

Teixeira Duarte

www.teixeiraduarte.com

Rapport et Comptes

3^{ème} Trimestre de 2019

SOMMAIRE

SOMMAIRE.....	3
IDENTIFICATION DE LA SOCIÉTÉ.....	4
PRINCIPAUX INDICATEURS.....	5
RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE GESTION.....	7
I. INTRODUCTION.....	8
II. APPRÉCIATION ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE	8
III. FAITS SURVENUS APRÈS LA CLÔTURE DU 3ème TRIMESTRE 2019	16
IV. PERSPECTIVES	16
RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE GESTION.....	19
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE LA POSITION FINANCIÈRE.....	20
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ.....	21
COMPTE DE RÉSULTAT ET DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ.....	22
ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES.....	23
ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE	24
NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	25

IDENTIFICATION DE LA SOCIÉTÉ

TEIXEIRA DUARTE, S.A.

SOCIÉTÉ OUVERTE

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

Capital Social : 210 000 000 €

Numéro unique de personne morale et

d'immatriculation au registre du commerce de Cascais-Oeiras 509.234.526

PRINCIPAUX INDICATEURS

Produits opérationnels de 764 millions d'euros ;

Chiffre d'affaires de 652 millions d'euros ;

Marché extérieur représentant 75,4 % du chiffre d'affaires ;

EBITDA de 146 millions d'euros ;

Marge EBITDA / Chiffre d'affaires de 22,4 % ;

Résultats nets attribuables aux détenteurs du capital de 20,1 millions d'euros ;

Actif Net du Groupe de 1,910 milliard d'euros ;

Dette financière nette de 755 millions d'euros ;

Autonomie financière représentant 18,7 %.

Comptes de résultats des exercices arrêtés aux 30 septembre 2019 et 2018

	3e Trim. 19	3e Trim. 18	Var (%)	Juil-Sept 19	Juil-Sept 18	Var (%)
Produits d'exploitation	763 565	707 278	8,0%	273 684	212 625	28,7%
Coûts d'exploitation	(617 266)	(597 153)	3,4%	(205 273)	(193 675)	6,0%
EBITDA	146 299	110 125	32,8%	68 411	18 950	261,0%
Amortissements et dépréciations	(42 225)	(31 861)	32,5%	(13 705)	(10 073)	36,1%
Provisions et pertes de valeur	(22 692)	(3 649)	-	(22 931)	(745)	-
EBIT	81 382	74 615	9,1%	31 775	8 132	290,7%
Résultats financiers	(63 156)	(57 000)	10,8%	(27 680)	(19 367)	42,9%
Résultats avant impôts	18 226	17 615	3,5%	4 095	(11 235)	-
Impôt sur les sociétés	(513)	(11 874)	(95,7%)	2 799	2 066	(35,5%)
Résultat net	17 713	5 741	208,5%	6 894	(9 169)	-
Attribuable aux :						
Détenteurs de capital	20 051	7 094	182,6%	7 766	(10 276)	-
Intérêts non contrôlés	(2 338)	(1 353)	72,8%	(872)	1 107	-

(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)



ARRETRAVE

Renovar o Bairro. Recontar a História

CEIXEIRA DUARTE

218 700 000

www.fabrica1933.com

Teixeira Duarte

3ème Trimestre de 2019

Rapport Intermédiaire de Gestion

I. INTRODUCTION

En vertu des dispositions légales et réglementaires applicables, TEIXEIRA DUARTE, S.A. ("TD, SA") présente le rapport intermédiaire pour les neuf premiers mois de 2019, qui comprend également les états financiers consolidés ci-joints.

Il est à noter que, conformément aux normes relatives à l'information périodique, les éléments fournis dans le présent document ne portent que sur le périmètre consolidé et que les états financiers consolidés au 30 septembre 2019 ont été établis selon des méthodes comptables conformes aux normes internationales d'information financière ("IFRS"), telles qu'adoptées par l'Union européenne, applicables à compter du 1er janvier 2019 et conformément à l'IAS 34 - Information financière intermédiaire.

Sans préjudice du suivi régulier de l'activité du Groupe Teixeira Duarte par ses organes de surveillance, ainsi que de la communication des informations qui leur ont été fournies dans le cadre de l'élaboration du présent document, les éléments publiés n'ont pas fait l'objet d'un audit conformément aux dispositions applicables.

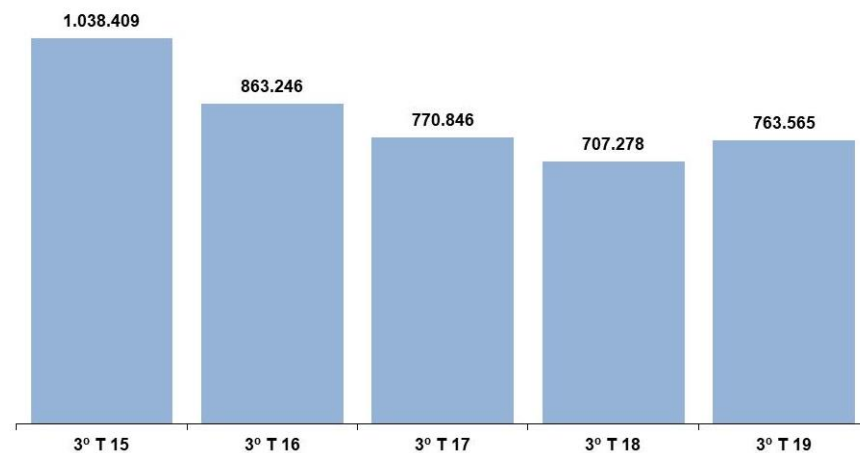
Outre les états financiers consolidés et les notes y afférentes, ce document présentera également un bref exposé sur l'évolution de l'activité du Groupe au cours de la période analysée.

Bien qu'il existe des indicateurs indiquant que l'économie angolaise ne sera plus classée comme une économie hyperinflationniste au cours de cet exercice, le Groupe a choisi de continuer à appliquer l'IAS 29 dans ses comptes trimestriels, sans préjudice, à la fin de l'exercice et avec les données alors actualisées sur l'économie angolaise, de pouvoir revoir sa position en la matière.

II. APPRÉCIATION ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE

Les **produits opérationnels** ont enregistré une augmentation de 8 % par rapport à la même période de l'année précédente, pour atteindre un montant de 763,565 millions d'euros.

Évolution des produits opérationnels

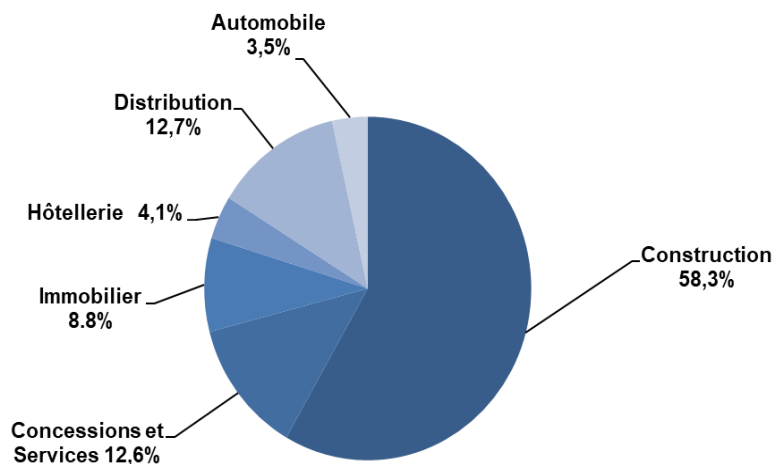


(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

Tous les secteurs ont affiché de bons résultats, les croissances enregistrées dans la construction au Portugal et au Brésil sont celles qui ont le plus contribué à la hausse de cet indicateur.

