

Teixeira Duarte

www.teixeiraduarte.com

Rapport et Comptes

3ème Trimestre de 2018

SOMMAIRE

IDENTIFICATION DE LA SOCIÉTÉ.....	4
CHIFFRES-CLÉS	5
RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE GESTION.....	8
I – INTRODUCTION.....	9
II – APPRÉCIATION GLOBALE DE L'ACTIVITÉ.....	10
III. FAITS SURVENUS APRÈS LA CLÔTURE DU TROISIÈME TRIMESTRE 2018.....	19
IV. PERSPECTIVES	19
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	21
ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE.....	22
COMPTES DE RÉSULTATS CONSOLIDÉS.....	23
COMPTES DE RÉSULTATS CONSOLIDÉS ET DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	24
ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES.....	25
FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS.....	26
NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	27

IDENTIFICATION DE LA SOCIÉTÉ

TEIXEIRA DUARTE, S.A.

SOCIÉTÉ COTÉE EN BOURSE

Siège social : Lagoas Park, Edifício 2 – 2740-265 Porto Salvo

Capital : 210 000 000 €

Numéro unique de personne morale et
d'immatriculation au Registre du commerce de Cascais-Oeiras 509.234.526

CHIFFRES-CLÉS

	3ème Trimestre 2014	3ème Trimestre 2015	3ème Trimestre 2016	3ème Trimestre 2017	3ème Trimestre 2018	Variation 2018/2017 %
Nombre moyen de salariés	13 165	13 691	11 534	10 618	10 383	(2,2 %)
Chiffre d'affaires	1 175	1 005	828	739	636	(14,0 %)
Produits d'exploitation	1 188	1 038	863	771	707	(8,2 %)
EBITDA	165	125	150	123	110	(10,4 %)
Marge EBITDA / Chiffre d'affaires	14,0 %	12,5 %	18,1 %	16,6 %	17,3 %	+ 0,7 p.p.
EBIT	133	67	99	84	75	(10,9 %)
Résultats nets attribuables aux détenteurs de capital	71	17	(26)	(11)	7	-
Endettement net	1 293	1 253	1 166	1 085	753	(30,6 %)
Total des capitaux propres attribuables aux détenteurs de capital	424	459	345	364	220	(39,7 %)
Total des capitaux propres	461	480	390	412	256	(37,8 %)
Total de l'actif net	2 987	2 819	2 477	2 427	1 722	(29,0 %)

Notes :

Les valeurs comptables sont exprimées en millions d'euros.

Les montants figurant dans la colonne « Variation 2018/2017 % » ont été calculés à partir de montants non arrondis.

Le total des capitaux propres comprend les intérêts non contrôlés.



Teixeira Duarte

3ème Trimestre de 2018

Rapport Intermédiaire de Gestion

I – INTRODUCTION

Conformément et en application des dispositions légales et réglementaires applicables, TEIXEIRA DUARTE, S.A. (« TD, SA ») présente le Rapport intermédiaire relatif aux neuf premiers mois de 2018 dont font partie les états financiers consolidés annexés.

En vertu et au titre des textes réglementaires relatifs à la diffusion périodique d'informations, il convient de préciser que les éléments qui sont diffusés dans le présent document se rapportent uniquement aux éléments consolidés et les états financiers consolidés au 30 septembre 2018 ont été élaborés selon des méthodes comptables conformes aux normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles que celles qui ont été adoptées par l'Union européenne, effectives pour les exercices débutant le 1er janvier 2018 et en accord avec l'IAS 34 – Rapport financier intermédiaire.

Suite à la mise en œuvre, à partir de 2018, de l'« IAS 29 – Économies hyperinflationnistes » pour les entreprises du Groupe implantées en Angola et au Venezuela, les comptes de résultats et leurs notes respectives du 30 septembre 2018 ne sont pas directement comparables aux états financiers du 30 septembre 2017. En ce qui concerne déjà la situation financière et les notes respectives des comptes du 31 décembre 2017, elles ont été recalculées par le Groupe en application de la norme susmentionnée.

Compte tenu de la dévalorisation du Kwanza de 85 % au cours de l'exercice, il convient d'observer que les immobilisations corporelles en Angola sont enregistrées comptablement au coût amorti en Kwanzas, ce qui a entraîné une forte dépréciation de la valeur de ces actifs dans les comptes, avec un impact sur la réduction comptable de l'actif et des capitaux propres.

Considérant que ces mêmes actifs sont « dollarisés » par le marché, il est entendu que de telles réductions comptables dans les comptes du Groupe ne reflètent pas la préservation de la valeur qui découle de cette « dollarisation ».

En outre, au sein du Groupe Teixeira Duarte, il a été procédé au remplacement de deux des sociétés détenues à 100 %, « ANGOPREDIAL – Empreendimentos Imobiliários, Lda. » du secteur de l'Immobilier dans le secteur de l'Hôtellerie, et « Global Net Distributors (Pty) Ltd. » du secteur de la Distribution dans le secteur de la Construction. Les notes des états financiers consolidés de 2017 de ce document concernent uniquement ces quatre secteurs, recalculés afin d'obtenir une comparabilité adéquate.

Au 31 décembre 2017, les entreprises « BONAPARTE – Imóveis Comerciais e Participações, S.A. » (propriétaire de « Shopping Cidade do Porto »), « TDHOSP – Gestão de Edifício Hospitalar, S.A. » et « LAGOAS PARK, S.A. » ont été classées comme « Détenues en vue de la vente » et, par conséquent, n'ont pas été consolidées depuis cette date. Ceci a un impact sur la comparabilité des divers indicateurs indiqués ci-dessous car ces sociétés ont intégré le périmètre de consolidation en septembre 2017 et contribué à ces indicateurs objectifs à la fin du même exercice de l'année précédente.

Il convient de remarquer que par la suite, le 25 mai 2018, le Groupe a conclu un contrat avec une filiale du fonds européen de *private equity* Kildare pour la cession de la totalité du capital social de la société « Lagoas Park, S.A. ».

Cette opération, ainsi que celles relatives à la cession de 90 % de « TDHOSP – Gestão de Edifício Hospitalar, S.A. » et de 7,5 % de « LUSOPONTE – Concessionária da Travessia do Tejo, S.A. », font que le Groupe Teixeira Duarte a conclu, au troisième trimestre de cette année, des contrats de cession d'actifs d'un montant global de près de 450 millions d'euros sur les 500 millions d'euros qu'il avait été envisagé de céder.

Il s'agit donc d'une nouvelle étape importante dans la concrétisation de la stratégie du Groupe Teixeira Duarte de réduction du passif, en particulier de l'endettement bancaire et de l'engagement dans les secteurs et marchés pertinents.

Sous réserve du suivi régulier de l'activité du Groupe Teixeira Duarte par ses organes de surveillance ainsi que par la déclaration des données qui leur est fournie à propos de l'élaboration de ce document, les éléments publiés ici n'ont pas été audités en vertu des dispositions applicables.

Outre les États financiers consolidés et les notes annexes respectives, un bref exposé sera également présenté dans le présent document sur l'évolution de l'activité du Groupe pendant la période étudiée, concernant les thèmes suivants qui apparaissent de manière évidente au préalable :

- Les **Résultats nets attribuables aux détenteurs de capital** furent positifs de 7,1 millions d'euros ;
- Le **Chiffre d'affaires** a atteint 635,5 millions d'euros ;
- Le **Marché extérieur** représente 74,6 % du Chiffre d'affaires ;
- L'**EBITDA** a atteint 110,1 millions d'euros ;
- **Marge EBITDA / Chiffre d'affaires** de 17,3 %
- L'**Endettement net** a diminué de 753 millions d'euros ;
- L'**Actif net du Groupe** a atteint 1'722 millions d'euros ;
- L'**Autonomie financière** est établie à 14,9 % ;
- Le **Carnet de commandes du Groupe Teixeira Duarte** pour le secteur de la construction s'élève à 1 906 millions d'euros.

II – APPRÉCIATION GLOBALE DE L'ACTIVITÉ

Compte de résultats des exercices clos les 30 septembre 2018 et 2017

	3ème Trim 2018	3ème Trim 2017	Variation (%)	Juil-Sept 2018	Juil-Sept 2017	Variation (%)
Produits d'exploitation	707 278	770 846	(8,2%)	212 625	269 861	(21,2%)
Charges d'exploitation	(597 153)	(647 962)	7,8%	(193 675)	(234 823)	17,5%
EBITDA	110 125	122 884	(10,4%)	18 950	35 038	(45,9%)
Amortissements et dépréciations	(31 861)	(42 840)	25,6%	(10 073)	(13 910)	27,6%
Provisions et pertes de valeur	(3 649)	3 678	-	(745)	3 457	-
EBIT	74 615	83 722	(10,9%)	8 132	24 585	(66,9%)
Résultats financiers	(57 000)	(56 768)	(0,4%)	(19 367)	(13 501)	(43,4%)
Résultats avant impôts	17 615	26 954	(34,6%)	(11 235)	11 084	-
Impôt sur les sociétés	(11 874)	(31 334)	62,1%	2 066	(9 451)	-
Résultat net	5 741	(4 380)	-	(9 169)	1 633	-
Attribuable aux :						
Détenteurs de capital	7 094	(11 066)	-	(10 276)	(1 975)	(420,3%)
Intérêts non contrôlés	(1 353)	6 686	-	1 107	3 608	(69,3%)

(MONTANTS EXPRIMÉS EN MILLIERS D'EUROS)

Les **Résultats nets attribuables aux détenteurs de capital** furent positifs de 7 094 000 euros en comparaison aux résultats négatifs de 11 066 000 euros enregistrés en septembre 2017.

Au-delà de l'impact normal du développement de l'activité des entités du Groupe Teixeira Duarte sur leurs différents marchés, cet indicateur a aussi subi l'influence des écarts de taux de change défavorables qui, en septembre 2018, étaient négatifs de 60 291 000 euros tandis que, durant la période homologue de 2017, ils étaient négatifs de 878 000 euros, et également de l'impact positif de 32 373 000 d'euros, de la position monétaire nette suite à l'application de l'IAS 29 aux entreprises situées en Angola et au Venezuela.

À présent, les Résultats nets attribuables aux détenteurs de capital générés uniquement pendant le troisième trimestre 2018 ont subi l'influence des écarts de taux de change défavorables de 21 714 000 euros et positivement de la position monétaire nette suite à l'application de l'IAS 29 de 12 631 000 euros.

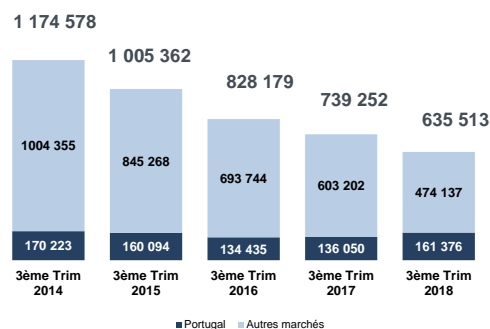
Le **Chiffre d'affaires** a atteint 635 513 000 euros. Il représente une diminution de 14 % par rapport à septembre 2017, soit une baisse de 103 739 000 euros.

Au Portugal, on a enregistré une augmentation de 25 326 000 euros par rapport à septembre 2017, ce qui est estimé positif compte tenu du fait que, notamment, à la fin de cette période de l'année dernière, les sociétés RECOLTE, S.A. et RECOLTE (Porto), S.A., cédées en juillet 2017, intégraient encore le périmètre de consolidation du Groupe et avaient contribué à hauteur de 6 157 000 euros au Chiffre d'affaires de cette même période.

Les autres marchés ont chuté globalement de 21,4 %, en partie à la suite d'une activité en euros moins importante sur certains marchés extérieurs, notamment en Angola.

Dans ce contexte, les marchés extérieurs qui représentaient 81,6 % de cet indicateur en juin de l'année dernière représentent actuellement 74,6 % du Chiffre d'affaires total du Groupe Teixeira Duarte.

Évolution du chiffre d'affaires par marché



(MONTANTS EXPRIMÉS EN MILLIERS D'EUROS)

Les tableaux ci-après présentent les Chiffres d'affaires détaillés par pays et par secteur d'activité, et donnent un aperçu de l'exposition du Groupe aux contextes économiques plus difficiles et, en particulier, aux effets découlant de la dévalorisation du Kwana.

Évolution du chiffre d'affaires par pays

Pays	3ème Trim 2018		3ème Trim 2017		Variation	Juil-Sept 2018		Juil-Sept 2017		Variation
	Valeur	Apport	Valeur	Apport		Valeur	Apport	Valeur	Apport	
Portugal	161 376	25,4 %	136 050	18,4 %	18,6 %	46 772	22,6 %	54 320	20,6 %	(13,9 %)
Angola	210 144	33,1 %	288 506	39,0 %	(27,2 %)	70 733	34,2 %	95 759	36,3 %	(26,1 %)
Algérie	92 955	14,6 %	64 121	8,7 %	45,0 %	37 793	18,2 %	18 814	7,1 %	100,9 %
Brésil	99 140	15,6 %	158 165	21,4 %	(37,3 %)	27 171	13,1 %	63 837	24,2 %	(57,4 %)
Espagne	26 861	4,2 %	22 603	3,1 %	18,8 %	8 799	4,2 %	7 792	2,9 %	12,9 %
Mozambique	23 072	3,6 %	55 761	7,5 %	(58,6 %)	10 738	5,2 %	18 212	6,9 %	(41,0 %)
Venezuela	11 218	1,8 %	4 633	0,6 %	142,1 %	963	0,5 %	2 913	1,1 %	(66,9 %)
Autres	10 747	1,7 %	9 413	1,3 %	14,2 %	4 139	2,0 %	2 515	1,0 %	64,6 %
Total	635 513	100,0 %	739 252	100,0 %	(14,0 %)	207 108	100,0 %	264 162	100,0 %	(21,6 %)

(MONTANTS EXPRIMÉS EN MILLIERS D'EUROS)

La hausse du chiffre d'affaires du Venezuela résulte essentiellement de l'exploitation de Puerto de la Guaira, opération qui a débuté au second semestre 2017 et qui, au cours des neuf premiers mois de 2018, a atteint le montant de 11 195 000 euros.

Il faut souligner qu'en août 2018, le gouvernement vénézuélien a modifié le taux officiel de la devise du pays avec un impact négatif de la portée en euros de l'activité déployée par le Groupe au cours des neuf premiers mois.

Évolution du chiffre d'affaires par secteur d'activité

Secteur d'activité	3ème Trim 2018		3ème Trim 2017		Variation	Juil-Sept 2018		Juil-Sept 2017		Variation
	Valeur	Apport	Valeur	Apport		Valeur	Apport	Valeur	Apport	
Construction (*)	370 317	58,3 %	373 835	50,6 %	(0,9 %)	140 399	67,8 %	139 714	52,9 %	0,5 %
Concessions et Services	69 801	11,0 %	71 362	9,7 %	(2,2 %)	21 915	10,6 %	19 186	7,3 %	14,2 %
Immobilier (*)	53 424	8,4 %	60 861	8,2 %	(12,2 %)	1 761	0,9 %	20 794	7,9 %	(91,5 %)
Hôtellerie (*)	28 633	4,5 %	36 253	4,9 %	(21,0 %)	9 352	4,5 %	12 461	4,7 %	(24,9 %)
Distribution (*)	90 767	14,3 %	146 197	19,8 %	(37,9 %)	26 538	12,8 %	55 414	21,0 %	(52,1 %)
Automobile	22 571	3,6 %	50 744	6,9 %	(55,5 %)	7 143	3,4 %	16 593	6,3 %	(57,0 %)
Total	635 513	100,0 %	739 252	100,0 %	(14,0 %)	207 108	100,0 %	264 162	100,0 %	(21,6 %)

(MONTANTS EXPRIMÉS EN MILLIERS D'EUROS)

(*) – MONTANTS DE 2017 RECALCULÉS CONFORMÉMENT AUX EXPLICATIONS FOURNIES CI-DESSUS DANS L'INTRODUCTION.

Dans le but de développer ce qui a été indiqué dans le tableau ci-dessus, on présente à présent quelques notes relatives à l'activité au cours des neuf premiers mois dans chacun des secteurs d'activité du Groupe :

CONSTRUCTION

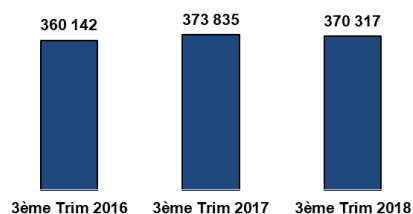
Le chiffre d'affaires du secteur de la Construction maintient son niveau d'activité par rapport à la période homologe de 2017 avec un marché intérieur qui compense la baisse des marchés extérieurs.

Le Portugal a enregistré une augmentation de 15 % par rapport à l'année dernière essentiellement en raison de la bonne performance obtenue sur le marché privé de la Construction.

Le volume atteint sur les marchés extérieurs a diminué globalement de 5,2 % en ce qui concerne les neuf premiers mois de 2017, avec un impact majeur au Brésil et au Mozambique, le premier cas étant également dû à la dévalorisation du Real. Il faut également noter que, en Angola et en Algérie, l'activité a augmenté (respectivement de 41 % et 45 %), mais que l'importance en euros des volumes atteints à la fin de cette période dans ces pays a été pénalisée par la dévalorisation des devises de ces marchés.

Ainsi, au 30 septembre 2018, le marché extérieur a représenté 75,4 % du chiffre d'affaires du secteur de la Construction alors qu'il représentait 78,8 % en septembre 2017.

Chiffre d'affaires de la Construction



(MONTANTS EXPRIMÉS EN MILLIERS D'EUROS)

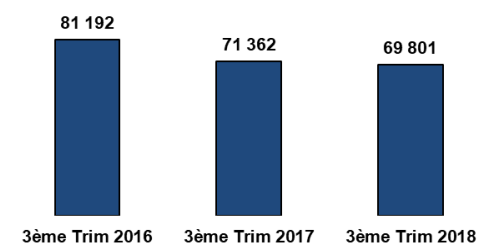
CONCESSIONS ET SERVICES

Dans le secteur des Concessions et Services, le chiffre d'affaires a diminué de 2,2 % par rapport à septembre 2017, ce qui correspond à une réduction de 1 561 000 euros. C'est en grande partie dû au fait qu'en septembre 2018, le Groupe n'a pas encore comptabilisé l'apport de ses filiales du secteur de l'environnement au Portugal (Recolte, S.A. et Recolte (Porto), S.A.), cédées en juillet 2017. Ces entreprises avaient contribué à hauteur de 6 157 000 euros à cet indicateur objectif au 30 septembre 2017.

Au Portugal, il y a lieu de souligner que, abstraction faite dudit apport dont ces filiales avaient bénéficié, ce marché dans ce secteur a enregistré une augmentation de 7 432 000 euros.

