pool Baggerwerken en milieu

(De vermelde bedragen in dit hoofdstuk betreffende DEME zijn ad 100 %. CFE bezit 50 % van deze vennootschap).

De omzet is zeer sterk gestegen tot 888 miljoen euro (647 miljoen in juni 2009).

Het operationeel resultaat bedraagt 81,3 miljoen euro tegen 59,5 miljoen in juni 2009, en het nettoresultaat van DEME bedraagt 55,6 miljoen euro.

Het orderboek van DEME blijft op een hoog niveau: 2.073 miljoen euro (100 %) tegen 2.122 miljoen euro aan het begin van het jaar. Het semester werd gekenmerkt door verschillende bestellingen, onder meer in Mexico, Rusland, Duitsland, het Verenigd Koninkrijk, India en Maleisië.

DEME heeft zijn investeringsplan voortgezet. De Flintstone, een valpijpschip met een laadcapaciteit van 19.000 ton, dat breuksteen kan plaatsen op grote diepte en ingezet wordt voor de activiteit "oil and gas", werd eind april te water gelaten en zal in het eerste semester van 2011 in de vaart komen.

Er werd een bijkomend investeringsplan goedgekeurd dat betrekking heeft op drie nieuwe eenheden en een bedrag van 260 miljoen euro vertegenwoordigt. Deze nieuwe eenheden zouden midden 2012 opgeleverd worden.

Pool Multitechnieken

De omzet is stabiel en bedraagt 69 miljoen euro (64 miljoen tijdens het eerste semester 2009). Het verschil vertegenwoordigt de impact van de opname van Van De Maele Multi-Techniek in de consolidatiekring.

Het operationeel resultaat van VMA, Van De Maele Multi-Techniek en de vennootschappen actief op het vlak van signalisatie en elektrificatie blijft mooi op koers, hoewel de markt van de tertiaire elektriciteit en de airconditioning moeilijk blijft. Het operationeel resultaat neemt toe en bedraagt 2,1 miljoen euro, tegen 0,2 miljoen in 2009. We herinneren er echter aan dat het eerste semester van 2009 gekenmerkt werd door aanzienlijke verliezen in de vennootschap actief in de airconditioning.

Het orderboek van de pool blijft eveneens stabiel en bedraagt 104 miljoen euro, ten opzichte van 109 miljoen euro aan het begin van het jaar. In de loop van het eerste kwartaal heeft CFE zijn optie uitgeoefend om de resterende participatie in de vennootschap Druart te verwerven. Dit vertegenwoordigt een investering van 3,05 miljoen euro.

Pool PPS-Concessies

De ontwerp- en bouwwerken van de Liefkenshoekspoortunnel in Antwerpen en van de Coentunnel in Amsterdam zijn in volle gang en de parking in Turnhout, ontwikkeld in samenwerking met VINCI Park, is operationeel.

CFE zette de studies van nieuwe projecten in publiek-private samenwerking actief voort, zoals de scholen in de Duitstalige gemeenschap, het project van de A15 in Rotterdam en het ziekenhuis van Antwerpen. De definitieve offertes voor de eerste twee voornoemde projecten worden nu ingediend en de beslissingen worden verwacht in de loop van het laatste kwartaal van het boekjaar.

Rent-A-Port bouwde haar dienstenactiviteit en de ontwikkeling van havensites verder uit. De gemengde vennootschap opgericht met de staat Oman en het consortium Antwerp Port haalde de concessie van de haven van Duqm in Oman binnen.

Het operationeel resultaat van de pool, dat voornamelijk de kosten van de lopende studie dekt, is negatief (-1,6 miljoen euro).

Het nettoresultaat bedraagt -1,0 miljoen euro.

2. Commentaar op de verkorte geconsolideerde staat van de financiële toestand, de cashflow van de thesaurie en de investeringen

De netto financiële schuldenlast (*) bedraagt eind juni 2010 -278 miljoen euro, tegen -152 miljoen eind december 2009. Deze netto financiële schuldenlast bestaat uit een schuldenlast op lange termijn van 323 miljoen euro en een positieve nettothesaurie op korte termijn van 45 miljoen euro.

De kasstromen uit de investeringsactiviteiten bedragen 145 miljoen euro voor het semester, in vergelijking met 101 miljoen in het eerste semester 2009. Deze investeringen betreffen DEME (126 miljoen), dat zijn plan voortzet dat begin 2009 werd goedgekeurd, en CFE (19 miljoen), dat namelijk in de loop van het semester de resterende participatie in Druart verwierf, evenals een meerderheidsparticipatie in de groep Terryn, de Belgische marktleider in gelamelleerd hout.

Door de toename van de grote projecten, zowel bij DEME als bij CFE, en door de hiervoor vermelde vastgoedontwikkelingen steeg de behoefte aan werkkapitaal met 61 miljoen euro.

Het eigen vermogen neemt toe met 14,1 miljoen euro en komt uit op 437,9 miljoen euro (423,8 miljoen euro eind 2009).

CFE beschikt over langetermijnkredieten van meer dan 135 miljoen euro, waarvan 50 miljoen niet gebruikt was op 30 juni 2010.

Voor de investeringen in baggeractiviteiten en ander maritiem materiaal door DEME gelden specifieke financieringen.

3. Vooruitzichten 2010

De omzet zou iets hoger moeten zijn dan tijdens het vorige boekjaar. Het nettoresultaat zou het resultaat van 2009 moeten benaderen.

4. Aandeelhouderschap

De Aannemingsmaatschappij CFE heeft van JPMorgan Asset Management Holdings Inc. op 26 april 2010 een kennisgeving ontvangen betreffende een deelneming in het kapitaal van het bedrijf, in overeenstemming met de transparantiewetgeving (Titel II van de wet van 2 mei 2007 en koninklijk besluit van 14 februari 2008). Uit deze kennisgeving blijkt dat JPMorgan Asset Management (UK) Limited, met hoofdzetel te 245, Park avenue, New York, NY 10167 (Verenigde Staten van Amerika), op 13 april 2010 eigenaar is van 401.433 stemrechtverlenende effecten van de Aannemingsmaatschappij CFE, hetzij 3,07 % van de totale stemrechten van de vennootschap.

JPMorgan Asset Management Holdings Inc. heeft op 28 april 2010 de Aannemingsmaatschappij CFE in kennis gesteld van het feit dat JPMorgan Asset Management (UK) Limited op 23 april 2010 391.824 aandelen in het kapitaal van de vennootschap aanhoudt, hetzij 2,99 % van het totaal aantal stemrechten in de vennootschap. Door deze overdracht van titels vermindert de participatie van JPMorgan Asset Management (UK) Limited tot onder de kennisgevingsdrempel van 3 % die in de statuten van de Aannemingsmaatschappij CFE bepaald is.

5. Corporate governance

De gewone algemene vergadering van 6 mei 2010 heeft het bestuurdersmandaat van Bernard Huvelin met een termijn van vier jaar verlengd. De algemene vergadering heeft ook Jean Rossi, vertegenwoordiger van VINCI Construction, en de nv Consuco, vertegenwoordigd door Alfred Bouckaert, in overeenstemming met de onafhankelijkheidscriteria van artikel 526 ter van het Wetboek van Vennootschappen en de Belgische Corporate Governance Code, benoemd tot bestuurder voor een termijn van vier jaar. De algemene vergadering heeft ook de nv C.G.O., vertegenwoordigd door Philippe Delaunois, benoemd tot bestuurder voor een termijn van vier jaar. De nv C.G.O. heeft niet de hoedanigheid van onafhankelijk bestuurder (uitoefening van meer dan drie opeenvolgende mandaten door zijn vertegenwoordiger).

Rekening houdend met de uitbreiding van de raad van bestuur wordt de globale jaarlijkse bezoldiging voor de bestuurders vastgelegd op 325.000 euro.

De algemene vergadering heeft ook het mandaat van Deloitte, Bedrijfsrevisoren, BV o.v.v.e. CVBA hernieuwd voor een periode van drie jaar. Deloitte, Bedrijfsrevisoren, BV o.v.v.e. CVBA wordt vertegenwoordigd door Pierre-Hugues Bonnefoy.

De buitengewone algemene vergadering van 6 mei heeft de bevoegdheid van de raad van bestuur om het maatschappelijk kapitaal te verhogen ten belope van een maximumbedrag van 2.500.000 euro, hernieuwd voor een termijn van vijf jaar.

(*) De netto financiële schuldenlast houdt geen rekening met de marktwaarde op afgeleide producten.

Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten en toelichtingen

De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten zijn door de raad van bestuur goedgekeurd voor publicatie op 26 augustus 2010.