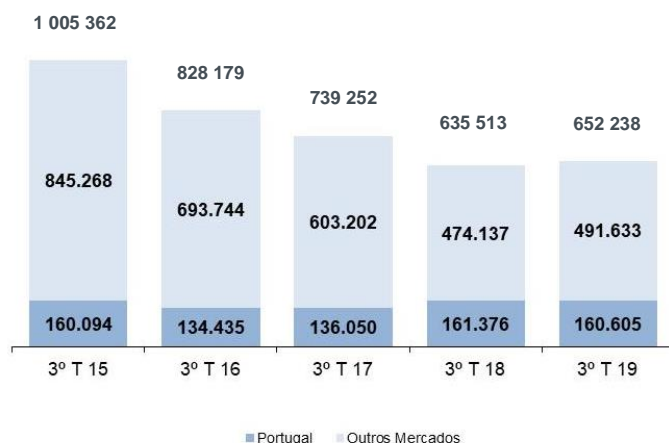
Au 30 septembre 2019, les produits opérationnels se répartissaient comme suit, l'accent étant mis sur l'augmentation de l'expression de la construction dans la valeur totale des produits opérationnels.

Produits opérationnels par secteur d'activité



Le **chiffre d'affaires** a atteint 652,238 millions d'euros, soit une augmentation de 2,6 % par rapport à la même période de l'année précédente, l'équivalent de 16,725 millions d'euros supplémentaires.

Évolution du chiffre d'affaires par marché



(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

Au-delà de l'ampleur de l'augmentation réalisée, il convient de souligner qu'il s'agit d'un renversement de tendance par rapport à la tendance à la baisse observée au cours des cinq derniers exercices.

Au Portugal, on a enregistré une légère baisse de 0,5 % par rapport aux neuf premiers mois de 2018, tandis que les autres marchés ont progressé globalement de 3,7 %.

Dans ce contexte, les marchés extérieurs représentent désormais 75,4 % du chiffre d'affaires total du Groupe Teixeira Duarte, face aux 74,6 % constatés lors de la même période de l'année précédente,

Les tableaux ci-dessous illustrent le chiffre d'affaires détaillé par pays et le chiffre d'affaires par secteur d'activité et donnent un aperçu de l'exposition du Groupe aux contextes économiques différenciés.

Évolution du chiffre d'affaires par pays

Paises	3 ^o T 19		3 ^o T 18		Variação	Jul-Set 19		Jul-Set 18		Variação
	Valor	Contributo	Valor	Contributo		Valor	Contributo	Valor	Contributo	
Portugal	160.605	24,6%	161.376	25,4%	(0,5%)	53.847	25,4%	46.772	22,6%	15,1%
Angola	178.634	27,4%	210.144	33,1%	(15,0%)	52.437	24,7%	70.733	34,2%	(25,9%)
Argélia	79.755	12,2%	92.955	14,6%	(14,2%)	20.600	9,7%	37.793	18,2%	(45,5%)
Brasil	131.288	20,1%	99.140	15,6%	32,4%	49.292	23,2%	27.171	13,1%	81,4%
Espanha	28.298	4,3%	26.861	4,2%	5,3%	8.795	4,1%	8.799	4,2%	(0,0%)
Moçambique	21.886	3,4%	23.072	3,6%	(5,1%)	6.497	3,1%	10.738	5,2%	(39,5%)
Venezuela	15.641	2,4%	11.218	1,8%	39,4%	6.947	3,3%	963	0,5%	621,4%
Outros	36.131	5,5%	10.747	1,7%	236,2%	13.814	6,5%	4.139	2,0%	233,8%
	652.238	100,0%	635.513	100,0%	2,6%	212.229	100,0%	207.108	100,0%	2,5%

(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

Évolution du chiffre d'affaires par secteur d'activité

Secteur d'activité	3e T 19		3e T 18		Variation	Juil-Sept 19		Juil-Sept 18	
	Valeur	Apport	Valeur	Apport		Valeur	Apport	Valeur	Apport
Construction (*)	390 269	59,8%	359 122	56,5%	8,7%	125 561	59,2%	139 338	67,3%
Concessions et services (*)	94 864	14,5%	80 996	12,7%	17,1%	33 997	16,0%	22 976	11,1%
Immobilier	15 078	2,3%	53 424	8,4%	(71,8%)	3 598	1,7%	1 761	0,9%
Hôtellerie	31 167	4,8%	28 633	4,5%	8,8%	10 188	4,8%	9 352	4,5%
Distribution	96 166	14,7%	90 767	14,3%	5,9%	31 305	14,8%	26 538	12,8%
Automobile	24 694	3,8%	22 571	3,6%	9,4%	7 580	3,6%	7 143	3,4%
	652 238	100,0%	635 513	100,0%	2,6%	212 229	100,0%	207 108	100,0%

(*) - VALEURS DE 2018 RECLASSÉES EN RAISON DU RECLASSEMENT DE L'ACTIVITÉ D'EXPLOITATION DE PUERTO LA GUARIA, AU VENEZUELA, DE LA CONSTRUCTION EN CONCESSIONS ET SERVICES AU COURS DE CETTE PÉRIODE.

(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

Globalement, il convient de souligner la baisse de l'activité en Angola et en Algérie, ainsi que la réduction de cet indicateur dans le secteur immobilier, bien que dans ce dernier cas, elle ne résulte pas de la diminution des opérations, mais plutôt du cycle des projets au Portugal et de la modification des normes comptables applicables aux projets développés au Brésil.

Dans le cadre de ce qui est indiqué dans la carte ci-dessus, quelques notes sont maintenant présentées concernant la performance globale des sociétés du Groupe dans chaque secteur d'activité au cours des neufs premiers mois de 2019 :

CONSTRUCTION

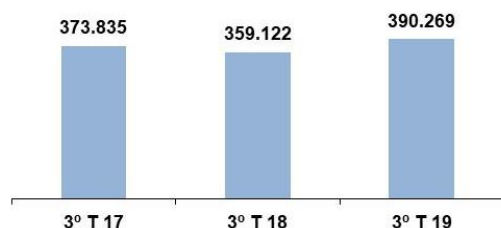
Le chiffre d'affaires du secteur de la construction a augmenté de 8,7 % par rapport à la même période en 2018.

Au Portugal, le Groupe a enregistré une augmentation de 17,149 millions d'euros, soit une croissance de 18,8 % par rapport à l'année précédente, essentiellement en raison de la bonne performance obtenue sur le marché privé de la Construction.

L'augmentation sur les autres marchés s'est élevée à 13,998 millions d'euros, ce qui correspond globalement à une croissance de 5,2 % par rapport au troisième trimestre 2018, avec des hausses de 42,068 millions d'euros au Brésil et de 25,101 millions d'euros sur les autres marchés, dont l'Équateur, le Pérou et la Colombie, qui ont compensé les baisses observées en Algérie, au Mozambique et, notamment, en Angola.

Avec ces évolutions, au 30 septembre 2019, le marché extérieur représentait désormais 72,2 % du chiffre d'affaires de la Construction, au lieu des 74,6 % qu'il représentait en septembre 2018.

Chiffre d'affaires du secteur de la Construction



(*) - MONTANTS DE 2018 RECLASSÉS

(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

Le carnet de commandes du Groupe Teixeira Duarte pour le secteur de la construction a diminué par rapport à fin 2018, il a atteint à la fin du troisième trimestre de cette année le montant de 1 223 542 000 euros.

Il convient de noter que la valeur du carnet de commandes ne reflète que les engagements d'exécution des travaux et qu'elle ne tient pas compte de ceux pour lesquels, bien que contractés, il n'existe aucune prévision de développement.

De même, il convient de noter à cet égard que, le 23 octobre 2019, deux contrats ont été signés pour la réalisation de sous-traitances dans l'État du Koweït pour un montant total de 177,9 millions d'euros, en plus du carnet de commandes calculé au 30 septembre 2019.

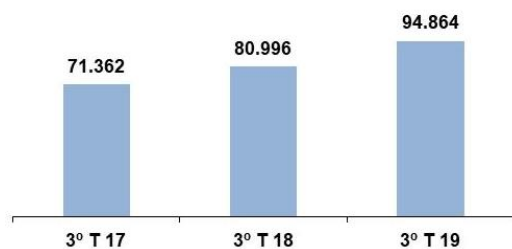
CONCESSIONS ET SERVICES

Le Groupe a développé jusqu'au 30 septembre son activité dans ce secteur, dans les domaines de la *Gestion des biens immobiliers* (via "TDGI" sur différents marchés) et de l'Éducation (via EDUCARE, en Angola), avec également des sociétés ayant exercé dans les domaines de l'Environnement (via RECOLTE en Espagne) et des Activités Portuaires (via Puerto La Guaria, au Venezuela), ces deux dernières n'étant pas considérées comme nucléaires.