Les autres marchés sur lesquels le Groupe opère dans ce secteur ont connu de bonnes performances, à l'exception du marché angolais qui, pénalisé par la dévalorisation du Kwanza, a enregistré une baisse de 28,6 % par rapport à septembre 2017.

Chiffre d'affaires des Concessions et Services



(MONTANTS EXPRIMÉS EN MILLIERS D'EUROS)

IMMOBILIER

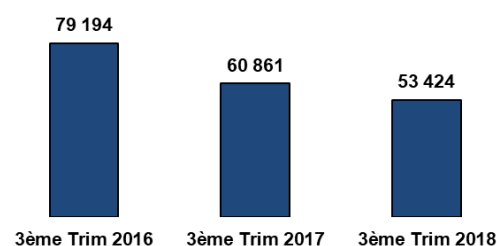
Le chiffre d'affaires du secteur de l'Immobilier a diminué de 12,2 % par rapport à la même période de l'année dernière.

Une augmentation de 56,9 % a été enregistrée au Portugal par rapport à septembre 2017, qui est attribuée au fait que cette période a correspondu à la phase de concrétisation des ventes des immeubles qui étaient auparavant en phase de commercialisation.

Il convient cependant de remarquer que cette progression au Portugal aurait été encore plus marquée si ce n'était le fait que les entreprises BONAPARTE, S.A., TDHOSP, S.A. et LAGOAS PARK, S.A. avaient été classées comme « Détenues en vue de la vente » au 31 décembre 2017 et, par conséquent, leurs chiffres d'affaires respectifs n'avaient été consolidés depuis cette date. On peut noter, qu'en 2017 et lorsque ces filiales intégraient encore le périmètre de consolidation du Groupe, leur apport au chiffre d'affaires du troisième trimestre de cette même année fut de 20 360 000 euros.

Au Brésil, le Groupe a connu une baisse de 54,6 % par rapport à la période homologuée, à laquelle ont également contribué la dévalorisation du Real et la modification du cadre réglementaire comptable applicable.

Chiffre d'affaires de l'Immobilier



(MONTANTS EXPRIMÉS EN MILLIERS D'EUROS)

HÔTELLERIE

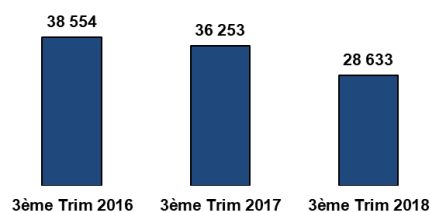
Dans l'ensemble, le chiffre d'affaires du secteur de l'Hôtellerie a diminué de 21 % par rapport à la période homologuée de 2017.

Au Portugal, l'activité a diminué de 3,2 % par rapport aux neuf premiers mois de 2017.

En Angola, l'activité a augmenté de 35,6 %, mais en raison de la dévalorisation du Kwanza, cet indicateur dans ce pays a enregistré en fin de compte une réduction de 27,1 % par rapport à septembre 2017.

Au Mozambique, durant les neuf premiers mois de 2018, l'activité a enregistré une diminution de 20,9 % par rapport à la période homologuée, due essentiellement à la chute du chiffre d'affaires de l'Hotel Avenida pour lequel le Groupe a réalisé des travaux de rénovation.

Chiffre d'affaires de l'Hôtellerie

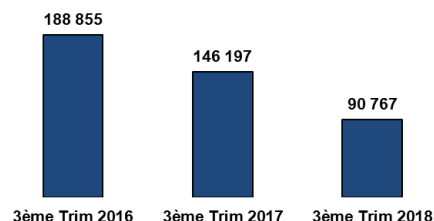


(MONTANTS EXPRIMÉS EN MILLIERS D'EUROS)

DISTRIBUTION

Le secteur de la Distribution a vu son chiffre d'affaires diminuer de 37,9 % par rapport à la période homologue de l'année dernière, pénalisé par la dévalorisation du Kwanza étant donné que, sans cette influence, ladite diminution aurait été de 6,9 %.

Chiffre d'affaires de la Distribution

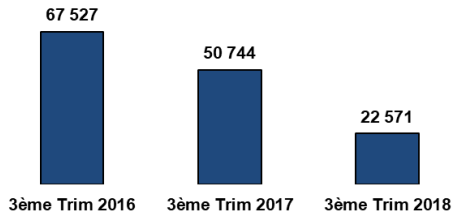


(MONTANTS EXPRIMÉS EN MILLIERS D'EUROS)

AUTOMOBILE

Le chiffre d'affaires du Groupe a diminué de 55,5 % par rapport à septembre 2017 dans le secteur de l'Automobile. Cette chute s'explique essentiellement par les difficultés liées à l'importation de véhicules et de pièces en Angola et par la dévalorisation du Kwanza.

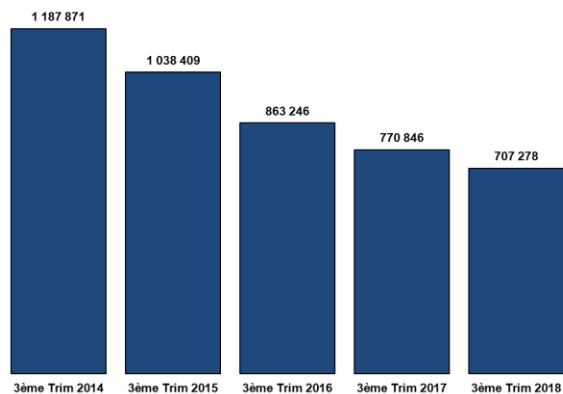
Chiffre d'affaires de l'Automobile



(MONTANTS EXPRIMÉS EN MILLIERS D'EUROS)

Les **produits d'exploitation** ont enregistré une baisse de 8,2 % par rapport à la période homologue atteignant ainsi le montant de 707 278 000 euros.

Évolution des produits d'exploitation



(MONTANTS EXPRIMÉS EN MILLIERS D'EUROS)

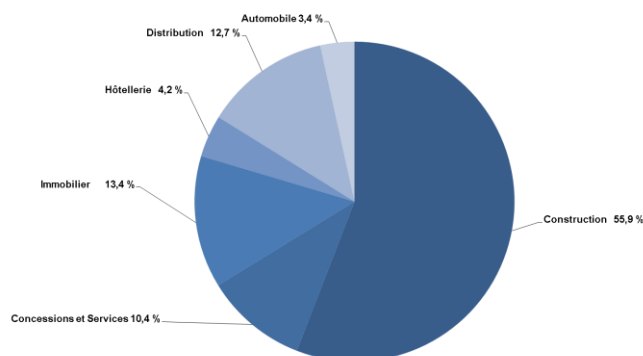
Le tableau ci-dessous présente les prestations réalisées par les différents secteurs d'activité dans lesquels le Groupe opère.

Secteur d'activité	Marché intérieur			Marché extérieur			Total		
	3ème Trim 2018	3ème Trim 2017	Variation (%)	3ème Trim 2018	3ème Trim 2017	Variation (%)	3ème Trim 2018	3ème Trim 2017	Variation (%)
Construction (*)	98 427	84 838	16,0 %	296 721	298 034	(0,4 %)	395 148	382 872	3,2 %
Concessions et Services	26 970	25 120	7,4 %	46 270	48 862	(5,3 %)	73 240	73 982	(1,0 %)
Immobilier (*)	59 844	40 051	49,4 %	34 705	39 163	(11,4 %)	94 549	79 214	19,4 %
Hôtellerie (*)	8 125	8 160	(0,4 %)	21 954	28 966	(24,2 %)	30 079	37 126	(19,0 %)
Distribution (*)	325	611	(46,8 %)	89 528	145 864	(38,6 %)	89 853	146 475	(38,7 %)
Automobile	3 300	2 033	62,3 %	21 109	49 144	(57,0 %)	24 409	51 177	(52,3 %)
Total	196 991	160 813	22,5 %	510 287	610 033	(16,4 %)	707 278	770 846	(8,2 %)

(MONTANTS EXPRIMÉS EN MILLIERS D'EUROS)

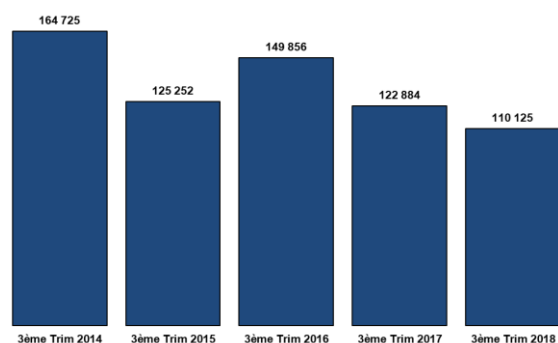
(*) – MONTANTS DE 2017 RECALCULÉS CONFORMÉMENT AUX EXPLICATIONS FOURNIES CI-DESSUS DANS L'INTRODUCTION.

Au vu des évolutions indiquées plus haut, les apports de chacun des secteurs d'activité au montant total des produits d'exploitation obtenus au 30 septembre 2018 furent comme suit :



L'EBITDA a enregistré une diminution de 10,4 % par rapport à septembre 2017 en atteignant 110 125 000 euros.

Evolution de l'EBITDA



(MONTANTS EXPRIMÉS EN MILLIERS D'EUROS)

Lorsqu'on examine le tableau suivant, on observe des comportements très inégaux concernant les différents secteurs d'activité en fonction des caractéristiques qui leur sont propres et des marchés respectifs dans lesquels ils sont implantés.

Évolution du chiffre de l'EBITDA par secteur d'activité

Secteur d'activité	3ème Trim 2018	3ème Trim 2017	Variation (%)	Juil-Sept 2018	Juil-Sept 2017	Variation (%)
Construction (*)	48 181	35 042	37,5 %	17 838	7 729	130,8 %
Concessions et Services	7 189	7 050	2,0 %	864	1 170	(26,2 %)
Immobilier (*)	38 745	40 614	(4,6 %)	1 154	10 894	(110,6 %)
Hôtellerie (*)	8 531	10 107	(15,6 %)	2 247	3 223	(30,3 %)
Distribution (*)	5 539	16 508	(66,4 %)	(669)	7 880	(108,5 %)
Automobile	9 253	18 601	(50,3 %)	2 365	5 783	(59,1 %)
Non affectés à des secteurs	(7 311)	(5 272)	(38,7 %)	(2 530)	(1 875)	(34,9 %)
Éliminations	2	234	-	(11)	234	-
	110 125	122 884	(10,4 %)	18 950	35 038	(45,9 %)

(MONTANTS EXPRIMÉS EN MILLIERS D'EUROS)

(*) – MONTANTS DE 2017 RECALCULÉS CONFORMÉMENT AUX EXPLICATIONS FOURNIES CI-DESSUS DANS L'INTRODUCTION.

Au cours des neuf premiers mois de 2018, cet indicateur a subi l'influence de certains aspects qu'il convient de souligner :

- Cession de la filiale détenue à 100 % « LAGOAS PARK, S.A. » avec des gains s'élevant à 24 898 000 euros.
- Écarts de taux de change d'exploitation qui, en 2018, avaient entraîné un impact positif d'un montant de 14 721 000 euros et, en septembre 2017, avaient eu un impact négatif de 8 055 000 euros.
- Charges d'exploitation non récurrents de 15 000 000 euros, notamment dues aux dépréciations d'actifs à recevoir.

Les résultats financiers ont été négatifs et établis à 57 000 000 euros.

	3ème Trim 2018	3ème Trim 2017	Variation (%)	Juil-Sept 2018	Juil-Sept 2017	Variation (%)
Charges et pertes financières :	(131 537)	(175 940)	25,2%	(44 901)	(11 660)	(285,1%)
Charges d'intérêts	(20 945)	(50 622)	58,6%	(7 166)	(14 179)	49,5%
Écarts de taux de change défavorables	(95 798)	(104 358)	8,2%	(32 219)	10 437	-
Autre charges et pertes financières	(14 794)	(20 960)	29,4%	(5 516)	(7 918)	30,3%
Produits financiers :	73 166	114 145	(35,9%)	25 510	(4 897)	-
Intérêts obtenus	4 776	8 770	(45,5%)	2 198	2 525	(13,0%)
Écarts de taux de change favorables	35 507	103 480	(65,7%)	10 505	(8 226)	-
Escomptes de règlements obtenus	5	3	66,7%	-	(2)	-
De la position monétaire nette	32 373	-	-	12 631	-	-
Autres produits financiers	505	1 892	(73,3%)	176	806	(78,2%)
Résultats des opérations d'investissement :	1 371	5 027	(72,7%)	24	3 056	(99,2%)
Résultats relatifs aux entreprises associées et aux coentreprises	746	2 684	(72,2%)	260	932	(72,1%)
Dividendes	824	2 728	(69,8%)	-	2 030	-
Autres placements	(199)	23	-	(236)	20	-
Gains / pertes sur actifs disponibles à la vente	-	(408)	-	-	74	-
Résultats financiers	(57 000)	(56 768)	(0,4%)	(19 367)	(13 501)	(43,4%)

(MONTANTS EXPRIMÉS EN MILLIERS D'EUROS)

En dépit d'enregistrer des valeurs globales similaires à celles de la période homologue de 2017, cet indicateur traduit des variations importantes parmi lesquelles nous relevons la variation positive de 29 677 000 euros résultant de la réduction des charges d'intérêts.

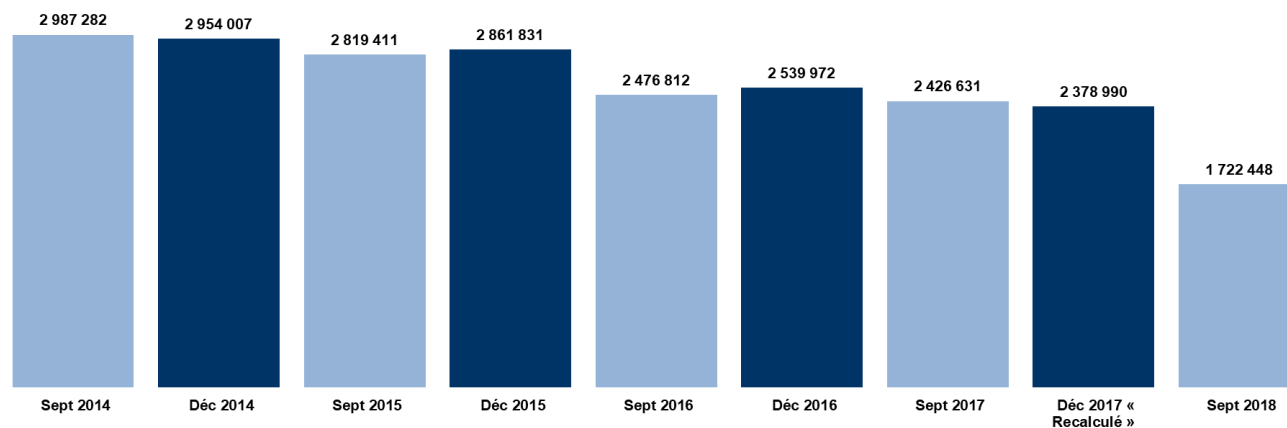
L'impôt sur les sociétés a atteint au 30 septembre 2018 le montant négatif de 11 874 000 euros alors que, lors de la période homologue, il était établi à 31 334 000 euros négatifs.

	3ème Trim 2018	3ème Trim 2017	Variation (%)	Juil-Sept 2018	Juil-Sept 2017	Variation (%)
Impôt courant	(17 570)	(37 233)	52,8%	734	(7 583)	-
Impôt différé	5 696	5 899	(3,4%)	1 332	(1 868)	-
	(11 874)	(31 334)	62,1%	2 066	(9 451)	-

(MONTANTS EXPRIMÉS EN MILLIERS D'EUROS)

Le **total de l'actif net** a diminué de 27,6 % par rapport au 31 décembre 2017 « Recalculé », s'établissant à 1 722 448 euros.

Évolution du total de l'actif net



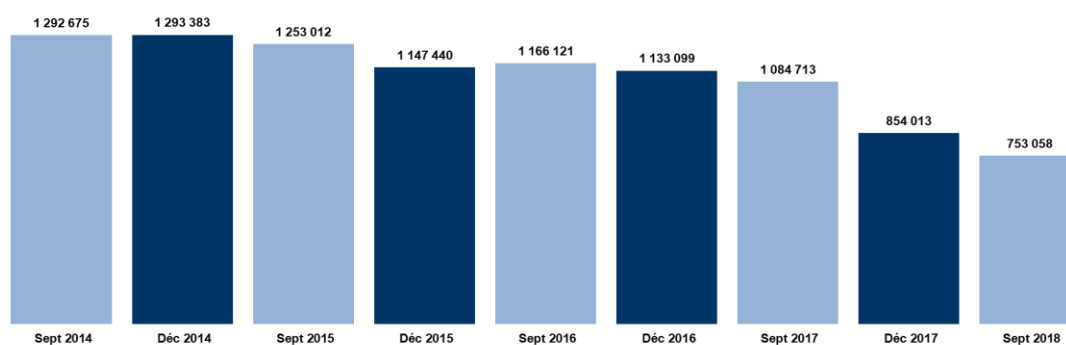
(MONTANTS EXPRIMÉS EN MILLIERS D'EUROS)

Il convient de noter que la baisse de l'actif à hauteur de 656 542 000 euros est due essentiellement à la cession de la société « Lagoas Park, S.A. », qui a entraîné une diminution de 356 961 000 euros, ainsi qu'à l'impact de la dévalorisation des devises par rapport à l'euro des diverses zones géographiques dans lesquelles le Groupe opère, en particulier la dévalorisation du Kwanza qui a entraîné une diminution de 342 980 000 euros.

Cependant, bien que les immobilisations corporelles concernées soient enregistrés comptablement au coût amorti en Kwanzas, ces mêmes actifs sont « dollarisés » par le marché. Il s'avère donc que cette dévalorisation ne reflète pas la valeur de ces actifs.

L'**Endettement net** a enregistré une baisse de 11,8 % en comparaison avec la fin de l'année dernière, s'établissant à 753 058 000 euros au 30 septembre 2018.

Évolution de l'endettement net



(MONTANTS EXPRIMÉS EN MILLIERS D'EUROS)

Les **Capitaux propres attribuables aux actionnaires** a enregistré une baisse de 229 628 000 euros, passant de 449 169 000 euros à 219 541 000 euros, soit une chute de 51,1 % par rapport au 31 décembre 2017 « Recalculé ».

