

Rapport Financier Semestriel 2020

Compagnie Industrielle et Financière d'Entreprises

CIFE



SOMMAIRE

1	CHAPITRE 1	3
1.1	Rapport d'activité semestriel juin 2020	4
2	CHAPITRE 2	7
2.1	Comptes consolidés du Groupe CIFE	8
2.2	Annexe aux comptes consolidés	13
2.3	Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle	28
3	CHAPITRE 3	29
3.1	Attestation des responsables du Rapport Financier Semestriel	30

1

Chapitre 1

1.1	RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL JUIN 2020	4
-----	---	---

1.1 RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL JUIN 2020

Le Conseil d'Administration réuni le **29 septembre 2020**, a arrêté les comptes sociaux, ainsi que les comptes consolidés du 1^{er} semestre de 2020. Ces derniers sont établis selon les normes comptables internationales IFRS.

Comptes Consolidés (en k€)	30/06/2020	2019	30/06/2019	Var.
Chiffres d'affaires	70 897	183 037	93 393	-24,09 %
Résultat opérationnel courant	-4 055	1 619	-1 163	NS
Autres produits et charges opérationnels	1 996	2 957	2 957	-32,50 %
Résultat opérationnel	-2 059	4 576	1 794	NS
Résultat net de l'ensemble consolidé	-2 118	5 079	1 506	NS
Part du Groupe	-2 343	4 333	1 446	NS
Intérêts Minoritaires	225	746	60	NS

Faits significatifs

L'activité et les résultats du Groupe ont été fortement impactés par la crise sanitaire de la Covid-19. Notre activité semestrielle est en forte contraction avec une baisse de **24 %** par rapport à celle constatée au 1^{er} semestre 2019. Cette baisse est liée principalement à la période de confinement de deux mois où nous avons été contraints de suspendre l'activité de nos chantiers. 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 bénéficié des mesures de chômage partiel notamment sur le personnel Compagnons. Enfin, le Groupe s'est employé à compléter ses ressources financières par le dépôt de dossiers PGE (Prêt Garantie par l'Etat).

Malgré ce contexte difficile, le Groupe a poursuivi son développement avec l'acquisition de deux nouvelles sociétés sur le 1^{er} semestre : **DRAGAGE MARINE ASSISTANCE** et **SCAPHOCÉAN**. Ces deux investissements viennent compléter l'offre commerciale et technique du Groupe dans les travaux maritimes et sous-marins.

Enfin, nous avons enregistré sur le semestre en "Autres produits et charges opérationnels" un profit de **1,99 M€** provenant des plus-values de cession d'actifs immobiliers non stratégiques pour **1,0 M€** et de cession de la filiale **SOMARÉ** pour **0,95 M€**.

Chiffre d'affaires (CA)

Le 1^{er} semestre 2020 a été marqué par une forte décroissance d'activité dans toutes nos zones géographiques à l'exception de notre activité au **Canada** qui poursuit son développement (+54 % de croissance entre le 1^{er} semestre 2020 et 1^{er} semestre 2019).

Le Groupe **CIFE** a réalisé un **chiffre d'affaires semestriel consolidé** en baisse de **24,1 %** à **70,9 M€** contre **93,4 M€** au 1^{er} semestre 2019 et **183,0 M€** en 2019.

L'**activité BTP** qui représente **98 %** de l'activité totale affiche une baisse de **22,0 %** pour s'établir à **69,5 M€** contre **89,1 M€** au 1^{er} semestre 2019 et **176,7 M€** en 2019.

L'**activité immobilière** est également en décroissance avec une baisse de **67,9 %** avec un volume de **1,4 M€** contre **4,3 M€** au 1^{er} semestre 2019 et **6,4 M€** en 2019.

Résultat opérationnel/EBITDA

Le **résultat opérationnel total semestriel** est une perte de **2,1 M€** contre un profit de **1,8 M€** sur le 1^{er} semestre 2019 et un profit de **4,6 M€** en 2019. Rapporté à notre chiffre d'affaires, ce résultat correspond à **- 2,90 %** contre **+ 1,92 %** du chiffre d'affaires et contre **+ 2,50 %** du chiffre d'affaires annuel en 2019. Comme indiqué au paragraphe "Faits significatifs", le résultat opérationnel intègre pour **+ 1,9 M€** les plus-values de cessions d'actifs immobiliers non stratégiques et de cession de la filiale **SOMARÉ**. Sur l'exercice précédent, la Groupe avait bénéficié d'une plus-value de cession d'actif immobilier de **2,9 M€**.

Retraité de ces éléments non récurrents, le résultat opérationnel est en perte de **4,0 M€** soit **- 5,72%** du chiffre d'affaires semestriel contre une perte de **- 1,2 M€** (-1,24% du CA) sur le 1^{er} semestre 2019 et un profit de **1,6 M€** (+0,88% du CA) sur l'année 2019.

Ces pertes sont essentiellement générées par notre activité **BTP** avec des résultats décevants sur la filiale principale **ETPO** et sur la zone des Antilles.

Dans le cadre de l'activité partielle, le Groupe a bénéficié de **0,96 M€** d'indemnisation sur le 1^{er} semestre 2020.

L'**activité BTP** a dégagé sur le 1^{er} semestre 2020, une perte opérationnelle de **2,7 M€** contre une perte au 1^{er} semestre 2019 de **1,2 M€** soit **-3,83 %** du chiffre d'affaires et un profit de **0,7 M€** (+0,37 % du CA) sur l'année 2019.

Le résultat opérationnel de l'**activité immobilière** est un profit de **0,6 M€** contre un profit de **3,0 M€** au 1^{er} semestre 2019 et un profit de **3,9 M€** en 2019.

Notre **EBITDA** ressort également en dégradation à **+ 1,6 M€** (2,2% du CA) contre **+ 8,1 M€** (8,6% du CA) au 1^{er} semestre 2019 et **+ 14,1 M€** (7,7% du CA) en 2019.

Résultats financiers

Notre coût d'endettement financier est nul sur ce semestre contre un profit de **0,2 M€** sur le 1^{er} semestre 2019 et **0,3 M€** en 2019.

Le poste Autres produits et charges financiers est en légère perte de **68 k€** sur ce semestre contre un profit de **3 k€** sur le 1^{er} semestre 2019 et un profit de **0,2 M€** en 2019. Ce poste intègre les résultats sur effets de change sur nos placements libellés en dollars US (USD) et dollars canadiens (CAD).

Résultat net

Le **résultat net consolidé** (part du Groupe) est en perte à **- 2,3 M€** (-3,3% du CA) contre un profit de **1,5 M€** (+1,6 % du CA) au 1^{er} semestre 2019 et **+ 4,3 M€** (+2,4 % du CA) en 2019.

L'**activité BTP** a dégagé une perte nette semestrielle part du Groupe de **- 3,0 M€** contre une perte de **1,1 M€** sur le 1^{er} semestre 2019 et un profit net de **1,3 M€** en 2019.

En intégrant la plus-value de cession d'actifs immobiliers, l'**activité immobilière** a dégagé un profit net semestriel de **0,7 M€** contre un profit de **2,6 M€** au 1^{er} semestre 2019 et **3,0 M€** en 2019.

Le **résultat net par action** s'élève à **- 1,98 Euros** contre **+ 1,22 Euros** au 1^{er} semestre 2019 et **+ 3,67 Euros** en 2019.

Structure financière

Malgré un contexte économique difficile, le Groupe poursuit ses **investissements**, en matériels notamment, avec un volume semestriel de **3,2 M€** contre **5,5 M€** sur le 1^{er} semestre 2019 et **17,1 M€** en année pleine 2019.