Les sociétés du Groupe opérant dans ce secteur des Concessions et Services ont réalisé une croissance globale du chiffre d'affaires de 17,1 % par rapport à septembre 2018, au Portugal cette croissance était de 21,4 %.

Il est à noter qu'à l'issue d'un processus de négociation, un accord a été signé le 19 septembre 2019 entre RECOLTE et URBASER S.A.U., en vue de la cession de la position contractuelle de RECOLTE dans l'ensemble des Contrats administratifs et privés dans le domaine environnemental, en Espagne, cet accord est en cours de réalisation dans la mesure où les exigences nécessaires pour chacune de ces cessions ont été vérifiées.

Chiffre d'affaires des concessions et services



(*) - MONTANTS DE 2018 RECLASSÉS

(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

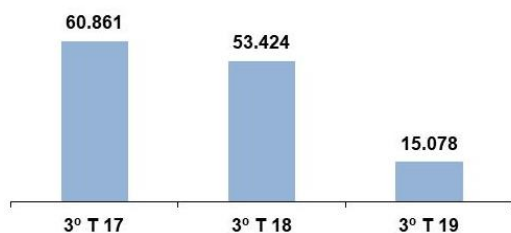
IMMOBILIER

Malgré la bonne performance des sociétés du Groupe opérant dans ce secteur au cours des neuf premiers mois de 2019, le chiffre d'affaires a diminué de 71,8 % par rapport à la même période de l'année précédente, en raison du cycle des projets au Portugal et de la modification des normes comptables applicables aux projets développés au Brésil.

En effet, au Portugal, il y a eu une réduction de 27,489 millions d'euros, ce qui correspond à une diminution de 79,8 % par rapport à la même période de 2018, ce qui s'explique par le fait qu'à la même période de l'année précédente, un volume significatif de ventes de propriétés précédemment en cours de commercialisation avait été réalisé (ce qui s'est traduit par une augmentation de 56,9 % par rapport à 2017). Néanmoins, il convient de noter que le Groupe a cette année deux projets en cours de développement au Portugal sous les dénominations commerciales "One Living" et "Fabrica 1921", dans le cadre desquels des compromis de vente ont déjà été signés jusqu'au 30 septembre 2019, pour un montant total de 150,564 millions d'euros, qui, lorsque les actes seront concrétisés, se traduiront par une augmentation significative du chiffre d'affaires.

Au Brésil, le Groupe a enregistré une baisse de 9,782 millions d'euros, soit une diminution de 63,6 %, par rapport à la même période de l'année précédente, ce qui s'explique également par le fait que la réglementation comptable applicable aux projets en cours de développement a différé le moment de la comptabilisation des produits.

Chiffre d'affaires du secteur immobilier

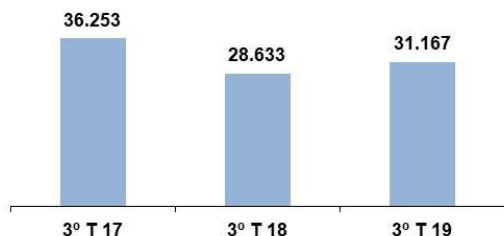


(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

HÔTELLERIE

Le chiffre d'affaires des sociétés du Groupe opérant dans le secteur de l'hôtellerie a globalement augmenté de 8,8 % par rapport au troisième trimestre 2018, avec une croissance de 49 % au Portugal et de 21,8 % au Mozambique, ce qui compense la baisse de 11,6 % enregistrée en Angola.

Chiffre d'affaires du secteur de l'hôtellerie

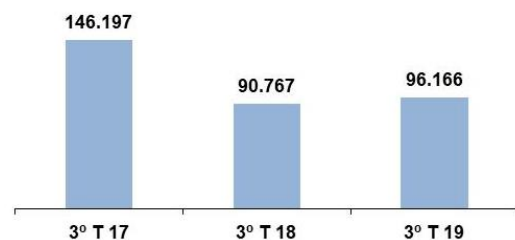


(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

DISTRIBUTION

Dans le secteur de la Distribution, les sociétés du Groupe ont enregistré une augmentation de 5,9 % de leur chiffre d'affaires par rapport à la même période de l'année précédente.

Chiffre d'affaires du secteur de la Distribution



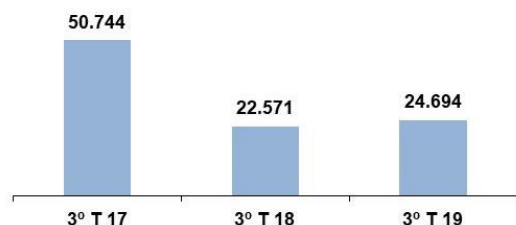
(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

En Angola, l'activité en Kwanzas a enregistré une croissance de 24 % par rapport à septembre 2018, et dans la transposition dans la devise du Groupe (Euros), en raison de la dévaluation du Kwanza, une augmentation de seulement 6 % par rapport au même exercice arrêté au 30 septembre 2018 a été enregistrée.

AUTOMOBILE

Dans le secteur Automobile et après la reprise régulière des importations de véhicules et de pièces détachées par les sociétés du Groupe en Angola, le chiffre d'affaires global a augmenté de 9,4 % par rapport aux neuf premiers mois de 2018.

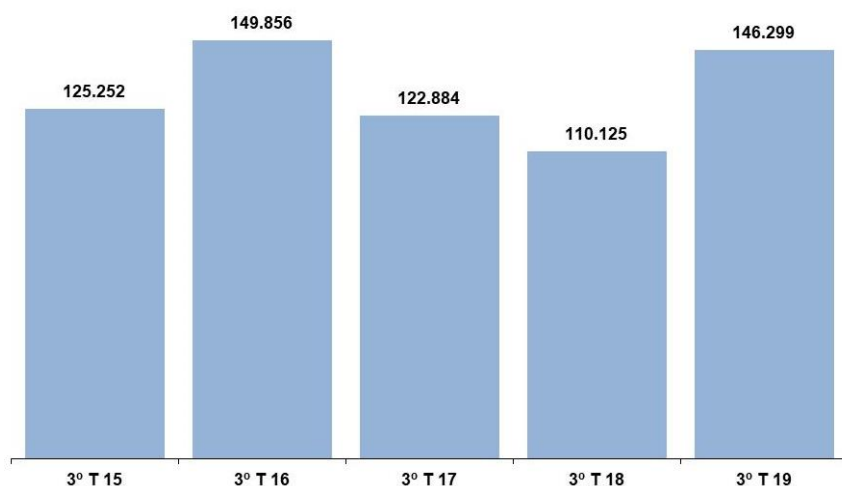
Chiffre d'affaires du secteur Automobile



(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

Évolution de l'EBITDA du Groupe

L'**EBITDA** a enregistré une augmentation de 32,8 % par rapport à la même période de l'année précédente en se fixant à 146,299 millions d'euros.



(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

EBITDA par secteur d'activité

Secteur d'activité	3e T 19	3e T 18	Var (%)	Juil-Sept 19	Juil-Sept 18	Var (%)
Construction (*)	69 327	42 687	62,4%	28 793	13 930	106,7%
Concessions et services (*)	9 976	12 683	(21,3%)	1 298	4 772	(72,8%)
Immobilier	43 557	38 745	12,4%	30 499	(1 154)	-
Hôtellerie	11 621	8 531	36,2%	3 101	2 247	38,0%
Distribution	6 252	5 539	12,9%	2 968	(669)	-
Automobile	8 723	9 253	(5,7%)	3 136	2 365	32,6%
Non affectés à des secteurs	(3 001)	(7 311)	59,0%	(1 271)	(2 530)	49,8%
Éliminations	(156)	(2)	-	(113)	(11)	-
	146 299	110 125	32,8%	68 411	18 950	261,0%

(*) - MONTANTS DE 2018 RECLASSÉS

(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

Il convient de souligner la bonne progression de cet indicateur dans le secteur de la construction, qui résulte non seulement de l'augmentation de l'activité réalisée par les sociétés du Groupe, mais aussi de l'optimisation de leur performance.

