

Communiqué sur les Résultats annuels 2019

Saint-Herblain, le 22 avril 2020

Le Conseil d'Administration réuni le **21 avril 2020**, a arrêté les comptes sociaux, ainsi que les comptes consolidés de l'exercice 2019. Ces derniers sont établis selon les normes comptables internationales IFRS et intègrent depuis le 01^{er} janvier 2019, le traitement de la norme **IFRS 16** sur les locations.

Comptes Consolidés (en K€)	2019	2018	Var.
Chiffres d'affaires	183 037	161 000	+13,7 %
Résultat Opérationnel	4 576	-5 083	NS
Résultat net de l'ensemble consolidé	5 079	-1 974	NS
Part du Groupe	4 333	-2 404	NS
Intérêts Minoritaires	746	430	+73,5%

Après deux mauvaises années en 2017 et 2018, l'année 2019 se traduit par une reprise d'activité et une première amélioration de nos résultats. Nous avons enregistré sur cette année une plus-value de cession d'un actif immobilier pour un montant de **2,9 M€** et le Groupe a bénéficié sur le 2^{ème} semestre d'un résultat brut complémentaire de **2,2 M€** sur son activité immobilière correspondant à la cession d'une SCCV immobilière.

Le Groupe CIFE a réalisé un chiffre d'affaires annuel consolidé en progression, avec une croissance de 13,7 % à **183,0 M€** contre **161,0 M€** en 2018. La croissance de nos activités s'est faite sur toutes nos zones géographiques. La croissance a été très forte dans les départements d'Outre-mer avec **+ 51,2%** et plus modérée à **+ 9,8%** en France métropolitaine. La croissance à l'étranger est quant à elle proche de 1%.

L'**activité BTP** qui représente 97% de l'activité totale affiche une croissance de **18,3 %** pour s'établir à **176,7 M€** contre **149,4 M€** en 2018.

L'**activité immobilière** est, quant à elle, en diminution de 45,1 % avec un volume de **6,3 M€** contre **11,6 M€** en 2018. Cette activité correspond pour **4,9 M€** à la commercialisation des programmes immobiliers en France et pour **1,4 M€** à l'activité de location notamment aux États-Unis.

Le **résultat opérationnel total** est un profit de **4,6 M€** contre une perte de **5,1 M€** en 2018. Rapporté à notre chiffre d'affaires, ce résultat correspond à **+ 2,50 %** du chiffre d'affaires contre **- 3,16 %** en 2018. Comme indiqué ci-dessus, le résultat opérationnel intègre pour **2,9 M€** la plus-value de cession d'un actif immobilier. Retraité de cet élément non récurrent, le résultat opérationnel s'élève à **1,6 M€** soit **+ 0,88%** du chiffre d'affaires.

L'**activité BTP** a dégagé un profit opérationnel de **0,7 M€** soit **+ 0,37 %** de marge pour un chiffre d'affaires de **176,7 M€** en 2019, contre une perte de **5,8 M€** soit **- 3,87 %** de marge pour un chiffre d'affaires de **149,4 M€** l'année précédente.

Le résultat opérationnel de l'**activité immobilière** est un profit de **3,9 M€**, contre un profit de **0,7 M€** en 2018. Le résultat de 2019 intègre la plus-value de cession de l'actif immobilier pour **2,9 M€** et le résultat opérationnel sur cession d'un programme immobilier pour **2,2 M€**.

En très forte progression, notre **EBITDA** ressort en 2019 à **+ 14,1 M€** (7,7 % du CA) contre **+ 2,3 M€** (1,4 % du CA) en 2018.

Le résultat net consolidé 2019 (part du Groupe) est un profit de **4,3 M€** contre une perte nette de **2,4 M€** en 2018. Il représente **2,4 %** du chiffre d'affaires contre **- 1,5 %** en 2018.

Ainsi, l'**activité BTP** a dégagé pour **1,3 M€** de résultat net (part du Groupe), contre une perte de **2,9 M€** en 2018.

L'**activité immobilière** a dégagé un profit net part du Groupe de **3,0 M€**, contre un profit de **0,5 M€** en 2018.

Le **résultat net par action** (résultat net part du Groupe rapporté au nombre moyen d'actions en circulation diminué des actions propres) s'élève à **+ 3,67 Euros** contre **- 2,04 Euros** en 2018.

Les **investissements**, en matériels notamment, restent très soutenus et se sont élevés en 2019 à **17,1 M€** (dont **5,7 M€** de flux liés à l'application de la norme IFRS 16 sur les locations) contre **7,5 M€** en 2018. Ils ont été financés pour 52% par dettes bancaires. Par ailleurs, les cessions d'actifs immobilisés et financiers ont généré pour **7,7 M€** de source de financement complémentaire au levier bancaire.