Les **dettes financières** s'élevaient à **21,0 M€** (dont 1,6 M€ de découverts bancaires) à la fin du semestre, contre **21,6 M€** (dont 1,0 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 **9,2 M€** à la clôture de l'exercice semestriel soit en diminution nette de **0,9 M€**. Sur ce semestre, le Groupe a bénéficié d'un versement de **0,6 M€** de Prêt Garantie de l'Etat. Sur le 2^{ème} semestre, deux nouveaux Prêts Garantie de l'Etat ont été accordés pour **7,5 M€** (dont 1,5 M€ versés en août 2020).

Le ratio d'endettement brut ressort en augmentation à **23,2 %** contre **22,7 %** au 31 décembre 2019.

La **trésorerie totale nette de découverts bancaires**, d'un montant de **53,9 M€** (placements à court, moyen et long termes), est en diminution de **13,2 M€** sur la période. Les flux nets de trésorerie dégagés par l'exploitation s'élevaient à **-7,8 M€**. Avec des flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements pour **-1,7 M€**, le cash-flow libre du semestre s'élève donc à **-9,5 M€**. Les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement s'élevaient à **-1,9 M€** avec un flux net d'emprunts négatif de **1,0 M€** et une distribution de dividendes de **0,9 M€** sur le semestre. Enfin les variations essentiellement de périmètre et de change ont impacté notre trésorerie de **-1,8 M€**.

Les **fonds propres consolidés** à **90,5 M€** (dont 87,9 M€ part du Groupe) sont en diminution de **4,7 M€** par rapport au 31 décembre 2019. Les capitaux propres consolidés sont retraités à la baisse de **1,2 M€** correspondant aux **actions en autocontrôle**.

Perspectives

Au 1^{er} juillet 2020, le carnet de commandes travaux s'élève à environ **143 M€** soit en baisse de **21,1 %** par rapport à la même époque l'année dernière et une diminution de 11 % par rapport au 1^{er} janvier 2020. Le contexte économique général reste très tendu et nous avons des incertitudes sur les opportunités de prise de commandes significatives d'ici la fin d'année.

A partir des éléments connus et des chantiers enregistrés à ce jour, nous maintenons pour 2020 une prévision d'activité en baisse d'un peu moins de 15 % par rapport à 2019. Nos résultats opérationnels restant déficitaires, le Groupe va mettre en oeuvre différentes mesures de réductions de coûts notamment des mesures de réduction d'effectifs de sa principale filiale **ETPO**. Ces mesures sont nécessaires pour redresser et retrouver la compétitivité de nos activités.

Dans cet environnement économique tendu, le Groupe dispose malgré tout d'atouts importants avec une stratégie claire, une situation financière solide, l'engagement de ses équipes et la volonté de poursuivre son développement. Ainsi, le Groupe CIFE, par l'intermédiaire de sa filiale canadienne **CIFE CANADA** a débuté le 2^{ème} semestre 2020 en prenant 75 % du capital d'une nouvelle société Québécoise qui a acquis les actifs de la société **EC4**. Cette filiale est spécialisée dans les travaux d'Ouvrages d'Art et contribuera au renforcement et à la diversification des activités de notre Groupe dans cette zone géographique.

2

Chapitre 2

2.1	COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE CIFE	8
2.1.1	Bilan consolidé au 30 juin 2020	8
2.1.2	Compte de résultat consolidé et Etat du résultat global	10
2.1.3	Tableau des flux de trésorerie consolidé au 30 juin 2020	11
2.1.4	Variation des capitaux propres consolidés	12
2.2	ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS	13
2.2.1	Faits significatifs au 30 juin 2020	13
2.2.2	Informations relatives au périmètre de consolidation	13
2.2.3	Principaux principes et méthodes comptables	16
2.2.4	Explications sur les postes du bilan et du compte de résultat au 30 juin 2020	18
2.3	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	28

2.1 COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE CIFE

2.1.1 Bilan consolidé au 30 juin 2020

Actif

En Milliers d'euros	NOTES	JUIN 2020	DECEMBRE 2019	JUIN 2019
		Net	Net	Net
Actif non courant				
Immobilisations incorporelles	a	326	325	437
Goodwill		530	495	494
Immobilisations corporelles	a	35 010	37 367	32 482
Immeubles de placement	b	5 430	5 240	5 369
Titres mis en équivalence		9 719	8 073	6 712
Autres actifs financiers		1 658	1 857	1 231
Actifs financiers de gestion de trésorerie non courant	c	9 874	11 718	11 947
Impôts différés	2.2.4.3	525	846	1 192
TOTAL ACTIF NON COURANT		63 072	65 921	59 864
Actif courant				
Stocks	d	2 599	2 384	2 326
Clients	e	60 614	66 491	60 775
Autres créances opérationnelles		22 300	21 824	20 966
Impôts courants		3 106	3 962	3 803
Autres actifs		885	401	590
Actifs financiers de gestion de trésorerie courant	f	15 386	13 685	16 360
Trésorerie et équivalents de trésorerie	f	30 226	42 716	33 909
TOTAL ACTIF COURANT		135 116	151 463	138 729
Actifs destinés la vente		-	673	527
TOTAL DE L'ACTIF	2.2.4.1	198 188	218 057	199 120

NB : Les actifs financiers ne répondant pas aux critères de l'IAS 7 sur les actifs de Trésorerie et Equivalents de trésorerie ont été reclassés sur la ligne "Actifs financiers de gestion de trésorerie courant" (actif courants)

Capitaux propres et Passif

En Milliers d'euros	NOTES	JUIN 2020	DECEMBRE 2019	JUIN 2019
		Net	Net	Net
Capitaux propres				
Capital	h	24 000	24 000	24 000
Réserves consolidées		66 338	64 179	63 817
Résultat de l'exercice (Part du Groupe)		-2 343	4 333	1 446
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		87 995	92 512	89 263
Intérêts Minoritaires - Participations ne donnant pas le contrôle		2 469	2 654	1 964
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		90 464	95 166	91 227
Passif non courant				
Emprunts et dettes financières (part à + 1 an)	k	15 459	15 382	10 998
Impôts différés	2.2.4.3	566	898	1 114
Provisions non courantes	i	2 414	2 303	2 273
TOTAL PASSIF NON COURANT		18 439	18 583	14 385
Passif courant				
Fournisseurs		33 840	38 429	34 286
Emprunts et dettes financières (part à - 1 an)	k	5 520	6 213	7 149
Dettes d'impôt sur le résultat		-	343	769
Provisions courantes	j	10 472	12 072	11 245
Avances et acomptes reçus	g	7 955	7 390	10 814
Autres dettes opérationnelles		22 838	28 047	22 387
Autres passifs		8 660	11 814	6 858
TOTAL PASSIF COURANT		89 285	104 308	93 508
TOTAL DES PASSIFS		107 724	122 891	107 893
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	2.2.4.2	198 188	218 057	199 120