Les **résultats financiers** ont été négatifs de 63,156 millions d'euros, tandis qu'à la même période de l'année précédente ils avaient été négatifs de 57 millions d'euros.

Cet indicateur traduit d'importantes variations qui méritent d'être soulignées :

- Variation positive de 25,166 millions d'euros des écarts de change ;
- Variation positive de 3,368 millions d'euros des charges d'intérêts ;
- Variation négative de 29,883 millions d'euros de la position monétaire nette ;
- Variation négative de 5,685 millions d'euros des autres charges et pertes financières.

L'**impôt sur le résultat** a atteint un montant négatif de 513 millions d'euros au 30 septembre 2019, alors qu'au cours des neuf premiers mois de 2018, il avait été fixé à -11,874 millions d'euros.

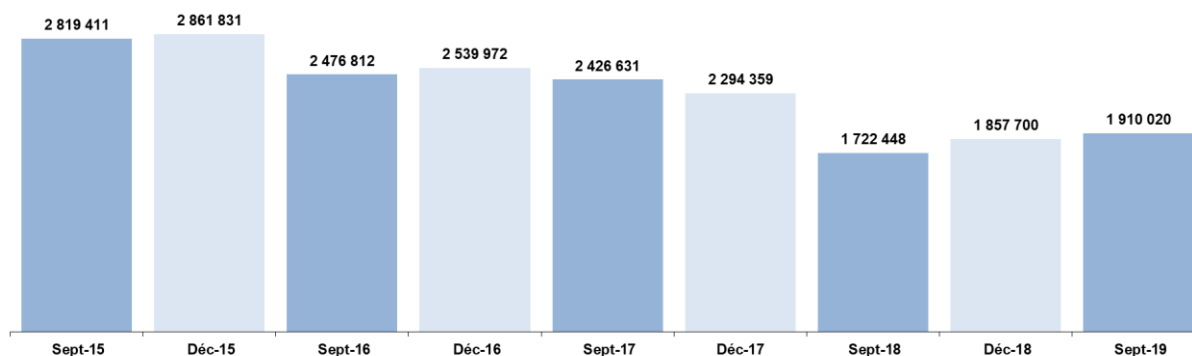
Les **résultats nets attribuables aux détenteurs du capital** se sont élevés à 20,051 millions d'euros, en hausse de 182,6 % par rapport à la même période de 2018.

Outre l'impact normal du développement de l'activité des entités qui composent le Groupe Teixeira Duarte sur leurs différents marchés d'activité, cet indicateur a également été influencé :

- Positivement, en raison du fait que les écarts de change financiers des neuf premiers mois de 2019 étaient négatifs à hauteur de 35,125 millions d'euros, alors qu'ils avaient été négatifs à hauteur de 60,291 millions d'euros à la même période de l'année précédente ;
- Négativement, du fait que l'impact de la position monétaire nette résultant de l'application de l'IAS 29 aux sociétés en Angola et au Venezuela était de 2,490 millions d'euros en septembre 2019, contre 32,373 millions d'euros en 2018.

Le **total de l'actif net** a augmenté de 2,8 % par rapport au 31 décembre 2018, pour atteindre 1 910 020 000 euros, ce qui correspond à une augmentation de 52,320 millions d'euros, dont 39,655 millions d'euros sont dus à l'application de l'IFRS 16 - Contrats de location.

Évolution de l'actif net



(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

L'**endettement financier net** a augmenté de 66,532 millions d'euros depuis fin 2018, pour atteindre 755,425 millions d'euros.

Cette évolution est essentiellement due aux facteurs suivants :

- Augmentation de 40,355 millions d'euros résultant de l'application de la norme IFRS 16 - Contrats de location ;
- Diminution de 31,039 millions d'euros en disponibilités, résultant d'une part de l'augmentation des investissements dans le Secteur Immobilier et, d'autre part, du fonds de roulement défavorable et de la dévaluation des devises avec lesquelles le Groupe opère, qui a atteint 10,031 millions d'euros ;
- Réduction de la dette financière de 4,845 millions d'euros.

Le ratio **Dette Financière Nette / EBITDA** correspondait à 3,9x au 30 septembre 2019.

Évolution de la dette financière nette



(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

Les **capitaux propres attribuables aux actionnaires** ont enregistré une baisse de 43,765 millions d'euros, en passant de 367,624 millions d'euros à 323,859 millions d'euros, soit une diminution de 11,9 % en comparaison avec la fin de l'exercice 2018.

Le **total des capitaux propres** a atteint 357,910 millions d'euros, soit une baisse de 11,3 %, essentiellement influencée par les facteurs suivants :

- Résultat net positif de 17,713 millions d'euros ;
- Effet négatif du change de 64,257 millions d'euros, découlant de la dévalorisation des devises avec lesquelles le Groupe travaille par rapport à l'euro.

L'**autonomie financière** est passée de 21,7 % au 31 décembre 2018 à 18,7 % au 30 septembre 2019.

L'**effectif moyen** au 30 septembre 2019 était de 11 534 personnes, en hausse de 9,5 % par rapport au 31 décembre 2018, principalement en raison de l'activité de construction au Brésil.

Le **cours de l'action "Teixeira Duarte, S.A."** est passé de 0,135 euro au 31 décembre 2018 à 0,118 euro au 30 septembre 2019.

Le graphique ci-dessous présente l'évolution du cours de l'action au cours des six premiers mois de cette année, allant d'un minimum de 0,0906 euro à un maximum de 0,172 euro sur cette période.

Cours des actions de Teixeira Duarte, S.A.



Au cours de cette période, 123 569 255 actions ont été négociées en bourse, pour un chiffre d'affaires total de 16 166 438 euros.

III. FAITS SURVENUS APRÈS LA CLÔTURE DU 3ème TRIMESTRE 2019

TEIXEIRA DUARTE a poursuivi son activité sur les différents marchés sur lesquels elle opère et aucun fait pertinent n'est intervenu après le 30 septembre 2019 et la date de publication du présent document.

Il convient toutefois de noter qu'après la fin du troisième trimestre, la Banque nationale d'Angola avait annoncé la libéralisation du taux de change et qu'entre le 30 septembre 2019 et cette date, le Kwanza a subi une dévaluation d'environ 30 % par rapport à l'euro et que, puisque le Groupe possède des actifs notables et des passifs exprimés dans cette devise, cette dévaluation aura un impact sur les capitaux propres qui reste à déterminer.

IV. PERSPECTIVES

À cette date, le Groupe Teixeira Duarte prévoit d'atteindre fin 2019 des produits opérationnels consolidés de près de 1 milliard d'euros.

Compte tenu de l'importance de la Construction dans les produits opérationnels du Groupe, il convient de rappeler que le carnet de commandes de la Construction a été fixé au 30 septembre 2019 pour un montant total de 1 223 542 000 euros. Il convient de rappeler à cet égard que, le 23 octobre 2019, deux contrats ont été signés pour la réalisation de sous-traitances dans l'État du Koweït pour un montant total de 177,9 millions d'euros, en plus du carnet de commandes calculé au 30 septembre 2019.