VERKORTE GECONSOLIDEERDE STAAT VAN HET TOTAAL RESULTAAT

Voor de periode 1 ^{ste} januari t.e.m. 30 juni (duizend EUR)	Toelichting	Juni 2010	Juni 2009
Verkopen		869.500	776.555
Opbrengsten uit aanverwante activiteiten	6	21.776	27.251
Aankopen		(525.257)	(455.466)
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen		(161.434)	(153.950)
Andere operationele kosten		(111.934)	(109.674)
Afschrijvingen		(44.220)	(38.263)
Resultaat uit de bedrijfsactiviteiten		48.431	46.453
Bruto financieringskost	18	(6.110)	(7.769)
Financiële opbrengsten uit belegging van geldmiddelen	18	2.975	2.612
Andere financiële kosten	7	(19.763)	(10.710)
Andere financiële opbrengsten	7	15.951	9.679
Financieel resultaat		(6.947)	(6.188)
Resultaat voor belastingen van de periode		41.484	40.265
Belastingen op het resultaat	9	(8.560)	(7.022)
Resultaat na belastingen		32.924	33.243
Aandeel in het resultaat van de ondernemingen geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode		(15)	1.161
Resultaat voor de periode(inclusief minderheidsbelangen)		32.909	34.404
Minderheidsbelangen	8	(767)	(120)
Resultaat aandeel groep		32.142	34.284
(duizend EUR)		Juni 2010	Juni 2009
Resultaat (minderheidsaandelen inbegrepen) voor de periode		32.909	34.404
Financiële instrumenten – wijziging in marktwaarde:		(5.941)	(1.623)
Omrekeningsverschillen		9.903	610
Uitgestelde belastinglatenties		1.932	0
Verandering in consolidatie methode (netto na uitgestelde belastingen)			11.108
Andere elementen van het globaal resultaat		5.894	10.095
Totaal resultaat		38.803	44.499
- Aandeel van de groep		37.982	44.379
- Aandeel van de minderheidsbelangen		821	120
Nettoresultaat aandeel groep per aandeel (EUR) (basis en verwatert)		2,46	2,62
Globaal resultaat per aandeel (EUR) (basis en verwatert)		2,96	3,40

VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

Voor de periode 1 ^{ste} januari t.e.m. 30 juni (duizend EUR)	Toelichting	Juni 2010	December 2009
Immateriële vaste activa		8.233	6.913
Positieve consolidatieverschillen	5	34.419	25.791
Materiële vaste activa	10	678.268	600.858
Vastgoedbeleggingen	11	14.984	13.306
Ondernemingen geconsolideerd volgens de vermogensmutatie- methode	12	7.633	8.432
Andere niet-courante financiële activa		13.772	14.824
Afgeleide instrumenten – niet-courante		0	26
Andere niet-courante activa	9	8.974	6.774
Uitgestelde actieve belastinglatentie		9.810	3.598
Niet-courante activa		776.093	680.522
Vorraden	14	173.847	147.060
Handels & overige vorderingen uit operationele activiteiten	13	731.926	674.327
Overige courante activa	13	37.315	38.148
Afgeleide instrumenten – courante actief		283	154
Financiële courante activa		1.058	55
Geldmiddelen en kasequivalenten	18	186.185	170.546
Courante activa		1.130.614	1.030.290
Totaal activa		1.906.707	1.710.812
Kapitaal		21.375	21.375
Uitgiftepremies		61.463	61.463
Herwaarderingsmeerwaarde		1.088	1.088
Geconsolideerde reserves en reserve in verband met afdekkingsderivaten		(6.469)	(2.460)
Niet uitgekeerde winst		352.069	336.805
Omrekeningsverschillen		4.921	(4.928)
Eigen vermogen – aandeel van de groep		434.447	413.343
Minderheidsbelangen		3.477	10.428
Eigen vermogen		437.924	423.771
Personeelsvoordelen		18.814	18.601
Voorzieningen	15	1.685	2.298
Andere langlopende verplichtingen		34.478	32.798
Langlopende financiële verplichtingen	18	323.336	228.092
Afgeleide instrumenten – niet-courante verplichtingen	5	18.681	4.082
Uitgestelde passieve belastinglatenties – niet-courante	9	4.165	2.529
Langlopende verplichtingen		401.159	288.400
Voorzieningen verlies einde werf	15	19.463	18.890
Andere courante voorzieningen	15	35.077	34.916
Handelsschulden en andere verplichtingen voortvloeiend uit operationele activiteiten	13	556.703	548.172
Fiscale schulden		11.481	22.245
Kortlopende financiële verplichtingen	18	140.923	94.753
Afgeleide instrumenten – courante verplichtingen		19.401	8.594
Andere courante verplichtingen	13	284.576	271.072
Kortlopende verplichtingen		1.067.624	998.642
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		1.906.707	1.710.812

VERKORTE GECONSOLIDEERDE KASTROOMOVERZICHT

Voor de periode 1 ^{ste} januari t.e.m. 30 juni (duizend EUR)	Toelichting	Juni 2010	Juni 2009
Bedrijfsactiviteiten			
Resultaat aandeel groep		32.142	34.284
Afschrijvingen op (im) materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen		44.220	38.431
Verlies/(winst) op niet-courante en courante financiële activa		(5)	
Toevoeging aan de voorzieningen		553	2.584
Afwaardering op vaste en vlottende activa		1.715	(1.216)
Niet gerealiseerde wisselkoersverschillen (winst)/verlies		1.809	(1.690)
Intrestopbrengsten & opbrengsten uit financiële activa		(2.975)	(2.612)
Intrestlasten		6.259	7.075
Wijziging in reële waarde financiële instrumenten		9.329	4.182
Verlies/(winst) op de realisatie van materiële vaste activa		(1.791)	(164)
Belastinguitgaven		8.560	7.022
Minderheidsbelangen		767	120
Aandeel in het resultaat van de ondernemingen geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode		15	(1.161)
Bedrijfsresultaat voor wijziging in bedrijfskapitaal		100.598	86.855
Afname/(toename) in handels – en overige vorderingen courant en niet-courant		(12.117)	67.008
Afname/(toename) van voorraden		(21.820)	(9.153)
Toename/(afname) van handelsschulden en overige schulden courant en niet-courant		(16.746)	(88.760)
Cash ontstaan uit bedrijfsactiviteiten		49.915	55.950
Betaalde intresten		(6.259)	(7.075)
Ontvangen intresten		2.975	2.612
Betaalde belastingen		(7.039)	784
<u>Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten</u>		<u>39.592</u>	<u>52.271</u>
Investeringsactiviteiten			
Ontvangen uit hoofde van verkoop van (im) materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen		3.151	4.438
Aanschaffingen van (im)materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	5	(139.125)	(105.061)
Toename in het deelnemingspercentage van de gecontroleerde maatschappijen		(3.050)	
Aanschaffingen van dochterondernemingen na aftrek van geldmiddelen en kasequivalenten		(6.990)	(323)
Kapitaalverhoging van ondernemingen geconsolideerd volgens de vermogensmutatie methode		757	(295)
<u>Kasstromen uit investeringsactiviteiten</u>		<u>(145.257)</u>	<u>(101.241)</u>
Financieringsactiviteiten			
Ontvangen uit hoofde van leningen		173.650	56.351
Terugbetaling schulden		(34.936)	(24.581)
Uitgekeerde dividenden		(15.711)	(15.711)
<u>Kasstromen uit financieringsactiviteiten</u>		<u>123.003</u>	<u>16.059</u>
Netto toename (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten		17.338	(32.911)
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de periode		170.546	201.164
Wisselkoerseffecten		(1.699)	(603)
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van de periode		186.185	167.650

De aanschaffingen en verkopen van dochterondernemingen na aftrek van geldmiddelen omvatten niet de entiteiten welke niet ressorteren onder bedrijfscombinaties (polen vastgoedontwikkeling en –beheer en PPP-concessies). Deze worden dus niet beschouwd als investeringsactiviteiten en worden binnen de kasstromen uit de bedrijfsactiviteiten opgenomen.

VERKORTE GECONSOLIDEERDE STAAT VAN WIJZIGINGEN IN HET EIGEN VERMOGEN

Voor de periode afgelopen op 30 juni 2009

(duizend euro)	Kapitaal	Uitgifte- premie	Niet uitgekeerde winst	Reserve in verband met afdekkings- derivaten	Herwaarde ringsmeer waarde	Omrekenings -verschillen	Eigen vermogen - aandeel van de groep	Minderheids -belangen	Totaal
Per 31 december 2008	21.375	61.463	290.788	(11.980)	1.088	(5.033)	357.701	10.516	368.217
Totaal resultaat voor de periode			34.284	9.485		610	44.379	120	44.499
Dividenden aan aandeelhouders			(15.711)				(15.711)		(15.711)
Wijziging in de consolidatiekring en dividenden van minderheidsbelangen								(1.453)	(1.453)
Per 30 juni 2009	21.375	61.463	309.361	(2.495)	1.088	(4.423)	386.396	9.183	395.552

Het gevolg op de wijziging in de consolidatiekring resulteert uit het feit dat de vennootschap Locorail NV voortaan volgens de vermogensmutatiemethode geconsolideerd is.

Voor de periode afgelopen op 30 juni 2010

(duizend euro)	Kapitaal	Uitgifte- premie	Niet uitgekeerde winst	Reserve in verband met afdekkings- derivaten	Herwaarde ringsmeer waarde	Omrekenings -verschillen	Eigen vermogen - aandeel van de groep	Minderheids -belangen	Totaal
Per 31 december 2009	21.375	61.463	336.805	(2.460)	1.088	(4.928)	413.343	10.428	423.771
Totaal resultaat voor de periode			32.142	(4.009)		9.849	37.982	821	38.803
Dividenden aan aandeelhouders			(15.711)				(15.711)		(15.711)
Bedrijfscombinaties (toelichting 5)								(4.573)	(4.573)
Wijziging in het deelnemingspercentage van gecontroleerde entiteiten en dividenden van minderheidsbelangen			(1.167)				(1.167)	(3.199)	(4.366)
Per 30 juni 2010	21.375	61.463	352.069	(6.469)	1.088	4.921	434.447	3.477	437.924

AANDELENKAPITAAL EN RESERVEN

Het aandelenkapitaal bestaat uit 13.092.260 gewone aandelen. De aandelen hebben geen nominale waarde. De houders van gewone aandelen hebben recht op een dividenduitkering zoals toegekend en op één stem per aandeel op de aandeelhoudersvergadering van de groep CFE.

Op 24 februari 2010, werd een dividend van 15.711 duizend EUR, wat overeenstemt met 1,2 EUR bruto per aandeel, voorgesteld door de raad van bestuur en goedgekeurd door de algemene vergadering der aandeelhouders op 6 mei 2009. Dit dividend werd betaald.