2.1.2 Compte de résultat consolidé et Etat du résultat global

En Milliers d'euros	NOTES	JUIN 2020	DECEMBRE 2019	JUIN 2019
		Net	Net	Net
Chiffre d'affaires		70 897	183 037	93 393
Autres produits de l'activité	2.2.4.4	28	138	92
TOTAL PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		70 925	183 175	93 485
Achats consommés		-33 207	-88 319	-44 588
Charges de personnel		-20 088	-43 028	-21 037
Charges externes		-17 391	-41 016	-21 465
Impôts et taxes		-1 117	-1 856	-1 105
Dotations nettes aux amortissements		-4 164	-7 784	-3 686
Dotations nettes aux provisions		539	-1 508	-2 590
Variation de stocks de produits en cours		156	26	-57
Autres produits et charges d'exploitation		292	1 929	-120
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	2.2.4.4	-4 055	1 619	-1 163
Autres produits et charges opérationnels		1 996	2 957	2 957
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	2.2.4.4	-2 059	4 576	1 794
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		199	682	395
Coût de l'endettement financier brut		-186	-375	-184
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	2.2.4.4	13	307	211
Autres produits et charges financiers		-68	172	3
Quote part du résultat des entreprises associées		412	1 487	682
Impôt sur le résultat		-416	-1 463	-1 184
RÉSULTAT NET	2.2.4.4	-2 118	5 079	1 506
Part du groupe		-2 343	4 333	1 446
Intérêts minoritaires - Participation ne donnant pas le contrôle		225	746	60
Nombre d'actions sous déduction Auto-contrôle		1 180 444	1 180 687	1 181 273
Résultat net part du Groupe par action part du Groupe hors Auto-contrôle en Euros ⁽¹⁾	2.2.4.5	-1,98	3,67	1,22
Résultat net de la période		-2 118	5 079	1 506
Eléments recyclables en résultat net				
- Variation des écarts de conversion		-374	997	585
Eléments non recyclables en résultat net				
- Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite (IAS19)		58	-18	-115
- Ajustement de la juste valeur sur portefeuille d'instruments de capitaux propres		-187	45	-
Total éléments recyclables et non recyclables en résultat net		-503	1 024	470
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PÉRIODE		-2 621	6 103	1 976

(1) Il n'existe pas d'éléments à caractère dilutif. Le résultat dilué est équivalent au résultat net par action

2.1.3 Tableau des flux de trésorerie consolidé au 30 juin 2020

En Milliers d'euros	NOTES	JUIN 2020	DECEMBRE 2019	JUIN 2019
Trésorerie nette à l'ouverture		41 708	34 396	34 396
Résultat net avant Impôts sur les résultats		-1 702	6 542	2 690
Impôts sur les résultats		-416	-1 463	-1 184
+ Résultat des sociétés mises en équivalence		-412	-1 487	-682
+ Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		99	111	111
+ Dotations aux amortissements et provisions		5 848	12 921	6 575
- Reprises d'amortissements et de provisions		-2 552	-3 629	-2 118
+ Résultats sur cession		-60	-2 104	95
+ Résultats sur cession non courant		-1 996	-2 957	-2 957
+ impôts différés		29	279	167
= Capacité d'autofinancement		-1 162	8 213	2 697
Variation de stocks		-242	77	132
Variation de créances		5 024	-12 957	-6 421
Variation de dettes		-8 315	11 066	5 364
Variation des comptes de régularisation		-3 072	1 808	-3 252
= Variation des besoins en fonds de roulement		-6 605	-6	-4 177
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	A	-7 767	8 207	-1 480
Acquisitions d'immobilisations :				
. Incorporelles		-68	-95	-74
. Corporelles		-3 093	-16 050	-5 575
. Financières		-72	-757	-130
Produits de cession des actifs et remboursement immo. Financières		2 117	7 691	3 588
Acquisitions de titres de filiales sous déduction de la trésorerie acquise		-581	-404	-31
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissements	B	-1 697	-9 615	-2 222
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		1 753	8 896	1 599
Remboursements d'emprunts		-2 790	-4 403	-2 435
Var. nette des autres actifs de gestion de trésorerie courants-non courants		143	4 321	1 417
Augmentation (nette) des capitaux propres				
Dividendes payés ⁽¹⁾		-886	-988	-975
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	C	-1 780	7 826	-394
VARIATION DE LA TRÉSORERIE (A + B + C)	A+B+C	-11 244	6 418	-4 096
Variation de périmètre		-1 456		
Ecarts et variations de conversion		-359	894	579
TRÉSORERIE NETTE À LA CLÔTURE		28 649	41 708	30 879

(1) Les montants portés sur cette ligne sont dorénavant limités au strictes dividendes décaissés

	NOTES	JUIN 2020	DECEMBRE 2019	JUIN 2019
Trésorerie et équivalents de Trésorerie nette de Découverts bancaires (liquide)	f	28 649	41 708	30 879
Autres actifs de gestion de Trésorerie courant	f	15 386	13 685	16 360
Autres actifs de gestion de Trésorerie non courant (Échéance-liquidité > 1 an)	f	9 874	11 718	11 947
TRÉSORERIE NETTE ET ACTIFS DE GESTION DE TRÉSORERIE A LA CLÔTURE	f	53 909	67 111	59 186
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE ET ACTIFS DE GESTION DE TRÉSORERIE		-13 202	2 991	-4 934

2.1.4 Variation des capitaux propres consolidés

Capitaux propres part du Groupe							
En Milliers d'euros	Capital social	Primes	Réserves		Total	Minoritaires Participations ne donnant pas le contrôle	Total
			Autres consolidées	et Résultat			
CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2018	24 000	858	53 099	10 283	88 240	2 198	90 438
Retraitement 01 JANVIER 2019 - IFRS 16				-173	-173	-21	-194
Affectation du Résultat 2018			-7 378	7 378	0		0
Mouvements Titres en autocontrôle				-6	-6		-6
Dividendes distribués en 2019				-709	-709	-266	-975
Retraitement réserves consolidées				-10	-10	26	16
Variation de périmètre				3	3	-31	-28
<i>Résultat consolidé 2019</i>				1 446	1 446	60	1 506
<i>Autres éléments du résultat Global comptabilisés</i>				472	472	-2	470
Résultat global de la période				1 918	1 918	58	1 976
CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2019	24 000	858	45 721	18 684	89 263	1 964	91 227
CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2018	24 000	858	53 099	10 283	88 240	2 198	90 438
Retraitement 01 JANVIER 2019 - IFRS 16				-225	-225	-23	-248
Affectation du Résultat 2018			-7 378	7 378	0		0
Mouvements Titres en autocontrôle				-36	-36		-36
Dividendes distribués en 2019				-709	-709	-279	-988
Retraitement réserves consolidées				0	0		0
Variation de périmètre				-91	-91	-12	-103
<i>Résultat consolidé 2019</i>				4 333	4 333	746	5 079
<i>Autres éléments du résultat Global comptabilisés</i>				1 000	1 000	24	1 024
Résultat global de la période				5 333	5 333	770	6 103
CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2019	24 000	858	45 721	21 933	92 512	2 654	95 166
Retraitement 01 JANVIER 2020							
Affectation du Résultat 2019			2 332	-2 332			
Mouvements Titres en autocontrôle				-12	-12		-12
Dividendes distribués en 2020				-709	-709	-177	-886
Retraitement réserves consolidées							
Variation de périmètre				-955	-955	-228	-1 183
<i>Résultat consolidé 2020</i>				-2 343	-2 343	225	-2 118
<i>Autres éléments du résultat Global comptabilisés</i>				-498	-498	-5	-503
Résultat global de la période				-2 841	-2 841	220	-2 621
CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2020	24 000	858	48 053	15 084	87 995	2 469	90 464

2.2 ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

(Les indications chiffrées sont exprimées en milliers d'euros)

Les informations fournies seront classées de la manière suivante :

- I Faits significatifs au 30 juin 2020,
- II Informations relatives au périmètre de consolidation,
- III Principaux principes et méthodes comptables,
- IV Explications sur les postes du bilan et du compte de résultat des comptes consolidés 2020.

L'exercice a une durée de 6 mois recouvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020.

Ces comptes annuels consolidés, établis aux normes IFRS, ont été arrêtés le 29 septembre 2020 par le Conseil d'Administration.