Le **Total des capitaux propres** a diminué de 47,9 %, soit 256 182 000 euros, subissant essentiellement l'influence des facteurs suivants :

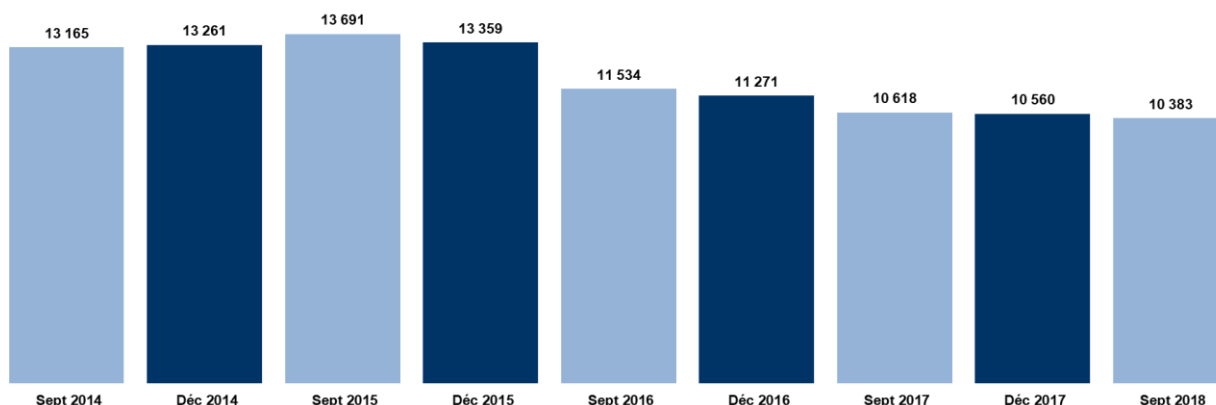
- Résultat net de 5 741 000 euros ;
- Effet négatif de 239 941 000 euros, découlant des taux de change enregistrés en fonction de la dévalorisation des devises par rapport à l'euro avec lesquelles le Groupe opère ;

À cet égard, il y a lieu de remarquer l'impact de la baisse de la valeur des immobilisations corporelles en Angola suite à ladite dévalorisation du Kwanza entraînant ainsi une forte détérioration comptable des capitaux propres.

L'**Autonomie financière** est passée de 20,7 % au 31 décembre 2017 « Recalculé » à 14,9 % au 30 septembre 2018 avec une contribution importante de la dévalorisation significative des actifs que le Groupe détient en Angola sur la base du critère comptable actuellement appliqué.

Le **Nombre moyen de salariés** était de 10 383 au 30 septembre 2018, enregistrant une baisse de 1,7 % par rapport au 31 décembre 2017.

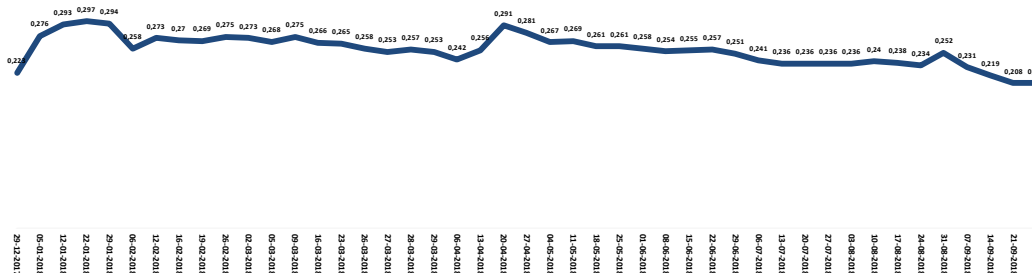
Évolution du nombre moyen de salariés



Le **cours des titres de « Teixeira Duarte, S.A. »** est passé de 0,223 euros au 31 décembre 2017 à 0,208 euros au 30 septembre 2018. Ce cours correspond à une capitalisation boursière à hauteur de 40 % des capitaux propres revenant aux détenteurs de capital.

Le graphique ci-dessous représente les cours des actions durant les neuf premiers mois de cette année, qui ont fluctué durant cette période entre un minimum de 0,186 euros et un maximum de 0,32 euros.

Cours de Teixeira Duarte, S.A.



46 593 921 actions ont été échangées en bourse au cours de cette période, avec un chiffre d'affaires d'un montant global de 12 349 292 euros.

III. FAITS SURVENUS APRÈS LA CLÔTURE DU TROISIÈME TRIMESTRE 2018

TEIXEIRA DUARTE a poursuivi son activité sur les divers marchés où elle opère n'ayant à signaler aucun fait pertinent survenu après le 30 septembre 2018 et à la date de publication du présent document.

IV. PERSPECTIVES

Bien que, dans l'ensemble, le carnet de commandes du Groupe Teixeira Duarte pour le secteur de la Construction ait enregistré un recul de 3,2 % par rapport à la fin de l'année 2017, il a atteint, au 30 septembre 2018, le montant global de 1 905 756 000 euros, dont 529 850 000 euros se rapportent aux années 2021 et suivantes.

Pour une analyse plus détaillée des exercices les plus proches, c'est-à-dire pour les 1 375 906 000 euros restants relatifs aux travaux ayant déjà fait l'objet de contrats et dont l'exécution est prévue au cours des trois prochains mois de 2018 et durant les années 2019 et 2020, nous présentons ci-après un tableau où figurent les éléments supplémentaires et leur répartition par marché :

	Oct à Déc 2018		2019		2020	
	Valeur	Apport (%)	Valeur	Apport (%)	Valeur	Apport (%)
Portugal	54 435	27,6 %	147 260	21,3 %	58 664	12,1 %
Autres marchés	142 539	72,4 %	545 597	78,7 %	427 411	87,9 %
Total	196 974	100,0 %	692 857	100,0 %	486 075	100,0 %

(MONTANTS EXPRIMÉS EN MILLIERS D'EUROS)

Teixeira Duarte prévoit d'atteindre en 2018 des produits d'exploitation consolidés correspondant à près de 1 milliard d'euros.

Lagoas Park, le 30 novembre 2018

Le Conseil d'Administration,

Pedro Maria Calainho Teixeira Duarte

Manuel Maria Calainho de Azevedo Teixeira Duarte

Joel Vaz Viana de Lemos

Carlos Gomes Baptista

Diogo Bebiano Branco de Sá Viana Rebelo



Teixeira Duarte

3ème Trimestre de 2018

États Financiers Consolidés

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 30 SEPTEMBRE 2018 ET 31 DÉCEMBRE 2017 « RECALCULÉ »
(MONTANTS EXPRIMÉS EN MILLIERS D'EUROS)

	Notes	30/09/2018 (Non audités)	31/12/2017 « Recalculés » (Non audités)
Actifs non courants :			
Goodwill		12 269	12 371
immobilisations incorporelles		65 157	85 094
Immobilisations corporelles	13	320 328	478 758
Immeubles de placement	14	177 526	217 647
Participations dans des entreprises associées et des coentreprises	7 et 15	19 925	20 296
Actifs financiers disponibles à la vente	7 et 16	1 726	1 841
Autres placements		17 937	27 413
Actifs d'impôts différés	18	178 076	155 283
Clients		30 614	39 784
Autres débiteurs		10 231	10 985
Autres actifs non courants		626	5 626
Total des actifs non courants		834 416	1 055 098
Actifs courants :			
Stocks		210 386	245 616
Clients		208 805	260 407
Autres débiteurs		32 389	42 805
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20	155 238	154 265
Autres placements		15 346	-
Autres actifs courants		168 359	165 819
		790 523	868 912
Actifs détenus en vue de la vente	17	97 509	454 980
Total des actifs courants		888 032	1 323 892
TOTAL DE L'ACTIF	7	1 722 448	2 378 990
Capitaux propres :			
Capital	21	210 000	210 000
Ajustements sur parts de capital dans entreprises associées et coentreprises		(126)	215
Ajustements des taux de change		(301 432)	(67 455)
Réserves et résultats reportés	22	304 005	311 059
Résultat net consolidé		7 094	(4 650)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires		219 541	449 169
Intérêts non contrôlés		36 641	42 980
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		256 182	492 149
Passifs non courants :			
Emprunts	23	813 858	708 718
Provisions		34 064	36 743
Leasings financiers		4 348	4 768
Passifs d'impôts différés	18	24 918	35 422
Autres passifs non courants		52 520	32 161
Total des passifs non courants		929 708	817 812
Passifs courants :			
Emprunts	23	94 438	299 560
Fournisseurs		117 798	155 625
Leasings financiers		3 078	3 879
Autres créditeurs		22 150	28 186
Autres passifs courants		208 389	231 903
		445 853	719.153
Passifs détenus en vue de la vente	17	90 705	349 876
Total des passifs courants		536 558	1 069 029
TOTAL DU PASSIF	7	1 466 266	1 886 841
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES		1 722 448	2 378 990

Les notes annexées font partie intégrante des états consolidés de la situation financière au 30 septembre 2018.

COMPTES DE RÉSULTATS CONSOLIDÉS

DES EXERCICES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 2018 et 2017

(NON AUDITÉS)

(MONTANTS EXPRIMÉS EN MILLIERS D'EUROS)

	Notes	3 ^{ème} Trimestre 2018	3 ^{ème} Trimestre 2017	2017-Sept 2018	Juil-Sept 2017
Produits d'exploitation :					
Ventes et prestations de services	7 et 8	635 513	739 252	207 108	264 162
Autres produits d'exploitation	8	71 765	31 594	5 517	5 699
Total des produits d'exploitation	8	707 278	770 846	212 625	269.861
Charges d'exploitation :					
Coût des ventes		(175 601)	(211 050)	(62 538)	(82 385)
Variation de la production		(18 611)	7 156	1 067	1 374
Fournitures et services externes		(204 707)	(228 367)	(71 590)	(81 890)
Frais de personnel		(161 361)	(178 751)	(52 738)	(58 195)
Amortissements et dépréciations	7	(31 861)	(42 840)	(10 073)	(13 910)
Provisions et pertes de valeur sur actifs dépréciables et amortissables, et <i>Goodwill</i>	7	(3 649)	3 678	745	3 457
Autres charges d'exploitation		(36 873)	(36 950)	(7 876)	(13 727)
Total des charges d'exploitation		(632 663)	(687 124)	(204 493)	(245 276)
Résultats d'exploitation	7	74 615	83 722	8 132	24 585
Charges et pertes financières	7 et 9	(131 537)	(175 940)	(44 901)	(11 660)
Produits financiers	7 et 9	73 166	114 145	25 510	(4 897)
Résultats des opérations d'investissement :					
Résultats relatifs aux entreprises associées et aux coentreprises	7 et 9	746	2 684	260	932
Autres	7 et 9	625	2 343	236	2 124
Résultats financiers		(57 000)	(56 768)	(19 367)	(13 501)
Résultats avant impôts	7	17 615	26 954	(11 235)	11 084
Impôt sur les sociétés	10	(11 874)	(31 334)	2 066	(9 451)
Résultat net consolidé de l'exercice		5 741	(4 380)	(9 169)	1 633
Résultat net attribuable aux :					
Détenteurs de capital	11	7 094	(11 066)	(10 276)	(1 975)
Intérêts non contrôlés		(1 353)	6 686	1 107	3 608
Résultat par action :					
De base (euros)	11	0,02	(0,03)	(0,02)	(0,00)
Dilué (euros)	11	0,02	(0,03)	(0,02)	(0,00)

Les notes annexées font partie intégrante du compte de résultats consolidé de l'exercice clos le 30 septembre 2018.

COMPTES DE RÉSULTATS CONSOLIDÉS ET DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

DES EXERCICES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 2018 et 2017

(NON AUDITÉS)

(MONTANTS EXPRIMÉS EN MILLIERS D'EUROS)

	Notes	3ème Trimestre 2018	3ème Trimestre 2017	2017-Sept 2018	Juil-Sept 2017
Résultat net consolidé de l'exercice		5 741	(4 380)	(9 169)	1 633
Produits et charges qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultats					
Cession d'intérêts non contrôlés		-	7 207	-	-
Autres variations de capitaux		(1 426)	2 214	3 388	225
		(1 426)	(4 993)	3 388	225
Produits et charges qui peuvent être reclassés ultérieurement en résultats					
Ajustements des taux de change	26	(239 941)	(23 320)	(38 993)	407
Ajustements sur parts de capital dans entreprises associées et coentreprises	15	(341)	1 154	(230)	(514)
Instruments financiers dérivés de couverture		-	1 576	-	232
		(240 282)	(22 898)	(39 223)	(689)
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres		(241 708)	(27 891)	(35 835)	(464)
Résultat global de l'exercice		(235 967)	(32 271)	(45 004)	1 169
Résultat global attribuable aux :					
Détenteurs de capital		(229 628)	(30 798)	(44 446)	219
Intérêts non contrôlés		(6 339)	(1 473)	(558)	950

Les notes annexées font partie intégrante du compte consolidé des autres éléments du résultat global de l'exercice clos le 30 septembre 2018.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

DES EXERCICES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 2018 et 2017

(NON AUDITÉS)

(MONTANTS EXPRIMÉS EN MILLIERS D'EUROS)

Notes	Capital	Ajustements sur parts de capital dans entreprises associées et coentreprises	Ajustements des taux de change	Réserves et résultats reportés		Résultat net consolidé	Total capitaux propres attribuables aux actionnaires	Intérêts minoritaires	Total
				Réserve légale	Réserves libres				
Solde au 1^{er} janvier 2017	210.000	849	(34.826)	36.500	194.461	(19.377)	395.769	49.041	444.810
Résultat global de l'exercice :									
Résultat net consolidé de l'exercice	-	-	-	-	-	(11.066)	(11.066)	6.686	(4.380)
Variation des ajustements des taux de change	-	-	(22.293)	-	-	-	(22.293)	(1.027)	(23.320)
Effet des opérations de couverture	-	-	-	-	1.576	-	1.576	-	1.576
Effet de l'application de la méthode de mise en équivalence	-	(1.154)	-	-	-	-	(1.154)	-	(1.154)
Cession d'intérêts non cotés	-	-	-	-	-	-	-	(7.207)	(7.207)
Autres	-	-	-	-	-	-	2.139	75	2.214
Opérations sur les débiteurs de capital pendant l'exercice :									
Affectation du résultat consolidé de 2016 :	-	-	-	5.500	752	(19.307)	(840)	-	(840)
Transfert vers les réserves légales, libres et résultats reportés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	(840)	-	(840)
Solde au 30 septembre 2017	210.000	(305)	(67.119)	42.000	195.213	(4.183)	364.131	47.556	411.689
Solde au 1^{er} janvier 2018 « Recalculé »	210.000	215	(67.455)	42.000	195.213	(4.500)	448.169	42.980	492.149
Résultat global de l'exercice :									
Résultat net consolidé de l'exercice	-	-	-	-	-	7.094	7.094	(1.353)	5.741
Variation des ajustements des taux de change	-	-	(233.977)	-	-	-	(233.977)	(5.954)	(239.941)
Effet de l'application de la méthode de mise en équivalence	-	(341)	-	-	-	-	(341)	-	(341)
Autres	-	-	-	-	-	-	(2.404)	978	(1.426)
Opérations sur les débiteurs de capital pendant l'exercice :									
Affectation du résultat consolidé de 2017 :	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfert vers les résultats reportés	-	(136)	(301.432)	42.000	195.213	(4.650)	219.541	36.541	256.102
Solde au 30 septembre 2018	210.000	(136)	(301.432)	42.000	195.213	7.684	219.541	36.541	256.102

FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

DES EXERCICES CLOS LES 30 SEPTEMBRE 2018 et 2017

(NON AUDITÉS)

(MONTANTS EXPRIMÉS EN MILLIERS D'EUROS)

	Notes	3ème Trimestre 2018	3ème Trimestre 2017	Juil-Sept 2018	Juil-Sept 2017
OPÉRATIONS D'EXPLOITATION :					
Sommes perçues des clients		670 466	718 037	209 547	250 322
Sommes payées aux fournisseurs		(425 459)	(429 613)	(137 388)	(148 973)
Sommes payées au personnel		(164 401)	(168 856)	(56 497)	(54 812)
Flux de trésorerie générés par les opérations		80 606	119 568	15 662	46 537
Impôt sur les sociétés payé / perçu		(12 894)	(15 430)	(1 816)	(4 469)
Autres encaissements / décaissements issus des opérations exploitation		(27 085)	(10 135)	5 395	2 827
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation (1)		40 627	94 003	19 241	44 895
OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT :					
Encaissements provenant des :					
Investissements financiers	20	126 102	15 075	16 380	1 250
Immobilisations corporelles et immeubles de placement		4 859	4 222	3 144	672
immobilisations incorporelles		-	1	-	1
Intérêts et produits assimilés		5 247	9 028	2 218	2 603
Dividendes	20	1 104	2 728	-	2 030
		137 312	31 054	21 742	6 556
Paiements concernant les :					
Investissements financiers	20	-	(215)	-	(210)
Immobilisations corporelles et immeubles de placement		(24 553)	(18 876)	(8 951)	(4 691)
Actifs incorporels		(511)	(465)	29	(265)
		(25 064)	(19 556)	(8 922)	(5 166)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (2) :		112 248	11 498	12 820	1 390
OPÉRATIONS DE FINANCEMENT :					
Encaissements provenant des :					
Emprunts obtenus		1 377 204	1 096 308	386 791	40 901
Paiements concernant les :					
Emprunts obtenus		(1 477 186)	(1 139 164)	(381 131)	(42 679)
Intérêts et charges assimilées		(19 290)	(49 942)	(7 242)	(14 949)
Dividendes	12	-	(840)	-	-
		(1 496 476)	(1 189 946)	(388 373)	(57 628)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (3) :		(119 272)	(93 638)	(1 582)	(16 727)
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie (4) = (1) + (2) + (3)		33 603	11 863	30 479	29 558
Effets des écarts de taux de change		(32 630)	(6 222)	(6 929)	(2 328)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	20	154 265	180 908	131 688	159 208
Transferts vers les actifs détenus en vue de la vente		-	(111)	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	20	155 238	186 438	155 238	186 438

Les notes annexées font partie intégrante des flux de trésorerie consolidés de l'exercice clos le 30 septembre 2018.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 SEPTEMBRE 2018

(NON AUDITÉ)

1 – NOTE D'INTRODUCTION

Teixeira Duarte, S.A., (l'« Entreprise » ou « TD, SA »), dont le siège est situé à Porto Salvo, fut constituée le 30 novembre 2009 avec un capital de 210 000 000 euros, représenté par 420 000 000 actions d'une valeur nominale de 0,50 euro (Note 21). Sa principale activité est la réalisation et la gestion d'investissements, la coordination et la supervision d'autres sociétés intégrées ou liées à son Groupe d'entreprises.

L'univers industriel de Teixeira Duarte (le « Groupe ») est formé des filiales indiquées dans la Note 4. Les principales activités du Groupe sont les suivantes : Construction ; Concessions et Services ; Immobilier ; Hôtellerie ; Distribution et Automobile (Nota 7).