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

Hij wordt als volgt berekend :

RESULTAAT PER AANDEEL PER 30 JUNI

(duizend euro)	2010	2009
Netto resultaat voor de aandeelhouder	32.142	34.284
Gewogen gemiddeld aantal aandelen	13.092.260	13.092.260
Netto basisresultaat (verwaterd) per aandeel (EUR)	2,46	2,62

1. ALGEMENE PRINCIPES

2. CONSOLIDATIEMETHODEN

- 2.1. CONSOLIDATIEKRING
- 2.2. INTRA-GROEP TRANSACTIES
- 2.3. OMREKENING VAN DE FINANCIËLE STATEN VAN DE BUITENLANDSE ONDERNEMINGEN EN INSTELLINGEN
- 2.4. TRANSACTIES IN VREEMDE VALUTA

3. WAARDERINGSREGELS EN METHODEN

- 3.1. BEROEP OP SCHATTINGEN
- 3.2. SPECIFIEKE WAARDERINGSREGELS EN METHODEN DOOR DE GROEP TOEGEPAST IN VERBAND MET DE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE STATEN

4. GESEGMENTEERD INFORMATIE

- 4.1. ELEMENTEN VAN DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE STAAT VAN HET TOTAAL RESULTAAT
- 4.2. VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS
- 4.3. VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËRINGSTABEL
- 4.4. OVERIGE INFORMATIE
- 4.5. GEOGRAFISCHE SEGMENTEN

5. VERWERVING EN VERKOPEN VAN DOCHTERONDERNEMINGEN

VERWERVING VOOR DE PERIODE 1STE JANUARI T.E.M. 30 JUNI 2010

6. OPBRENGSTEN UIT AANVERWANTE ACTIVITEITEN EN ANDERE OPERATIONELE KOSTEN

7. ANDERE FINANCIËLE OPBRENGSTEN EN KOSTEN

8. MINDERHEIDSBELANGEN

9. BELASTINGEN

10. MATERIËLE VASTE ACTIVA

11. VASTGOEDBELEGGINGEN

12. ONDERNEMINGEN GECONSOLIDEERD VOLGENS DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE

13. ONDERHANDEN PROJECTEN IN OPDRACHT VAN DERDEN

14. VOORRADEN

15. VOORZIENINGEN ANDERE DAN PERSONEELSVORDELEN

16. NIET UITGEDRUKTE ACTIVA EN PASSIVA

17. FINANCIËLE DERIVATEN

18. INFORMATIE BETREFFENDE NETTO FINANCIËLE SCHULD

- 18.1. DE NETTO FINANCIËLE SCHULD, ZOALS BEPAALD DOOR DE GROEP, ANALYSEERT ZICH ALS VOLGT:
- 18.2. TIJDSHEMA VAN DE FINANCIËLE SCHULDEN
- 18.3. KREDIETLIJNEN EN TERMIJNBANKLENINGEN
- 18.4. FINANCIËLE VOORWAARDEN (CONVENANTS)

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

20. GEGEVEN VERPLICHTINGEN

21. ONTVANGEN VERPLICHTINGEN

22. GESCHILLEN

23. VERBONDEN PARTIJEN

24. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

25. IMPACT VAN DE VREEMDE MUNTEN

26. WETENSCHAPPELIJK ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

27. SEIZOENSEFFECTEN OP DE ACTIVITEITEN

28. RAPPORT VAN DE COMMISSARIS

Vooraf

De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten zijn door de raad van bestuur goedgekeurd voor publicatie op 26 augustus 2010.

BELANGRIJKSTE TRANSACTIES VAN DE EERSTE ZES MAANDEN 2010 EN DE EERSTE ZES MAANDEN VAN 2009 MET INVLOED OP DE SAMENSTELLING VAN DE GROEP CFE

TRANSACTIES VOOR DE EERSTE ZES MAANDEN VAN 2010

1. Pool bouw

Op 3 juni 2010, heeft de groep CFE een participatie van 55,04%, voor een bedrag van 10,9 miljoen euro, in de Groep Terryn genomen. Deze industriële groep gevestigd te Moorslede bij Roeselare, is de Belgische marktleider in de houtverwerking en de bouw van gelamelleerde houtconstructies voor de industrie- en utiliteitsbouw.

Zij realiseert een jaarlijkse omzet van ongeveer 30 miljoen euro. De groep die zowel actief is in de Benelux als in Europa, realiseerde een jaarlijkse gemiddelde EBITDA van om en bij de 3 miljoen euro over de voorbije drie boekjaren.

2. Pool multitechnieken

Per 12 februari 2010 heeft CFE 37,5% van de vennootschap "Etablissements "Druart SA" voor een bedrag van 3.050 duizend EUR verworven, wat de deelname van CFE verhoogt in Druart tot 100%. Door deze aankoop, wordt CFE ook de enige eigenaar van de vennootschap Prodfroid waarvan Druart 99,91% aandeel bezit.

3. Pool vastgoedontwikkeling en –beheer

Op 17 mei 2010, heeft CLI, filiaal van de groep CFE, 25% van twee naamloze maatschappijen naar Luxemburgs recht, Château de Beggen NV en Blauenberg NV verworven. Verschillende woonprojecten (14 woonegelegenheden van ongeveer 170 appartementen en 191 parkeerplaatsen) zullen op de gronden die ze bezitten ontwikkeld worden.

Op 17 mei 2010, heeft CLI, filiaal van de groep CFE, ook 50% van de naamloze maatschappij naar Luxemburgs recht Rondriesch 123 verworven. Het doel is een project kantoren op een grond die zij bezit te ontwikkelen.

Op 30 juni 2010, werd het project South City, waarvan de groep CFE, via haar filialen BPI en Espace Midi, 20% aandeelhouderschap heeft, aan INTEGRALE en OGEO Fund verkocht.

Het South City complex biedt plaats aan bijna 31.000 m² kantoren en een hotel met 142 kamers.

Het gebouw Fonsny (eigendom van South City Office Fonsny sa), dat 13.200 m² kantoren en 3 winkels telt, is het eerste gebouw van het South City complex dat werd voltooid. De rest van het SOUTH CITY complex zal de komende maanden voltooid worden.

4. Pool baggerwerken en milieu

Nihil

TRANSACTIES VOOR DE EERSTE ZES MAANDEN VAN 2009

1. Pool bouw

Nihil.

2. Pool multitechnieken

Op 6 februari 2009, hebben de vennootschappen Druart NV en Nizet NV, filialen van CFE, de volledigheid van het aandelenkapitaal, d.w.z. 1.100 aandelen, van de vennootschap Prodfroid NV, gespecialiseerd in de vervaardiging van machines en apparaten voor de koeltechniek en de klimaatregeling voor niet-huishoudelijk gebruik, verworven.

3. Pool vastgoedontwikkeling en –beheer

Aan het einde van het eerste semester 2009, heeft de groep CFE zijn deelname in de vennootschap Immoange NV met 50% verwaterd. Deze vennootschap die voortaan aan 50% wordt aangehouden, wordt nu volgens de proportionele consolidatie methode geconsolideerd.

4. Pool baggerwerken en milieu

Nihil.

BOEKHOUDKUNDIGE GRONDSLAGEN EN EVALUATIEMETHODEN

1. ALGEMENE PRINCIPES

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten worden opgesteld in overeenstemming met IAS 34 – Tussentijdse Financiële Verslaggeving. Bijgevolg, slaan de voorgestelde toelichtingen op de betekenisvolle elementen van het semester en moeten zij samen gelezen worden met de geconsolideerde financiële staten op 31 december 2009.

Dezelfde boekhoudkundige grondslagen en methoden zijn van toepassing als die welke werden gebruikt voor de meeste recente jaarlijkse financiële staten op 31 december 2009, buiten de goedkeuring van :

- IFRS 3 Bedrijfscombinaties (toepasbaar voor bedrijfscombinaties met overnamedatum op of na het begin van het eerste boekjaar boekjaren vanaf 1 juli 2009). Deze standaard vervangt IFRS 3 Bedrijfscombinaties zoals uitgegeven in 2004.
- Verbeteringen aan IFRS (2008-2009) (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2010)
- Aanpassing van IFRS 1 Eerste toepassing van IFRS – Bijkomende vrijstellingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2010)
- Aanpassing van IFRS 2 Op aandelen gebaseerde betalingen (aanpassingen toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2010)
- Aanpassing van IAS 27 De geconsolideerde jaarrekening en de enkelvoudige jaarrekening (aanpassingen toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 juli 2009). Deze standaard in een aanpassing van IAS 27 De geconsolideerde jaarrekening en de enkelvoudige jaarrekening (herzien in 2003).
- Aanpassing van IAS 39 Financiële Instrumenten: Opname en waardering – Instrumenten die in aanmerking komen voor afdekking (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 juli 2009).
- IFRIC 12 Dienstverlening uit hoofde van concessieovereenkomsten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 april 2009)
- IFRIC 15 Overeenkomsten voor de constructie van vastgoed (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2010)
- IFRIC 16 Afdekking van investeringen in buitenlandse activiteiten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 juli 2009)
- IFRIC 17 Uitkering van activa in natura aan eigenaars (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 november 2009)
- IFRIC 18 Transfers van activa van klanten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 november 2009)

De groep beslist om de standaarden en interpretaties waarvan de toepassing vóór 30 juni 2010 niet verplicht is, niet te anticiperen:

- IFRS 9 Financiële Instrumenten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2013)
- Verbeteringen aan IFRS (2009-2010) (normaal toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2011)
- Aanpassing van IFRS 1 Eerste toepassing van IFRS – Vrijstellingen op IFRS 7 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 juli 2010)
- Aanpassing van IAS 24 Informatieverschaffing over verbonden partijen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 January 2011). Deze standaard vervangt IAS 24 Informatieverschaffing over verbonden partijen zoals uitgegeven in 2003.
- Aanpassing van IAS 32 Financiële instrumenten: Presentatie – Classificatie van claimemissies (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 februari 2010)
- IFRIC 19 Tenietgaan van financiële verplichtingen met eigen-vermogensinstrumenten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 juli 2010)
- Aanpassing van IFRIC 14 IAS 19 – Beperking van activa uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen, minimale financieringsverplichtingen en hun interactie – Vooruitbetalingen van een minimale financieringsverplichting (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2011)

De analyse van de eventuele impact van deze normen en interpretaties op de geconsolideerde staten van de groep is in uitvoering.