2.2.1 Faits significatifs au 30 juin 2020

L'activité et les résultats du Groupe ont été fortement impactés par la crise sanitaire de la Covid-19. Notre activité semestrielle est en forte contraction avec une baisse de **24 %** par rapport à celle constatée au 1^{er} semestre 2019. Cette baisse est liée principalement à la période de confinement de deux mois où nous avons été contraints de suspendre l'activité de nos chantiers. 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 bénéficié des mesures de chômage partiel notamment sur le personnel Compagnons. Enfin, le Groupe s'est employé à compléter ses ressources financières par le dépôt de dossiers PGE (Prêt Garantie par l'Etat).

Le Groupe a constaté dans ses comptes semestriels une plus-value sur cession d'actifs immobiliers pour **1 038 k€** et une plus-value sur cession de la filiale **SOMARÉ** pour **959 k€**. Ces résultats significatifs ont été comptabilisés en Autres produits et charges opérationnels.

Sur ce 1^{er} semestre, le Groupe a cédé sa filiale **SOMARÉ** et a fait l'acquisition des deux sociétés **DRAGAGE MARINE ASSISTANCE** et **SCAPHOCÉAN** qui viennent compléter l'offre technique et commerciale du Groupe dans les métiers des travaux maritimes et sous-marins.

2.2.2 Informations relatives au périmètre de consolidation

Société consolidante :

Compagnie Industrielle et Financière d'Entreprises CIFE

Société Anonyme à conseil d'administration au capital social de 24 000 K€ Siège social : Challenge 92, 101, Avenue François Arago – 92000 NANTERRE N° SIREN : 855 800 413 – APE 6420 Z

Place de cotation : Euronext – Compartiment C – ISIN FR0000066219

Les cœurs de métier du Groupe **CIFE** sont la construction (Bâtiment-Travaux Publics) et la promotion immobilière. Le Groupe est présent principalement en France métropolitaine, dans les départements d'Outre-mer, en Amérique du Nord et en Afrique.

2.2.2.1 Sociétés consolidées par intégration globale

Activité BTP		SIREN	% Contrôle	% Intérêts
SA ETPO	SAINT-HERBLAIN (44)	320 116 916	99,99%	99,99%
SAS BRITTON	PLABENNEC (29)	433 072 477	100,00%	100,00%
SAS TETIS	BELLEVIGNY (85)	394 453 237	100,00%	100,00%
SAS JEAN NEGRI & FILS	FOS SUR MER (13)	383 421 989	85,00%	85,00%
SARL PASCAL MARTIN	LUGRIN (74)	393 414 388	85,00%	72,25%
SARL DRAGAGE MARINE ASSISTANCE	PORT LA NOUVELLE (11)	798 656 344	75,00%	63,75%
SARL SCAPHOCÉAN	SAINT-NAZAIRE (44)	344 173 695	100,00%	100,00%
SARL ECG	SAINT-HERBLAIN (44)	868 801 598	100,00%	100,00%
SAS COMABAT	FORT DE FRANCE (97)	333 882 058	100,00%	100,00%
SARL ETPO MARTINIQUE	LE LAMENTIN (97)	390 571 503	100,00%	100,00%
SAS ETPO GUADELOUPE	BAIE MAHAULT (97)	394 832 919	100,00%	100,00%
SARL ETPO GUYANE	CAYENNE (97)	408 594 455	100,00%	100,00%
SAS PICO OCEAN INDIEN	SAINTE CLOTILDE (97)	407 484 732	100,00%	100,00%
SARL ETPO REUNION	SAINTE CLOTILDE (97)	479 257 677	100,00%	100,00%
SARL SEMAT	SAINTE SUZANNE (97)	414 863 688	100,00%	100,00%
SAS TTCP	SAINTE CLOTILDE (97)	810 878 488	51,00%	51,00%
SARL NEGRI TRAVAUX MARITIMES	CASABLANCA (MAROC)	R.C 278819	85,00%	72,25%
CIFE CANADA INC.	BOISBRIAND (CANADA)	921462-3	100,00%	100,00%
ETPO GEODEX INC.	BOISBRIAND (CANADA)	921467-4	73,50%	73,50%

Activités immobilières

SAS OCEANIC PROMOTION	SAINT-HERBLAIN (44)	335 050 894	100,00%	100,00%
SAS ETPO IMMOBILIER OUEST	SAINT-HERBLAIN (44)	809 347 347	100,00%	100,00%
SAS ETPO IMMOBILIER IDF	NANTERRE (92)	832 049 480	100,00%	100,00%
SARL IMMOBILIERE SANITAT	SAINT-HERBLAIN (44)	343 254 496	100,00%	100,00%
SCI PARC COLETRIE	SAINT-HERBLAIN (44)	485 189 336	100,00%	99,99%
SCI LE LITTORAL	NANTES (44)	489 642 421	100,00%	99,99%
SCCV CROIX DE VIE	SAINT-HERBLAIN (44)	750 399 685	100,00%	99,99%
SCCV LES JARDINS DE THOUARÉ	SAINT-HERBLAIN (44)	822 930 285	100,00%	99,99%
SCCV CLOS DES CAPUCINES	SAINT-HERBLAIN (44)	830 440 897	100,00%	99,99%
SCCV SAINT-MAUR LES JARDINS DE LA CONVENTION	NANTERRE (92)	882 204 050	70,00%	69,99%
SCI DE L'OCEAN	BELLEVIGNY (85)	484 984 067	100,00%	100,00%
SCI CIFE LE ROYEUX	SAINT-HERBLAIN (44)	751 981 366	100,00%	100,00%
SCI CIFE PENHOAT	SAINT-HERBLAIN (44)	820 627 180	100,00%	100,00%
SARL JULES VERNE IMOBILIARE	BUCAREST (Roumanie)	J40/10247/2005	87,00%	87,00%
COLESTATE DEVELOPMENT SRL	BUCAREST (Roumanie)	J40/5350/2013	100,00%	100,00%
LIZESTATE SRL	BUCAREST (Roumanie)	J40/5348/2013	100,00%	100,00%
STELLESTATE DEVELOPMENT SRL	BUCAREST (Roumanie)	J40/5166/2013	90,00%	90,00%
FWE Co, Inc.	RANCHO CUCAMONGA – Etats Unis (Californie)		100,00%	100,00%
HBC	RANCHO CUCAMONGA – Etats Unis (Californie)		99,09%	99,09%
RURAL LIVING	RANCHO CUCAMONGA – Etats Unis (Californie)		86,00%	86,00%

2.2.2.2 Sociétés consolidées par intégration proportionnelle

		SIREN	% Contrôle	% Intérêts
SCI TEMPLAIS	SAINT-HERBLAIN (44)	420 531 994	35,00%	35,00%
SCI RESIDENCE CHANZY	PARIS (75)	505 321 729	40,00%	39,99%

2.2.2.3 Sociétés mises en équivalence

		SIREN	% Contrôle	% Intérêts
SAS TECHNIREP	NANTERRE (92)	692 027 287	90,20%	90,20%
SAS AEROPORTS DU GRAND OUEST	BOUGUENAI (44)	528 963 952	5,00 %	5,00%
SAS DPCC	CARQUEFOU (44)	509 349 569	7,41%	7,40%
SCCV LA GAUDINIÈRE	NANTES (44)	532 045 382	50,00%	50,00%
SCCV 95 REPUBLIQUE	NANTERRE (92)	832 797 534	50,00%	50,00%
SAS ETPOMNIA	PARIS (75)	829 713 684	30,00%	30,00%
SARL BASSE ILE	VERTOU (44)	837 815 927	50,00%	49,99%
SCCV ILOT 3D	SAINT-HERBLAIN (44)	839 612 504	50,00%	50,00%
PSM TECHNOLOGIES	MONTREAL (CANADA)	9248-7867	51,00%	51,00%
SARL OCETRA	LE PORT (97)	799 307 913	36,70%	36,70%
SA SPIA	DOUALA (CAMEROUN)		46,00%	39,10%

2.2.2.4 Variations du périmètre de consolidation

Au cours de la période, sont entrées dans le périmètre les entités suivantes :

- Création de la **SCCV SAINT MAUR LES JARDINS DE LA CONVENTION** par une prise de participation à hauteur de 70,00 % ;
- Acquisition à hauteur de 75,00 % du capital de la société **DRAGAGE MARINE ASSISTANCE**, spécialisée dans le dragage et travaux maritimes, basée à Port-la-Nouvelle (11).
- Acquisition à hauteur de 100 % du capital de la société **SCAPHOCÉAN**, spécialisée dans les travaux sous-marins, basée à Saint-Nazaire (44).