Suite à la mise en œuvre en 2018 de l'IAS 29 – Économies hyperinflationnistes pour les entreprises implantées en Angola et au Venezuela, le Groupe a procédé au recalcul de la situation financière et des notes respectives des comptes au 31 décembre 2017. Ainsi, les comptes de résultats et leurs notes respectives au 30 septembre 2018 ne sont pas directement comparables de ce fait aux états financiers au 30 septembre 2017.

Il convient de souligner que, au sein du Groupe Teixeira Duarte, il a été procédé au remplacement de deux des sociétés détenues à 100 %, « ANGOPREDIAL – Empreendimentos Imobiliários, Lda. » du secteur de l'Immobilier dans le secteur de l'Hôtellerie, et « Global Net Distributors (Pty) Ltd. » du secteur de la Distribution dans le secteur de la Construction. Les notes des états financiers consolidés de 2017 de ce document concernent uniquement ces quatre secteurs, recalculés afin d'obtenir une comparabilité adéquate.

Tous les montants indiqués sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire expresse.

2 – BASES DE LA PRÉSENTATION

Les états financiers consolidés au 30 septembre 2018 ont été élaborés selon des méthodes comptables conformes aux normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles que celles qui ont été adoptées par l'Union européenne, effectives pour les exercices débutant le 1er janvier 2018 et en accord avec l'IAS 34 – Rapport financier intermédiaire.

3 – CHANGEMENTS DE MÉTHODES, ESTIMATIONS ET ERREURS

Les méthodes comptables adoptées sont cohérentes avec celles mises en œuvre dans la préparation des états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, et décrites dans les notes annexes respectives, sauf en ce qui concerne les normes et les interprétations dont la date d'entrée en vigueur correspond aux exercices débutant le 1er janvier 2018 ou ultérieurement.

4 – ENTREPRISES COMPRISES DANS LE PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Au 30 septembre 2018, les entreprises qui ont été comprises dans le périmètre de consolidation par la méthode intégrale, étaient TEIXEIRA DUARTE, S.A. et les sociétés contrôlées suivantes :

Dénomination sociale	Siège social	% participation effective
MARCHÉ INTÉRIEUR		
CONSTRUCTION		
CONSTRUSALAMONDE, ACE	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	92,50 %
EPOS – Empresa Portuguesa de Obras Subterrâneas, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %
SOMAFEL – Engenharia e Obras Ferroviárias, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	67,74 %
TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %
CONCESSIONS ET SERVICES		
DPLG – Desenvolvimento do Terminal Especializado de Contentores do Porto de La Guaira, Sociedade Unipessoal, Lda.	Rua das Pretas, 4 - Fracção 4 D - Funchal	100,00 %
TDAP – Atividades Portuárias, S.A.	Rua das Pretas, 4 - Fracção 4 D - Funchal	100,00 %
TDGI AÇORES – Unipessoal, Lda.	Zona Industrial Chã do Rego d' Agua, Lote 39 - Cabouco, Ilha de São Miguel - Açores	100,00 %
TDGI – Tecnologia de Gestão de Imóveis, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %
TDGI Manutenção, ACE	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %
IMMOBILIER		
BONAPARTE – Imóveis Comerciais e Participações, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %
Fundo de Investimento Imobiliário Fechado TDF	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %
IMOPEDROUÇOS – Sociedade Imobiliária, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %
IMOTD – Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %
MALANGA – Investimentos Imobiliários, Unipessoal Lda.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %
QUINTA DE CRAVEL - Imobiliária, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %
TDE – Empreendimentos Imobiliários, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %

TD VIA - Sociedade Imobiliária, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	93,75 %
TDHOSP – Gestão de Edifício Hospitalar, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %
TEIXEIRA DUARTE – Gestão de Participações e Investimentos Imobiliários, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %
TRANSBRITAL – Britas e Empreendimentos Imobiliários, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %
V8 - Gestão Immobilier, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %

HÔTELLERIE

ESTA - Gestão de Hotéis, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %
GO CORP TRAVEL SOLUTIONS – Agência de Viagens, S.A.	Rua Encosta das Lagoas, nº 8 – Porto Salvo	100,00 %
LAGOASFUT – Equipamento Recreativo e Desportivo, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %
LAGOAS HOTEL, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %
SINERAMA – Organizações Turísticas e Hoteleiras, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %
TDH – Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %
TDHC – Instalações para Desporto e Saúde, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %

DISTRIBUTION

BONAPAPEL - Artigos de Papelaria e Equipamentos Informáticos – Unipessoal, Lda.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %
TEDAL – Participações e Distribuição, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %
TEDAL II – Distribuição e Investimentos, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %
TEIXEIRA DUARTE – Distribuição, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %

AUTOMOBILE

SMOTORS, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %
TDO – Investimento e Gestão, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %
TEDAL III – Automóveis e Investimentos, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %
TEDAL IV – Participações e Automóveis, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %

AUTRES

C + P.A. – Cimento e Produtos Associados, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %
TDO – Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %
Tedal – Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	100,00 %

MARCHÉ EXTÉRIEUR

AFRIQUE DU SUD

CONSTRUCTION

Global Net Distributors (Pty) Ltd.	10 Ninth Avenue – Northmead, Gauteng 1501	100,00 %
------------------------------------	---	----------

ANGOLA

CONCESSIONS ET SERVICES

EDUCARE – Atividades Educativas e Culturais, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	100,00 %
TDGI – Tecnologia de Gestão de Imóveis, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	42,40 %

IMMOBILIER

AFRIMO – Empreendimentos Imobiliários, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	51,00 %
IMO 1 – Empreendimentos Imobiliários, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	100,00 %
TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções (Angola), Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	100,00 %

HÔTELLERIE

ALVALADE – Empreendimentos Turísticos e Hoteleiros, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	100,00 %
ANGOPREDIAL – Empreendimentos Imobiliários, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	100,00 %
HOTEL TRÓPICO, S.A.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	80,00 %
HOTEL BAÍA, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	100,00 %

DISTRIBUTION

CND – Companhia Nacional de Distribuição, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	100,00 %
COM 1 – Comércio e Distribuição, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	100,00 %
DCG – Distribuição e Comércio Geral, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	100,00 %
OCC – Operador Central de Comércio, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	80,00 %

AUTOMOBILE

AUTO 1 – Comércio Automóvel, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	100,00 %
-----------------------------------	---	----------

Auto Competição Angola, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	100,00 %
AUTO 8, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	100,00 %
Comércio de Automóveis, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	100,00 %
TDA – Comércio e Indústria, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	100,00 %
VAUCO – Automóveis e Equipamentos, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	51,00 %

AUTRES

Investipart – Participações e Investimentos, S.A.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem, Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	36,00 %
---	---	---------

ALGÉRIE

CONSTRUCTION

TEIXEIRA DUARTE ALGERIE, SPA	8 Rooute Ben Aknoun, Rez-de-chaussée El Biar – Alger	99,94 %
------------------------------	---	---------

BELGIQUE

CONCESSIONS ET SERVICES

TDGI, S.A.	Avenue Jean-Monnet, 1, 1348 Louvain-La-Neuve – RPM Bruxelles	100,00 %
------------	---	----------

BRÉSIL

CONSTRUCTION

EMPA, S.A. – Serviços de Engenharia	Rua Paraíba, 1000, 12º andar - Parte	100,00 %
	Bairro Savassi – Belo Horizonte	
SOMAFEL – Obras Ferroviárias e Marítimas, Ltda.	Rua Iguatemi, n.º 448, 6.º andar	67,74 %
	conjuntos 602, 604, 606, 608 e 610	
	Bairro Itaim Bibi, São Paulo	

CONCESSIONS ET SERVICES

GONGOJI Montante Energia, S.A.	Rua Paraíba, 1000, 12º andar - Parte	100,00 %
	Bairro Savassi – Belo Horizonte	
PAREDÃO de Minas Energia, S.A.	Rua Paraíba, 1000, 12º andar - Parte	100,00 %
	Bairro Savassi – Belo Horizonte	
TABOQUINHA Energia, S.A.	Rua Paraíba, 1000, 12º andar – Parte	100,00 %
	Bairro Savassi – Belo Horizonte	
TDGI FACILITIES E MANUTENCAO DE INSTALACOES LTDA.	Rua Iguatemi, n.º 448, 6.º andar	100,00 %
	Conjunto 602, sala 18	
	Bairro Itaim Bibi, São Paulo	

IMMOBILIER

TDPG – Empreendimentos Imobiliários e Hoteleiros, Ltda.	Rua Irene Ramos Gomes de Matteo, nº 97 – Casa 097	100,00 %
	Pina – Recife	
TDSP – Participações, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 6º andar	100,00 %
	Conjunto 602, sala 01	
	Bairro Itaim Bibi, São Paulo	
TDSP – Elisa de Moraes Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 6º andar	90,00 %
	Conjunto 602, sala 02	
	Bairro Itaim Bibi, São Paulo	
TDSP – Bela Vista Empreendimentos Imobiliários, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 6º andar	92,65 %
	Conjunto 602, sala 15	
	Bairro Itaim Bibi, São Paulo	
TDSP – Galeno de Castro Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 6º andar	92,65 %
	Conjunto 602, sala 03	
	Bairro Itaim Bibi, São Paulo	
TDSP – Maratona Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 6º andar	92,65 %
	Conjunto 602, sala 10	
	Bairro Itaim Bibi, São Paulo	
TDSP – Direitos Humanos Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 6º andar	92,65 %
	Conjunto 602, sala 12	
	Bairro Itaim Bibi, São Paulo	

RAPPORT INTERMÉDIAIRE | 3ème TRIMESTRE 2018

TDSP – Alta Vista I Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 6º andar Conjunto 602, sala 05 Bairro Itaim Bibi, São Paulo	92,65 %
TDSP – Verum Mooca Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 6º andar Conjunto 602, sala 06 Bairro Itaim Bibi, São Paulo	100,00 %
TDSP – Gilberto Sabino Empreendimentos Imobiliários, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 6º andar Conjunto 602, sala 07 Bairro Itaim Bibi, São Paulo	100,00 %
TDSP – Alta Vista II Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 6º andar Conjunto 602, sala 08 Bairro Itaim Bibi, São Paulo	92,65 %
TDSP – Gualaxos Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 6º andar Conjunto 602, sala 09 Bairro Itaim Bibi, São Paulo	100,00 %
TDSP – Alta Vista III Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 6º andar Conjunto 602 Bairro Itaim Bibi, São Paulo	92,65 %
TDSP – Zanzibar Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 6º andar Conjunto 602, sala 18 Bairro Itaim Bibi, São Paulo	92,50 %
TDSP – Dionísio da Costa Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 6º andar Conjunto 602 Bairro Itaim Bibi, São Paulo	92,50 %
TDSP – Baceunas Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 6º andar Conjunto 602 Bairro Itaim Bibi, São Paulo	100,00 %
TDSP – Maria de Jesus Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 6º andar Conjunto 602, sala 04 Bairro Itaim Bibi, São Paulo	95,00 %
TDSP – Volta Redonda Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 6º andar Conjunto 602, sala 13 Bairro Itaim Bibi, São Paulo	95,00 %
TDSP – Nilo Empreendimentos Imobiliários, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 14º andar Conjunto 1401, sala 14 Bairro Itaim Bibi, São Paulo	100,00 %
TDSP – Alta Vista IV Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 6º andar Conjunto 602, sala 15 Bairro Itaim Bibi, São Paulo	92,65 %
TDSP – 16 Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 6º andar Conjunto 602, sala 16 Bairro Itaim Bibi, São Paulo	100,00 %

TDSP – Carolina Ribeiro – Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 6º andar Conjunto 602, sala 17 Bairro Itaim Bibi, São Paulo	95,00 %
---	---	---------

DISTRIBUTION

TDD – Distribuição Brasil, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 6º andar Conjunto 602 Bairro Itaim Bibi, São Paulo	100,00 %
----------------------------------	--	----------

AUTRES

EMES – Participações , Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 6º andar Conjunto 602, sala 21 Bairro Itaim Bibi, São Paulo	100,00 %
------------------------------	---	----------

COLOMBIE

CONSTRUCTION

TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções (Colombie) S.A.S.	Carrera 11 nº 94 – 02 oficina 201 Centro empresarial Manhattan, Bogotá	100,00 %
--	---	----------

CHYPRE

AUTRES

LEVENEL, Limited	Irakli, 2, Egkomi, 2413 Nicosie	100,00 %
------------------	--	----------

ESPAGNE

CONSTRUCTION

UTE DE VIANA	Av. Alberto Alcocer, 24 – 7º Madrid	100,00 %
--------------	--	----------

CONCESSIONS ET SERVICES

RECOLTE, Servicios Y Medioambiente, S.A. Sociedade Unipersonal.	Av. Alberto Alcocer, 24 – 7º Madrid	100,00 %
---	--	----------

TDGI – Mantenimiento y Servicios Integrales, S.L.	Av. Alberto Alcocer, 24 – 7º Madrid	100,00 %
---	--	----------

ÉQUATEUR

CONSTRUCTION

CONSORCIO PUENTE DAULE – GUAYAQUIL II	Av. Francisco de Orellana, Kilometro uno e medio (1,5) y Juan Tanca Marengo, Edificio Cofin, piso seis (6) Guayaquil, Equador	100,00 %
---------------------------------------	---	----------

ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE

CONSTRUCTION

TEIXEIRA DUARTE CONSTRUCTION SERVICES, LLC	1030 Salem Road Union, NJ 07083	100,00 %
--	------------------------------------	----------

IMMOBILIER

TDRE INVESTMENTS, LLC.	4100 Spring Valley Road, Suit 310, Dallas Texas 75244	100,00 %
TDRE LEE PARK, LLC.	4100 Spring Valley Road, Suit 310, Dallas Texas 75244	100,00 %
TDRE HOOD, LLC.	4100 Spring Valley Road, Suit 300, Dallas Texas 75244	100,00 %

MACAO

CONSTRUCTION

TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções (Macao), Lda.	Av. Dr. Mário Soares, nº 25 Edifício Montepio Apr. 26 e 28 – 3º andar Macao	100,00 %
--	---	----------

MOZAMBIQUE

CONSTRUCTION

TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções (Moçambique), Lda.	Av. Július Nyerere, nº 130 Maputo	74,46 %
---	--------------------------------------	---------

CONCESSIONS ET SERVICES

TDGI – Tecnologia de Gestão de Imóveis, Lda.	Av. Július Nyerere, nº 130 Maputo	69,55 %
--	--------------------------------------	---------

IMMOBILIER

IMOPAR – Centro Comercial de Maputo, S.A.	Av. Július Nyerere, nº 130 Maputo	100,00 %
---	--------------------------------------	----------

MALANGA – Empreendimentos Imobiliários, S.A.	Av. Július Nyerere, nº 4 – R/C Maputo	74,71 %
--	--	---------

HÔTELLERIE

AVENIDA – Empreendimentos Turísticos e Hoteleiros, Lda.	Av. Július Nyerere, nº 627 Maputo	100,00 %
Sociedade Hotel Tivoli, Lda.	Av. 25 de Setembro, 1321 Maputo	65,00 %
TIVOLI BEIRA – Hotelaria e Serviços, Lda.	Av. Július Nyerere, nº 130 Maputo	100,00 %

PÉROU

CONSTRUCTION

TEIXEIRA DUARTE PERÚ – Ingeniería y Construcciones, Sociedad Anonima Cerrada	Avenida Arenales, nº 773 Lima	100,00 %
--	----------------------------------	----------

RUSSIE

CONCESSIONS ET SERVICES

MMK Cement, Limited Liability Company	Tri Rutchia Murmansk	70,00 %
---------------------------------------	----------------------	---------

VENEZUELA

CONSTRUCTION

Consortio Boyacá – La Guaira	Av. San Juan Bosco, Edificio Centra Altamira Piso 5, Oficina 54, Urb. Altamira Caracas	57,20 %
TEGAVEN – Teixeira Duarte y Asociados, C.A.	Av. Venezuela del Rosal con Calle Mohedano, Torre JWM Piso 5, Of. 5-2, Urb El Rosal – Caracas	100,00 %

5 – CHANGEMENTS DANS LE PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2018, on peut signaler les sorties du périmètre de consolidation suivantes au 31 décembre 2017 :

- BONAPARTE – Imóveis Comerciais e Participações, S.A. ;
- LAGOAS PARK, S.A. ;
- TDHOSP – Gestão de Edifício Hospitalar, S.A.

Notons que ces entreprises ont été classées comme « Détenues en vue de la vente » le 31 décembre 2017.

En juin 2018, le Groupe a cédé la filiale détenue à 100 % « LAGOAS PARK, S.A. ».

6 – COURS

Les cours utilisés aux 30 septembre 2018 et 31 décembre 2017 pour convertir en euros les actifs et les passifs libellés en monnaie étrangère, ainsi que les résultats des opérations développées dans des pays dont la monnaie fonctionnelle est différente de l'euro, pour les exercices clos les 30 septembre 2018 et 2017, furent comme suit :

Devise	Change de clôture			Change moyen		
	30/09/2018	31/12/2017	Variation	30/09/2018	30/09/2017	Variation
Dollar américain	1,1576	1,1993	(3,5 %)	1,1932	1,1151	7,0 %
Pataca de Macao	9,3296	9,6532	(3,4 %)	9,6316	8,9430	7,7 %
Metical mozambicain	70,5300	70,5700	(0,1 %)	71,7760	71,9570	(0,3 %)
Bolivar vénézuélien (a)	113,5400	0,0401	S.S.	12,2473	0,0187	S.S.
Kwanza angolais	343,5710	185,4000	85,3 %	277,3888	184,7573	50,1 %
Dinar algérien	136,8376	137,6194	(0,6 %)	138,3363	122,3941	13,0 %
Dirham des Émirats arabes unis	4,2520	4,4056	(3,5 %)	4,3851	4,0954	7,1 %
Dirham marocain	10,9179	11,2168	(2,7 %)	11,1602	10,8930	2,5 %
Real brésilien	4,6535	3,9729	17,1 %	4,2851	3,5506	20,7 %
Escudo cap-verdien	110,2650	110,2650	-	110,2650	110,2650	-
Rouble russe	76,1422	69,3920	9,7 %	72,9057	65,1995	11,8 %
Dinar tunisien	3,2477	2,9464	10,2 %	3,0502	2,6515	15,0 %
Rand sud-africain	16,4447	14,8054	11,1 %	15,3237	14,7852	3,6 %
Nouveau Sol péruvien	3,8182	3,8846	(1,7 %)	3,8929	3,6431	6,9 %
Peso colombien	3 451,5600	3 579,3100	(3,6 %)	3 462,6220	3 298,2740	5,0 %

(a) – Le 20 août 2018 est entrée en vigueur la reconversion monétaire des bolivars vénézuéliens, ce qui supprime cinq zéros lors du change à cette date.