2. CONSOLIDATIEMETHODEN

2.1. CONSOLIDATIEKRING

Ondernemingen waarvan de groep, rechtstreeks of onrechtstreeks, de meerderheid van de stemgerechtigde aandelen bezit dat de controle toelaat, worden door de integrale methode geconsolideerd. Gezamenlijk gecontroleerde maatschappijen door de groep en met andere aandeelhouders worden geconsolideerd volgens de proportionele methode.

Dat betreft, met name, de tijdelijke handelsvennootschappen, DEME en Rent-A-Port, en bepaalde vennootschappen van de pool vastgoedontwikkeling en –beheer. Ondernemingen waarin de groep een aanzienlijke invloed uitoefent worden volgens de vermogensmutatiemethode geconsolideerd, met name, Locorail NV, Coentunnel Company NV en C-Power bij DEME.

Evolutie van de consolidatiekring

Aantal entiteiten	Juni 2010	December 2009
Integrale methode	55	50
Proportionele methode	133	124
Vermogensmutatiemethode	11	10
Totaal	199	184

2.2. INTRA-GROEP TRANSACTIES

Alle stromen van actief-, passief- en resultatenrekeningen tussen entiteiten hernomen in de lijst van de consolidatiekring van de groep worden in de geconsolideerde staten geëlimineerd. Dit eliminatie proces wordt :

- helemaal verwezenlijkt als de transactie tussen twee dochterondernemingen gebeurt;
- ter hoogte van het percentage van de onderneming geconsolideerd volgens de proportionele methode verwezenlijkt, in het geval van een transactie tussen een onderneming geconsolideerd volgens de integrale methode en een andere volgens de proportionele methode;
- ter hoogte van het percentage van de onderneming geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode verwezenlijkt, in het geval van een transactie tussen een onderneming geconsolideerd volgens de integrale methode en een andere volgens de vermogensmutatie methode.

2.3. OMREKENING VAN DE FINANCIËLE STATEN VAN DE BUITENLANDSE ONDERNEMINGEN EN INSTELLINGEN

In de meeste gevallen, stemt de munteenheid van de ondernemingen en instellingen met de munt van het betrokken land overeen.

De financiële staten van de buitenlandse ondernemingen waarvan de munteenheid verschillend is dan de munt van voorstellingen van de geconsolideerde staten van de groep worden omgezet aan de wisselkoers van toepassing op balansdatum en aan de gemiddelde jaarkoers voor de elementen van de resultatenrekening. De wisselkoersverschillen die voortvloeien worden in “omrekeningsverschillen” onder de rubriek “geconsolideerde reserves” geboekt. De positieve consolidatieverschillen van de buitenlandse ondernemingen maken deel uit van de verkregen activa en passiva en, om die reden, worden tegen de wisselkoers die geldt op de datum van de transactie omgezet.

2.4. TRANSACTIES IN VREEMDE VALUTA

De transacties in vreemde valuta worden geboekt in euro tegen de wisselkoers die geldt op de datum van de transactie.

Monetaire activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend in euro aan de slotkoersen van kracht op balansdatum.

Winsten en verliezen die voortvloeien uit transacties worden opgenomen in de resultatenrekening, rubriek “andere financiële opbrengsten en kosten”, onder de rekening “wisselresultaat”.

De wisselkoersverschillen op de leningen in vreemde valuta of op derivaten uitwisseling gebruikt voor de in dekking van de deelnemingen in de buitenlandse dochterondernemingen, worden in « omrekeningsverschillen » onder de rubriek « eigen vermogen » geboekt.

3. WAARDERINGSREGELS EN METHODEN

3.1. BEROEP OP SCHATTINGEN

De opstelling van de financiële staten volgens de IFRS-normen, vereist het maken van inschattingen en veronderstellingen die de bedragen welke opgenomen zijn in de financiële staten beïnvloeden.

Deze inschattingen gaan uit van een ‘going-concern’ en zijn bepaald in functie van de op dat moment beschikbare informatie. De inschattingen kunnen herzien worden indien de omstandigheden waarop zij werden bepaald evolueren of indien er nieuwe informatie beschikbaar is. De reële uitkomsten kunnen verschillend zijn van de inschatting.

Beroep op schattingen betreft namelijk de volgende elementen :

- de waardering van het resultaat volgens de vooruitgang van de onderhanden projecten in opdracht van derden;
- de weerhouden waarderingen voor de impairment tests;
- de waardering van de betalingen in aandelen (kosten IFRS 2);
- de waardering van de personeelsvoordelen;
- de waardering van de voorzieningen;
- de waardering van de financiële instrumenten tegen marktwaarde gebaseerd op de valorisatie “marked to market” geleverd door de financiële instellingen.

3.2. SPECIFIEKE WAARDERINGSREGELS EN METHODEN DOOR DE GROEP TOEGEPAST IN VERBAND MET DE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE STATEN

Personeelsvoordelen

Er wordt geen actuariële berekening gemaakt bij de afsluiting van de verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële staten uitgevoerd.

De kosten als personeelsvoordelen van het semester zijn gelijk aan de helft van de netto kost berekend voor 2010 op basis van de actuariële veronderstellingen op 31 december 2009.

4. GESEGMENTEERD INFORMATIE

4.1 ELEMENTEN VAN DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE STAAT VAN HET TOTAAL RESULTAAT

	Omzet		EBIT				Financieel resultaat		Belastingen			
	Juni 2010	Juni 2009	Juni 2010	% Omzet	Juni 2009	% Omzet	Juni 2010	Juni 2009	Juni 2010	Percentage	Juni 2009	Percentage
Bouw	344.719	380.097	6.038	1,8%	15.244	4,0%	(385)	(1.518)	(729)	12,9%	(2.531)	18,4%
Vastgoedontwikkeling en -beheer	10.136	12.917	2.628	25,9%	2.357	18,2%	(1.719)	(2.289)	(51)	5,7%	(203)	25,8%
<i>Eliminaties: bouw – vastgoedontwikkeling</i>	<i>5.000</i>	<i>1.842</i>	<i>(274)</i>		<i>11</i>				<i>53</i>		<i>(15)</i>	
Multitechnieken	68.699	63.886	2.094	3%	194	0,3%	(110)	(141)	(839)	42,3%	(686)	586,2%
PPP – Concessies	1.162	1.662	(1.609)	(138,5%)	(656)	(39,5%)	398	39	122	9,7%	(258)	230,1%
Baggerwerken en milieu	443.912	323.643	40.628	9,2%	29.740	9,2%	(4.999)	(2.442)	(7.074)	19,8%	(6.116)	21,7%
<i>Eliminaties : bouw - baggerwerken en milieu</i>	<i>(274)</i>	<i>(1.760)</i>										
<i>Herwerking DEME</i>			<i>(269)</i>		<i>(430)</i>			<i>(7)</i>	<i>(18)</i>		<i>2.896</i>	
<i>Eliminaties : Bouw - anderen</i>	<i>(3.853)</i>	<i>(5.733)</i>	<i>(406)</i>									
Holding		0	(399)		(7)		(132)	170	(24)	(4,5%)	(109)	67,0%
Totaal geconsolideerd	869.501	776.555	48.431	5,6%	46.453	6,0%	(6.947)	(6.188)	(8.560)	20,6%	(7.022)	17,4%
Totaal geconsolideerd met vergelijkbare structuur	869.501	783.395										

	Aandeel van het resultaat van ondernemingen geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode		Resultaat aandeel groep				Niet-kaselementen		EBITDA			
	Juni 2010	Juni 2009	Juni 2010	% Omzet	Juni 2009	% Omzet	Juni 2010	Juni 2009	Juni 2010	% Omzet	Juni 2009	% Omzet
Bouw			4.925	1,4%	11.197	2,9%	3.043	4.667	9.081	2,6%	19.911	5,2%
Vastgoedontwikkeling en -beheer	(3)	688	902	8,9%	582	4,5%	3.766	64	6.391	63,0%	3.109	24,1%
<i>Eliminaties : bouw – vastgoedontwikkeling</i>			<i>(221)</i>		<i>(4)</i>				<i>(274)</i>	<i>(13,6%)</i>	<i>10</i>	<i>0,6%</i>
Multitechnieken			997	1,5%	(569)	(0,9%)	1.979	1.381	4.073	5,9%	1.575	2,5%
PPP – Concessies	(44)	617	(1.024)	(88,1%)	(146)	(8,8%)	185	110	(1.468)	(126,4%)	71	4,3%
Baggerwerken en milieu	32	(144)	27.810	6,3%	20.711	6,4%	37.332	33.027	77.993	17,6%	62.623	19,3%
<i>Eliminaties : bouw - baggerwerken en milieu</i>												
<i>Herwerking DEME</i>			<i>(287)</i>		<i>2.459</i>				<i>(269)</i>		<i>(430)</i>	
<i>Eliminaties : Bouw - anderen</i>			<i>(406)</i>						<i>(406)</i>			
Holding			(556)		54		(251)	(251)	(649)		(258)	
Totaal geconsolideerd	(15)	1.161	32.142	3,7%	34.284	4,4%	46.054	38.998	94.471	10,9%	86.611	11,2%

EBITDA/segment = EBIT + afschrijvingen + andere niet kaselementen + aandeel in het resultaat van de ondernemingen geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

De omzet gerealiseerd door de verkoop van goederen bedraagt voor 30 juni 2010 : 3.585 duizend euro (2009: 3.541 duizend euro). Het betreft de verkopen gerealiseerd door het filiaal Voltis.