Au cours de la période, les variations significatives constatées sont les suivantes :

- La part du Groupe dans notre filiale réunionnaise **PICO Océan Indien** est passée de 85,00 % à 100,00 % par rachat de la part minoritaire.

- La part du Groupe dans notre filiale martiniquaise **COMBAT** est passée de 87,00 % à 100,00 % par rachat de la part minoritaire.
- La part du Groupe dans notre filiale canadienne **ETPO GEODEX** est passée de 85,00 % à 73,50 % par cession au dirigeant de la filiale.
- La part du Groupe dans notre filiale canadienne **PSM TECHNOLOGIES** est passée de 100,00 % à 51,00 % dans le cadre d'une augmentation de capital et de l'entrée d'un nouveau partenaire.

Au cours de la période, est sortie du périmètre l'entité suivante :

- **SOMARÉ** (filiale métropolitaine cédée pour sa totalité à son dirigeant)

2.2.2.5 Variations de périmètre significatives postérieures au 30 juin 2020

En juillet 2020, le Groupe est entré au capital de la société **EC4** à hauteur de 75,00 %, spécialisée dans les travaux d'Ouvrages d'Art, basée au Québec au Canada. Ce partenariat va permettre au Groupe de renforcer sa position au Canada et une diversification des activités dans ce pays.

2.2.3 Principaux principes et méthodes comptables

2.2.3.1 Normes et Interprétations appliquées

Référentiel

Les états financiers intermédiaires résumés portant sur la période de 6 mois close au 30 juin 2020 du Groupe CIFE ont été préparés conformément à la norme IAS 34. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du Groupe établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019. Les règles et méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées par le Groupe au 31 décembre 2019.

Ces règles et méthodes sont conformes aux normes IFRS. Le Groupe applique les normes IFRS9,10,11,12,15,16 et IAS 28 révisée. Concernant la norme IFRIC 23 sur les incertitudes relatives aux traitements fiscaux, le Groupe considère qu'aucun impact n'est à constater dans ses capitaux propres d'ouverture ou sur le compte de résultat de la période. La présentation des états financiers consolidés conforme aux normes IFRS nécessite la prise en compte par la direction d'hypothèses et d'estimations qui ont une incidence sur l'évaluation des résultats, des actifs et des passifs consolidés. Ces estimations sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement, et peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent. Les montants effectifs peuvent naturellement diverger de ces estimations.

Le Groupe CIFE n'a appliqué aucune norme, amendement ou interprétation, paru au Journal officiel de l'Union Européenne au 30 juin 2020 et dont l'application n'est pas obligatoire en 2020.

2.2.3.2 Principes et méthodes comptables

Bases de préparation des états financiers

Les états financiers sont préparés selon la convention du coût historique à l'exception des actifs et passifs qui doivent être enregistrés selon les normes IFRS, à leur juste valeur. Les catégories d'actif et passif sont précisées dans les notes ci-dessous.

La juste valeur de tous les actifs et passifs financiers est déterminée à la clôture soit à des fins de comptabilisation soit à des fins d'informations données en annexes. La juste valeur est déterminée :

- Soit en fonction de prix cotés sur un marché actif (niveau 1);
- Soit à partir de techniques de valorisation interne faisant appel à des méthodes de calcul mathématiques usuelles intégrant des données observables sur les marchés (cours à terme, courbes de taux...), les valorisations issues de ces modèles sont ajustées afin de tenir compte d'une évolution raisonnable du risque du Groupe ou de la contrepartie (niveau 2) ;
- Soit à partir de techniques de valorisation interne intégrant des paramètres estimés par le Groupe en l'absence de données observables (niveau 3).

Pour préparer les états financiers conformément aux IFRS, des estimations et des hypothèses ont été faites ; elles ont pu affecter les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif, les passifs éventuels à la date d'établissement des états financiers, et les montants présentés au titre des produits et des charges de l'exercice. Les estimations et hypothèses significatives correspondent essentiellement aux valorisations des stocks et encours, la valorisation recouvrable des Goodwills et la valorisation des provisions courantes et non courantes pour risques et charges.

Ces estimations et appréciations sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Enfin, en l'absence de normes ou interprétations applicables à une transaction spécifique, le Groupe a fait usage de jugement pour définir et appliquer les méthodes comptables qui permettront d'obtenir des informations pertinentes et fiables, afin que les états financiers :

- Présentent une image fidèle de la situation financière, de la performance financière et des flux de trésorerie du Groupe ;
- Traduisent la réalité économique des transactions ;
- Soient neutres, prudents, et complets dans tous leurs aspects significatifs.

L'agrégat opérationnel retenu par le groupe est le résultat opérationnel. En cas d'éléments significatifs non récurrents, ceux-ci seraient inclus au sein de la ligne du compte de résultats « autres produits et charges opérationnels ». Notre résultat opérationnel exclut tout élément lié au coût de l'endettement financier et tout élément relatif aux sociétés mises en équivalence.

Présentation des états financiers (IAS 1 révisée)

Le Groupe a retenu la possibilité de présenter son compte de résultat par nature.

Principes et modalités de consolidation

Pour les entreprises placées sous le contrôle exclusif de la CIFE (majorité des droits de vote en particulier, pouvoir de direction sur les politiques opérationnelles et financières) la méthode de l'intégration globale a été retenue.

Les sociétés contrôlées conjointement (partage du contrôle d'une entreprise exploitée en commun par un nombre limité d'associés sans qu'il y ait prédominance en vertu d'un accord contractuel) sont consolidées par l'intégration proportionnelle. Cette méthode est également retenue pour toutes les SCI détenues au plus à 50 %.

Les sociétés en participation (SEP) constituées pour la réalisation de chantiers, avec d'autres partenaires, sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Enfin, lorsque la société-mère dispose d'au moins 20 % des droits de vote et/ou exerce une influence notable dans la gestion d'une société, la méthode dite de "Mise en équivalence" est adoptée. A la valeur comptable des titres est alors substituée une quote-part des capitaux propres augmentée du goodwill. En cas de détention inférieure à 20 % des droits de vote, l'influence notable peut être mise en évidence notamment par une représentation au Conseil d'Administration ou à tout autre organe de direction équivalent, une participation au processus d'élaboration des politiques, la fourniture d'informations techniques essentielles.

Toutes les sociétés du Groupe clôturent leur exercice au 31 décembre, à l'exception de certaines SCI de Promotion Immobilière qui arrêtent leurs comptes annuels au 30 novembre.

L'intégration des sociétés a été effectuée en appliquant la méthode dite de "consolidation directe".

Information sectorielle

Le Groupe présente son information sectorielle selon deux formats : - segmentation par activités et segmentation géographique. L'information sectorielle de premier niveau est présentée par pôles d'activités : BTP, activité immobilière. L'information sectorielle de second niveau est présentée par secteurs géographiques : France métropole, France DOM, reste du monde. Conformément à la norme **IFRS 8**, les informations sectorielles correspondent à l'organisation interne et à la structure du groupe. Ces informations sont établies selon le référentiel IFRS applicable aux comptes consolidés.