7 – INFORMATIONS PAR SECTEUR

Le Groupe est organisé selon les secteurs d'activité suivants :

- Construction ;
- Concessions et Services ;
- Immobilier ;
- Hôtellerie ;
- Distribution ;
- Automobile.

Les ventes et prestations de services, et les résultats obtenus par chacun des secteurs opérationnels indiqués plus haut, au cours des exercices clos les 30 septembre 2018 et 2017, furent comme suit :

Secteur	Ventes et prestations de services						Résultats d'exploitation	
	3ème Trimestre 2018			3ème Trimestre 2017			3ème Trimestre 2018	3ème Trimestre 2017
	Clients externes	Intersectoriel	Total	Clients externes	Intersectoriel	Total		
Construction (*)	370 317	13 976	384 293	373 835	14 952	388 787	24 945	14 949
Concessions et Services	69 801	10 667	80 468	71 362	15 866	87 228	5 192	3 890
Immobilier (*)	53 424	9 053	62 477	60 861	6 726	67 587	37 277	36 482
Hôtellerie (*)	28 633	437	29 070	36 253	10 435	46 688	5 465	6 034
Distribution (*)	90 767	987	91 754	146 197	1 735	147 932	1 347	10 216
Automobile	22 571	2 734	25 305	50 744	4 257	55 001	7 865	17 249
Non affectés à des secteurs	-	-	-	-	-	-	(7 474)	(5 332)
Éliminations	-	(37 854)	(37 854)	-	(53 971)	(53 971)	2	234
	635 513	-	635 513	739 252	-	739 252	74 615	83 722
Charges et pertes financières (Note 9)							(131 537)	(175 940)
Produits financiers (Note 9)							73 166	114 145
Résultats des opérations d'investissement (Note 9)							1 371	5 027
Résultats avant impôts							17 615	26 954

(*) – MONTANTS DE 2017 RECALCULÉS CONFORMÉMENT AUX EXPLICATIONS FOURNIES DANS LA NOTE D'INTRODUCTION.

Les transactions intersectorielles sont effectuées dans les conditions et modalités du marché équivalentes aux transactions effectuées avec des entités tierces.

Les méthodes comptables appliquées dans les différents secteurs sont cohérentes avec les méthodes du Groupe.

Autres informations :

Secteur	Dépenses en capital fixe		Amortissements et dépréciations sur résultats		Provisions et pertes de valeur	
	3ème Trimestre 2018	2ème Trimestre 2018	3ème Trimestre 2017	2ème Trimestre 2017	3ème Trimestre 2017	2ème Trimestre 2017
Construction (*)	10 540	5 197	19 461	24 025	3 775	(3 932)
Concessions et Services	2 569	36 367	2 010	3 153	(13)	7
Immobilier (*)	5 408	5 549	1 519	3 974	(51)	158
Hôtellerie (*)	4 126	1 687	3 066	4 073	-	-
Distribution (*)	6 774	3 476	4 192	6 292	-	-
Automobile	94	444	1 450	1 263	(62)	89
Non affectés à des secteurs	190	248	163	60	-	-
	29 701	52 968	31 861	42 840	3 649	(3 678)

(*) – MONTANTS DE 2017 RECALCULÉS CONFORMÉMENT AUX EXPLICATIONS FOURNIES DANS LA NOTE D'INTRODUCTION.

L'actif et le passif des secteurs et leur rapprochement avec le total consolidé aux 30 septembre 2018 et 31 décembre 2017 « Recalculé » sont comme suit :

Secteur	30/09/2018				31/12/2017 « Recalculé »				Passifs	
	Investissements sur les entreprises associées et les coentreprises (Note 15)	Actifs financiers disponibles à la vente (Note 16)	Autres actifs	Total	Investissements sur les entreprises associées et les coentreprises (Note 15)	Actifs financiers disponibles à la vente (Note 16)	Autres actifs	Total	30/09/2018	31/12/2017 « Recalculé »
Construction (*)	2 225	-	1 894 676	1 896 901	2 608	-	2 113 883	2 116 491	1 000 928	1 146 142
Concessions et Services	3 064	-	130 140	133 204	3 113	-	180 660	183 773	55 190	76 239
Immobilier (*)	464	1 123	1 238 171	1 239 758	603	1 198	1 841 519	1 843 320	543 693	970 718
Hôtellerie (*)	-	-	116 429	116 429	-	-	174 830	174 830	37 749	69 046
Distribution (*)	-	-	176 740	176 740	-	-	258 149	258 149	117 547	158 868
Automobile	-	-	137 055	137 055	24	-	173 702	173 726	67 800	72 527
Non affectés à des secteurs	14 172	603	850 323	865 098	13 948	643	901 828	916 419	775 423	759 545
Éliminations	-	-	(2 842 737)	(2 842 737)	-	-	3 287 718	(3 287 718)	(1 132 064)	(1 366 244)
	19 925	1 726	1 700 797	1 722 448	20 296	1 841	2 356 853	2 378 990	1 466 266	1 886 841

(*) – MONTANTS DE 2017 RECALCULÉS CONFORMÉMENT AUX EXPLICATIONS FOURNIES DANS LA NOTE D'INTRODUCTION.

Les ventes et les prestations de services et l'information concernant les actifs non courants non monétaires, par zone géographique, des exercices clos les 30 septembre 2018 et 2017 et les 30 septembre 2018 et 31 décembre 2017 « Recalculé » sont respectivement composées comme suit :

Zone géographique	Ventes et prestations de services		Actifs non courants non monétaires :	
	3ème Trimestre 2018	2ème Trimestre 2018	30/09/2018	31/12/2017 « Recalculé »
Portugal	161 376	136 050	191 098	215 002
Angola	210 144	288 506	307 157	496 298
Algérie	92 955	64 121	21 484	22 862
Brésil	99 140	158 165	15 778	21 264
Espagne	26 861	22 603	16 116	16 372
Mozambique	23 072	55 761	20 854	19 840
Venezuela	11 218	4 633	234	216
Autres	10 747	9 413	2 559	2 016
	635 513	739 252	575 280	793 870

Les actifs non courants non monétaires comprennent le *goodwill*, les immobilisations incorporelles, les immobilisations corporelles et les immeubles de placement.

8 – PRODUITS D'EXPLOITATION

Les produits d'exploitation des exercices clos les 30 septembre 2018 et 2017 furent comme suit :

	3ème Trimestre 2018	3ème Trimestre 2017	Jul-Sept 2018	Jul-Sept 2017
Ventes et prestations de services				
Ventes	355 360	405 145	109 935	130 553
Prestations de services	280 153	334 107	97 173	133 609
	635 513	739 252	207 108	264 162
Autres produits d'exploitation :				
Cession d'actifs a)	27 301	3 817	1 373	936
Variation de la juste valeur des immeubles de placement b)	16 856	14 747	249	1 989
Écarts des taux de change	14 721	-	(2 498)	-
Produits supplémentaires	6 092	5 144	3 213	1 766
Travaux pour l'entreprise c)	1 987	890	752	297
Reprise des pertes de valeur sur créances	1 725	599	1 618	31
Reprise de pertes de valeur sur stocks	143	243	(4)	65
Autres produits d'exploitation	2 940	6 154	814	615
	71 765	31 594	5 517	5 699
	707 278	770 846	212 625	269.861

(a) Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2018, les gains indiqués furent obtenus par la cession d'immobilisations corporelles pour un montant de 2 403 000 euros (2 922 000 euros au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2017).

De même, au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2018, le Groupe a cédé la filiale « Lagoas Park, S.A. » ayant ainsi enregistré une plus-value de 24 898 000 euros alors que, au cours de la période homologue de 2017, le Groupe a cédé le secteur de l'Énergie pour 7 820 000 euros (Note 20) ayant ainsi enregistré une plus-value de 612 000 euros, et également les sociétés « RECOLTE, Serviços e Meio Ambiente, S.A. » et « RECOLTE, Serviços e Meio Ambiente (Porto), S.A. » pour 1 150 000 euros (Note 20) ayant enregistré une plus-value de 283 000 euros.

(b) La valorisation de la juste valeur des immeubles de placement résulte essentiellement de la valorisation des Immeubles de placement en Angola.

(c) Les travaux pour l'entreprise correspondent essentiellement aux coûts associés à la construction d'immeubles.

9 – RÉSULTATS FINANCIERS

Les résultats financiers des exercices clos les 30 septembre 2018 et 2017 furent comme suit :

	3ème Trimestre 2018	3ème Trimestre 2017	Jul-Sept 2018	Jul-Sept 2017
Charges et pertes financières :				
Charges d'intérêts	(20 945)	(50 622)	(7 166)	(14 179)
Écarts de taux de change défavorables	(95 798)	(104 358)	(32 219)	10 437
Autre charges et pertes financières	(14 794)	(20 960)	(5 516)	(7 918)
	131 537	(175 940)	(44 901)	(11 660)
Produits financiers :				
Intérêts obtenus	4 776	8 770	2 198	2 525
Écarts des taux de change favorables	35 507	103 480	10 505	(8 226)
Escomptes de règlements obtenus	5	3	-	2
Position monétaire nette	32 373	-	12 631	-
Autres produits financiers	505	1 892	176	806
	73 166	114 145	25 510	(4 897)
Résultats des opérations d'investissement :				
Résultats relatifs aux entreprises associées et aux coentreprises a)	746	2 684	260	932
Dividendes b)	824	2 728	-	2 030
Autres investissements c)	199	23	236	20
Gains / pertes sur l'évaluation d'actifs disponibles à la vente d)	-	(408)	-	74
	1 371	5 027	24	3 056
Résultats financiers	(57 000)	(56 768)	(19 367)	(13 501)

a) Les résultats relatifs aux entreprises associées et aux coentreprises des exercices clos les 30 septembre 2018 et 2017 comprennent l'effet de l'application de la méthode de la mise en équivalence à ces investissements (Note 15).

- b) Aux 30 septembre 2018 et 2017, les valeurs présentées correspondent aux dividendes reçus d'«Autres investissements».
- c) Le poste "Autres investissements" comprend les gains et les pertes ainsi que les plus-values obtenues de cession d'actifs financiers disponibles à la vente au prix de revient.
- d) Au 30 septembre 2017, le Groupe a enregistré des pertes de valeur sur la participation détenue sur « Banco Comercial Português, S.A. » pour un montant de 6 413 000 euros et a cédé des droits de souscription de « Banco Comercial Português, S.A. » pour un montant de 6 005 000 euros (Note 20).

Les écarts de taux de change nets enregistrés au cours des exercices clos les 30 septembre 2018 et 2017 sont dus à décaissements et à des encaissements, ainsi qu'à des actualisations des taux de change, inscrits en monnaies distinctes de l'euro.

10 – IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS

« TD, SA » est la société dominante d'un groupe de sociétés soumis à l'imposition selon le régime spécial d'imposition des groupes de sociétés (Regime Especial de Tributação dos Grupos de Sociedades – RETGS) qui frappe toutes les sociétés dans lesquelles elle détient, directement ou indirectement, au moins 75 % de leur capital, dans la mesure où cette participation lui confère plus de 50 % des droits de vote et que, dans le même temps, elles aient leur siège et la direction effective au Portugal et qu'elles soient imposables en vertu du régime général de l'impôt sur les sociétés (Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Coletivas – IRC).

Les autres sociétés filiales, qui ne sont pas frappées du RETGS, sont imposées individuellement sur la base de leurs assiettes fiscales aux taux de l'impôt sur les sociétés (IRC), de la surtaxe municipale (Derrama Municipal) et de la surtaxe d'État (Derrama Estadual).

« TD, SA » et l'ensemble de ses filiales dont le siège est établi au Portugal sont assujetties à l'impôt sur les sociétés (IRC) au taux de 21 % qui s'applique à l'assiette fiscale. Les sociétés qui présentent un bénéfice imposable sont assujetties à la surtaxe municipale (Derrama Municipal) dont le taux peut varier jusqu'à un maximum de 1,5 %, ainsi qu'à la surtaxe d'État (Derrama Estadual) sur la partie du bénéfice imposable qui est supérieure à 1 500 000 euros, à 7 500 000 et à 35 000 000 euros, dont les taux sont respectivement de 3 %, 5 % et 9 %.

Ces sociétés sont également frappées d'un impôt individuel sur les charges, dépenses et frais dont les taux sont prévus par l'article 88 du Code de l'IRC.

Pour calculer le résultat imposable, le résultat comptable est majoré et déduit de montants non admis au plan fiscal. Ces différences entre le résultat comptable et le résultat fiscal peuvent être de nature temporaire ou permanente.

Conformément à la législation en vigueur au Portugal, les pertes fiscales peuvent être reportées sur 5 (cinq) ans en ce qui concerne celles générées pendant la période d'imposition à partir de 2018. Elles peuvent être déduites des bénéfices imposables obtenus *a posteriori*, ladite déduction étant limitée à 70 % des bénéfices imposables obtenus au cours de la période d'imposition durant laquelle se réalise cette déduction.

Conformément à la législation en vigueur, les déclarations fiscales au Portugal sont susceptibles d'être revues et corrigées par les autorités fiscales durant une période de quatre ans, sauf en cas de déduction de pertes fiscales ou lorsque des inspections, des réclamations ou des contestations sont en cours. Dans ces cas-là, les délais sont prolongés ou suspendus en fonction des circonstances.

En ce qui concerne les sociétés qui sont présentes dans d'autres pays, les déclarations fiscales sont soumises à un délai de révision qui varie entre trois et cinq ans.

Le Conseil d'Administration estime que les éventuelles corrections résultant de révisions et d'inspections fiscales portant sur ces déclarations n'auront pas d'effet significatif sur les états financiers consolidés déclarés au 30 septembre 2018.

Le Groupe procède à l'inscription des impôts différés correspondant aux différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et des passifs, et la base fiscale correspondante en accord avec les dispositions de l'IAS 12 – Impôt sur les sociétés (Note 18).

Les impôts sur les sociétés pris en compte au cours des exercices clos les 30 septembre 2018 et 2017 furent comme suit :

	3ème Trimestre 2018	3ème Trimestre 2017	30 Sept 2018	30 Sept 2017
Impôt courant :				
Impôt sur les sociétés au Portugal	(6 037)	(16 286)	2 220	(1 488)
Impôt sur les sociétés dans d'autres juridictions	(11 533)	(20 947)	(1 486)	(6 095)
Impôt courant	(17 570)	(37 233)	734	(7 583)
Impôt différé (Note 18) :	5 696	5 899	1 332	(1 868)
	(11 874)	(31 334)	2 066	(9 451)

Au-delà des montants des impôts différés inscrits directement dans le compte de résultats, des impôts différés s'élevant à 9 000 euros au 30 septembre 2018 (455 000 euros au 30 septembre 2017) ont été inscrits directement dans les capitaux propres (Note 18).

11 – RÉSULTATS PAR ACTION

Le résultat par action des exercices clos les 30 septembre 2018 et 2017 a été calculé en tenant compte des montants suivants :

	3ème Trimestre 2018	3ème Trimestre 2017	Juil-Sept 2018	Juil-Sept 2017
Résultat pour effet de calcul du résultat net de base par action (résultat net de l'exercice)	7 094	(11 066)	(10 276)	(1 975)
Nombre moyen pondéré d'actions pour effet de calcul du résultat net de base par action (milliers)	420 000	420 000	420 000	420 000
Résultat net de base par action	0,02	(0,03)	(0,02)	(0,00)

Du fait qu'il n'y a pas eu d'effets dilutifs du résultat par action dans les exercices clos les 30 septembre 2018 et 2017, le résultat dilué par action est le même que le résultat de base par action.

12 – DIVIDENDES

En accord avec la décision prise par les actionnaires à l'Assemblée générale du 26 mai 2018, les dividendes n'ont pas été distribués compte tenu des états financiers individuels de l'Entreprise au 31 décembre 2017.

Des dividendes s'élevant à 840 000 euros relatifs à l'exercice 2016 ont été versés au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2017.

13 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Au cours des exercices clos les 30 septembre 2018 et 2017, les mouvements survenus sur les immobilisations corporelles, ainsi que sur leurs dépréciations et pertes de valeur cumulées, furent comme suit :

	Terrains et ressources naturelles	Bâtiments et autres constructions	Matériels de base	Matériel de transport	Matériels et outillages	Matériel de bureau	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	Avances pour le compte d'immobilisations corporelles	Total
Actif brut :										
Solde au 1er janvier 2017	31.328	483.317	388.750	85.600	41.656	36.226	10.794	15.081	-	1.082.732
Changement de périmètre	-	(77)	(7.898)	(2.187)	(265)	(233)	(291)	-	-	(10.951)
Ajustements des taux de change	(185)	109	(6.808)	(1.299)	(1.220)	(108)	(1)	(1)	-	(9.513)
Apports	-	718	4.471	1.530	1.382	767	99	5.427	-	14.384
Transferts et amortissements	3	(1.037)	(14.937)	(1.461)	(454)	(1.152)	(386)	(5.792)	-	(25.228)
Cessions	-	(352)	(6.504)	(1.929)	(492)	(74)	(1)	-	-	(9.352)
Solde au 30 septembre 2017	31.146	482.678	357.074	80.254	40.607	35.426	10.204	14.695	-	1.052.084
Solde au 1er janvier 2018 « Recalculé »	33.501	532.871	384.855	87.054	42.126	39.119	12.134	8.388	181	1.140.209
Impact de l'application de l'IAS 29 – Hyperinflation	884	36.881	8.515	2.778	59	1.746	557	3.259	13	54.482
Ajustements des taux de change	(5.991)	(210.006)	(45.889)	(15.612)	(1.916)	(9.692)	(2.653)	(2.330)	(83)	(294.172)
Apports	-	736	7.627	3.675	2.107	621	467	10.172	-	25.405
Transferts et amortissements	(5.377)	61	(3.302)	(142)	(797)	(159)	315	(3.218)	-	(12.619)
Cessions	-	(2.187)	(4.584)	(2.575)	(218)	(700)	(283)	-	-	(10.557)
Solde au 30 septembre 2018	23.017	388.156	347.222	75.178	41.361	30.935	10.527	16.251	111	902.758
Dépréciations et pertes de valeur cumulées :										
Solde au 1er janvier 2017	164	152.005	305.377	70.009	32.222	30.879	6.289	-	-	596.945
Changement de périmètre	-	(67)	(7.614)	(1.159)	(262)	(223)	(289)	-	-	(9.614)
Effet des taux de change	-	78	(3.703)	(1.265)	(425)	(88)	(1)	-	-	(5.384)
Consolidations	-	11.713	19.944	4.502	2.463	1.385	777	-	-	40.784
Transferts et amortissements	-	(397)	(7.733)	(1.577)	(699)	(1.442)	(45)	-	-	(11.893)
Cessions	-	(41)	(5.782)	(1.616)	(327)	(68)	(1)	-	-	(8.045)
Solde au 30 septembre 2017	164	163.291	300.479	68.694	32.972	30.463	6.730	-	-	602.793
Solde au 1er janvier 2018 « Recalculé »	164	189.062	320.562	75.606	34.162	34.303	7.592	-	-	661.451
Impact de l'application de l'IAS 29 – Hyperinflation	-	15.314	7.484	2.444	49	1.595	330	-	-	27.216
Effet des taux de change	-	(61.520)	(35.342)	(15.336)	122	(8.504)	(1.491)	-	-	(122.071)
Consolidations	-	8.585	14.458	2.773	2.201	976	593	-	-	29.586
Transferts et amortissements	-	(183)	(3.885)	(138)	(967)	(144)	(3)	-	-	(5.320)
Cessions	-	(1.076)	(3.915)	(2.465)	(138)	(583)	(255)	-	-	(8.432)
Solde au 30 septembre 2018	164	150.182	289.362	62.884	35.429	27.643	6.766	-	-	582.430
Actif net :										
Au 30 septembre 2017	30.982	319.387	56.595	11.560	7.635	4.963	3.474	14.695	-	449.291
Au 30 septembre 2018	22.863	207.974	47.860	12.294	5.932	3.292	3.761	16.251	111	320.328

Les ajouts d'immobilisations corporelles réalisées au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2018 concernent essentiellement des investissements réalisés en locaux et en matériel.

