

PERSMEDEDELING

CFE

Tussentijdse verklaring op 30 september 2017

- **Groei van de omzet met 14,3%**
- **Orderboek ruim 5 miljard euro op 30 september 2017**
- **Netto financiële schuld onder controle rekening houdend met de investeringen bij DEME**
- **Guidance voor 2017 bevestigd**

1. Kerncijfers

Omzet In miljoen euro	30/09/2017	30/09/2016	Evolutie
Baggerwerken en milieu	1.739,3	1.358,0	+28,1%
Contracting	512,8	580,2	-11,6%
Overige polen en eliminaties	-1,4	30,5	n.s.
Totaal	2.250,7	1.968,7	+14,3%

Orderboek In miljoen euro	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2016
Baggerwerken en milieu	3.980,0	3.800,0	3.855,0
Contracting	980,1	850,5	841,2
Overige polen	107,5	106,2	110,4
Totaal	5.067,6	4.756,7	4.806,6

Netto financiële schuld In miljoen euro	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2016
Baggerwerken en milieu inclusief herwerkingen (*)	452,2	155,0	269,3
Overige polen & Holding	46,0	58,1	73,8
Totaal	498,2	213,1	343,1

(*) Inclusief de herwerkte bedragen conform de boeking tegen reële waarde van de identificeerbare activa en passiva van DEME na de verwerving van de bijkomende 50% van de aandelen van DEME op 24 december 2013.

2. Analyse per activiteitenpool

Pool Baggerwerken, Milieu, Offshore en Infra

Kerncijfers

In miljoen euro	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2016
Omzet	1.739,3	1.978,2	1.358,0
Economische omzet (*)	1.746,7	1.978,2	1.369,1
Netto financiële schuld (**)	449,7	151,2	265,1
Economische netto financiële schuld (*)(**)	458,2	154,6	266,2
Orderboek	3.980,0	3.800,0	3.855,0

(*) In de economische benadering worden de gezamenlijk gecontroleerde vennootschappen evenredig geconsolideerd (boekhoudprincipes toegepast vóór 1 januari 2014).

(**) Exclusief de herwerkte bedragen conform de boeking tegen reële waarde van de identificeerbare activa en passiva van DEME na de verwerving van de bijkomende 50% van de aandelen van DEME op 24 december 2013.

Omzet (economische benadering)

De omzet voor de eerste negen maanden van het boekjaar bedraagt 1.746,7 miljoen euro, een vooruitgang met 27,6%.

De activiteit was bijzonder druk bij GeoSea. In de loop van het derde kwartaal 2017 voltooide de 'Innovation', de parel van de vloot van GeoSea, de plaatsing van 42 monopiles van het windpark Rentel, gelegen voor de Belgische kust. Momenteel werkt het vaartuig in Denemarken voor het project Horns Rev 3, waar 49 monopiles worden geïnstalleerd.

In Duitsland zet GeoSea de uitvoering van de EPCI-contracten Merkur en Hohe See/Albatros verder.

In de divisie Baggerwerken was de activiteit in het derde kwartaal 2017 vergelijkbaar met die in dezelfde periode van 2016. In Singapore is het project TTP1 (Tuas Terminal - fase 1) intussen voor meer dan 50% gevorderd.

Orderboek

Het orderboek is in 2017 gestegen en benadert de vier miljard euro.

In de loop van het derde kwartaal 2017 werden verscheidene belangrijke opdrachten verworven:

- Het contract ter waarde van 130 miljoen euro voor de levering, de installatie en het onderhoud van drie onderzeese kabels: twee kabels van elk 39 kilometer lengte zullen het MOG (*Modular Offshore Grid*, een platform op zee dat de elektrische aansluitingen van vier Belgische windparken zal leveren) verbinden met het aansluitingspunt op het vasteland; de derde kabel zal het MOG met het eerste van de vier windparken verbinden;
- De contracten ter waarde van 170 miljoen euro voor de herontwikkeling van de oude haven van Doha in Qatar en de uitbreiding van het eiland Jurong in Singapore (project Ayer Merbau – fase 2);
- De opdracht voor het ontwerp, de bouw en het onderhoud gedurende twee jaar van de nieuwe sluis van Terneuzen, in Nederland. Dit project van vijf jaar omvat zowel burgerlijke bouwkunde als baggerwerken.

Merk op dat vier belangrijke contracten niet in het orderboek op 30 september 2017 opgenomen zijn. Het betreft:

- het ontwerp en de bouw van de Fehmarnbelt Link, de tunnel die Denemarken met Duitsland zal verbinden. De werken met een geraamde waarde van 700 miljoen euro (aandeel van DEME) zullen pas starten nadat aan de Duitse kant de nodige bouwvergunningen verkregen zijn;
- de voorlopige gunning van het contract voor het ontwerp, de bouw, de financiering en het onderhoud gedurende 20 jaar van de aansluiting A24 – Blankenburg die de autowegen A20 en A15 in Nederland met elkaar zal verbinden;
- het EPCI-contract voor het ontwerp, de fabricage, het transport en de installatie van 100 funderingen voor windturbines en voor het transport en de installatie van de 3 elektrische substations van het toekomstige offshore windpark Moray East in het Verenigd Koninkrijk. De opdracht is afhankelijk van de in 2018 voorziene afronding van de financiering;
- het contract voor het transport en de installatie van 90 windturbines van het offshore windpark Triton Knoll, eveneens in het Verenigd Koninkrijk en afhankelijk van de in 2018 voorziene afronding van de financiering.

