

Communiqué sur les Résultats annuels 2020

Saint-Herblain, le 28 avril 2021

Le Conseil d'Administration réuni le **27 avril 2021**, a arrêté les comptes sociaux, ainsi que les comptes consolidés de l'exercice 2020. Ces derniers sont établis selon les normes comptables internationales IFRS.

Comptes Consolidés (en K€)	2020	2019	Var.
Chiffres d'affaires	169 880	183 037	-7,2 %
Résultat Opérationnel	926	4 576	NS
Résultat net de l'ensemble consolidé	322	5 079	NS
<i>Dont Part du Groupe</i>	<i>- 609</i>	4 333	NS
<i>Dont Intérêts Minoritaires</i>	<i>931</i>	746	+24,8%

L'activité et les résultats du Groupe ont été impactés par la crise sanitaire de la **Covid-19**. Bien qu'inférieure aux tendances du secteur, notre **activité 2020** est en contraction de **7 %** à **169,9 M€** contre **183,0 M€** en 2019. Cette contraction est liée en partie aux 2 mois de suspension de chantiers lors du 1^{er} semestre de l'année. Cette décroissance est marquée dans nos activités **BTP** et **Immobilier** et dans toutes nos zones géographiques, à l'exception de notre activité au Canada qui poursuit son développement.

L'**activité BTP** qui représente **98 %** de l'activité totale affiche une baisse de **5,3 %** pour s'établir à **167,2 M€** contre **176,7 M€** en 2019.

L'**activité immobilière** est, quant à elle, en diminution de **57,6 %** avec un volume de **2,7 M€** contre **6,3 M€** en 2019. Cette activité correspond pour **1,2 M€** à la commercialisation des programmes immobiliers en France et pour **1,5 M€** à l'activité de location aux Etats-Unis notamment.

Sur un plan géographique, le Groupe a réalisé près de **63 %** de son activité en France métropolitaine, et près de **15 %** dans les départements d'Outre-mer, contre respectivement **67 %** et **17 %** en 2019. La part d'activité réalisée à l'international continue de progresser et s'élève à près de **22 %** du volume total contre **16 %** en 2019.

Le **résultat opérationnel** total est un profit de **0,9 M€** contre un profit de **4,6 M€** en 2019. Ce résultat intègre cette année un profit de **2,2 M€** provenant des plus-values de cession d'actifs immobiliers non stratégiques pour **1,2 M€** et de cession de la filiale **SOMARÉ** pour **0,95 M€**. Rapporté à notre chiffre d'affaires, ce résultat correspond à **+0,55 %** du chiffre d'affaires contre **+2,50 %** en 2019.

L'**activité BTP** a dégagé un profit opérationnel de **0,6 M€** soit **+0,38 %** de marge pour un chiffre d'affaires de **167,2 M€** en 2020, contre un profit de **0,7 M€** soit **+0,37%** de marge pour un chiffre d'affaires de **176,7 M€** l'année précédente.

Le résultat opérationnel de l'**activité immobilière** est un profit de **0,3 M€**, contre un profit de **3,9 M€** en 2019 qui intégrait 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 contraction, notre **EBITDA** ressort en 2020 à **+11,0 M€** (6,5 % du CA) contre **+14,1 M€** (7,7 % du CA) en 2019.

Le résultat net consolidé est un profit de **0,3 M€** en 2020 contre un profit de **5,1 M€** en 2019. La Part du groupe dans ce résultat net est une perte de **0,6 M€** contre un profit net de **4,3 M€** en 2019. Il représente **-0,4 %** du chiffre d'affaires contre **+2,4 %** en 2019.

Ainsi, l'**activité BTP** a dégagé pour **-1,6 M€** de résultat net (part du Groupe), contre un profit de **1,3 M€** en 2019. L'**activité immobilière** a dégagé un profit net part du Groupe de **1,0 M€**, contre un profit de **3,0 M€** en 2019.

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 **-0,52 €** contre **+3,67 €** en 2019.