Par ailleurs et dans le cadre de l'**IFRS 8**, il est rappelé qu'aucun client pris individuellement ne représente plus de 10 % du chiffre d'affaires.

Autres éléments d'information

Pour tout autre élément complémentaire sur les principes et méthodes comptables, définitions des items comptables et informations relatives à la gestion des risques financiers, se référer à l'intégralité du paragraphe 4.2.3. (page 73) de l'annexe aux comptes consolidés du Rapport Financier Annuel 2019.

2.2.4 Explications sur les postes du bilan et du compte de résultat au 30 juin 2020

2.2.4.1 Bilan actif

Actifs non courants

a) Variation des immobilisations brutes

	Eléments Incorporels	Eléments Corporels ⁽¹⁾	Eléments Financiers	TOTAL	dt Droit d'utilisation
- Valeurs brutes à l'ouverture	991	98 162	1 858	101 011	23 504
- Acquisitions et augmentations	68	3 106	60	3 234	682
- Cessions, diminutions et transferts	-	-2 683	-259	-2 942	-950
- Incidence de la variation du périmètre	-11	-1 799	-	-1 810	-29
- Incidence de la variation de change	-5	-346 ⁽²⁾	-	-351	-23
VALEURS BRUTES À LA CLÔTURE	1 043	96 440	1 659	99 142	23 184

(1) Dont immeubles de placement et actifs destinés à la vente cf. paragraphes ci-dessous

(2) Sur actifs aux Etats-Unis

Variation des amortissements et des provisions

	Eléments Incorporels	Eléments Corporels	Eléments Financiers	TOTAL	dt Droit d'utilisation
- Amortissements et provisions à l'ouverture	666	54 882 ⁽¹⁾	2	55 550	11 907
- Dotations (nettes de reprises) de l'exercice	64	4 100	-	4 164	1 409
- Cessions, diminution et transferts	-	-1 688	-	-1 688	-701
- Incidence de la variation du périmètre	-7	-1 196	-	-1 203	-12
- Incidence de la variation de change	-2	-98 ⁽²⁾	-	-100	-20
MONTANT DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	721	56 000	2	56 723	12 583

(1) Dont immeubles de placement et actifs destinés à la vente cf. paragraphes ci-dessous

(2) Sur actifs aux Etats-Unis

Synthèse des valeurs nettes comptables

	Eléments Incorporels	Eléments Corporels	Eléments Financiers	TOTAL	dt Droit d'utilisation
Valeurs brutes à la clôture	1 043	96 440	1 659	99 142	23 184
Montant des Amortissements et Provisions	721	56 000	2	56 723	12 583
VALEUR NETTE COMPTABLE À LA CLÔTURE	322	40 440	1 657	42 419	10 601

b) Immeubles de placements

	31/12/2019	Variation	Variation Change ⁽¹⁾	30/06/2020
Valeurs brutes	11 584	337	37	11 958
Montant des Amortissements	6 343	165	20	6 528
VALEUR NETTE COMPTABLE À LA CLÔTURE	5 241	172	17	5 430

(1) aux États-Unis

Le Groupe présente ses immeubles de placements au bilan pour leur valeur nette comptable historique. Les immeubles de placements sont localisés en France et aux États-Unis.

La juste valeur estimée sur ces mêmes biens s'élève au 30 juin 2020 à **12 873 k€** (bases expertises juin 2015 en France et janvier/mars 2019 pour les États-Unis) contre **13 107 k€** au 30 juin 2019 et **12 832 k€** au 31 décembre 2019.

Les immeubles de placement ont généré pour **753 k€** de revenus consolidés au 30 juin 2020 contre **740 k€** au 30 juin 2019 et **1 506 k€** au 31 décembre 2019.

c) Autres actifs de gestion de trésorerie non courants

Ils correspondent à des supports de placements de trésorerie dont la liquidité est supérieure à 1 an.

	Net 30/06/2020	Net 31/12/2019	Net 30/06/2019
- Valeurs mobilières de placements (OPCVM)	-	-	-
- Titres de créances négociables et Certificats de dépôt	9 874	11 718	11 863
- Livret	-	-	84
- Contrats de capitalisation	-	-	-
- Obligations et Fonds obligataires	-	-	-
TOTAL	9 874	11 718	11 947

Actif courant**d) Stocks et en cours**

	30/06/2020	31/12/2019	Variation	30/06/2019
- Matières et autres approvisionnements	1 330	1 101	229	1 016
- En cours de production	1 921	1 761	160	1 686
- Produits intermédiaires et finis	250	239	11	244
TOTAL	3 501	3 101	400	2 946
- Dépréciations sur stock	-903	-717	-186	-620
VALEURS NETTES	2 598	2 384	214	2 326

La variation nette 2020 est de **214 k€** et se décompose ainsi :

- Variation stock : 432 k€
- Variation de la provision pour dépréciation : 190 k€
- Incidence de variation de change : -38 k€
- Incidence de variation de périmètre : 10 k€

e) Créances clients

	Net 30/06/2020	Net 31/12/2019	Net 30/06/2019
- Créances clients	61 362	67 327	63 753
- Dépréciations sur créances clients	-748	-836	-2 978
TOTAL	60 614	66 491	60 775

Echéancier	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
- Créances clients non échues	41 528	46 965	43 113
- Créances clients échues à moins d'1 mois	6 910	10 470	7 984
- Créances clients échues à plus d'1 mois	12 924	9 892	12 656
TOTAL	61 362	67 327	63 753

f) Trésorerie et équivalents de trésorerie

Les excédents de trésorerie sont gérés avec un objectif de rentabilité voisin de celui du marché monétaire. Les supports d'investissements sont principalement des OPCVM monétaires, des titres de créances négociables (certificats de dépôts notamment) et contrats de capitalisation à échéance inférieure à 1 an. Ils sont évalués à leur juste valeur pour la catégorie des OPCVM, les titres de créances négociables et certificats de dépôts étant valorisés pour le montant en capital y compris intérêts courus.

La trésorerie présentée dans le tableau du flux de trésorerie comprend les éléments suivants :

	Net 30/06/2020	Net 31/12/2019	Net 30/06/2019
- Disponibilités et livret épargne	23 269	29 480	24 111
- Valeurs mobilières de placements (OPCVM)	1 662	1 309	537
- Titres de créances négociables et Certificats de dépôts	5 294	11 927	9 261
- Contrat de capitalisation	-	-	-
Sous Total trésorerie et équivalents de trésorerie	30 225	42 716	33 909
- Découverts bancaires	-1 576	-1 008	-3 030
Sous total trésorerie passive	-1 576	-1 008	-3 030
TRÉSORERIE NETTE	28 649	41 708	30 879

Actifs financiers de gestion de trésorerie courants

	Net 30/06/2020	Net 31/12/2019	Net 30/06/2019
- Valeurs mobilières de placements (OPCVM)	16	14	-
- Titres de créances négociables et Certificats de dépôts	1 604	-	-
- Contrat de capitalisation (échéance < 1 an)	13 766	13 671	16 360
- Obligations et Fonds Obligataires	-	-	-
TOTAL	15 386	13 685	16 360

Synthèse trésorerie nette et actifs de gestion de trésorerie

	Net 30/06/2020	Net 31/12/2019	Net 30/06/2019
Actifs financiers de gestion de trésorerie non courants	9 874	11 718	11 947
Actifs financiers de gestion de trésorerie courants	15 386	13 685	16 360
Trésorerie nette	28 649	41 708	30 879
TOTAL	53 909	67 111	59 186

g) Informations relatives aux contrats de constructions

	Net 30/06/2020	Net 31/12/2019	Net 30/06/2019
Clients - Factures à établir HT	14 193	14 682	7 990
Travaux facturés d'avance HT	-8 659	-11 814	-18 261
Avances reçues TTC	-7 955	-7 341	-10 814

2.2.4.2 Passif du bilan

h) Politique de gestion du capital

Le capital social au 30 juin 2020 est composé de 1 200 000 actions ordinaires d'un nominal de **20 €uros**. Il n'existe pas de titres comportant des prérogatives particulières.