Investerings en netto financiële schuld (economische benadering)

De investeringen bedragen 584,6 miljoen euro voor de eerste negen maanden van het boekjaar 2017. Het betreft voornamelijk de betaling van voorschotten voor de vaartuigen in aanbouw, de kapitalisatie van de onderhoudskosten en de overname van het bedrijf A2Sea.

Op 31 augustus 2017 heeft DEME de overname voltooid van A2Sea (een Deens bedrijf, eigenaar van twee met de nieuwste technologie uitgeruste schepen: de Sea Installer en de Sea Challenger). De impact van deze overname op de netto financiële schuld van DEME bedraagt 166,9 miljoen euro.

Eind september 2017 werd het baggerschip Scheldt River met een capaciteit van 8.400 m³ in Antwerpen gedoopt. Net als het in juni 2017 gedoopte baggerschip Minerva kan de Scheldt River met LNG (Liquid Natural Gas) werken, wat de uitstoot van broeikasgassen wezenlijk beperkt.

Ondanks het zeer hoge niveau van de investeringen blijft de netto financiële schuld van DEME onder de 500 miljoen euro, dankzij de operationele kasstromen en de verbetering van de behoefte aan werkkapitaal (vooral bij GeoSea).

Vooruitzichten voor 2017

De omzet van DEME zou ongeveer 2,5 miljard euro moeten bedragen. De EBITDA-marge zou in de buurt van het historisch gemiddelde moeten blijven (bereik tussen 16 en 20%).

Pool Contracting

Kerncijfers

In miljoen euro	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2016
Omzet	512,8	770,5	580,2
Orderboek	980,1	850,5	841,2

Omzet

In miljoen euro	30/09/2017	30/09/2016
Bouw	355,3	418,7
<i>Gebouwen België</i>	245,6	313,9
<i>Gebouwen Internationaal</i>	109,7	104,8
Multitechnieken	111,8	115,5
Rail Infra & Utility Networks	45,7	46,0
Totaal Contracting	512,8	580,2

De omzet van de pool valt in de eerste negen maanden van 2017 terug met 11,6%, naar 512,8 miljoen euro.

De daling is vrijwel volledig toe te schrijven aan de divisie Gebouwen België door het uitstel van de start van verscheidene opdrachten.

Bij de belangrijkste projecten in uitvoering vermelden we het Lycée Français in Luxemburg, het vastgoedcomplex AGORA in Louvain-la-Neuve (België) en het ZNA-ziekenhuis in Antwerpen (België).

De andere divisies tonen een globaal stabiele omzet.

Orderboek

In miljoen euro	30/09/2017	31/12/2016
Bouw	741,7	648,7
<i>Gebouwen België</i>	521,7	505,0
<i>Gebouwen Internationaal</i>	220,0	143,7
Multitechnieken	163,8	143,4
Rail Infra & Utility Networks	74,6	58,4
Totaal Contracting	980,1	850,5

Het orderboek bedraagt 980,1 miljoen euro, een stijging met 15,2%.

Alle divisies van Contracting dragen bij aan de groei van het orderboek, maar vooral CFE Polska onderscheidt zich met een opeenvolging van commerciële successen in de laatste maanden.

In het derde kwartaal 2017 werden bijzonder veel opdrachten ontvangen bij VMA en in de divisie Rail Infra & Utility Networks. In Luxemburg verwerf CLE een belangrijke opdracht voor de bouw van een residentieel vastgoedcomplex voor BPI Luxemburg (project Kiem).

Overname Van Laere

Na de beslissing van de raad van bestuur om het samenbrengen van de activiteiten van de groep Van Laere en CFE Contracting onder CFE te bestuderen, werden de volgende stappen gezet:

- de oprichting van een comité van onafhankelijke bestuurders, dat een deskundige heeft aangesteld om het met zijn taak te helpen;
- de realisatie van een diepgaande due diligence van de rekeningen van Algemene Aannemingen Van Laere NV en zijn filialen op 30 juni 2017. De resultaten van de due diligence werden medio oktober 2017 aan het comité van onafhankelijke bestuurders voorgelegd;
- de valorisatie van de groep Van Laere en de structurering van de transactie, in de vorm van de verkoop door Ackermans & van Haaren, van 100% van de aandelen van Algemene Aannemingen Van Laere NV aan CFE Contracting NV.