Pour une analyse plus détaillée des exercices les plus proches, nous présentons ci-après un tableau où figurent les éléments supplémentaires et leur répartition par marché :

	Oct à Déc 2019		2020	
	Valeur	Apport (%)	Valeur	Apport (%)
Portugal	74 520	40,1%	145 095	30,4%
Autres marchés	111 538	59,9%	332 291	69,6%
Total	186 058	100,0%	477 386	100,0%

(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

Lagoas Park, le 28 novembre 2019

Le conseil d'administration,

Pedro Maria Calainho Teixeira Duarte

Manuel Maria Calainho de Azevedo Teixeira Duarte

Carlos Gomes Baptista

Maria da Conceição Maia Teixeira Duarte

Diogo Bebiano Branco de Sá Viana Rebelo



Teixeira Duarte

3ème Trimestre de 2019

États Financiers Consolidés

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE LA POSITION FINANCIÈRE

AU 30 SEPTEMBRE 2019 ET AU 31 DÉCEMBRE 2018
(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

	Notes	30/09/2019 (Non vérifiés)	31/12/2018 # (Vérifiés)
Actifs non courants :			
Goodwill		12 281	12 271 #
Immobilisations incorporelles		69 723	65 013 #
Immobilisations corporelles	13	472 062	552 632 #
Immeubles de placement	14	198 323	194 091 #
Droits de jouissance	27	48 497	-
Participations dans des sociétés associées et des coentreprises	7 et 15	22 124	16 821 #
Autres placements financiers au coût amorti	16	4 236	4 219 -
Autres placements financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments 7 et 16		15 764	16 930 -
Actifs d'impôts différés	18	171 199	149 435 #
Clients		25 078	23 441 #
Autres débiteurs		15 041	11 091 #
Total des actifs non courants		1 054 328	1 045 944 #
Actifs courants :			
Stocks		207 394	192 645 #
Clients		245 183	186 103 #
Autres débiteurs		33 412	22 194 #
Autres placements financiers au coût amorti	16	-	14 665
Autres placements financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments 7 et 16		10	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20	140 952	171 991 #
Autres actifs courants		193 843	189 262 #
		820 794	776 860
Actifs détenus à la vente	17	34 897	34 897
Total des actifs courants		855 691	811 757 #
TOTAL DE L'ACTIF	7	1 910 020	1 857 700 #
Capitaux propres :			
Capital	21	210 000	210 000 #
Ajustements de parts de capital dans sociétés associées et coentreprises		(556)	(673) #
Ajustements du change	26	(364 797)	(303 790) #
Réserves et résultats reportés	22	459 161	450 960 #
Résultat net consolidé		20 051	11 127 #
Capitaux propres attribuables aux actionnaires		323 859	367 624 #
Intérêts non contrôlés		34 051	35 736 #
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		357 910	403 360 #
Passifs non courants :			
Emprunts	23	666 278	730 200 #
Provisions		64 723	43 946 #
Engagements en matière de leasing	27	39 086	- -
Leasing financier		-	3 814 #
Passifs d'impôt différé	18	97 087	112 548 #
Autres passifs non courants		64 399	63 654 #
Total des passifs non courants		931 573	954 162 #
Passifs courants :			
Emprunts	23	183 153	124 076 #
Engagements en matière de leasing	27	7 860	- -
Fournisseurs		144 200	139 646 #
Leasing financier		-	2 794 #
Autres créanciers		29 072	21 472 #
Autres passifs courants		232 690	188 629 #
		596 975	476 617 #
Passifs détenus à la vente :	17	23 561	23 561
Total des passifs courants		620 536	500 178 #
TOTAL DU PASSIF	7	1 552 109	1 454 340 #
TOTAL DU PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		1 910 020	1 857 700 #

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

DES EXERCICES ARRÊTÉS AUX 30 SEPTEMBRE 2019 ET 2018

(NON VÉRIFIÉS)

(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

	Notes	3e Trim. 19	3e Trim. 18	Juil-Sept 19	Juil-Sept 18	1 ^{er} Sem. 19
Produits d'exploitation :						
Ventes et prestations de services	7 et 8	652 238	635 513	212 229	207 108	440 009
Autres produits d'exploitation	8	111 327	71 765	61 455	5 517	49 872
Total produits d'exploitation	8	763 565	707 278	273 684	212 625	489 881
Charges d'exploitation :						
Coût des ventes		(169 028)	(175 601)	(53 745)	(62 538)	(115 283)
Variation de la production		1 493	(18 611)	796	1 067	697
Fournitures et services extérieurs		(235 958)	(204 707)	(81 963)	(71 590)	(153 995)
Frais de personnel		(177 394)	(161 361)	(61 882)	(52 738)	(115 512)
Amortissements et dépréciations	7	(42 225)	(31 861)	(13 705)	(10 073)	(28 520)
Provisions et pertes de valeur sur actifs dépréciables et amortissables et <i>Goodwill</i>	7	(22 692)	(3 649)	(22 931)	(745)	239
Autres charges d'exploitation		(36 379)	(36 873)	(8 479)	(7 876)	(27 900)
Total charges d'exploitation		(682 183)	(632 663)	(241 909)	(204 493)	(440 274)
Résultats opérationnels	7	81 382	74 615	31 775	8 132	49 607
Charges et pertes financières	7 et 9	(92 270)	(131 537)	(29 889)	(44 901)	(62 381)
Produits financiers	7 et 9	27 815	73 166	2 111	25 510	25 704
Résultats des opérations d'investissement :						
Résultats relatifs aux sociétés associées et aux coentreprises	7 et 9	726	746	117	260	609
Autres	7 et 9	573	625	(19)	(236)	592
Résultats financiers		(63 156)	(57 000)	(27 680)	(19 367)	(35 476)
Résultats avant impôts	7	18 226	17 615	4 095	(11 235)	14 131
Impôt sur les sociétés	10	(513)	(11 874)	2 799	2 066	(3 312)
Résultat net consolidé de l'exercice		17 713	5 741	6 894	(9 169)	10 819
Résultat net attribuable aux :						
Détenteurs de capital	11	20 051	7 094	7 766	(10 276)	12 285
Intérêts non contrôlés		(2 338)	(1 353)	(872)	1 107	(1 466)
Résultat par action :						
Non dilué (euros)	11	0,05	0,02	0,02	(0,02)	0,03
Dilué (euros)	11	0,05	0,02	0,02	(0,02)	0,03

COMPTE DE RÉSULTAT ET DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

DES EXERCICES ARRÊTÉS AUX 30 SEPTEMBRE 2019 ET 2018

(NON VÉRIFIÉS)

(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

	Notes	3e Trim. 19	3e Trim. 18	Juil-Sept 19	Juil-Sept 18
Résultat net consolidé de l'exercice		17 713	5 741	6 894	(9 169)
Produits et charges qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultats					
Autres variations de capitaux		1 170	(1 426)	(37)	3 388
Autres placements financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du rés	16	(193)	-	(421)	-
		977	(1 426)	(458)	3 388
Produits et charges qui peuvent être reclassés ultérieurement en résultats					
Ajustements du change	26	(64 257)	(239 941)	(15 025)	(38 993)
Ajustements de parts de capital dans sociétés associées et coentreprises	15	117	(341)	(710)	(230)
		(64 140)	(240 282)	(15 735)	(39 223)
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres		(63 163)	(241 708)	(16 193)	(35 835)
Résultat global de l'exercice		(45 450)	(235 967)	(9 299)	(45 004)
Résultat global attribuable aux :					
Détenteurs de capital		(43 765)	(229 628)	(8 789)	(44 446)
Intérêts non contrôlés		(1 685)	(6 339)	(510)	(558)

L'annexe fait partie intégrante de l'état consolidé des autres éléments du résultat global de la période arrêtée au 30 septembre 2019.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

DES EXERCICES ARRÊTÉS AUX 30 SEPTEMBRE 2019 ET 2018

(NON VÉRIFIÉS)