4.2 VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

Per 30 juni 2010 (duizend euro)	Bouw	Vastgoed- ontwikkeling en beheer	Multi- technieken	Baggerwerken en milieu	PPP- concessies	Holding en eliminaties	Inter- segmenten eliminaties	Totaal geconsolideerd
ACTIVA								
Positieve consolidatieverschillen	5.970	77	16.965	11.407	0	0	0	34.419
Materiële vaste activa	32.579	2.016	11.237	623.953	7.912	571	0	678.268
Niet-courante leningen aan geconsolideerde vennootschappen van de groep	18.755	0	0	0	0	55.495	(74.250)	0
Andere niet-courante financiële activa	859	6.935	48	3.333	1.298	1.299	0	13.772
Andere rubrieken van activa - niet-courante	962	4.691	3.918	14.504	15.019	169.303	(158.763)	49.634
Voorraden	14.556	148.516	4.161	5.968	0	646	0	173.847
Geldmiddelen en kasequivalenten	67.786	5.759	3.465	85.435	666	23.074	0	186.185
Interne kaspositie – Cash pooling – activa	69.014	669	13.102	0	0	134.399	(217.184)	0
Andere rubrieken van activa - courante	357.846	40.002	59.202	318.630	2.758	27.621	(35.477)	770.582
Totale activa	568.327	208.665	112.098	1.063.230	27.653	412.408	(485.674)	1.906.707
PASSIVA								
Eigen vermogen	39.225	30.875	51.010	293.020	4.461	178.095	(158.762)	437.924
Langlopende financiële verplichtingen	5.166	2.637	4.520	228.000	13	83.000	0	323.336
Niet-courante leningen aan geconsolideerde vennootschappen van de groep	52.027	3.489	0	0	1.067	17.667	(74.250)	0
Andere rubrieken van passiva – niet courante	39.654	11.771	461	25.535	3	399	0	77.823
Kortlopende financiële verplichtingen	1.439	20.298	659	113.040	1.215	4.272	0	140.923
Interne kaspositie – Cash pooling – passiva	15.792	101.698	6.152	0	10.798	82.744	(217.184)	0
Andere rubrieken van passiva - courante	415.024	37.897	49.296	403.635	10.096	46.231	(35.478)	926.701
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	568.327	208.665	112.098	1.063.230	27.653	412.408	(485.674)	1.906.707

Per 31 december 2009 (duizend euro)	Bouw	Vastgoed- ontwikkeling en beheer	Multi- technieken	Baggerwerken en milieu	PPP- concessies	Holding en eliminaties	Inter- segmenten eliminaties	Totaal geconsolideerd
ACTIVA								
Positieve consolidatieverschillen	911	77	16.965	7.838	0	0	0	25.791
Materiële vaste activa	26.800	1.662	11.666	553.586	6.490	654		600.858
Niet-courante leningen aan geconsolideerde vennootschappen van de groep	31.729	0	0	0	0	50.694	(82.423)	0
Andere niet-courante financiële activa	676	6.995	47	3.285	1.446	3.415	(1.040)	14.824
Andere rubrieken van activa - niet-courante	2.541	5.876	3.412	8.439	12.107	155.428	(148.754)	39.049
Voorraden	20.648	117.090	3.643	5.032	0	647	0	147.060
Geldmiddelen en kasequivalenten	68.333	6.882	2.025	67.312	1.668	24.326	0	170.546
Interne kaspositie – Cash pooling – activa	74.089	669	14.625	0	0	116.482	(205.865)	0
Andere financiële courante activa – vennootschappen van de groep	0	0	0	0	0	0	0	0
Andere rubrieken van activa - courante	361.847	40.382	63.250	257.675	3.273	28.026	(41.769)	712.684
Totale activa	587.574	179.633	115.633	903.167	24.984	379.672	(479.851)	1.710.812
PASSIVA								
Eigen vermogen	33.228	27.449	51.711	278.523	3.832	172.642	(143.614)	423.771
Langlopende financiële verplichtingen	1.851	11.443	3.684	172.104	1.050	39.000	(1.040)	228.092
Niet-courante leningen aan geconsolideerde vennootschappen van de groep	50.680	76	0	0	0	31.667	(82.423)	0
Andere rubrieken van passiva – niet courante	30.141	11.500	830	20.524	1.959	493	(5.140)	60.307
Kortlopende financiële verplichtingen	5.656	11.671	1.832	74.382	911	86	0	94.538
Interne kaspositie – Cash pooling – passiva	21.895	75.957	8.368		10.262	89.383	(205.865)	0
Andere rubrieken van passiva - courante	444.123	41.537	49.208	357.634	6.970	46.401	(41.769)	904.104
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	587.574	179.633	115.633	903.167	24.984	379.672	(479.851)	1.710.812

4.3. VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIERINGSTABEL

per 30 juni 2010 (duizend euro)	Bouw	Vastgoed- ontwikkeling en beheer	Multi- technieken	Baggerwerken en milieu	PPP- concessies	Holding en eliminaties	Totaal geconsolideerd
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten voor wijziging in bedrijfskapitaal	8.303	5.479	4.087	84.783	(769)	(1.285)	100.598
Net kasstromen uit (gebruikt in) bedrijfsactiviteiten	1.846	(30.882)	25.231	32.598	1.567	9.232	39.592
Kasstromen uit (gebruikt in) investeringsactiviteiten	(11.630)	752	(4.379)	(125.713)	(3.439)	(848)	(145.257)
Kasstromen uit (gebruikt in) financieringsactiviteiten	9.270	28.975	(1.030)	94.554	870	(9.636)	123.003
Netto toename /(afname) in geldmiddelen en kasequivalenten	(514)	(1.155)	19.822	1.439	(1.002)	(1.252)	17.338

per 30 juni 2009 (duizend euro)	Bouw	Vastgoed- ontwikkeling en beheer	Multi- technieken	Baggerwerken en milieu	PPP- concessies	Holding en eliminaties	Totaal geconsolideerd
Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten voor wijziging in bedrijfskapitaal	18.509	1.540	1.675	64.813	(506)	824	86.855
Net kasstroomen uit (gebruikt in) bedrijfsactiviteiten	(6.094)	(1.150)	6.974	59.055	1.460	(7.974)	52.271
Kasstroomen uit (gebruikt in) investeringsactiviteiten	(6.649)	331	(1.387)	(90.928)	(4.418)	1.810	(101.241)
Kasstroomen uit (gebruikt in) financieringsactiviteiten	(2.994)	3.538	(5.131)	17.060	3.126	460	16.059
Netto toename /(afname) in geldmiddelen en kasequivalenten	(15.737)	2.719	456	(14.813)	168	(5.704)	(32.911)

Kasstroomen uit financieringsactiviteiten bevatten bedragen van de cash pooling in verband met de andere segmenten. Een positief bedrag is gelijk aan een gebruik van geldmiddelen in de cash pooling. Deze rubriek wordt eveneens door externe financieringen beïnvloed, met name en hoofdzakelijk in de pool vastgoedontwikkeling en beheer, holding en baggerwerken en milieu. De pool baggerwerken en milieu maakt geen deel uit de cash pooling van de groep CFE.

4.4. OVERIGE INFORMATIE

(duizend euro) Per 30 juni 2010	Bouw	Vastgoed- ontwikkeling en - beheer	Multi- technieken	Baggerwerk en milieu	PPS Concessies	Holding en eliminaties	Totaal gecon- solideerd
Afschrijvingen	(4.845)	(163)	(1.751)	(36.949)	(185)	(326)	(44.220)
Investerings	5.084	411	1.406	127.933	3.443	848	139.125
Per 30 juni 2009 (duizend euro)							
Afschrijvingen	(3.060)	(1.038)	(1.363)	(32.373)	(110)	(319)	(38.263)
Investerings	7.082	61	1.106	75.991	4.109	188	88.537

OMZET VAN DE POOL BOUW

(duizend euro)	Juni 2010	Juni 2009
Bouw	198.244	257.368
Burgerlijke bouwkunde	114.947	94.812
Wegen	22.124	19.384
Andere	9.404	8.533
Totaal	344.719	380.097

4.5. GEOGRAFISCHE SEGMENTEN

OMZET VAN DE GROEP CFE PER 30 JUNI

(duizend euro)	2010	2009
België	399.501	371.539
Europa	232.265	208.864
Midden Oosten	77.063	56.876
Azië	35.698	30.262
Oceanië	32.962	22.278
Afrika	60.935	45.756
Amerikas	31.076	40.980
Totaal geconsolideerd	869.500	776.555

5. VERWERVING EN VERKOPEN VAN DOCHTERONDERNEMINGEN

VERWERVING VOOR DE PERIODE 1STE JANUARI T.E.M. 30 JUNI 2010

Reële waarde van activa en passiva van filialen verworven tijdens het jaar
(duizend EUR)

	Reële waarde	Boekhoudkundige waarde
Vaste activa	5.467	5.467
Andere niet-courante activa	141	141
Andere niet-courante financiële activa	12	12
Voorraden	4.967	5.008
Handels- en overige vorderingen uit operationele activiteiten	9.238	4.166
Andere courante activa	82	82
Niet courante-voorzieningen	(17)	(17)
Langlopende financiële verplichtingen	(2.362)	(2.362)
Andere niet-courante verplichtingen	(68)	(68)
Uitgestelde passieve belastingslatenties – niet-courante	(1.801)	(96)
Courante voorzieningen	(4)	(4)
Handelsschulden en andere verplichtingen voortvloeiend uit operationele activiteiten	(1.530)	(1.530)
Kortlopende financiële verplichtingen	(759)	(759)
Fiscale schulden	(541)	(541)
Andere courante verplichtingen	(4.309)	(4.309)
Geldmiddelen en kasequivalenten	3.872	3.872
Reële waarde van activa en passiva	12.388	9.062
Minderheidsbelangen	5.570	
Overnameprijs	11.876	
Niet toegewezen consolidatieverschillen	5.058	
Betaalde overnameprijs	(10.862)	
Geldmiddelen en kasequivalenten verworven	3.872	
Liquiditeitsstroom	(6.990)	

Op 3 juni 2010, heeft de groep CFE een participatie van 55,04% in de Groep Terryn genomen. Deze industriële groep is de Belgische marktleider in de houtverwerking en de bouw van gelamelleerde houtconstructies voor de industrie- en utiliteitsbouw.