De laatste fase, die nu in uitvoering is, betreft het opstellen en de voltooiing van de verkoopovereenkomst en het opstellen van het verslag van het comité van onafhankelijke bestuurders.

De raad van bestuur van CFE zal op basis van deze twee documenten de definitieve beslissing nemen.

Het is de bedoeling de transactie vóór het eind van het boekjaar 2017 te voltooien.

Vooruitzichten voor 2017

De omzet van Contracting zal lager zijn dan in 2016. Ondanks deze verwachte daling zou het bedrijfsresultaat gevoelig moeten stijgen tegenover 2016.

Pool Vastgoedontwikkeling

Evolutie van het vastgoedbestand

In miljoen euro	30/09/2017	31/12/2016
Commercialiseringsbestand	9	17
Bouwbestand	38	35
Ontwikkelingsbestand	64	78
Totaal vastgoedbestand	111	130

In de eerste negen maanden van het boekjaar heeft BPI, de hoofdenootschap van de vastgoedpool van CFE, drie belangrijke deelnemingen verkocht; de projecten Kons (Luxemburg), Oosteroever (Oostende-België) en Ronndriesch (Luxemburg). De twee eerste verkopen vonden plaats in het eerste semester 2017, de derde in het derde kwartaal 2017.

Deze transacties en het aanhoudende ritme van de commercialisering van de residentiële projecten verklaren de daling van het uitstaand vastgoedbestand.

In het derde kwartaal 2017 heeft BPI via zijn Pools filiaal een meerderheidsparticipatie genomen in een bedrijf dat een grondpositie in Poznan bezit waar een residentieel vastgoedcomplex van 13.000 m² bovengronds zal worden gebouwd (project Vilda Park). In de volgende maanden is een tweede acquisitie in Warschau gepland (project Ostroroga), na de sanering van de site door de verkoper.

Vooruitzichten voor 2017

Het nettoresultaat van de pool zal historisch hoog zijn, met een lichte vooruitgang tegenover 30 juni 2017.

Holding, niet-overgedragen activiteiten en eliminaties tussen polen

De laatste lopende projecten, zowel in de Gebouwen internationaal als in de burgerlijke bouwkunde in België, naderen hun voltooiing, met uitzondering van het waterzuiveringsstation Brussel-Zuid, waarvan de levering op een langere termijn gepland is.

Vorderingen op Tsjaad

Onze vorderingen op Tsjaad blijven ongewijzigd tegenover 31 december 2016. Er wordt verder onderhandeld met de overheid van Tsjaad en de financiële instellingen over de herfinanciering van de onbetaalde vorderingen op het Grand Hôtel.

Vooruitzichten

CFE bevestigt dat de geconsolideerde omzet in 2017 beduidend zal groeien, maar minder sterk dan aanvankelijk verwacht, als gevolg van vertragingen in de start en de gunning van nieuwe opdrachten bij DEME en Contracting.

Het nettoresultaat aandeel van de groep 2017 zou vergelijkbaar moeten zijn met dat van het vorige boekjaar, eventuele niet-recurrente elementen buiten beschouwing gelaten.

3. Agenda van de aandeelhouder

Publicatie van de jaarresultaten 2017	28 februari 2018 (<i>vóór beursopening</i>)
Gewone Algemene Aandeelhoudersvergadering	3 mei 2018
Publicatie van de tussentijdse verklaring 2018	25 mei 2018 (<i>vóór beursopening</i>)
Publicatie van de halfjaarlijkse resultaten 2018	31 augustus 2018 (<i>vóór beursopening</i>)
Publicatie van de tussentijdse verklaring 2018	23 november 2018 (<i>vóór beursopening</i>)

* *
*

Over CFE

Het in 1880 opgerichte CFE is een Belgische industriële groep met activiteiten in drie verschillende vakgebieden. Het eerste, de pool Baggerwerken, Milieu, Offshore en Infra activiteiten, wordt verzorgd door DEME, een 100%-filiaal en één van de wereldleiders in zijn specialiteit. DEME beschikt over een moderne, polyvalente vloot met de nieuwste technologie. Het tweede, de pool Contracting, omvat de activiteiten bouw, multitechnieken en spoor in België, Luxemburg, Polen en Tunesië. Het derde, de pool Vastgoedontwikkeling, groepeerde de vastgoedprojecten die BPI in België, Luxemburg en Polen ontwikkelt.

De groep CFE telt momenteel meer dan 7.000 medewerkers en is op alle continenten aanwezig. CFE is op Euronext Brussel genoteerd en wordt voor 60,40% door Ackermans & van Haaren gehouden.

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

* *
*

Opmerking aan de redactie:

Voor meer informatie, gelieve contact te nemen met:

- Renaud Bentégeat, Gedelegeerd Bestuurder, tel. +32 2 661 13 27, mobiel +32 497 514 445, rbentégeat@cfe.be, of
- Fabien De Jonge, Financieel en Administratief Directeur, tel. +32 2 661 13 12, mobiel +32 497 514 406, fabien_de_jonge@cfe.be