(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

Capital	Ajustements de parts de capital dans des entreprises associées et	Ajustements de conversion cambial	Réserve légale	Autres réserves	Réserve de opérations de couverture	Réserve de revalorisation d'immeubles	Résultats transférés	Résultat net consolidé	Total du capital propre attribuable actionnaires	Intérêts non contrôlés	Total
210 000	215	(67 455)	42 000	195 213	(8 490)	-	733	(4 650)	367 566	41 277	408 843
-	-	-	-	-	-	-	-	7 094	7 094	(1 353)	5 741
-	-	(233 977)	-	-	-	-	81 603	-	81 603	1 703	83 306
-	(341)	-	-	-	-	-	-	-	(233 977)	(5 964)	(239 941)
-	-	-	-	-	-	-	(2 404)	-	(341)	-	(341)
-	-	-	-	-	-	-	(2 404)	-	(2 404)	978	(1 426)
210 000	(126)	(301 432)	42 000	195 213	(8 490)	-	(4 650)	4 650	219 541	36 641	256 182
Réserves et résultats reportés											
Capital	Ajustements de parts de capital dans des entreprises associées et des coentreprises	Ajustements de conversion cambial	Réserve légale	Autres Réserves	Réserves de juste valeur placements financiers	Réserve de revalorisation d'immeubles	Résultats transférés	Résultat net consolidé	Total du capital propre attribuable actionnaires	Intérêts non contrôlés	Total
210 000	(673)	(303 790)	42 000	253 326	588	162 085	(7 049)	11 127	367 624	35 736	403 360
-	-	-	-	-	-	-	-	20 051	20 051	(2 338)	17 713
-	-	(61 007)	-	-	-	-	-	-	(61 007)	(3 250)	(64 257)
-	-	-	-	-	(193)	-	-	-	(193)	-	(193)
-	-	-	-	-	-	(7 157)	7 157	-	-	-	-
-	117	-	-	-	-	-	(1 641)	-	117	-	117
-	-	-	-	-	-	-	(1 641)	-	(1 641)	1 641	-
-	-	-	-	-	-	-	(1 092)	-	(1 092)	2 262	1 170
210 000	(556)	(364 797)	42 000	257 998	405	154 928	6 455	(11 127)	323 859	34 051	357 910

ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

DES EXERCICES ARRÊTÉS AUX 30 SEPTEMBRE 2019 ET 2018

(NON VÉRIFIÉS)

(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

	Notes	3e Trim. 19	3e Trim. 18	Juil-Sept 19	Juil-Sept 18
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES :					
Sommes perçues des clients		644 882	670 466	236 672	209 547
Sommes payées aux fournisseurs		(445 275)	(425 459)	(149 506)	(137 388)
Sommes payées au personnel		(175 966)	(164 401)	(63 813)	(56 497)
Flux généré par les opérations		23 641	80 606	23 353	15 662
Décaissement/encaissement de l'impôt sur les sociétés		(15 035)	(12 894)	(9 198)	(1 816)
Autres encaissements/décaissements relatifs à l'activité opérationnelle		(18 794)	(27 085)	(5 892)	5 395
Flux des activités opérationnelles (1)		(10 188)	40 627	8 263	19 241
ACTIVITÉS DE PLACEMENT :					
Encaissements provenant des :					
Investissements financiers	20	28 683	126 102	27 037	16 380
Immobilisations corporelles et immeubles de placement		10 621	4 859	5 252	3 144
Intérêts et gains similaires		5 730	5 247	4 196	2 218
Dividendes	20	628	1 104	5	-
		45 662	137 312	36 490	21 742
Décaissements concernant les :					
Immobilisations corporelles et immeubles de placement		(32 086)	(24 553)	(14 475)	(8 951)
Actifs incorporels		(1 220)	(511)	(1 061)	29
		(33 306)	(25 064)	(15 536)	(8 922)
Flux des activités de placement (2)		12 356	112 248	20 954	12 820
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT :					
Encaissements provenant des :					
Prêts contractés	23	969 155	1 377 204	334 348	386 791
Décaissements concernant les :					
Prêts contractés	23	(972 659)	(1 477 186)	(329 525)	(381 131)
Intérêts et coûts similaires		(19 672)	(19 290)	(6 636)	(7 242)
		(992 331)	(1 496 476)	(336 161)	(388 373)
Flux des activités de financement (3)		(23 176)	(119 272)	(1 813)	(1 582)
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie (4)=(1)+(2)+(3)		(21 008)	33 603	27 404	30 479
Effet des écarts de taux de change		(10 031)	(32 630)	(2 390)	(6 929)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début d'exercice	20	171 991	154 265	115 938	131 688
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin d'exercice	20	140 952	155 238	140 952	155 238

L'annexe fait partie intégrante de l'état des flux de trésorerie de l'exercice arrêté au 30 septembre 2019.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

LE 30 SEPTEMBRE 2019

(NON AUDITÉ)

1 - INTRODUCTION

Teixeira Duarte, S.A., ("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 d'euros, représenté par 420 000 000 d'actions d'une valeur nominale de 0,5 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 ("Groupe") est formé des filiales indiquées dans la note 4. Les principaux pôles activité du groupe sont les suivants : Construction ; Concessions et Services ; Immobilier ; Hôtellerie ; Distribution et Commerce automobile (Note 7).

Il convient également de mentionner que le Groupe a repositionné l'exploitation de Puerto La Guaria au Venezuela, de la construction vers les concessions et les services, et dans ce document, les notes annexes aux états financiers consolidés du troisième trimestre 2018 ont été reclassées - uniquement pour ces secteurs - pour permettre un niveau adéquat de comparabilité.

Les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

2 - BASES DE PRÉSENTATION

Les états financiers consolidés au 30 septembre 2019 ont été établis selon des méthodes comptables conformes aux normes internationales d'information financière ("IFRS"), telles qu'adoptées par l'Union européenne, applicables à compter du 1er janvier 2019 et conformément à l'IAS 34 - Information financière intermédiaire.

3 - CHANGEMENTS DE MÉTHODES, ESTIMATIONS ET ERREURS

Les méthodes comptables adoptées sont cohérentes avec celles utilisées pour la préparation des états financiers de l'exercice arrêté le 31 décembre 2018 et décrites dans les notes correspondantes, à l'exception des normes et des interprétations dont la date d'entrée en vigueur correspond aux exercices commencés à compter du 1er janvier 2019, notamment la première application de l'IFRS 16 - Contrats de location.

L'IFRS 16 établit un modèle global pour l'identification des contrats de location et leur traitement dans les états financiers des loueurs et des locataires. L'IFRS 16 a remplacé l'IAS 17 - Contrats de location et leurs interprétations au 1er janvier 2019.

Le Groupe a opté pour le modèle de transition rétrospective modifié de la norme IFRS 16, de sorte que le Groupe n'a pas retraité les informations financières comparatives et qu'il n'y a eu aucun impact sur les capitaux propres du Groupe au moment de la transition. Les impacts de l'application de la norme IFRS 16 sont présentés en note 27.

Les contrats de location simple du Groupe concernent principalement des contrats de location d'immeubles, de magasins et d'entrepôts, ainsi que la location d'équipements et de véhicules.

En ce qui concerne les engagements antérieurs de contrats de crédit-bail, les valeurs comptables des actifs et passifs par contrat de location au 31 décembre 2018 ont été reprises en droit de jouissance et d'engagement par contrat de location, conformément à l'IFRS 16 au 1er janvier 2019.

Lors de la première application de la norme IFRS 16, pour tous les contrats de location (à l'exception de ceux mentionnés ci-dessous), le Groupe :

- a) a comptabilisé les droits de jouissance des actifs et des passifs de location dans l'état consolidé de la situation financière, évalués initialement à la valeur actualisée des paiements futurs de chaque location ;
- b) a comptabilisé dans le compte de résultat consolidé les dépréciations des droits de jouissance des actifs et les frais financiers sur des passifs de location ;
- c) a séparé le montant total payé entre le capital et les intérêts (présentés comme activités de financement) dans l'état consolidé des flux de trésorerie.

Pour les contrats de location à court terme (de 12 mois ou moins) et les contrats de location de faible valeur (tels que les ordinateurs personnels ou le mobilier de bureau), le Groupe choisira de comptabiliser une charge de location sur une base linéaire comme une charge opérationnelle, comme le permet l'IFRS 16.