Évolution du nombre d'actions composant le capital

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Nombre d'actions composant le capital en début d'exercice	1 200 000	1 200 000	1 200 000
Nombre d'actions créées au cours de l'exercice :			
- par division du nominal du titre	-	-	-
- par augmentation de capital	-	-	-
- par levée d'options de souscription d'actions	-	-	-
Nombre d'actions annulées au cours de l'exercice :			
- par réduction de capital social	-	-	-
NOMBRE D' ACTIONS COMPOSANT LE CAPITAL EN FIN D'EXERCICE	1 200 000	1 200 000	1 200 000

Évolution du capital social

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Capital social en début d'exercice	24 000	24 000	24 000
Augmentation de capital	-	-	-
Réduction de capital	-	-	-
CAPITAL SOCIAL EN FIN D'EXERCICE	24 000	24 000	24 000

Actions propres

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Nombre d'actions en début d'exercice	19 313	18 601	18 601
Achat d'actions	243	712	126
Cession d'actions	-	-	-
Attribution d'actions gratuites	-	-	-
Nombre d'actions en fin d'exercice	19 556	19 313	18 727
EN % DU CAPITAL	1,63%	1,61%	1,56%

État des provisions courantes et non courantes

i) Provisions non courantes

	31/12/2019	Dotations	Reprises	Autres Mvt	30/06/2020	30/06/2019
- Avantages au personnel - indemnités de fin de carrière	2 304	208	-	-98	2 414	2 273

Hypothèses et données retenues

	30/06/2020	31/12/2019	31/06/2019
- Taux rendement (taux Iboxx) en %	0,74 %	0,77 %	0,77 %
- Actifs de couverture déduits de la provision en k€	819	877	1 048
- Sensibilité de la provision à la baisse de 0,50% du taux actualisation en k€	201	193	200

j) Provisions courantes

	31/12/2019	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres Mvts	30/06/2020	30/06/2019
- Chantiers et travaux	9 932	1 306	1 708	257	-118	9 155	9 567
- Activité immobilière	138				-1	137	118
- Risques et litiges	1 520	169	353	234	-25	1 077	1 335
- Charges diverses	481				-377	104	224
TOTAL	12 071	1 475	2 061	491	-521	10 473	11 244

k) État des dettes financières courantes et non courantes

	Dettes financières		Total Dettes financières		Total	Total
	Courantes	Non courantes	Non courantes	Non courantes		
	30/06/2020 (a)	30/06/2020 + 1/- 5 ans + 5 ans	30/06/2020 (b)	30/06/2020 (a) + (b)	31/12/2019	
- Emprunts bancaires ⁽¹⁾	1 587	6 851	774	7 625	9 212	9 481
- Dettes de location (IFRS16)	2 357	5 287	1 524	6 811	9 168	10 123
- Emprunts et dettes financières diverses	-	123	899	1 022	1 022	983
- Concours bancaires créditeurs	1 577	-	-	-	1 577	1 008
Total emprunts portant intérêts	5 521	12 261	3 197	15 458	20 979	21 595
Rappel au 31/12/2019 (publié)	6 213	11 681	3 701	15 382	21 595	

(1) Dont endettement à taux variable nul au 30 juin 2020, 31 décembre 2019 et 30 juin 2019

Variation de l'endettement net

	30/06/2020	31/12/2019	Variation	30/06/2019
- Actifs de gestion de trésorerie	-25 260	-25 403	143	-28 307
- Trésorerie et équivalent trésorerie	-30 226	-42 716	12 490	-33 909
- Concours bancaires courants	1 577	1 008	569	3 030
Trésorerie nette et actifs de gestion de trésorerie	-53 909	-67 111	13 202	-59 186
- Dettes financières long terme	15 459	15 382	77	10 997
- Dettes financières court terme	3 944	5 205	-1 261	4 120
ENDETTEMENT NET (ACTIF)	-34 506	-46 524	12 018	-44 069

2.2.4.3 Impôts différés

Actif d'impôt non courant	30/06/2020	31/12/2019	Variation	30/06/2019
- Impôts différés actif	525	846	-321	1 192
Passif d'impôt non courant				
- Impôts différés passif	566	898	-332	1 114
TOTAL	-41	-52	11	78

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
- Variation imposition différé	-29	-279	-167
- Incidence de variation de change	-5	2	-
- Incidence de variation de périmètre	45	-	-
- Incidence de variation sur capitaux propres	-	102	122
VENTILATION DE LA VARIATION	11	-175	-45

Ventilation des impôts différés

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
- Décalages fiscaux	-638	-645	11
- Déficit reportable	3 580	3 321	2 831
- Indemnités de fin de carrière	641	611	601
- Contrats de location	-400	-374	-395
- Retraitements provisions réglementées	-620	-654	-623
- Retraitements provisions	-2 735	-2 448	-2 485
- Retraitements IFRS 15	-	-	-
- Autres retraitements	131	137	138
TOTAL	-41	-52	78

Les actifs d'impôts différés non comptabilisés du fait de leur récupération non probable sont évalués à **3 331 k€** au 30 juin 2020 contre **2 023 k€** au 30 juin 2019 et **2 072 k€** au 31 décembre 2019.

2.2.4.4 Compte de résultat

Analyse des produits des activités ordinaires

	30/06/2020	%	31/12/2019	%	30/06/2019	%
Analyse par activité						
- BTP	69 514	98	176 673	97	89 049	95
- Activités immobilières	1 383	2	6 364	3	4 344	5
Total Chiffre d'Affaires	70 897	100	183 037	100	93 393	100
Variation (N – 1)	-24,09%		13,69%		25,84%	
Analyse par zone géographique						
- France Métropole	49 976	70	121 924	67	63 665	68
- France DOM	7 968	11	31 975	17	13 223	14
- Reste du monde	12 953	18	29 138	16	16 505	18
Total Chiffre d'Affaires	70 897	100	183 037	100	93 393	100
Autres produits de l'activité	28		138		92	
Total Produits des activités ordinaires	70 925		183 175		93 485	
Variation N – 1	-24,13%		13,73%		25,82%	

Résultat opérationnel

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
- Résultat opérationnel courant	-4 054	1 619	-1 163
Autres produits et charges opérationnels	1 996 ⁽²⁾	2 957 ⁽¹⁾	2 957 ⁽¹⁾
Résultat opérationnel	-2 058	4 576	1 794
- Marge opérationnelle en % du CA	-2,90%	2,50%	1,92%

(1) En 2019, les 2 957 k€ correspondent au résultat brut sur cession d'un actif immobilier

(2) En 2020, les 1 996 k€ correspondent au résultat brut sur cession d'actifs immobiliers pour 1 037 k€ et plus-value sur cession filiale SOMARÉ pour 959 k€

Autres Éléments du Résultat opérationnel

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Autres produits et charges d'exploitation			
- Résultats sur cessions d'immobilisations	254	2 105	-95
- Autres produits et charges	38	-176	-25
TOTAL	292	1 929	-120

Coût de l'endettement financier net

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
- Charges d'intérêts sur dettes financières	-70	-248	-110
- Charges d'intérêts sur contrats de location	-116	-127	-74
- Revenus issus des placements de trésorerie ⁽¹⁾	199	682	395
TOTAL	13	307	211

(1) Hors reprise nette de dotations aux provisions pour 0 K€ en 2020 et 2019

Autres produits et charges financiers

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
- Dotations financières nettes ⁽¹⁾	-	1	1
- Résultat sur écarts de changes nets	-144	-32	-88
- Intérêts nets hors endettement	76	203	90
TOTAL	-68	172	3

(1) Y compris reprise nette de dotations aux provisions pour 0 k€ en 2020 et 2019.