Deze participatie voor een bedrag van 11.876 duizend euro waarvan 10.862 duizend euro werd betaald op 30 juni 2010 ondersteunt CFE in haar ambities om een sterk antwoord te geven aan de marktevolutie met betrekking tot duurzame ontwikkeling en stelt haar in staat de competenties van de Belgische marktleider op het vlak van gelamelleerd hout en de hare op het gebied van projectontwikkeling en duurzaam bouwen samen te brengen.

De groep CFE bezit 55,04% van de aandelen en controleert deze maatschappij. Ze wordt geconsolideerd volgens de integrale consolidatiemethode.

De aanschaffingswaarde is bepaald op basis van de modaliteiten in het contract en in het bijzonder het feit dat de minderheidsaandeelhouders een verkooprecht op hun aandelen hebben, uitoefenbaar in drie schijven, einde 2016, 2017 en 2018. De schuld met betrekking tot deze optie werd uitgedrukt voor een bedrag van 9.783 duizend euro in de rubriek "Afgeleide instrumenten – niet courante verplichtingen" en dit in min van de minderheidsbelangen in het eigen vermogen.

Daar de acquisitie van Groep Terryn heeft plaatsgevonden dicht bij de datum waarop de financiële staten per 30 juni 2010 werden opgesteld en de bepaling van de verworven reële waarde van activa en passiva nog loopt, werd de initiële boekhoudkundige verwerking van deze verwerving voor de periode op voorlopige wijze bepaald. Bijgevolg, kunnen de reële waarde van activa en passiva nog gewijzigd worden gedurende 12 maanden vanaf de datum van verwerving.

In de veronderstelling dat de hierboven beschreven bedrijfscombinaties zich hadden voorgedaan op 1 januari 2010, zou de impact op de omzet van ongeveer 16 miljoen euro en op de nettoresultaat 1 miljoen euro zijn geweest.

De toename van de niet toegewezen consolidatieverschillen met 8.628 duizend euro resulteert uit bovenstaande verwerving alsook uit een bedrijfscombinatie bij DEME, deze laatste zijnde een joint venture van Groep CFE

TOTAAL RESULTAAT

6. OPBRENGSTEN UIT AANVERWANTE ACTIVITEITEN EN ANDERE OPERATIONELE KOSTEN

De opbrengsten uit aanverwante activiteiten bedragen 21.776 duizend EUR (2009 : 27.251 duizend EUR) en omvatten meerwaarden op vaste activa voor 2.464 duizend EUR (2009: 648 duizend EUR), ontvangen huurgelden en doorrekeningen van kosten en andere diverse schadevergoeding voor 19.312 duizend EUR (2009: 26.603 duizend EUR). Deze post neemt met bijna 20,1% af ten opzichte van vorig jaar.

7. ANDERE FINANCIËLE OPBRENGSTEN EN KOSTEN

Per 30 juni (duizend euro)	2010	2009
Aanpassingen aan reële waarde	(9.329)	(1.166)
Winst/ (verlies) gerealiseerde en niet gerealiseerde wisselresultaten	7.879	1.184
Ontvangen dividenden van niet geconsolideerde ondernemingen	1	1
Andere financiële kosten/opbrengsten	(2.363)	(1.050)
Totaal geconsolideerd	(3.812)	(1.031)

De evolutie van de winst (verlies) gerealiseerde en niet gerealiseerde wisselresultaten gedurende het eerste semester 2010 in vergelijking met het eerste semester 2009 wordt voornamelijk verklaard door de wisselkoersevolutie van de euro ten opzichte van andere valuta bij DEME.

8. MINDERHEIDSBELANGEN

Per 30 juni 2010 bedraagt het aandeel van de minderheidsbelangen in het resultaat -767 duizend euro (Juni 2009: -120 duizend euro) en heeft voornamelijk betrekking op DEME.

9. BELASTINGEN

De belastingslast bedraagt 8.560 duizend euro voor het eerste semester 2010 tegen 7.022 duizend euro voor het eerste semester 2009. Het effectief belastingtarief is 20,6% tegen 17,4% per 30 juni 2009.

De wijziging van het effectief belastingtarief komt enerzijds door het feit dat CFE zich aan de benadering had aangepast die door zijn dochteronderneming DEME op de erkenningsmethode wordt toegepast met betrekking tot de actieve belastinglatenties op de definitieve belaste opbrengsten afkomstig uit de Europese Unie, ten gevolge van het Cobelfret-arrest en het rondschrijven van 23 juni 2009.

Dit heeft geleid tot de erkenning van de actieve belastinglatenties van de dochteronderneming DEME, welke eerder geannuleerd werden in het segment (een impact van 2,5 miljoen euro).

Anderzijds werd het effectief belastingtarief beïnvloed door de erkenning van uitgestelde actieve belastinglatentie op de reële waarde van afgeleide producten en het gebruik van verliezen welke in het verleden niet werden uitgedrukt.

Het tarief dat lager is dan het theoretische tarief van 33,99% (tarief van de vennootschapsbelasting in België) is voornamelijk te wijten aan de belasting aan een lagere tarief van de resultaten van bepaalde dochterondernemingen in het buitenland en het gebruik van eerder niet erkende verliezen.

BALANS

10. MATERIËLE VASTE ACTIVA

Voor de periode 1 ^{ste} januari t.e.m. 30 juni 2010 (duizend EUR)	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Overige materiële vaste activa	Activa in aanbouw	Totaal
Aanschaffingswaarde						
Per einde van de vorige verslagperiode	37.326	992.169	44.988	-	121.247	1.195.730
Effect van wisselkoersverschillen	510	10.401	451		296	11.658
Aankopen door bedrijfscombinaties	7.563	3.185	5.631			16.379
Aankopen	3.271	41.975	2.396		61.627	109.269
Overdracht naar andere activa-categorieën	13.203	33.565	33		(37.323)	9.478
Verkopen	(10.156)	(5.607)	(1.565)		(698)	(18.026)
Wijziging in consolidatiekring		17.511	180			17.691
Saldo op het einde van het boekjaar	51.717	1.093.199	52.114	-	145.149	1.342.179
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen						
Saldo op het einde van het vorig boekjaar	(20.489)	(539.063)	(35.320)	-	-	(594.872)
Effect van wisselkoersbewegingen	(94)	(4.289)	(305)			(4.688)
Afschrijvingen verworven via bedrijfscombinaties	(4.584)	(2.948)	(3.446)			(10.978)
Afschrijvingen	(758)	(40.782)	(2.223)		(42)	(43.805)
Overdracht naar andere activa-categorieën	162	(74)	34			122
Verkopen	43	4.942	1.369			6.354
Wijziging in consolidatiekring		(15.889)	(154)			(16.043)
Saldo op het einde van het boekjaar	(25.720)	(598.103)	(40.045)		(42)	(663.910)
Netto-boekwaarde						
Per 1 januari 2010	16.837	453.106	9.668	0	121.247	600.858
Per 30 juni 2010	25.997	495.096	12.069	0	145.107	678.268

Per 30 juni 2010 bedragen de aankopen van materiële vaste activa 109.269 duizend euro en hebben voornamelijk betrekking op DEME (100.123 duizend EUR). Deze kaderen in de uitvoering van het meerjaren investeringsplan waarvan de reeds gecontracteerde toekomstige investeringen 197 miljoen EUR bedragen. De uitbetaling die met 2010 overeenstemt, bedraagt 137.054 duizend EUR.

De investeringen op eind juni 2010 zijn met 20.732 duizend euro toegenomen in vergelijking met eind juni 2009 en zijn voornamelijk verbonden met DEME.

De investeringen van DEME voor onderhoud (specifieke bestanddelen) bedragen 10.370 duizend EUR.

De materiële vast activa die een garantie voor bepaalde leningen vormen, bedragen 153.371 duizend EUR (2008: 146.447 duizend EUR)

Voor de periode 1 ^{ste} januari t.e.m. 30 juni 2009 (duizend EUR)	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Overige materiële vaste activa	Activa in aanbouw	Totaal
Aanschaffingswaarde						
Per einde van de vorige verslagperiode	36.072	876.584	43.162	-	74.108	1.029.926
Effect van wisselkoersverschillen	7	1.267	(48)		392	1.618
Aankopen door bedrijfscombinaties		25	168			193
Aankopen	1.519	42.289	1.314		43.414	88.537
Verkopen/Buitengebruikstellingen		(8.719)	(1.236)		(3.610)	(13.565)
Overdracht naar andere activacategorieën	(25)	9.922	(70)		(9.869)	(42)
Saldo op het einde van de periode	37.574	921.368	43.290		104.435	1.106.667
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen						
Saldo op het einde van het boekjaar	(18.986)	(477.252)	(32.844)	-	-	(529.082)
Effect van wisselkoersbewegingen	(4)	(304)	30			(278)
Afschrijvingen verworven via bedrijfscombinatie		(21)	(131)			(151)
Afschrijvingen	(484)	(34.195)	(2.189)			(36.869)
Verkopen/Buitengebruikstellingen		5.519	1.383			6.591
Overdracht naar andere activacategorieën	83	(91)	35			27
Saldo op het einde van de periode	(19.391)	(506.343)	(33.716)	-	-	(559.450)
Netto boekwaarde						
Per 1 januari 2009	17.086	399.332	10.318	-	74.108	500.844
Per 30 juni 2009	18.183	415.026	9.573	-	104.435	547.217

11. VASTGOEDBELEGGINGEN

(duizend euro)	Aanschaffings- waarde	Afschrijvingen	Netto boekwaarde
Waarde per 1 januari 2010	20.026	(6.720)	13.306
Wisselkoerseffecten	(90)	6	(84)
Afschrijvingen en waardeverminderingen		(69)	(69)
Aankopen	2.213		2.213
Verkopen	(382)		(382)
Overdracht			
Waarde per 30 juni 2010	21.767	(6.783)	14.984

Op 30 juni 2010 bedraagt de netto boekwaarde van de vastgoedbeleggingen op de balans 14.984 duizend euro (2009: 13.306 duizend euro). De geschatte marktwaarde bedraagt 14.831 duizend EUR (2009: 13.223 duizend euro).