Au 30 septembre 2018, les immobilisations corporelles en cours comprennent 11 191 000 euros relatifs à des bâtiments et autres constructions en cours, parmi lesquels nous mentionnons le développement du réseau de magasins en Angola pour le secteur de la Distribution.

14 – IMMEUBLES DE PLACEMENT

Le mouvement survenu sur les immeubles de placement au cours des exercices clos les 30 septembre 2018 et 2017 fut comme suit :

	2018	2017
Solde au 1er janvier	217 647	547 067
Ajustements des taux de change	(54 285)	78
Acquisitions / (cessions)	3 555	2 116
Variation de la juste valeur	10 575	9 722
Transferts de / vers les immobilisations corporelles	34	6 991
Solde au 30 septembre	177 526	565 974

La variation de la juste valeur sur les immeubles de placement par zone géographique au cours des exercices clos les 30 septembre 2018 et 2017 fut comme suit :

	3ème Trimestre 2018	3ème Trimestre 2017	Jul-Sept 2018	Jul-Sept 2017
Portugal	(4 300)	10 745	(998)	(194)
Angola	14 875	(1 023)	(1 108)	-
	10 575	9 722	(2 106)	(194)

Il y a lieu de noter que les capitaux propres ont subi l'influence de non seulement de l'impact positif desdits 14 875 000 euros, mais également de la variation de la juste valeur sur les immeubles de placement en Angola qui a eu un impact négatif d'un montant de 54 287 000 euros sur le poste « Écarts de taux de change ». Nets d'impôts différés, les capitaux propres du Groupe, au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2018, ont augmenté de 37 431 000 euros.

Les revenus provenant des immeubles de placement et découlant de contrats de location simple se sont élevés à 4 196 000 euros au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2018 (23 415 000 euros au 30 septembre 2017). Les charges opérationnelles directes sur les immeubles de placement s'élevaient à 907 000 euros (2 690 000 euros au 30 septembre 2017) au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2018.

15 – PARTICIPATIONS DANS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES ET DES COENTREPRISES

Les entreprises associées et les coentreprises qui, au 30 septembre 2018, ont été inscrites par la méthode de la mise en équivalence, sont les suivantes :

Dénomination sociale	Siège social	% participation effective
ADOQUINES VARGAS, (ADOQUINVAR), C.A.	Instalaciones de Bolivariana de Puertos Puerto de La Guaria – Parroquia Maiquetia Municipio Vargas del Estado Vargas	49,00 %
ALVORADA PETRÓLEO, S.A.	Rua Paraíba, nº 1000, sala 1518 15º andar – Bairro Funcionário Belo Horizonte - Minas Gerais - Brésil	43,21 %
ALSOMA, GEIE.	3 Av André Malraux – Levallois Peret – France	30,48 %
AVIAS – Grupo Ferroviário para a Alta Velocidade, ACE	Edifício 1, Lagoas Park – Porto Salvo	15,92 %
AVIA Portugal – Produtos Petrolíferos, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	40,00 %
AK10 – Empreendimentos e Participações SPE Ltda.	Alameda Santos, nº 960, 19º andar, Edifício CYK Cerqueira César – São Paulo	25,00 %
CAIS DE CRUZEIROS 2ª FASE, ACE	Rua da Tapada da Quinta de Cima – Linhão – Sintra	16,94 %
CONBATE, ACE	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	20,00 %
Consorcio Minero Luso Vargas C.A. (CONLUVAR)	Av. Venezuela com Calle Mohedano, Torre JWM Piso 5, Of. 5-2, Urb El Rosal – Caracas – Venezuela	49,00 %
CONSORCIO OPSUT 2010	Calle 4, Casa nº 4, Urbanizacion Los Laureles Valle de la Pascoa – Venezuela	51,00 %
DOURO LITORAL, ACE	Tower Plaza, Rotunda Edgar Cardoso, nº 23, 12º andar, sala F – Vila Nova de Gaia	40,00 %
D.L.O.E.A.C.E. – Douro Litoral Obras Especiais, ACE	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	40,00 %
FERROVIAL/TEIXEIRA DUARTE – Obras Hidráulicas do Alqueva, ACE	Edifício Central Park Rua Alexandre Herculano, Edifício 1 – 4º Piso, Fração B e C – Linda-a-Velha	50,00 %
IMOC – Empreendimentos Imobiliários, S.A.	Av. Julius Nyerere, 130 – Maputo	49,92 %
METROLIGEIRO - Construção de Infraestruturas, ACE	Rua Abranches Ferrão, nº 10 – 5º F – Lisboa	26,80 %
NOVA ESTAÇÃO, ACE	Edifício 6 – Piso 1, Lagoas Park – Porto Salvo	25,00 %
RPK Gulfstream, Ltd.	Tri Ruchja str. – 183003, Murmansk	42,70 %
TEIXEIRA DUARTE – SOPOL – Metro Superfície, ACE	Edifício 2, Lagoas Park – Porto Salvo	57,30 %
TDGISERV Services, LLC	PO Box 7098, Doha – Qatar	49,00 %
TRÊS PONTO DOIS – Trabalhos Gerais de Construção Civil, Via e Catenária de Modernização da Linha do Norte, ACE	Av. das Forças Armadas, 125 – 2º C – Lisboa	50,00 %

Les mouvements survenus sur les participations dans les entreprises associées et les coentreprises au cours des exercices clos les 30 septembre 2018 et 2017 furent les suivants :

	Parts du capital	Goodwill	Total
Solde au 1er janvier 2017	17 504	-	17 504
Effets de l'application de la méthode de la mise en équivalence :			
– Effet sur le résultat de l'exercice (Note 9)	2 684	-	2 684
– Total des capitaux propres	1 154	-	1 154
Acquisitions	210	-	210
Ajustements des taux de change	280	-	280
Autres	946	-	946
Solde au 30 septembre 2017	20 470	-	20 470
Solde au 1er janvier 2018	20 296	-	20 296
Effets de l'application de la méthode de la mise en équivalence :			
– Effet sur le résultat de l'exercice (Note 9)	746	-	746
– Total des capitaux propres	(341)	-	(341)
Acquisitions (a)	204	-	204
Ajustements des taux de change	(62)	-	(62)
Autres	(918)	-	(918)
Solde au 30 septembre 2018	19 925	-	19 925

(a) – Augmentation du capital de Alvorada Petróleo, S.A.

Le détail des participations dans les entreprises associées et les coentreprises était, aux 30 septembre 2018 et 31 décembre 2017, comme suit :

Entreprises associées et coentreprises	30/09/2018			31/12/2017		
	Parts du capital	Goodwill	Valeur de la situation financière	Parts du capital	Goodwill	Valeur de la situation financière
IMOC – Empreendimentos Imobiliários, S.A.R.L.	14 172	-	14 172	13 948	-	13 948
TDGISERV Services, LLC (a)	2 563	-	2 563	2 563	-	2 563
RPK Gulfstream Ltd.	501	-	501	550	-	550
Alvorada Petróleo, S.A.	440	-	440	582	-	582
SCP AK-10 Empreendimentos e Participações SPE LTDA.	-	-	-	21	-	21
Autres	2 249	-	2 249	2 632	-	2 632
	19 925	-	19 925	20 296	-	20 296

(A) – AVANCE SUR AUGMENTATION DU CAPITAL.

Ces participations sont relevées par la méthode de la mise en équivalence qui a eu, au cours des exercices clos les 30 septembre 2018 et 2017, les impacts suivants :

3ème Trimestre 2018			
Entreprises associées	Gains et pertes sur entreprises les entreprises associées et les coentreprises (Note 9)		Total
		Ajustements de parts capital	
Alvorada Petróleo, S.A.	(109)	(152)	(261)
IMOC – Empreendimentos Imobiliários, S.A.R.L.	327	(111)	216
SCP AK-10 Empreendimentos e Participações SPE LTDA.	(31)	-	(31)
TDGISERV Services, LLC	592	(78)	514
Autres	(33)	-	(33)
	746	(341)	405

3ème Trimestre 2017			
Entreprises associées	Gains et pertes sur entreprises les entreprises associées et les coentreprises (Note 9)		Total
		Ajustements de parts capital	
Alvorada Petróleo, S.A.	(13)	7	(6)
IMOC – Empreendimentos Imobiliários, S.A.R.L.	3 861	(1 559)	2 302
SCP AK-10 Empreendimentos e Participações SPE LTDA.	10	-	10
TDGISERV Services, LLC	(1 361)	398	(963)
Autres	187	-	187
	2 684	(1 154)	1 530

16 – ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES À LA VENTE

Au cours des exercices clos les 30 septembre 2018 et 2017, les mouvements survenus sur la valorisation des actifs financiers disponibles à la vente, évalués à leur juste valeur, furent comme suit :

	2018	2017
Juste valeur au 1er janvier	1 841	8 318
Diminution sur la juste valeur	(115)	(6 413)
Juste valeur au 30 septembre	1 726	1 905

Aux 30 septembre 2018 et 31 décembre 2017, le Groupe détenait 6 766 394 actions de la Banco Comercial Português, S.A., soit 0,04 % de son capital social et des droits de vote, classés comme actifs financiers disponibles à la vente.

Aux 30 septembre 2018 et 31 décembre 2017, les actifs financiers disponibles à la vente et leurs valeurs de coût et de marché sont comme suit :

	30/09/2018		31/12/2017	
	V. marché	V. coût	V. marché	V. coût
Banco Comercial Português, S.A.	586 331	1 726	586 331	1 841
	586 331	1 726	586 331	1 841

17 – ACTIFS DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE

Aux 30 septembre 2018 et 31 décembre 2017, le détail des actifs et passifs détenus en vue de la vente était comme suit :

	30/09/2018	31/12/2017
Actifs détenus en vue de la vente :		
Goodwill	1 979	1 979
Immobilisations corporelles	537	28 062
Immeubles de placement	30 548	354 874
Autres placements	6 615	7 125
Actifs d'impôts différés	2 569	2 572
Stocks	199	199
Clients courants	2 045	6 560
Clients non courants	40 250	40 250
Autres débiteurs	5	5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 319	12 496
Autres actifs	443	858
Total actifs détenus en vue de la vente	97 509	454 980
Passifs détenus en vue de la vente :		
Emprunts	71 566	164 886
Passifs d'impôts différés	1 131	1 701
Leasings financiers	2 417	161 808
Fournisseurs	223	448
Autres créditeurs	634	1 900
Autres passifs	14 744	19 133
Total passifs détenus en vue de la vente	90 705	349 876
Total net	6 804	105 104

Aux 30 septembre 2018, les entreprises suivantes sont classées comme « Actifs et passifs détenus en vue de la vente » :

- BONAPARTE – Imóveis Comerciais e Participações, S.A. ;
- TDHOSP – Gestão de Edifício Hospital, S.A. ;
- LUSOPONTE – Concessionária para a Travessia do Tejo, S.A. ;
- AEBT – Auto Estradas do Baixo Tejo, S.A.

Le 30 septembre 2018, le Groupe a cédé la filiale détenue à 100 % « LAGOAS PARK, S.A. » qui était classée comme « Actifs et passifs détenus en vue de la vente » et qui opère dans le secteur de l'Immobilier au Portugal suivant le détail suivant :

Actifs détenus en vue de la vente :	
Immobilisations corporelles	27 525
Immeubles de placement	324 326
Actifs d'impôts différés	3
Clients courants	4 515
Trésorerie et équivalents de trésorerie	177
Autres actifs	415
Total actifs détenus en vue de la vente	356 961
Passifs détenus en vue de la vente :	
Emprunts	93 330
Passifs d'impôts différés	570
Leasings financiers	159 391
Fournisseurs	225
Autres créditeurs	1 266
Autres passifs	4 389
Total passifs détenus en vue de la vente	259 171
Total net	97 790
Valeur de réalisation	122 688
Plus-value (Note 8)	24 898
Valeur reçue (Note 20)	122 433
Valeur à recevoir	255

18 – IMPÔTS DIFFÉRÉS

Toutes les situations pouvant affecter de manière significative les impôts futurs sont relevées par voie d'application des textes réglementaires concernant les impôts différés.

Le mouvement survenu sur les actifs et les passifs d'impôts différés au cours des exercices clos les 30 septembre 2018 et 2017 fut comme suit :

	Actifs d'impôts différés		Passifs d'impôts différés	
	2018	2017	2018	2017
Solde au 1er janvier « Recalculé »	155 283	198 187	35 422	73 340
Constitution / Réversion				
Résultat net (Note 10)	5 850	5 318	154	(581)
Capitaux propres	9	(458)	-	(3)
Effet des taux de change et ajustements	16 934	(5 535)	(10 658)	(57)
Changement de périmètre	-	(57)	-	-
Solde au 30 septembre	178 076	197 455	24 918	72 699

Concernant les actifs d'impôts différés, ceux-ci ne sont inscrits que dans la mesure où l'on considère comme probable qu'il y ait des bénéfices imposables se rapportant aux périodes d'imposition futures, qui pourront être utilisés pour récupérer les pertes fiscales ou les différences fiscales déductibles. Cette évaluation a été déterminée sur la base des plans d'activité des sociétés du Groupe, qui sont revus et mis à jour régulièrement, et d'un point de vue de création de résultats fiscaux.

19 – PARTIES LIÉES

Les transactions et les soldes entre « TD, S.A. » et les sociétés du Groupe comprises dans le périmètre de consolidation, qui sont des parties liées, ont été éliminés du processus de consolidation et ne sont donc pas objet d'information dans cette note. Les soldes et les transactions entre le Groupe et les entreprises associées et les coentreprises, les parties liées et les individus ayant un pouvoir de vote significatif avec leurs propres entreprises figurent de façon détaillée ci-dessous.

Les termes et les conditions pratiqués entre ces parties liées sont substantiellement identiques à ceux qui seraient normalement convenus, acceptés et pratiqués entre des entités indépendantes dans des opérations comparables.

Les principaux soldes avec les entités liées, aux 30 septembre 2018 et 31 décembre 2017, peuvent être détaillés comme suit :

Entités	Soldes à recevoir		Soldes à payer		Prêts accordés		Autres dettes	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
ADOQUINES VARGAS, (ADOQUINVAR), C.A.	-	2	-	-	-	-	-	-
AEBT – Auto Estradas do Baixo Tejo, S.A.	7	9	-	-	1 155	1 515	-	-
AVIA PORTUGAL, S.A.	7	15	-	-	-	-	-	-
CINTEL – Construção Interceptor Esgotos, S.A.	46	50	-	-	4	4	-	-
CONBATE, ACE	22	15	1	1	-	-	-	-
Consórcio Mineiro Luso Vargas – CONLUVAR	-	17	-	7	-	-	-	-
Consórcio OPSUT 2010	-	7	-	1	-	-	-	-
DOURO LITORAL, ACE	12	9	28	55	-	-	-	-
DOURO LITORAL OBRAS ESPECIAIS, ACE	-	-	2	2	-	-	-	-
EIA – Ensino de Investigação e Administração, S.A.	9	9	-	-	-	-	-	-
IMOC – Empreendimentos Imobiliários, S.A.R.L.	45	5 454	1	5	-	-	-	-
LUSOPONTE – Concessionária para a Travessia do Tejo, S.A.	215	43	-	-	-	150	-	-
METROLIGEIRO - Construção de Infraestruturas, ACE	32	33	-	-	-	-	-	-
MTS – Metro Transportes do Sul, S.A.	-	-	-	-	740	740	-	-
NOVA ESTAÇÃO, ACE	1 023	1 023	81	88	13	13	-	-
Promociones Inmobiliárias 3003, C.A.	408	-	-	-	-	-	(34)	(43)
RPK Gulfstream, Ltd.	-	-	-	-	1 310	1 437	-	-
SOMAFEL/FERROVIAS, ACE	-	3	-	646	-	-	-	-
TDGISERV Services, LLC	-	-	-	-	447	220	-	-
TEIXEIRA DUARTE – SOPOL – Metro Superfície, ACE	7	7	55	58	-	-	-	-
TRÊS PONTO DOIS – Trabalhos Gerais de Construção Civil, Via e Catenária de Modernização da Linha do Norte, ACE	-	-	35	35	-	-	-	-
	1 833	6 698	203	898	3 669	4 079	(34)	(43)

Les principales transactions réalisées au cours des exercices clos les 30 septembre 2018 et 2017 avec les entités liées furent comme suit :

Entités	Ventes et prestations de services		Achats et services obtenus	
	3ème Trimestre 2018	3ème Trimestre 2017	3ème Trimestre 2018	3ème Trimestre 2017
AEBT – Auto Estradas do Baixo Tejo, S.A.	18	12	-	-
ADOQUINVAR	-	63	-	-
CONBATE, ACE	72	56	-	-
Consórcio Mineiro Luso Vargos – CONLUVAR	-	2	1	-
DOURO LITORAL, ACE	44	70	9	26
IMOC – Empreendimentos Imobiliários, S.A.R.L.	134	1 633	99	110
LUSOPONTE – Concessionária para a Travessia do Tejo, S.A.	172	496	-	-
SOMAFEL/FERROVIAS, ACE	-	2	-	-
TEIXEIRA DUARTE – SOPOL – Metro Superfície, ACE	-	-	3	13
TDGISERV Services, LLC	-	319	-	-
	440	2 653	112	149

Les rémunérations des membres des organes sociaux de « TD, S.A. » au cours des exercices clos les 30 septembre 2018 et 2017 furent les suivantes :

	3ème Trimestre 2018	3ème Trimestre 2017	Juil-Sept 2018	Juil-Sept 2017
Administrateurs exécutifs :				
Avantages à court terme	955	618	434	226
Conseil de surveillance :				
Avantages à court terme	50	50	17	17
Expert-comptable :				
Avantages à court terme	45	45	15	15
	1 050	713	466	258

Les rémunérations des membres de la haute direction de « TD, S.A. » au cours des exercices clos les 30 septembre 2018 et 2017 furent les suivantes :

	3ème Trimestre 2018	3ème Trimestre 2017	Juil-Sept 2018	Juil-Sept 2017
Haute direction :				
Avantages à court terme	5 653	3 736	2 316	1 227
	5 653	3 736	2 316	1 227

20 – NOTES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

Aux 30 septembre 2018 et 31 décembre 2017, ce poste est composé comme suit :

	30/09/2018	31/12/2017
Comptes courants	120 650	87 219
Dépôts à terme	23 055	34 667
Autres placements de Trésorerie	9 568	29 599
Numéraire	1 965	2 780
	155 238	154 265

Le poste Trésorerie et équivalents de trésorerie comprend les valeurs de trésorerie, les dépôts bancaires à vue, les dépôts à terme et des placements de trésorerie dont l'échéance est de moins de trois mois, et qui peuvent être immédiatement mobilisables sans risque significatif de changement de valeur.