Impôt sur les bénéfices

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
- Impôt exigible	388	1 184	1 017
- Impositions différées	28	279	167
TOTAL	416	1 463	1 184

Une intégration fiscale intervient entre CIFE et les filiales ETPO, BRITTON, TETIS, ECG, ETPO GUYANE, ETPO GUADELOUPE, ETPO MARTINIQUE, ETPO IMMOBILIER OUEST, ETPO IMMOBILIER IDF, OCEANIC PROMOTION, IMMOBILIERE SANITAT.

2.2.4.5 Résultat par action

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
- Résultat net (part du Groupe en k€)	-2 344	4 333	1 446
- Nombre d'actions	1 200 000	1 200 000	1 200 000
- Nombre d'actions sous déduction auto-contrôle	1 180 444	1 180 687	1 181 273
- Résultat net par action (en €)	-1,95	3,61	1,20
- Résultat net par action hors auto contrôle (en €)	-1,99	3,67	1,22

Il n'existe pas d'éléments à caractère dilutif. Le résultat dilué est équivalent au résultat net par action.

2.2.4.6 Informations sectorielles

Métiers	30/06/2020			31/12/2019			30/06/2019		
	Activité			Activité			Activité		
	BTP	Immobilière	Total	BTP	Immobilière	Total	BTP	Immobilière	Total
- Chiffre d'affaires	69 514	1 383	70 897	176 673	6 364	183 037	89 049	4 344	93 393
- Résultat opérationnel	-2 664	605	-2 059	655	3 921	4 576	-1 187	2 981	1 794
- Ct endettement financier net	29	-16	13	339	-32	307	210	1	211
- Impôts	-380	-36	-416	-697	-766	-1 463	-998	-186	-1 184
- Résultat net (Part du Groupe)	-3 054	710	-2 344	1 352	2 981	4 333	-1 173	2 619	1 446
- Immobilisations Nettes	43 300	9 372	52 672	45 288	8 742	54 030	38 965	8 288	47 253
- Investissements	2 877	358	3 235	17 030	98	17 128	5 738	40	5 778
- Actifs nets	180 739	17 449	198 188	200 860	17 197	218 057	179 947	19 173	199 120
- Trésorerie nette ⁽²⁾	51 108	2 801	53 909	63 971	3 140	67 111	54 954	4 233	59 187
- Capitaux propres	100 307	-9 843	90 464	104 026	-8 860	95 166	100 638	-9 411	91 227
- Dettes (hors provisions)	67 885	26 387	94 272	81 846	25 773	107 619	57 616	35 645	93 261

Zone Géographique ⁽¹⁾	30/06/2020				31/12/2019				30/06/2019			
	FRA	DOM	Monde	Total	FRA	DOM	Monde	Total	FRA	DOM	Monde	Total
- Chiffre d'affaires	49 976	7 968	12 953	70 897	121 924	31 975	29 138	183 037	63 665	13 223	16 505	93 393
- Ct endettement financier net	98	-13	-72	13	393	-22	-64	307	281	-18	-52	211
- Immobilisations nettes	36 346	5 309	11 015	52 670	37 506	5 624	10 900	54 030	31 856	5 110	10 287	47 253
- Investissements	1 802	307	1 126	3 235	13 560	2246	1 322	17 128	4 152	1385	241	5 778
- Actifs nets	146 160	18 808	33 220	198 188	168 189	21 692	28 176	218 057	153 397	18 233	27 490	199 120
- Trésorerie nette ⁽²⁾	45 363	621	7 925	53 909	55 223	2 612	9 276	67 111	51 637	679	6 871	59 187
- Capitaux propres	103 933	-4 314	-9 155	90 464	106 639	-1 708	-9 765	95 166	105 230	-3 369	-10 634	91 227
- Dettes (hors provisions)	31 081	21 018	42 173	94 272	49 148	21 133	37 338	107 619	35 500	19 362	38 399	93 261

(1) FRA : France Métropole DOM : Départements d'Outre-mer

(2) Y compris actifs financiers de gestion de trésorerie

2.2.4.7 Informations sociales

Effectifs

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
- Cadres	193	193	187
- Employés, Agents de maîtrise	154	159	159
- Compagnons	276	276	276
TOTAL	623	628	622

Intérimaires

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
- Volume d'heures d'intérim	158 800	503 300	219 000
- Effectif en intérim en équivalent temps plein	198	313	273

2.2.4.8 Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées concernent notamment la rémunération et les avantages assimilés accordés aux membres des organes d'administration et de la direction.

Rémunérations des Administrateurs et dirigeants mandataires sociaux de CIFE SA.

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Rémunération versée par la société mère	252	136	53
Rémunération versée par autres sociétés consolidées	-	5	-
TOTAL	252	141	53
Dont Salaires bruts	250	116	53
Dont Jetons de présence	2	25	-

Autres parties liées

Le Groupe **CIFE** a comptabilisé sur le semestre 2020 une charge de **14 k€** au titre de prestations de direction générale rendues par la **SAS EMBREGOUR**.

2.2.4.9 Engagements hors bilan

Les cautions sur marchés données par les établissements bancaires s'élevaient au 30 juin 2020 à **58 541 k€** contre **62 163 k€** au 31 décembre 2019 et **60 241 k€** au 30 juin 2019.

Les engagements donnés à la clôture sont de **2 200 k€** et correspondent pour **1 200 k€** à des cautions sur dettes bancaires dans le cadre de l'activité immobilière et à **1 000 k€** à un nantissement sur la ligne de crédit de la maison mère.

Les dettes bancaires au Canada d'un montant de **3 766 k€** au 30 juin 2020 contre **3 678 k€** au 31 décembre 2019 et **3 969 k€** au 30 juin 2019, sont notamment garanties par des hypothèques de 1er rang sur les matériels de **ETPO GEODEX** ainsi que par des cautions solidaires données par **CIFE CANADA**.

2.2.4.10 Événements postérieurs à la clôture

Actifs destinés à la vente

Néant

Prise de participation complémentaire

En juillet 2020, le Groupe est entré au capital de la société canadienne **EC4** à hauteur de 75,00 %, spécialisée dans les travaux de Génie Civil et Ouvrages d'Art, basée au Québec au Canada.

2.3 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société CIFE, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration le 29 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 29 septembre 2020 commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Saint-Herblain et Nantes, le 29 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

RSM OUEST

Céline BRAUD

ERNST & YOUNG et Autres

Guillaume RONCO

3

Chapitre 3

3.1	ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	30
-----	--	----

3.1 ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

« Nous attestons qu'à notre connaissance, les comptes consolidés intermédiaires résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et qu'il donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport d'activité du premier semestre présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice ».

Olivier TARDY
Président - Directeur général

Sébastien GARNIER
Secrétaire Général

Conception et Réalisation



pomelo-paradigm.com/pomdocpro/

CIFE



Compagnie Industrielle et Financière d'Entreprises

Société Anonyme à Conseil d'Administration au Capital de 24 000 000 Euros

RCS NANTERRE B 855 800 413 000 61

Code APE 6 420 Z

Siège Social : Challenge 92, 101 Avenue François Arago – 92 000 NANTERRE

www.infe.fr