De vastgoedbeleggingen worden afgeschreven conform dezelfde regels als de materiële vaste activa.
Er zijn geen elementen in de resultatenrekening met betrekking tot vastgoedbeleggingen.

(duizend euro)	Aanschaffings- waarde	Afschrijvingen	Netto boekwaarde
Waarde per 1 januari 2009	12.368	(6.713)	5.655
Wijziging in consolidatiekring	3.620		3.620
Wisselkoerseffecten	(92)	(4)	(96)
Afschrijvingen en waardeverminderingen		(1.019)	(1.019)
Overdracht	(424)		(424)
Waarde per 30 juni 2009	15.472	(7.736)	7.736

12. ONDERNEMINGEN GECONSOLIDEERD VOLGENS DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE

Per 30 juni 2010, bedragen de ondernemingen geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode 7.653 duizend EUR (2009 : 8.432 duizend EUR). De wijziging is voornamelijk te wijten aan een daling van het kapitaal in een projectmaatschappij.

13. ONDERHANDEN PROJECTEN IN OPDRACHT VAN DERDEN

(duizend euro)	30 juni 2010	31 december 2009	30 juni 2009
Kosten uit onderhanden projecten (cumulatie)	1.804.037	1.355.717	1.525.156
Kosten uit onderhanden projecten en gerealiseerde winsten tot de periode	1.848.754	1.382.705	1.577.003
Tussentijdse facturatie	1.827.509	1.358.454	1.512.389
Verschuldigde bedragen door klanten	59.772	50.222	98.633
Verschuldigde bedragen aan klanten	(38.527)	(25.971)	(34.019)
Ontvangen voorschotten uit onderhanden projecten in opdracht van derden	(83.074)	(65.826)	(67.331)

De ontvangen voorschotten uit onderhanden projecten in opdracht van derden zijn weergegeven in de rubriek « andere courante verplichtingen ». De stijging is voornamelijk verklaard door de ontvangen voorschotten in verband met contracten in het segment baggerwerken en milieu.

Het bedrag van de opgelopen kosten verhoogt met de geboekte winsten en verminderd met de geboekte verliezen alsook de tussentijdse facturatie is bepaald werf per werf.

De “verschuldigde bedragen door klanten” en “verschuldigde bedragen aan klanten” omvatten het nog niet gefactureerde deel van de posten “Handels & overige vorderingen uit operationele activiteiten” en “Handelsschulden en andere verplichtingen voortvloeiend uit operationele activiteiten” van de balans. Bovendien, omvatten deze rubrieken de “overige courante activa” en “andere courante verplichtingen” in verband met de werven in uitvoering.

De toename van de rubriek “verschuldigde bedragen door klanten” komt voornamelijk uit de gedeeltelijke financiering van het project “Diabolo”.

De groep CFE zet zijn onderhandelingen verder met toeleveranciers teneinde een akkoord te vinden naar aanleiding van meerkosten met betrekking tot een belangrijke werf in Luxemburg. Rekening houdend met de onzekerheid met betrekking tot de lopende onderhandelingen werd er noch een voorziening, noch een bijkomende opbrengst genomen op deze werf. Niettemin, is de groep CFE, gebaseerd op de huidige informatie, van mening dat het risico van een additionele kasuitgave zeer zwak is.

14. VOORRADEN

Per 30 juni 2010, bedragen de voorraden 173.847 duizend euro (2009: 147.060 duizend euro) en zijn als volgt samengesteld:

(duizend euro)	30 juni 2010	31 december 2009
Grond- en hulpstoffen	13.553	13.319
Waardevermindering op voorraad grond- en hulpstoffen	(725)	(725)
Gereed product en goederen bestemd voor verkoop	163.972	136.758
Waardeverminderingen op voorraad eindproducten	(2.953)	(2.292)
Voorraad	173.847	147.060

De stijging van de rubriek gereed product en goederen bestemd voor verkoop is voornamelijk verklaard door de productiecontinuïteit van de werven in vastgoedontwikkeling.

Op 30 juni 2010, 82 duizend euro of waardeverminderingen op gereed producten en goederen bestemd voor verkoop worden teruggenomen.

15. VOORZIENINGEN ANDERE DAN PERSONEELSVORDELEN

Per 30 juni 2010 bedragen de voorziening 56.226 duizend EUR, een verhoging van 122 duizend EUR in vergelijking met december 2009 (56.104 duizend EUR).

(duizend EUR)	Verliezen einde werf	Diensten na verkoop	Andere courante	Andere niet-courante	Totaal
Herwerkt saldo vorige verslagperiode	18.890	8.526	26.390	2.298	56.104
Wisselkoerseffecten	(74)	(62)	24	2	(110)
Actualisatie					
Overdrachten van een rubriek naar anderen	360			-360	0
Voorzieningen: Toevoegingen	7.499	766	5.511	226	14.002
Voorzieningen: bestedingen	(7.134)	(409)	(5.669)	(481)	(13.693)
Voorzieningen: terugnemingen	(77)				(77)
Per einde van de verslagperiode	19.464	8.821	26.256	1.685	56.226
Waarvan courante:	54.541				
niet courante:	1.685				

De voorziening voor verliezen einde werf is verhoogd met 574 duizend EUR en bedraagt 19.464 duizend EUR per 30 juni 2010. Deze voorzieningen worden aangelegd opdat verwacht wordt dat de noodzakelijke kosten voor deze overeenkomsten hoger zullen zijn dan de economische voordelen. De bestedingen van de verliezen einde werf zijn te wijten aan de uitvoering van desbetreffende contracten.

De voorziening voor diensten na verkoop is met 295 duizend EUR toegenomen en bedraagt 8.821 duizend EUR per 30 juni 2010. Deze stijging wordt voornamelijk verklaard door voorzieningen in verband met tienjarige garanties geboekt in Polen, België en Luxemburg.

De andere courante voorzieningen zijn met 134 duizend euro gedaald en bedragen 26.256 duizend euro per 30 juni 2010. Deze omvatten voorzieningen voor geschillen klanten (5.765 duizend EUR), sociale geschillen (172 duizend EUR), voorzieningen voor uit te voeren werken (1.542 duizend EUR) en andere werfrisico's (18.777 duizend EUR). Daar de onderhandelingen met de klanten nog lopen, kunnen we geen verdere informatie verstrekken omtrent de weerhouden assumpties, noch over het moment van waarschijnlijke kasuitgaven.

De andere niet-courante risico's omvatten de provisies voor herstructurering voor een bedrag van 712 duizend euro per 30 juni 2010.

16. NIET UITGEDRUKTE ACTIVA EN PASSIVA

Volgens de beschikbare informatie hebben we geen kennis van niet uitgedrukte activa & passiva tussen de afsluitingsdatum en de datum waarop de financiële staten zijn goedgekeurd door de raad van bestuur.

17. FINANCIËLE DERIVATEN

Per 30 juni 2010 worden de financiële derivaten gewaardeerd tegen markt waarde en is de boekhoudkundige verwerking van indekkingen in overeenstemming met IAS 39 opgesteld.

18. INFORMATIE BETREFFENDE NETTO FINANCIËLE SCHULD

18.1. DE NETTO FINANCIËLE SCHULD, ZOALS BEPAALD DOOR DE GROEP, ANALYSEERT ZICH ALS VOLGT:

Duizend EUR	30/06/2010			31/12/2009		
	Niet-courante	Courante	Totaal	Niet-courante	Courante	Totaal
Bankleningen en andere financiële schulden	(224.648)	(65.401)	(290.049)	(170.814)	(51.302)	(222.116)
Trekkingen op kredietlijnen	(79.851)	-	(79.851)	(38.861)		(38.861)
Leningen mbt financiële leasingovereenkomsten	(18.837)	(3.969)	(22.806)	(18.417)	(4.995)	(23.412)
Totaal van de langlopende financiële schuld	(323.336)	(69.370)	(392.706)	(228.092)	(56.297)	(284.389)
Langlopende financiële schuld – aandeel korte termijn	-	(71.553)	(71.553)	-	(38.455)	(38.455)
Kasequivalenten	-	69.810	69.810	-	91.853	91.853
Beschikbare middelen	-	116.375	116.375	-	78.693	78.693
Totaal van de kortlopende netto financiële schuld (of beschikbare middelen)	-	114.632	114.632	-	132.091	132.091
Totaal van de netto financiële schuld	(323.336)	45.262	(278.074)	(228.082)	75.794	(152.298)
Financiële derivaten – Intrestindekking	(8.898)	(2.722)	(11.620)	(3.909)	(2.652)	(6.561)
Financiële derivaten – Andere	(9.783)		(9.783)	-	-	-

18.2. TIJDSHEMA VAN DE FINANCIËLE SCHULDEN

Duizend EUR	Vervalend binnen het jaar	Vervalend tussen 1 en 2 jaar	Vervalend tussen 2 en 3 jaar	Vervalend tussen 3 en 5 jaar	Vervalend tussen 5 en 10 jaar	Vervalend meer dan 10 jaar	Totaal
Bankleningen en andere financiële schulden	(65.401)	(42.631)	(52.079)	(70.536)	(57.566)	(1.836)	(290.049)
Trekkingen op kredietlijnen	-	-	(79.851)	-	-	-	(79.851)
Leningen mbt financiële leasingovereenkomsten	(3.969)	(5.130)	(3.130)	(3.167)	(7.300)	(110)	(22.806)
Totaal van de langlopende financiële schuld	(69.370)	(87.612)	(95.209)	(73.703)	(64.866)	(1.936)	(392.706)
Langlopende financiële schuld – aandeel korte termijn	(71.553)	-	-	-	-	-	(71.553)
Kasequivalenten	69.810	-	-	-	-	-	69.810
Beschikbare middelen	116.375	-	-	-	-	-	116.375
Totaal van de kortlopende financiële netto schuld	114.632	-	-	-	-	-	114.632
Totaal van de financiële netto schuld	45.262	(87.612)	(95.209)	(73.703)	(64.866)	(1.936)	(278.074)

18.3. KREDIETLIJNEN EN TERMIJNBANKLENINGEN

De groep CFE (behalve DEME) beschikt op 30 juni 2010 over een kredietlijn ("Club Deal" ondertekend in april 2008) van 100 miljoen die in april 2013 vervalt. Op 30 juni 2010 werd 40 miljoen gebruikt.