FLUX DE TRÉSORERIE DES OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT :

Les encaissements provenant d'investissements financiers réalisés aux cours des exercices clos les 30 septembre 2018 et 2017 concernent la cession de parts de capital détenues dans les entités suivantes :

	3ème Trimestre 2018	3ème Trimestre 2017	Juil-Sept 2018	Juil-Sept 2017
Lagoas Park, S.A.	122 433	-	12 973	-
Obligations d'État – République Populaire d'Angola	3 407	-	3 407	-
LUSOPONTE – Concessionária para a Travessia do Tejo, S.A.	150	-	-	-
Avia Internacional	112	-	-	-
TDARCOL – Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A.	-	7 820	-	-
Banco Comercial Português, S.A. (a)	-	6 005	-	-
Recolte, Serviços e Meio Ambiente, S.A.	-	1 150	-	1 150
Moreira & Cunha, Lda.	-	100	-	100
	126 102	15 075	16 380	1 250

(a) CESSION DES DROITS DE SOUSCRIPTION.

Les décaissements concernant les investissements financiers réalisés aux cours des exercices clos les 30 septembre 2018 et 2017 concernent l'acquisition de parts de capital dans les entités suivantes :

	3ème Trimestre 2018	3ème Trimestre 2017	Juil-Sept 2018	Juil-Sept 2017
TDGISERV Services, LLC	-	210	-	210
Autres	-	5	-	-
	-	215	-	210

Les dividendes perçus au cours des exercices clos les 30 septembre 2018 et 2017, furent comme suit :

	3ème Trimestre 2018	3ème Trimestre 2017	Juil-Sept 2018	Juil-Sept 2017
Macau CPM Holdings	823	1 351	-	653
LUSOPONTE – Concessionária para a Travessia do Tejo, S.A.	-	1 377	-	1 377
Autres	281	-	-	-
	1 104	2 728	-	2 030

21 – CAPITAL

Aux 30 septembre 2018 et 2017, le capital souscrit et libéré était représenté par 420 000 000 actions d'une valeur nominale de 0,50 euro chacune.

Au 30 septembre 2018, « TEIXEIRA DUARTE – Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A. » détenait directement 202 380 000 actions représentatives du capital de « Teixeira Duarte, S.A. », correspondant à 48,19 % de son capital (202 740 000 actions représentatives du capital de « Teixeira Duarte, S.A. » correspondant à 48,27 % de son capital au 30 septembre 2017).

22 – RÉSERVES ET RÉSULTATS REPORTÉS

Réserve légale : Conformément à la législation en vigueur, l'Entreprise est dans l'obligation de transférer vers la réserve légale 5 % au moins de son résultat net annuel, jusqu'à ce qu'elle atteigne au moins 20 % du capital. Cette réserve ne peut être distribuée aux actionnaires, mais peut toutefois être utilisée pour absorber les pertes, une fois épuisées toutes les réserves, ou encore être incorporée dans le capital.

Réserve de juste valeur : La réserve de la juste valeur résulte de la différence entre la valeur de coût et la valeur de marché des actifs financiers disponibles à la vente, qui n'ont pas encore été comptabilisés dans le compte de résultats.

Réserves libres : Les réserves libres sont disponibles à la distribution, conformément aux conditions et aux plafonds visés par le Code portugais des sociétés commerciales.

Réserve d'opérations de couverture : La réserve d'opérations de couverture reflète la composante effective (nette d'effet fiscal) des variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de *cash-flow*.

23 – EMPRUNTS

Aux 30 septembre 2018 et 31 décembre 2017, les emprunts obtenus furent comme suit :

	30/09/2018	31/12/2017
Passifs non courants :		
Emprunts bancaires a)	404 480	369 191
Papier commercial b)	399 350	324 600
Emprunt obligataire c)	10 028	14 927
	813 858	708 718
Passifs courants :		
Emprunts bancaires a)	89 453	188 700
Papier commercial b)	-	110 860
Emprunt obligataire c)	4 985	-
	94 438	299 560
	908 296	1 008 278

a) Emprunts bancaires

Au 30 septembre 2018, les emprunts bancaires internes, les découverts bancaires et les comptes courants cautionnés produisaient des intérêts à un taux moyen pondéré annuel de 2,49 % (3,52 % au 30 septembre 2017).

Au 30 septembre 2018, les emprunts bancaires les plus significatifs souscrits par le Groupe étaient essentiellement les suivants :

Zone géographique	Banque	Type de financement	Date contrat	Date échéance	Monnaie	Montant monnaie	Montant (€)
Portugal	Banco Santander Totta	Emprunt	13/12/2012	13/12/2019	EUR	697	697
Portugal	Banco Atlântico Europa	Ligne d'escompte factures	08/04/2013	08/01/2019	EUR	3 129	3 129
Venezuela	BOD – Banco Occidental de Descuento (Venezuela)	Emprunt	29/07/2013	31/12/2018	VES	3 500	31
Venezuela	Banco Mercantil (Venezuela)	Emprunt	26/11/2013	31/12/2018	VES	1 017	9
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Ligne d'escompte factures	27/01/2014	15/12/2020	EUR	4 321	4 321
Angola	BCGA – Banco Caixa Geral Angola (Angola)	Emprunt	30/04/2014	30/04/2021	AOA	861 111	2 506
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Emprunt	22/09/2014	15/12/2033	EUR	83 000	83 000
Portugal	Novo Banco	Emprunt	26/01/2015	15/12/2021	EUR	32 144	32 144
Brésil	Banco Bradesco (Brésil)	Emprunt	20/03/2015	20/02/2019	BRL	15 746	3 384
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Emprunt	04/04/2015	15/12/2019	USD	369	319
Espagne	Banco Caixa Geral (Espagne)	Affacturation avec recours	17/06/2015	31/12/2018	EUR	663	663
Portugal	Banco do Brasil	Emprunt	22/01/2016	10/01/2019	EUR	1 167	1 167
Espagne	Banco Sabadell (Espagne)	Emprunt	21/04/2016	20/05/2019	EUR	184	184
Portugal	Caterpillar	Emprunt	02/06/2016	07/06/2020	EUR	571	571
Portugal	Banco BPI	Emprunt	05/07/2016	05/11/2021	EUR	11 418	11 418
Portugal	Caterpillar	Emprunt	11/07/2016	07/07/2020	EUR	265	265
Portugal	Caterpillar	Emprunt	19/07/2016	07/08/2020	EUR	73	73
Espagne	Bankinter (Espagne)	Emprunt	22/07/2016	22/07/2020	EUR	469	469
Espagne	Banco Santander Central Hispano (Espagne)	Affacturation avec recours	26/07/2016	31/12/2018	EUR	153	153
Portugal	Banco Comercial Português	Emprunt	12/08/2016	31/12/2033	EUR	10 628	10 628
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Emprunt	12/08/2016	31/12/2033	EUR	7 524	7 524
Portugal	Novo Banco	Emprunt	12/08/2016	31/12/2033	EUR	10 100	10 100
Portugal	Banco BAI Europa	Emprunt	22/09/2016	30/09/2019	USD	2 124	1 835
Portugal	Caterpillar	Emprunt	12/12/2016	22/12/2020	EUR	142	142
Portugal	Caixa Económica Montepio Geral	Affacturation avec recours	17/01/2017	31/12/2018	EUR	1 713	1 713
Espagne	Banco Popular (Espagne)	Emprunt	16/06/2017	20/07/2021	EUR	1 449	1 449
Espagne	España Duero (Espagne)	Emprunt	16/06/2017	16/12/2018	EUR	110	110
Portugal	Banco BAI Europa	Préfinancement à l'exportation	04/09/2017	02/02/2019	EUR	1 550	1 550
Espagne	Banco Santander Central Hispano (Espagne)	Emprunt	16/10/2017	12/10/2018	EUR	150	150
Espagne	Banco Caixa Geral (Espagne)	Emprunt	26/10/2017	30/01/2019	EUR	560	560
Espagne	Banco Santander Central Hispano (Espagne)	Emprunt	22/11/2017	22/11/2022	EUR	567	567
Portugal	Banco Comercial Português	Emprunt	27/11/2017	31/12/2033	EUR	38 000	38 000
Espagne	Abanca (Espagne)	Affacturation avec recours	21/12/2017	30/11/2018	EUR	210	210
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Ligne d'escompte factures	12/01/2018	31/12/2033	EUR	4 439	4 439
Portugal	Novo Banco	Ligne d'escompte factures	12/01/2018	31/12/2033	EUR	8 750	8 750
Portugal	Banco Comercial Português	Ligne d'escompte factures	16/01/2018	31/12/2033	EUR	2 302	2 302
Portugal	Banco Comercial Português	Emprunt	30/01/2018	15/06/2021	EUR	13 650	13 650
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Emprunt	30/01/2018	15/06/2021	EUR	2 600	2 600
Portugal	Banco Comercial Português	Emprunt	10/05/2018	09/05/2021	EUR	5 638	5 638
Brésil	BCO Renner (Brésil)	Emprunt	16/07/2018	10/10/2018	BRL	979	210

Aux 30 septembre 2018 et 31 décembre 2017, les emprunts comprennent aussi les comptes cautionnés d'un montant de respectivement 236 866 000 euros et 350 679 000 euros.

b) Papier commercial

Au 30 septembre 2018, le Groupe a négocié les programmes de papier commercial suivants :

Zone géographique	Banque	Type de financement	Date contrat	Date échéance	Écart de taux	Monnaie	Montant (€)
Portugal	Novo Banco	Papier commercial	16/12/2005	15/12/2023	1,60 %	EUR	42 500
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Papier commercial	07/07/2010	31/12/2033	2,50 %	EUR	28 500
Portugal	Novo Banco	Papier commercial	30/12/2013	31/12/2033	2,00 %	EUR	191 250
Portugal	Banco Finantia	Papier commercial	02/05/2014	02/05/2020	4,75 %	EUR	2 250
Portugal	Banco BIC Português	Papier commercial	18/11/2014	02/01/2020	3,25 %	EUR	5 000
Portugal	Novo Banco	Papier commercial	28/12/2015	15/06/2027	1,95 %	EUR	95 000
Portugal	Novo Banco	Papier commercial	14/01/2016	31/12/2033	1,55 %	EUR	30 350
Portugal	Banco BPI	Papier commercial	30/01/2018	30/01/2021	2,90 %	EUR	4 500
							399 350

c) Emprunt obligataire

« TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções, S.A. » et « TEIXEIRA DUARTE – Gestão de Participações e Investimentos Imobiliários, S.A. » ont signé avec « Banco Comercial Português, S.A. » un contrat de prestation de services d'assistance et de placement d'une offre particulière d'émission d'obligations, ainsi qu'un contrat d'agent payeur relatif à l'émission groupée par souscription particulière d'obligations d'un montant de 15 300 000 euros (1 500 000 euros de « TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções, S.A. » et 13 800 000 euros de « TEIXEIRA DUARTE – Gestão de Participações e Investimentos Imobiliários, S.A. »), intitulée « TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções, S.A. / TEIXEIRA DUARTE – Gestão de Participações e Investimentos Imobiliários, S.A. – 2014/2021 ». Les intérêts sont payés tous les trimestres au taux de 4,57 % et le remboursement se fera en trois versements d'égal montant, qui auront lieu le 2 avril 2019, le 2 avril 2020 et le 2 avril 2021.

Aux 30 septembre 2018 et 31 décembre 2017, les emprunts bancaires non courants ont le plan de remboursement défini suivant :

	30/09/2018	31/12/2017
2019	55 135	19 151
2020	57 336	47 529
2021	57 683	42 832
2022	34 587	41 354
2023 et suivants	609 117	557 852
	813 858	708 718

Aux 30 septembre 2018 et 31 décembre 2017, les financements en monnaies étrangères étaient libellés dans les monnaies suivantes :

Devise	30/09/2018		31/12/2017	
	Devise	Euros	Devise	Euros
Bolivar vénézuélien	4 418	39	15 403 809	3 840
Dollar américain	14 254	12 313	5 935	4 949
Kwanza angolais	3 573 827	10 402	1 197 014	6 456
Peso colombien	2 729	1	6 402	2
Real brésilien	16 725	3 594	111 171	27 982

Les emprunts libellés en monnaie étrangère produisent des intérêts au taux de marché et ont été convertis en euros sur la base du taux de change existant à la date de la situation financière.

24 – PASSIFS ÉVENTUELS, GARANTIES ET ENGAGEMENTS

Faisant suite aux contrôles réalisés par l'autorité fiscale et douanière (Autoridade Tributária e Aduaneira – AT) sur les pièces comptables de « TEIXEIRA DUARTE – Gestão de Participações e Investimentos Imobiliários, S.A. », société détenue directement à 100 % par « TD, SA », relatives aux exercices 2007 à 2013, les pertes fiscales initialement constatées de cette filiale furent corrigées comme suit :

Exercice	Perte fiscale constatée	Correction de l'AT
2007	42 088	29 331
2008	36 573	45 938
2009	46 203	24 807
2010	5 123	6 467
2011	12 779	3 213
2012	13 294	2 299
2013	26 221	5 000

La nature des corrections effectuées est présentée ci-après :

1 Charges financières non acceptées

À l'exception des situations précisées aux points suivants, les corrections sont dues au fait que les charges financières supportées pour l'investissement réalisé dans les filiales sous la forme de prestations accessoires soumises au régime des prestations supplémentaires n'ont pas été acceptées en tant que dépense fiscale.

Étant donné que « TEIXEIRA DUARTE – Gestão de Participações e Investimentos Imobiliários, S.A. » est assujettie à l'impôt sur les sociétés (IRC) selon le régime spécial d'imposition des groupes de sociétés (Regime Especial de Tributação dos Grupos de Sociedades) (article 69 et suivants du Code de l'IRC), les corrections sur les pertes fiscales des exercices allant de 2007 à 2011 ont fait l'objet de paiements supplémentaires de l'IRC et d'intérêts compensatoires délivrés, pour lesdits exercices, à « TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções, S.A. » en tant que société dominante. Aux termes de la loi, cette société a contesté les corrections effectuées par l'AT sur les exercices allant de 2007 à 2011.

Après la clôture de l'exercice 2017, « TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções, S.A. », en qualité de société dominante de l'exercice 2007, a été notifiée de l'arrêt rendu par la Cour suprême administrative (Supremo Tribunal Administrativo – STA) déterminant l'annulation du paiement supplémentaire délivré par l'AT. Ledit arrêt fut l'objet d'un recours de la part de l'AT considérant la STA non pertinente au cours du deuxième trimestre 2018.

La correction de l'exercice 2012 a fait l'objet d'un paiement supplémentaire versé à « TD, S.A » en qualité de société dominante de cet exercice, la contestation émise par cette société ayant été remise dans les délais légaux.

2 Application de l'article 51 du Code de l'IRC

La correction de la perte fiscale de l'exercice 2013, d'un montant de 5 000 000 euros, fait suite à la mauvaise application de l'article 51 du Code de l'IRC, selon l'AT. Cette correction a fait l'objet d'une contestation en justice par « TD, S.A » en qualité de société dominante.

3 Élimination de la double imposition économique – revenus distribués par le Fonds TDF

Le montant de 611 000 euros est inclus dans la correction de la perte fiscale de l'exercice 2008. Il concerne, selon l'AT, l'application erronée du paragraphe 10 de l'article 22 du régime des avantages fiscaux (Estatuto dos Benefícios Fiscais – EBF) relatif à la distribution de revenus par le Fonds d'investissement immobilier TDF.

En vertu de la loi, « TEIXEIRA DUARTE – Engenharia Construções, S.A. » a contesté cette correction, en qualité de société dominante.

Outre les corrections décrites ci-dessus, concernant la filiale « TEIXEIRA DUARTE – Gestão de Participações e Investimentos Imobiliários, S.A. », « TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções, S.A. » est informée de la correction suivante effectuée par l'AT :

- Correction effectuée sur le bénéfice imposable de 2008, d'un montant de 35 467 000 euros, dont 32 595 000 euros ont été contestés par l'Entreprise, qui concernent le crédit d'impôt, le régime de réinvestissement de plus-values fiscales et l'application erronée du paragraphe 10 de l'article 22 de l'EBF.

4 Règlement de la surtaxe municipale (Derrama Municipal) et de la surtaxe d'État (Derrama Estadual) dans le cadre du RETGS.

L'AT a procédé à deux corrections concernant l'impôt dû par « TD, S.A. », en qualité de société dominante, au titre de l'exercice 2014.

La correction, d'un montant de 1 209 000 euros, résulte du fait que l'AT considère que les créances détenues dans le cadre du RETGS, notamment le crédit d'impôt pour double imposition juridique internationale, ne sont pas, pour différentes raisons, déductibles des surtaxes municipale (Derrama Municipal) et d'État (Derrama Estadual) réglées dans le cadre du RETGS.

En vertu de la loi, « TD, S.A. », en qualité de société dominante, contestera cette correction.