4 - SOCIÉTÉS COMPRISSES DANS LE PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Le 30 septembre 2019, TEIXEIRA DUARTE, S.A. et les filiales suivantes ont été incluses dans le périmètre de consolidation par intégration globale :

Dénomination sociale	Siège social	% participation effective
<u>MARCHÉ INTÉRIEUR</u>		
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 %
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 %
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 %
TDAP - Atividades Portuárias, S.A.	Rua das Pretas, 4 - Fracção 4 D - Funchal	100 %
TDGI AÇORES - Unipessoal, Lda.	Zona Industrial Chã do Rego d'Água, Lote 39 - Cabouco, Ilha de São Miguel - Açores	100 %
TDGI - Tecnologia de Gestão de Imóveis, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100 %
TDGI Manutenção, ACE	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100 %
IMMOBILIER		
Fundo de Investimento Imobiliário Fechado TDF	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100 %
IMOPEDROUÇOS - Sociedade Imobiliária, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100 %
IMOTD – Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100 %
MALANGA – Investimentos Imobiliários, Unipessoal, Lda.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100 %
QUINTA DE CRAVEL - Imobiliária, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100 %
TD VIA - Sociedade Imobiliária, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	93,75 %
TEIXEIRA DUARTE - Gestão de Participações e Investimentos Imobiliários, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100 %
TRANSBRITAL - Britas e Empreendimentos Imobiliários, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100 %
V8 - Gestão Imobiliária, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100 %

HÔTELLERIE

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

DISTRIBUTION

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

AUTOMOBILE

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

AUTRES

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

MARCHÉ EXTÉRIEUR

AFRIQUE DU SUD

CONSTRUCTION

GLOBAL NET DISTRIBUTORS (PTY) LTD	10 Ninth Avenue - Northmead, Gauteng 1501	100 %
-----------------------------------	---	-------

ANGOLA

CONCESSIONS ET SERVICES

EDUCARE - Actividades Educativas e Culturais, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	100 %
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 %
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 %

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

HOTEL BAÍA, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	100 %
------------------	--	-------

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 %
--	--	-------

COM 1 - Comércio e Distribuição, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	100 %
---------------------------------------	--	-------

DCG – Distribuição e Comércio Geral, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	100 %
---	--	-------

IMO 1 - Empreendimentos Imobiliários, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	100 %
--	--	-------

OCC – Operador Central de Comércio, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	80 %
--	--	------

AUTOMOBILE

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

Auto Competição Angola, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	100 %
------------------------------	--	-------

AUTO 8, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	100 %
--------------	--	-------

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

TDA - Comércio e Indústria, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	100 %
----------------------------------	--	-------

VAUCO - Automóveis e Equipamentos, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem Loy Bairro Morro Bento (Maxipark)	100 %
---	--	-------

	Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	
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 %
ALGÉRIE		
CONSTRUCTION		
TEIXEIRA DUARTE ALGERIE, SPA	8 Route 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 %
BRÉSIL		
CONSTRUCTION		
EMPA S.A. Serviços de Engenharia	Rua Paraíba, 1000, 12º andar - Parte Bairro Savassi - Belo Horizonte	100 %
SOMAFEL – Obras Ferroviárias e Marítimas, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 6º andar conjuntos 602, 604, 606, 608 e 610 Bairro Itaim Bibi, São Paulo	67,74 %
CONCESSIONS ET SERVICES		
GONGOJI Montante Energia, S.A.	Rua Paraíba, 1000, 12º andar - Parte Bairro Savassi - Belo Horizonte	100 %
PAREDÃO de Minas Energia, S.A.	Rua Paraíba, 1000, 12º andar - Parte Bairro Savassi - Belo Horizonte	100 %
TABOQUINHA Energia, S.A.	Rua Paraíba, 1000, 12º andar - Parte Bairro Savassi - Belo Horizonte	100 %
TDGI FACILITIES E MANUTENCAO DE INSTALACOES LTDA.	Rua Iguatemi, nº 448, 6º andar Conjunto 602, sala 18 Bairro Itaim Bibi, São Paulo	100 %
IMMOBILIER		

TDPG - Empreendimentos Imobiliários e Hoteleiros, Ltda.	Rua Irene Ramos Gomes de Matteo, nº 97 - Casa 097 Pina - Recife	100 %
TDSP - Participações, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 10º andar Conjunto 1001, sala 01 Itaim Bibi - São Paulo	100 %
TDSP - Elisa de Moraes Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 10º andar Conjunto 1001, sala 02 Itaim Bibi - São Paulo	90 %
TDSP - Bela Vista Empreendimentos Imobiliários, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 10º andar Conjunto 1001, sala 06 Itaim Bibi - São Paulo	92,65 %
TDSP - Galeno de Castro Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 10º andar Conjunto 1001, sala 03 Itaim Bibi - São Paulo	92,65 %
TDSP – Maratona Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 10º andar Conjunto 1001, sala 08 Itaim Bibi - São Paulo	92,65 %
TDSP - Direitos Humanos Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 10º andar Conjunto 1001, sala 4 Itaim Bibi - São Paulo	92,65 %
TDSP – Alta Vista I Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 10º andar Conjunto 1001, sala 19 Itaim Bibi - São Paulo	92,65 %
TDSP – Verum Mooca Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 10º andar Conjunto 1001, sala 18 Itaim Bibi - São Paulo	100 %
TDSP – Gilberto Sabino Empreendimentos Imobiliários, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 10º andar Conjunto 1001, sala 05 Itaim Bibi - São Paulo	100 %
TDSP – Alta Vista II Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 10º andar Conjunto 1001, sala 20 Itaim Bibi - São Paulo	92,65 %
TDSP – Gualaxos Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 10º andar Conjunto 1001, sala 07 Itaim Bibi - São Paulo	100 %
TDSP – Alta Vista III Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 6º andar Conjunto 602 Itaim Bibi - São Paulo	92,65 %
TDSP – Zanzibar Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 10º andar Conjunto 1001, sala 09 Itaim Bibi - São Paulo	92,50 %
TDSP – Dionísio da Costa Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 10º andar Conjunto 1001, sala 10 Itaim Bibi - São Paulo	92,50 %
TDSP – Baceunas Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 10º andar Conjunto 1001, sala 11 Itaim Bibi - São Paulo	100 %
TDSP – Maria de Jesus Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 10º andar Conjunto 1001, sala 12	95 %

TDSP – Volta Redonda Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Itaim Bibi - São Paulo Rua Iguatemi, nº 448, 10º andar Conjunto 1001, sala 13	95 %
TDSP – Nilo Empreendimentos Imobiliários, Ltda.	Itaim Bibi - São Paulo Rua Iguatemi, nº 448, 10º andar Conjunto 1001, sala 14	100 %
TDSP – Alta Vista IV Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Itaim Bibi - São Paulo Rua Iguatemi, nº 448, 10º andar Conjunto 1001, sala 15	92,65 %
TDSP – 16 Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Itaim Bibi - São Paulo Rua Iguatemi, nº 448, 10º andar Conjunto 1001, sala 16	100 %
TDSP – Carolina Ribeiro - Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Itaim Bibi - São Paulo Rua Iguatemi, nº 448, 10º andar Conjunto 1001, sala 17	95 %
TDSP – 18 Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Itaim Bibi - São Paulo Rua Iguatemi, nº 448, 10º andar Conjunto 1001, sala 23	100 %
AUTRES		
EMES – Participações, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 6º andar Conjunto 602, sala 21 Itaim Bibi - São Paulo	100 %
COLOMBIE		
CONSTRUCTION		
TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções (Colômbia) S.A.S.	Carrera 11 nº 94 – 02 oficina 201 Centro empresarial Manhattan, Bogotá	100 %
CHYPRE		
AUTRES		
LEVENEL, Limited	Irakli, 2, Egkomi, 2413 Nicosia	100 %
ESPAGNE		
CONSTRUCTION		
UTE DE VIANA	Av. Alberto Alcocer, 24 - 7º Madrid	100 %
CONCESSIONS ET SERVICES		
RECOLTE, Servicios Y Medioambiente, S.A. Sociedade Unipersonal.	Av. Alberto Alcocer, 24 - 7º Madrid	100 %

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

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	61 %
---------------------------------------	---	------

ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE

CONSTRUCTION

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

IMMOBILIER

TDRE INVESTMENTS, LLC	4100 Spring Valley Road, Suit 310, Dallas Texas 75244	100 %
-----------------------	--	-------

TDRE LEE PARK, LLC.	4100 Spring Valley Road, Suit 310, Dallas Texas 75244	100 %
---------------------	--	-------

TDRE HOOD, LLC	4100 Spring Valley Road, Suit 300, Dallas Texas 75244	100 %
----------------	--	-------

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 %
--	---	-------

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 %
---	--------------------------------------	-------

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

Maputo		
HÔTELLERIE		
AVENIDA - Empreendimentos Turísticos e Hoteleiros, Lda.	Av. Július Nyerere, nº 627 Maputo	100 %
Sociedade Hotel Tivoli, Lda.	Av. 25 de Setembro, 1321 Maputo	65 %
TIVOLI BEIRA - Hotelaria e Serviços, Lda.	Av. Július Nyerere, nº 130 Maputo	100 %
<u>PÉROU</u>		
CONSTRUCTION		
TEIXEIRA DUARTE PERÚ – Ingeniería y Construcciones, Sociedad Anonima Cerrada	Avenida Arenales, nº 773 Lima	100 %
<u>VENEZUELA</u>		
CONSTRUCTION		
Consortio Boyacá – La Guaira	Av. San Juan Bosco, Edifício 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 %

5 - CHANGEMENTS DANS LE PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Au cours de l'exercice arrêté au 30 septembre 2019, certaines modifications sont apparues par rapport au périmètre de consolidation en 2018.