Bovendien beschikt de groep CFE op 30 juni 2010 over bevestigde bankkredietlijnen van 5 miljoen EUR. Op 30 juni werden deze lijnen volledig gebruikt.

Betreffende de financiering van de bouw van de spoorweglijn tussen Zaventem en Antwerpen, heeft de groep CFE een 'revolver' kredietlijn van 40 miljoen EUR verkregen waarvan 40 miljoen EUR werd aangewend eind juni 2010.

De bankleningen en andere financiële schulden betreffen hoofdzakelijk DEME of kredieten van vastgoedprojecten en zijn zonder verhaal op CFE.

18.4. FINANCIËLE VOORWAARDEN (CONVENANTS)

Het gesyndiceerd krediet bij het Internationaal Coördinatiecentrum van CFE is onderworpen aan welbepaalde voorwaarden (convenants) die rekening houden met onder andere het eigen vermogen en de relatie van deze met de schuldsituatie en de gegenereerde cashflow. De voorwaarden (convenants) werden integraal gerespecteerd.

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

De politieke en het risicobeheer procedures gedefinieerd door de groep zijn dezelfde aan deze beschreven in jaarverslag 2009.

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

Soort schulden	Vaste intrestvoet			Variabele intrestvoet			Totaal		
	Bedragen	Aandeel	Intrestvoet	Bedragen	Aandeel	Intrestvoet	Bedragen	Aandeel	Intrestvoet
Bankleningen en andere financiële schulden	32.061	59,21%	4,77%	257.988	76,36%	2,33%	290.049	73,86%	1,97%
Trekkingen op kredietlijnen	-	0,00%	-	79.851	23,64%	1,30%	79.851	20,32%	1,30%
Leningen mbt financiële leasingovereenkomsten	22.806	40,79%	4,36%	-	0,00%	-	22.806	5,81%	4,36%
Totaal	54.867	13,97%	4,60%	337.839	86,03%	1,51%	392.706	100,00%	1,98%

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

Soort schulden	Vaste intrestvoet			Variabele intrestvoet			'Caped' variabele intrestvoet + inflatie			Totaal		
	Bedrag	Aandeel	Intrestvoet	Bedrag	Aandeel	Intrestvoet	Bedrag	Aandeel	Intrestvoet	Bedrag	Aandeel	Intrestvoet
Bankleningen en andere financiële schulden	241.077	79,52%	4,43%	43.972	100,00%	2,29%	5.000	11,15%	1,79%	290.049	73,86%	4,06%
Trekkingen op kredietlijnen	40.000	13,19%	4,90%	-	0,00%	-	39.851	88,85%	1,29%	79.851	20,32%	3,36%
Leningen verbonden met financiële leasingovereenkomsten incl.deel van - 1 jaar	22.806	7,29%	4,36%	-	0,00%	-	-	0,00%	-	22.806	5,81%	4,36%
Totaal	303.883	77,38%	4,52%	43.972	11,20%	2,29%	44.851	11,42%	1,35%	392.706	100,00%	3,93%

Verdeling van de financiële schulden op lange termijn per valuta

Het bedrag van schulden (buiten leasingverplichtingen die bij meerderheid in euro zijn) per valuta is:

(duizend EUR)	Juni 2010	December 2009
Euro	359.344	276.938
US Dollar	2.101	1.989
Andere	8.455	5.453
Totaal langlopende financiële verplichtingen	369.900	284.380

Kost van netto financiële schuld

(duizend EUR)	Juni 2010	Juni 2009
Inkomsten beschikbare middelen	2.975	4.000
Financiële derivaten	148	(930)
Rentelasten	(6.259)	(11.964)

Totaal geconsolideerd

(3.137)

(8.894)

20. GEGEVEN VERPLICHTINGEN

Het totaal van de gegeven verplichtingen andere dan de zakelijke zekerheden voor de groep CFE voor de verslagperiode 30 juni 2010 bedraagt 624.900 duizend EUR (2009: 446.500 duizend EUR) en bestaat uit:

- goede uitvoering voor een bedrag van 374.300 duizend EUR (2009 : 308.700 duizend EUR) omvat de waarborgen gegeven in het kader van de uitvoering van werken. In het geval van in gebreke van de bouwheer, zal de bank de klant vergoeden ten belopen van de waarborg;
- aanbestedingen voor 22.500 duizend EUR (2009: 20.800 duizend EUR) zijn waarborgen gegeven in het kader van aanbestedingen voor werken;
- teruggaven voorschotten voor 90.150 duizend EUR (2009: 46.700 duizend EUR) betreft waarborgen geleverd door banken aan de klant welke de teruggaven van de voorschotten garandeert;
- de garantie inhouding voor 20.750 duizend EUR (2009: 19.600 duizend EUR) houdt de door de bank aan de klant geleverde garanties in ter vervanging van de garantie inhouding;
- de verplichtingen gegeven aan leveranciers voor 44.780 duizend EUR (2009: 7.800 duizend EUR) garandeert de betaling van de leveranciersschulden voor de bouw van baggerboten;
- andere verplichtingen gegeven voor een bedrag van 72.420 duizend EUR (2009: 42.900 duizend EUR).

21. ONTVANGEN VERPLICHTINGEN

De ontvangen verplichtingen van de groep CFE bedragen 74.000 duizend EUR (2009: 84.100 duizend EUR).

22. GESCHILLEN

De groep CFE kent een aantal geschillen die men als normaal kan beschouwen voor de bouwsector. In het merendeel van de gevallen tracht de groep CFE een dading te sluiten met de tegenpartij wat bijgevolg het aantal procedures sterk heeft verminderd.

23. VERBONDEN PARTIJEN

De transacties met verbonden partijen betreffende voornamelijk de operaties met de vennootschappen in welke CFE heeft een opmerkelijke invloed of een gemeenschappelijke controle.

De transacties tussen verbonden partijen zijn op basis van de marktprijs uitgevoerd.

Tijdens het eerste semester 2010 werd er geen significante verandering in de natuur van transacties tussen verbonden partijen in vergelijking met 31 december 2009 vastgesteld.

24. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Nihil.

25. IMPACT VAN DE VREEMDE MUNTEN

De internationale activiteiten van de groep CFE voor het segment bouw, vastgoedontwikkeling en -beheer en multitechnieken situeren zich voornamelijk in de Euro zone. Bijgevolg is de blootstelling aan wisselrisico's als de impact op de financiële staten in deze segmenten sterk beperkt. Echter in het segment baggerwerken en milieu wordt een groot gedeelte van zijn activiteiten internationaal gerealiseerd. Deze activiteiten worden grotendeels uitgeoefend in US Dollar of in vreemde valuta die er sterk met gelijkt zijn. DEME gebruikt financiële instrumenten ter dekking van wisselkoersrisico's.

26. WETENSCHAPPELIJK ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

Buiten wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling in verband met de contracten DBFM ("Design, Build, Finance, Maintain") bestudeerd door CFE en de ontwikkeling en uitvoering van de bouw van de maritieme uitrusting verwezenlijkt door DEME, noteren we, voor het eerste semester 2010, geen bijzondere projecten van wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling.

27. SEIZOENSEFFECTEN OP DE ACTIVITEITEN

De bouwindustrie is onderhevig aan seizoensinvloeden door de invloed van de winter. Echter rekening houdend met de diversificatie van de groep CFE is de impact relatief beperkt.

Omzet en resultaten gerealiseerd in de eerste jaarmidde kunnen derhalve niet worden geëxtrapoleerd over het volledige jaar. Het seizoenseffect op de activiteiten wordt weerspiegeld in een hogere gebruik van kasmiddelen in de eerste jaarmidde.

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

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

28. RAPPORT VAN DE COMMISSARIS

Wij hebben een beperkt nazicht uitgevoerd van de bijgevoegde geconsolideerde verkorte balans, verkort overzicht van het totaalresultaat, verkort kasstroomoverzicht, verkort mutatieoverzicht van het eigen vermogen en selectieve toelichtingen 1 tot 27 (gezamenlijk de “tussentijdse financiële informatie”) van Aannemingsmaatschappij CFE, NV (“de vennootschap”) en haar dochterondernemingen (samen “de Groep”) voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2010.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en het getrouw beeld van deze tussentijdse financiële informatie. Onze verantwoordelijkheid is een oordeel uit te brengen over deze tussentijdse financiële informatie op basis van ons beperkte nazicht.

De tussentijdse financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de International Accounting Standard IAS 34, “*Tussentijdse financiële verslaggeving*” zoals aanvaard door de EU.

Ons beperkte nazicht van de tussentijdse financiële informatie werd verricht overeenkomstig de in België geldende controleaanbevelingen i.v.m. het beperkte nazicht zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Een beperkt nazicht bestaat voornamelijk uit de bespreking van de financiële informatie met het management en analytisch onderzoek en andere ontleding van de tussentijdse financiële informatie en onderliggende financiële data. Een beperkt nazicht is minder diepgaand dan een volkomen controle van de geconsolideerde jaarrekening in overeenstemming met de algemeen aanvaarde controlenormen i.v.m. de geconsolideerde jaarrekening zoals uitgevaardigd door Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Dienovereenkomstig verstrekken wij geen controleverslag.

Op basis van ons beperkte nazicht, kwamen er geen feiten aan onze aandacht welke ons doen geloven dat de tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2010 niet, in alle materiële opzichten, is opgesteld overeenkomstig IAS 34, “*Tussentijdse financiële verslaggeving*” zoals aanvaard door de EU.

Diegem, 25 augustus 2010

De commissaris

DELOITTE Bedrijfsrevisoren

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Pierre-Hugues Bonnefoy