Les **dettes financières** s'élèvent à **21,6 M€** (dont **1,0 M€** de découverts bancaires) à la fin de l'exercice, contre **14,3 M€** (dont 2,9 M€ de découverts bancaires) à la fin de l'exercice précédent. La part des dettes financières liée à l'application de la norme IFRS16 sur les locations s'élève à **10,1 M€** à la clôture de l'exercice 2019, contre 2,7 M€ en 2018 (7,2 M€ en retraité 1er janvier 2019).

Le **ratio d'endettement brut** ressort en augmentation à **22,7 %** contre **15,9 %** au 31 décembre 2018. Enfin les dettes financières représentent **32 %** du montant consolidé du cash disponible, en augmentation de 10,3 points en relatif du 31 décembre 2018.

La **trésorerie totale nette de découverts bancaires**, d'un montant de **67,1 M€** en intégrant les placements à court, moyen et long terme, est en augmentation de **2,9 M€** sur l'exercice. Les flux nets de trésorerie dégagés par l'exploitation s'élèvent à **+ 8,2 M€**. Avec des flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements

pour **- 9,6 M€**, le **cash-flow libre** de l'exercice s'élève donc à **- 1,4 M€**. Les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement s'élèvent à **+ 3,5 M€** avec un flux net d'emprunts positif de 4,5 M€ et une distribution de dividendes de 1 M€ sur l'exercice.

La structure financière du Groupe demeure solide, avec un montant de **fonds propres à 95,1 M€** (dont **92,5 M€** part du Groupe) en augmentation de **4,7 M€** par rapport au 31 Décembre 2018. Les capitaux propres consolidés sont retraités à la baisse des **1,2 M€** correspondant aux actions en autocontrôle.

La société mère **SA CIFE** a dégagé un profit net en 2019 de **2,3 M€** contre une perte nette de **7,4 M€** en 2018. La variation de résultat provient essentiellement d'un volume net beaucoup plus faible sur les dépréciations sur les titres de participations des filiales ainsi que par la plus-value de cession constatée sur la cession d'actif immobilier pour **2,9 M€**.

Le volume net de trésorerie géré par la société mère s'élève à **39,7 M€**, en diminution nette de **0,6 M€** sur l'exercice.

Malgré l'amélioration des résultats de l'entreprise, le Conseil d'Administration proposera à la prochaine Assemblée Générale des Actionnaires, qui se réunira à huis-clos le 23 juin 2020, de maintenir le versement d'un dividende réduit d'un montant de **0,60 Euros** par action.

L'Assemblée Générale des Actionnaires du 23 juin 2020 se tiendra à titre exceptionnel sans que ses actionnaires et les autres personnes ayant le droit d'y assister ne soient physiquement présents, c'est-à-dire à huis-clos. Les Actionnaires pourront exercer leur droit de vote uniquement à distance en utilisant le formulaire de vote prévu à cet effet, avant l'Assemblée Générale.

Perspectives 2020 - Crise sanitaire du COVID 19

Au premier trimestre 2020, a démarré la crise sanitaire COVID 19 qui touche actuellement le monde entier. Des mesures de confinement ont été mises en œuvre à la mi-mars. Dans un premier temps et afin de préserver la santé de nos collaborateurs, la quasi-totalité de nos chantiers a été suspendue et des mesures de télétravail ont été mises en place. Le Groupe a également procédé à des mesures de chômage partiel notamment sur le personnel Compagnons.

Dès le début de la période de confinement, le Groupe a mis en place un comité interne chargé d'étudier et de proposer, en fonction des évolutions réglementaires dans les domaines de sécurité, prévention, juridique, les modalités opérationnelles de reprise d'activité de nos chantiers.

A la date d'arrêté des comptes et compte-tenu des incertitudes sur l'évolution de cette crise, il est difficile d'en évaluer précisément les impacts sur le chiffre d'affaires et les coûts du Groupe.

Le Groupe CIFE débute l'année 2020 avec un carnet de commandes travaux d'environ **160 M€** au 1^{er} Janvier 2020 représentant moins d'une année d'activité. Ce carnet est en baisse de **20 %** par rapport à celui enregistré à la même époque de l'année dernière. Compte-tenu du niveau de ce carnet de commandes et dans cette période de crise difficile, nous nous attendons en 2020 à une baisse d'activité de l'ordre de 20% par rapport à 2019. Nous serons attentifs à notre structure de coûts et au renforcement de nos axes de gains de productivité afin de limiter au maximum les conséquences négatives importantes d'une telle baisse de revenus sur notre résultat opérationnel.

A propos du Groupe : Les cœurs de métier du Groupe sont la **construction** (Travaux maritimes ou fluviaux et travaux sous-marins – Ouvrages d'art, génie civil et travaux spéciaux - Bâtiment) et l'**immobilier** (Promotion immobilière – Montage immobilier). Avec plus de 600 collaborateurs, le Groupe est présent principalement en France métropolitaine, dans les départements d'outre-mer, en Afrique et au Canada. Le Groupe est coté sur Euronext Paris Compartiment C - Code ISIN FR0000066219 – Mnémo : INFE

Contact : contact.cife@etpo.fr