Les **investissements**, en matériels notamment, se sont élevés à **9,9 M€** en 2020 contre **17,1 M€** en 2019. Ils ont été financés pour **51 %** par dettes bancaires (hors Prêts Garantis Etat). Par ailleurs, les cessions d'actifs immobilisés et financiers ont généré pour **3,1 M€** de

source de financement complémentaire au levier bancaire.

Les **dettes financières** s'élèvent à **28,1 M€** (dont **0,6 M€** de découverts bancaires) à la fin de l'exercice, contre **21,6 M€** (dont 1,0 M€ de découverts bancaires) à la fin de l'exercice précédent. Le Groupe s'est attaché à préserver ses ressources financières en souscrivant pour **8,1 M€** de **Prêts Garantis Etat** en 2020.

Le **ratio d'endettement brut** ressort en augmentation à **30,53 %** contre **22,7 %** au 31 décembre 2019. Retraité des **Prêts Garantis Etat**, le taux d'endettement à fin d'année 2020 est de **21,72 %**, en baisse de 1 point par rapport à 2019.

La **trésorerie totale nette de découverts bancaires**, d'un montant de **71,6 M€** en intégrant les placements à court, moyen et long terme, est en augmentation nette de **4,5 M€** sur l'exercice. Les flux nets de trésorerie dégagés par l'exploitation s'élèvent à **+9,0 M€**. Avec des flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements pour **-8,4 M€**, le **cash-flow libre** de l'exercice est positif et s'élève donc à **+0,6 M€**. Les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement s'élèvent à **+6,2 M€** avec un flux net d'emprunts positif de **7,1 M€** et une distribution de dividendes de **0,9 M€** sur l'exercice. Enfin, le flux net sur change et de périmètre est de **-2,3 M€** (dont - 1,5 M€ liés à la sortie de périmètre de **SOMARÉ**).

Perspectives 2021

Dans un contexte marqué par la poursuite de la crise sanitaire, le Groupe débute l'année 2021 avec un carnet de commandes travaux d'environ **135 M€** au 1^{er} janvier 2021 représentant moins d'une année d'activité. Ce carnet est en baisse de **15 %** par rapport à celui enregistré à la même époque de l'année dernière. Malgré le contexte incertain, le Groupe reste confiant sur sa capacité à reprendre de l'activité nette et entend sur 2021 consolider les fondamentaux économiques de ses métiers. Nous souhaitons poursuivre notre stratégie de développement, notamment par le biais d'opérations de croissances externes ciblées. A ce stade et compte tenu des éléments à notre disposition, nous prévoyons de revenir sur des niveaux d'activité d'avant-crise. Nous demeurons attentifs à la qualité des affaires étudiées à notre structure de coûts, et au renforcement de nos axes de gains de productivité afin d'améliorer 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

La structure financière du Groupe demeure solide, avec un montant de **fonds propres** à **91,9 M€** (dont **88,7 M€** part du Groupe) en diminution de **3,3 M€** par rapport au 31 décembre 2019. Les capitaux propres consolidés sont retraités à la baisse des **1,6 M€** correspondant aux actions en autocontrôle.

La société mère **SA CIFE** a dégagé une perte nette en 2020 de **-3,0 M€**, contre un profit net de **2,3 M€** en 2019. Le résultat de cette année a été impacté par de fortes dépréciations sur notre portefeuille de titres de participations, compte-tenu des mauvais résultats constatés notamment chez **ETPO** et dans les filiales de la zone Antilles. Le volume de dividendes encaissés est en baisse de 34 % à **1,6 M€**. Enfin, la holding a généré sur l'exercice des plus-values de cessions d'actifs immobiliers et financiers pour **1,7 M€** contre **2,3 M€** en 2019.

Le volume net de trésorerie géré par la société mère s'élève à **35,7 M€**, en diminution nette de **4,0 M€** sur l'exercice

Le Conseil d'Administration proposera à la prochaine Assemblée Générale des Actionnaires, qui se réunira le 22 juin 2021, de maintenir le versement d'un dividende réduit d'un montant de **0,60 Euros** par action.