Garanties :

Aux 30 septembre 2018 et 31 décembre 2017, l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation avait fourni des garanties à des tiers, comme suit :

	30/09/2018	31/12/2017
Garanties bancaires fournies	273 909	325 889
Assurances caution	286 554	230 177
	560 463	556 066

Les garanties bancaires ont été fournies principalement aux fins d'appels d'offres, d'acomptes perçus et comme garantie de bonne exécution des travaux.

« TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções, S.A. », « EPOS – Empresa Portuguesa de Obras Subterrâneas, S.A. », « SOMAFEL – Engenharia e Obras Ferroviárias, S.A. », « RECOLTE, Servicios y Medioambiente, S.A.U. », « EMPA – Serviços de Engenharia, S.A. » et « Consórcio Boyacá – La Guaira » ont des assurances caution servant de garantie de bonne exécution des travaux et prestations de services.

Afin de suspendre les deux procédures d'exécution fiscale instaurées à l'encontre de la filiale « TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções, S.A. » relatives à la dette de l'IRC au titre de 2008, dont l'acquittement a été contesté, des garanties bancaires d'un montant global supérieur à 27 546 000 euros ont été émises au profit de l'autorité fiscale et douanière (Autoridade Tributária e Aduaneira – AT). Suite à la décision favorable relative à l'IRC au titre de 2007, avec un impact direct sur les pertes reportables sur l'exercice 2008, la filiale « TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções, S.A. » a demandé à l'AT le remboursement d'une garantie bancaire d'un montant de 12 794 000 euros.

Afin de suspendre la procédure d'exécution fiscale instaurée à l'encontre de la filiale « TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções, S.A. » relative à la dette de l'IRC au titre de 2010, « TD, S.A. » a présenté un cautionnement d'un montant de 10 139 000 euros, qui a été accepté par l'AT.

Afin de suspendre la procédure d'exécution fiscale instaurée à l'encontre de « TD, S.A. » relative à la dette de l'IRC au titre de 2013, des garanties bancaires d'un montant global de 1 125 000 euros ont été émises au profit de l'AT. Concernant toujours l'IRC relatif à la période d'imposition de 2013, qui est versé dans le cadre d'un plan de prestations, une garantie bancaire d'un montant de 582 000 euros a été émise et son annulation a entre-temps été demandée à l'AT puisque le remboursement intégral de l'impôt a été effectué.

Afin de suspendre la procédure d'exécution fiscale instaurée à l'encontre de la filiale « TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções, S.A. » relative à la dette de la retenue à la source de l'IRC au titre de 2014, qui est remboursée dans le cadre d'un plan de prestations, des garanties bancaires d'un montant global de 4 038 000 euros ont été émises au profit de l'AT. Le montant de ces garanties a été réduit en fonction des paiements effectués par ladite filiale.

Au cours du troisième trimestre 2018, des garanties bancaires d'un montant global de 1 529 000 euros ont été constituées afin de suspendre la procédure d'exécution fiscale instaurée à l'encontre de « TD, S.A. », en qualité de société dominante, relative à l'IRC au titre de l'exercice de 2014.

Au 30 septembre 2018, les garanties collatérales du Groupe sont détaillées comme suit :

Zone géographique	Banque	Type de financement	Date contrat	Date échéance	Garanties collatérales
Portugal	Novo Banco	Leasing	21/06/2005	31/12/2018	561 lots – Places de parking voitures – Shopping Bom Sucesso Trade Center
Portugal	Novo Banco	Papier commercial	16/12/2005	15/12/2023	Gage 4 760 000 actions BCP
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Emprunt	21/02/2008	31/12/2018	Gage 1 540 000 actions TDHOSP
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Papier commercial	07/07/2010	31/12/2033	Gage 4 675 000 parts Fonds TDF
Portugal	Banco Santander Totta	Emprunt	13/12/2012	13/12/2019	Hypothèque de 65 lots – Santa Marinha – Vila Nova de Gaia
Venezuela	BOD – Banco Occidental de Descuento Venezuela	Emprunt	29/07/2013	31/12/2018	Garantie collatérale sur actif bancaire – 420 325,66 USD à Banco Orinoco
Venezuela	Banco Mercantil (Venezuela)	Emprunt	26/11/2013	31/12/2018	Garantie collatérale sur actif bancaire – 125 000,00 USD à Mercantil Bank Panama
Portugal	Novo Banco	Papier commercial	30/12/2013	31/12/2033	Gage 12 500 000 actions EPOS et 200 000 000 actions C+PA + Gage 1 325 000 parts Fonds TDF + Hypothèque Pôle opérationnel TD Montijo + Hypothèque 9 lots Mafamude + Hypothèque 10 lots Complexe Santa Marinha Design District – Santa Marinha
Angola	BCGA – Banco Caixa Geral Angola (Angola)	Emprunt	30/04/2014	30/04/2021	Hypothèque Hotel Trópico (Immeuble n° 1826) – Ingombotas
Portugal	Novo Banco	Emprunt	26/01/2015	15/12/2021	Gage 2 006 396 actions BCP
Brésil	Banco Bradesco (Brésil)	Emprunt	20/03/2015	20/02/2019	Complexe immobilier copropriété Unique Alta Vista – São Paulo / Brésil (168 unités autonomes)
Portugal	Banco BIC Portugais	Compte séquestre	06/08/2015	05/08/2019	GB do BIC AO (23M €) à BIC PT / Hypothèque immeuble n° 2254 – Complexe commercial et ateliers pôle automobile – Talatona
Portugal	Novo Banco	Papier commercial	28/12/2015	15/06/2027	Hypothèque terrain Pedregueiras – (14+10) Terres + Gage 1 045 610 actions de Recolte Espagne
Portugal	Novo Banco	Papier commercial	14/01/2016	31/12/2033	Gage 1 000 000 actions TDGI
Portugal	Caterpillar	Emprunt	02/06/2016	07/06/2020	Équipement(s) respectif(s)
Portugal	Banco Comercial Português	Emprunt	17/06/2016	31/12/2018	Gage 375 000 actions Lusoponte
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Emprunt	17/06/2016	31/12/2018	Gage 375 000 actions Lusoponte
Portugal	Novo Banco	Emprunt	17/06/2016	31/12/2018	Gage 375 000 actions Lusoponte
Portugal	Caterpillar	Emprunt	11/07/2016	07/07/2020	Équipement(s) respectif(s)
Portugal	Caterpillar	Emprunt	19/07/2016	07/08/2020	Équipement(s) respectif(s)
Portugal	Banco Comercial Português	Emprunt	12/08/2016	31/12/2033	Hypothèque Complexe Magnólia e Coina + Vale Figueira, Lezíria Park 2, Villa Rio, Jardins da Póvoa et parc logistique de Póvoa
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Emprunt	12/08/2016	31/12/2033	Hypothèque Complexe Magnólia e Coina + Vale Figueira, Lezíria Park 2, Villa Rio, Jardins da Póvoa et parc logistique de Póvoa
Portugal	Novo Banco	Emprunt	12/08/2016	31/12/2033	Hypothèque Complexe Magnólia e Coina + Vale Figueira, Lezíria Park 2, Villa Rio, Jardins da Póvoa et parc logistique de Póvoa
Portugal	Caterpillar	Emprunt	12/12/2016	22/12/2020	Équipement(s) respectif(s)
Portugal	Banco Comercial Português	Compte séquestre	18/08/2017	31/03/2019	Garantie bancaire banque BIM à BCP valable jusqu'au 30/04/2019 / Gage dépôt à terme en EUR et MZN (Niveau de couverture 130 %)
Espagne	RCI Banque (Espagne)	Emprunt	20/12/2017	20/06/2021	Équipement(s) respectif(s)
Espagne	RCI Banque (Espagne)	Emprunt	20/12/2017	20/06/2021	Équipement(s) respectif(s)
Espagne	RCI Banque (Espagne)	Emprunt	30/01/2018	25/07/2021	Équipement(s) respectif(s)
Portugal	Banco Comercial Português	Emprunt	10/05/2018	09/05/2021	Hypothèque 4 lots/Terrains pour construction – Bairro Rosário (Cascais)

Engagements financiers :

Aux 30 septembre 2018 et 31 décembre 2017, les lettres de confort fournies par « TEIXEIRA DUARTE, S.A. » et ses filiales s'élevaient respectivement à 350 778 000 et 372 200 000 euros.

Aux 30 septembre 2018 et 31 décembre 2017, des contrats d'affacturage sans droit de retour étaient en vigueur. Ils ont été enregistrés en tant que réduction sur créances et s'élevaient respectivement à 2 704 000 et 6 037 000 euros. Conformément aux conditions contractuelles, la responsabilité du Groupe se limite essentiellement à garantir que les clients acceptent les factures objet d'affacturage.

25 – ÉVALUATIONS DE LA JUSTE VALEUR

Estimation de la juste valeur – actifs et passifs évalués à leur juste valeur

Le tableau ci-dessous présente les actifs et les passifs du Groupe évalués à leur juste valeur le 30 septembre 2018 selon les niveaux suivants de la hiérarchie des justes valeurs :

- Niveau 1 : la juste valeur des instruments financiers est basée sur les cours des marchés nets actifs à la date de référence des états de la situation financière ;
- Niveau 2 : la juste valeur des instruments financiers n'est pas déterminée sur la base des cours du marché actif, mais plutôt à l'aide de modèles d'évaluation ;
- Niveau 3 : la juste valeur des instruments financiers n'est pas déterminée sur la base des cours du marché actif, mais plutôt à l'aide de modèles d'évaluation dont les principales données ne sont pas observables sur le marché.

Catégorie	Élément	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs :				
Actifs financiers disponibles à la vente	Actions	1 726	-	-
Immeubles de placement	Bâtiments et terrains	-	177 526	-

À l'exception des emprunts non courants, l'ensemble des actifs et des passifs financiers ont des échéances à court terme. Par conséquent, leur juste valeur est considérée comme étant identique à leurs valeurs comptables.

En ce qui concerne les emprunts, la plupart sont souscrits à des taux d'intérêt variables. Ainsi, la valeur comptable (coût amorti) correspondante ne diffère pas beaucoup de la valeur de marché correspondante.

26 – AJUSTEMENTS DES TAUX DE CHANGE

Au cours des exercices clos les 30 septembre 2018 et 2017, les ajustements des taux de change obtenus lors de la conversion des états financiers des entreprises libellés en monnaie étrangère, par zone géographique, furent comme suit :

	3ème Trimestre 2018	3ème Trimestre 2017	Juil-Sept 2018	Juil-Sept 2017
Angola	(214 509)	(2 295)	(49 764)	794
Algérie	(6 583)	(762)	(1 899)	(868)
Brésil	(24 946)	(19 470)	(3 807)	636
Mozambique	3 543	8 494	2 998	3 235
Venezuela	1 678	(2 988)	13 203	(2 318)
Autres marchés	876	(6 299)	276	(1 886)
Total	(239 941)	(23 320)	(38 993)	(407)

27 – IMPACT DE L'HYPERINFLATION EN ANGOLA ET AU VENEZUELA

Durant l'année 2018, le Groupe a considéré les économies angolaise et vénézuélienne comme des économies hyperinflationnistes. Ainsi, les entreprises du Groupe dont les monnaies fonctionnelles sont le Kwanza et le Bolivar avaient procédé au recalcul de leurs états financiers pour l'unité de mesure en vigueur.

Au 30 septembre 2018, compte tenu de l'application de l'IAS 29 aux entreprises d'Angola et du Venezuela, l'impact sur les états financiers consolidés annexés peut être résumé comme suit :

Compte de résultats

	3ème Trimestre 2018 (Avant application de l'IAS 29)	Impact IAS 29	3ème Trimestre 2018 (Après application de l'IAS 29)
Produits d'exploitation :			
Ventes et prestations de services	663 670	(28 157)	635 513
Autres produits d'exploitation	155 183	(83 418)	71 765
Total des produits d'exploitation	818 853	(111 575)	707 278
Charges d'exploitation :			
Coût des ventes	(181 475)	5 874	(175 601)
Variation de la production	(18 611)	-	(18 611)
Fournitures et services externes	(217 726)	13 019	(204 707)
Frais de personnel	(163 546)	2 185	(161 361)
Amortissements et dépréciations	(32 087)	226	(31 861)
Provisions et pertes de valeur sur actifs dépréciables et amortissables, et <i>Goodwill</i>	(3 804)	155	(3 649)
Autres charges d'exploitation	(59 362)	22 489	(36 873)
Total des charges d'exploitation	(676 611)	43 948	(632 663)
Résultats d'exploitation	142 242	(67 627)	74 615
Charges et pertes financières	(143 409)	11 872	(131 537)
Produits financiers	45 213	27 953	73 166
Résultats des opérations d'investissement :			
Résultats relatifs aux entreprises associées et aux coentreprises	746	-	746
Autres	625	-	625
Résultats financiers	(96 825)	39 825	(57 000)
Résultats avant impôts	45 417	(27 802)	17 615
Impôt sur les sociétés	(12 429)	555	(11 874)
Résultat net consolidé de l'exercice	32 988	(27 247)	5 741
Résultat net attribuable aux :			
Détenteurs de capital	33 754	(26 660)	7 094
Intérêts non contrôlés	(766)	(587)	(1 353)

Situation financière

	30/09/2018 (Avant application de l'IAS 29)	Impact IAS 29	30/09/2018 (Après application de l'IAS 29)
Actifs non courants :			
Goodwill	12 220	49	12 269
Immobilisations incorporelles	58 633	6 524	65 157
Immobilisations corporelles	254 684	65 644	320 328
Immeubles de placement	177 526	-	177 526
Participations dans des entreprises associées et des coentreprises	19 925	-	19 925
Actifs financiers disponibles à la vente	1 726	-	1 726
Autres placements	17 937	-	17 937
Actifs d'impôts différés	177 515	561	178 076
Clients	30 614	-	30 614
Autres débiteurs	10 231	-	10 231
Autres actifs non courants	626	-	626
Total des actifs non courants	761 637	72 778	834 416
Actifs courants :			
Stocks	205 200	5 186	210 386
Clients	208 805	-	208 805
Autres débiteurs	32 389	-	32 389
Trésorerie et équivalents de trésorerie	155 238	-	155 238
Autres placements	15 346	-	15 346
Autres actifs courants	168 359	-	168 359
	785 337	5 186	790 523
Actifs détenus en vue de la vente	97 509	-	97 509
Total des actifs courants	882 846	5 186	888 032
TOTAL DE L'ACTIF	1 644 483	77 965	1 722 448
Capitaux propres :			
Capital	210 000	-	210 000
Ajustements sur parts de capital dans entreprises associées et coentreprises	(126)	-	(126)
Ajustements des taux de change	(322 894)	21 462	(301 432)
Réserves et résultats reportés	222 402	81 603	304 005
Résultat net consolidé	33 754	(26 660)	7 094
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	143 136	76 405	219 541
Intérêts non contrôlés	36 341	300	36 641
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	179 477	76 705	256 182
Passifs non courants :			
Emprunts	813 858	-	813 858
Provisions	33 130	934	34 064
Leasings financiers	4 348	-	4 348
Passifs d'impôts différés	24 592	326	24 918
Autres passifs non courants	52 520	-	52 520
Total des passifs non courants	928 448	1 260	929 708
Passifs courants :			
Emprunts	94 438	-	94 438
Fournisseurs	117 798	-	117 798
Leasings financiers	3 078	-	3 078
Autres créditeurs	22 150	-	22 150
Autres passifs courants	208 389	-	208 389
	445 853	-	445 853
Passifs détenus en vue de la vente	90 705	-	90 705
Total des passifs courants	536 558	-	536 558
TOTAL DU PASSIF	1 465 006	1 260	1 466 266
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	1 644 483	77 965	1 722 448

Ayant recalculé les états financiers du 31 décembre 2017, le Groupe a fait adopter l'IAS 29 par les entreprises d'Angola et du Venezuela en 2018 avec l'impact suivant sur les états financiers consolidés annexés :

Situation financière

	31/12/2017 « Recalculés » (Non audités)	Impact IAS 29	31/12/2017 (Audités)
Actifs non courants :			
Goodwill	12 371	55	12 316
Immobilisations incorporelles	85 094	7 585	77 509
Immobilisations corporelles	478 758	72 181	406 577
Immeubles de placement	217 647	-	217 647
Participations dans des entreprises associées et des coentreprises	20 296	-	20 296
Actifs financiers disponibles à la vente	1 841	-	1 841
Autres placements	27 413	-	27 413
Actifs d'impôts différés	155 283	251	155 032
Clients	39 784	-	39 784
Autres débiteurs	10 985	-	10 985
Autres actifs non courants	5 626	-	5 626
Total des actifs non courants	1 055 098	80 072	975 026
Actifs courants :			
Stocks	245 616	4 559	241 057
Clients	260 407	-	260 407
Autres débiteurs	42 805	-	42 805
Trésorerie et équivalents de trésorerie	154 265	-	154 265
Autres actifs courants	165 819	-	165 819
	868 912	4 559	864 353
Actifs détenus en vue de la vente	454 980	-	454 980
Total des actifs courants	1 323 892	4 559	1 319 333
TOTAL DE L'ACTIF	2 378 990	84 631	2 294 359
Capitaux propres :			
Capital	210 000	-	210 000
Ajustements sur parts de capital dans entreprises associées et coentreprises	215	-	215
Ajustements des taux de change	(67 455)	-	(67 455)
Réserves et résultats reportés	311 059	81 603	229 456
Résultat net consolidé	(4 650)	-	(4 650)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	449 169	81 603	367 566
Intérêts non contrôlés	42 980	1 703	41 277
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	492 149	83 306	408 843
Passifs non courants :			
Emprunts	708 718	-	708 718
Provisions	36 743	946	35 797
Leasings financiers	4 768	-	4 768
Passifs d'impôts différés	35 422	379	35 043
Autres passifs non courants	32 161	-	32 161
Total des passifs non courants	817 812	1 325	816 487
Passifs courants :			
Emprunts	299 560	-	299 560
Fournisseurs	155 625	-	155 625
Leasings financiers	3 879	-	3 879
Autres créditeurs	28 186	-	28 186
Autres passifs courants	231 903	-	231 903
	719 153	-	719 153
Passifs détenus en vue de la vente	349 876	-	349 876
Total des passifs courants	1 069 029	-	1 069 029
TOTAL DU PASSIF	1 886 841	1 325	1 885 516
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	2 378 990	84 631	2 294 359

28 – APPROBATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers de l'exercice clos le 30 septembre 2018 ont été approuvés par le Conseil d'Administration le 30 novembre 2018.

29 – ÉVÈNEMENTS ULTÉRIEURS

TEIXEIRA DUARTE a poursuivi son activité sur les divers marchés où elle opère n'ayant à signaler aucun fait pertinent survenu après le 30 septembre 2018 et à la date de publication du présent document.