- Cession de MMK Cement, Limited Liability Company ;
- Cession de 50 % de TDE - Empreendimentos Imobiliários, S.A. ;
- Dissolution de TDD – Distribuição Brasil, Ltda.

6 - COURS

Les cours utilisés au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018 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, lors des exercices arrêtés aux 30 septembre 2019 et 2018, furent comme suit :

Devise	Change de clôture			Change moyen		
	30/09/2019	31/12/2018	Var	30/09/2019	30/09/2018	Var
Dollar américain	1,0889	1,1450	(4,9%)	1,1241	1,1932	(5,8%)
Pataca de Macao	8,7929	9,2365	(4,8%)	9,0759	9,6316	(5,8%)
Metical mozambicain	66,8600	70,2400	(4,8%)	69,5680	71,7760	(3,1%)
Bolivar vénézuélien	23 305,4109	813,5683	-	23 305,4109	12,2473	-
Kwanza angolais	401,5286	353,0155	13,7%	371,3070	277,3888	33,9%
Dinar algérien	131,1471	135,5660	(3,3%)	133,8518	138,3363	(3,2%)
Dirham des Émirats	3,9992	4,2058	(4,9%)	4,1288	4,3851	(5,8%)
Dirham marocain	10,6106	10,9560	(3,2%)	10,8234	11,1602	(3,0%)
Réal brésilien	4,5288	4,4440	1,9%	4,3840	4,2851	2,3%
Escudo cap-verdien	110,2650	110,2650	-	110,2650	110,2650	-
Rouble russe	70,7557	79,7153	(11,2%)	73,4459	72,9057	0,7%
Dinar tunisien	3,1174	3,4485	(9,6%)	3,3281	3,0502	9,1%
Rand sud-africain	16,5576	16,4594	0,6%	16,1692	15,3237	5,5%
Nuevo Sol péruvien	3,6685	3,8667	(5,1%)	3,7511	3,8929	(3,6%)
Peso colombien	3 785,8300	3 718,3900	1,8%	3 666,2390	3 462,6220	5,9%

7 – INFORMATIONS PAR PÔLE D'ACTIVITÉ

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

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

Les ventes et prestations de services et les résultats obtenus par chacun de ces secteurs d'activité susmentionnés, au cours des exercices arrêtés aux 30 septembre 2019 et 2018, furent comme suit :

Pôles d'activité	Ventes et prestations de services						Résultats opérationnels	
	3e Trim. 19			3e Trim. 18			3e Trim. 19	3e Trim. 18
	Clients extérieurs	Inter-sectoriel	Total	Clients extérieurs	Inter-sectoriel	Total		
Construction (*)	390 269	13 544	403 813	359 122	13 976	373 098	28 006	20 867
Concessions et services (*)	94 864	8 279	103 143	80 996	10 667	91 663	3 803	9 270
Immobilier	15 078	5 494	20 572	53 424	9 053	62 477	42 226	37 277
Hôtellerie	31 167	316	31 483	28 633	437	29 070	5 983	5 465
Distribution	96 166	364	96 530	90 767	987	91 754	511	1 347
Automobile	24 694	1 429	26 123	22 571	2 734	25 305	4 167	7 865
Non affectés à des secteurs	-	-	-	-	-	-	(3 158)	(7 474)
Éliminations	-	(29 426)	(29 426)	-	(37 854)	(37 854)	(156)	(2)
	652 238	-	652 238	635 513	-	635 513	81 382	74 615
Charges financières (note 9)							(92 270)	(131 537)
Produits financiers (note 9)							27 815	73 166
Résultats relatifs aux opérations d'investissement (note 9)							1 299	1 371
Résultats avant impôts							18 226	17 615

(*) - Montants reclassés comme expliqué dans la note introductive.

Les transactions entre les pôles d'activité sont effectuées selon les conditions du marché, à l'instar des transactions effectuées avec

des entités tierces.

Autres informations :

Pôles d'activité	Dépenses en capital fixe		Amortissements et dépréciations sur résultats		Provisions et pertes de valeur	
	3e Trim. 19	3e Trim. 18	3e Trim. 19	3e Trim. 18	3e Trim. 19	3e Trim. 18
Construction (*)	25 492	10 540	18 041	18 045	23 280	3 775
Concessions et services (*)	1 936	2 569	3 162	3 426	3 011	(13)
Immobilier	11 970	5 408	4 978	1 519	(3 647)	(51)
Hôtellerie	1 469	4 126	5 590	3 066	48	-
Distribution	1 229	6 774	5 741	4 192	-	-
Automobile	331	94	4 556	1 450	-	(62)
Non affectés à des secteurs	44	190	157	163	-	-
	42 471	29 701	42 225	31 861	22 692	3 649

(*) - Montants reclassés comme expliqué dans la note introductive.

Le rapprochement de l'actif et du passif des secteurs avec le total consolidé était au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018 comme suit :

Pôles d'activité	30/09/2019				31/12/2018			
	Investissements sur les entreprises associées et les coentreprises (Note 15)	Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Autres actifs	Total	Investissements sur les entreprises associées et les coentreprises (Note 15)	Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Autres actifs	Total
Construction	2 018	622	1 966 180	1 968 820	2 134	12 978	1 850 492	1 865 604
Concessions et services	1 982	93	119 579	121 654	1 249	76	117 939	119 264
Immobilier	4 033	1 129	1 204 758	1 209 920	75	1 285	1 124 972	1 126 332
Hôtellerie	-	16	213 393	213 409	-	12	234 698	234 710
Distribution	-	13	225 692	225 705	-	10	248 399	248 409
Automobile	-	9	206 321	206 330	24	7	207 273	207 304
Non affectés à des secteurs	14 091	13 892	970 520	998 503	13 339	2 562	896 707	912 608
Éliminations	-	-	(3 034 321)	(3 034 321)	-	-	(2 856 531)	(2 856 531)
	22 124	15 774	1 872 122	1 910 020	16 821	16 930	1 823 949	1 857 700

Les ventes et les prestations de services ainsi que les informations concernant les actifs non courants en nature, par secteur géographique, se décomposent comme suit pour les exercices arrêtés aux 30 septembre 2019 et 2018 et au 30 septembre 2019 et 31 décembre 2018, respectivement :

Zone géographique	Ventes et prestations de services		Actifs non courants en nature	
	3e Trim. 19	3e Trim. 18	30/09/2019	31/12/2018
Portugal	160 605	161 376	249 745	196 576
Angola	178 634	210 144	455 140	536 284
Algérie	79 755	92 955	17 003	20 451
Brésil	131 288	99 140	24 241	16 529
Espagne	28 298	26 861	17 654	17 528
Mozambique	21 886	23 072	32 777	31 818
Venezuela	15 641	11 218	194	1 014
Autres	36 131	10 747	4 132	3 807
	652 238	635 513	800 886	824 007

Les actifs non courants en nature incluent le *goodwill*, les immobilisations incorporelles, les immobilisations corporelles, les immeubles de placement et le droit de jouissance.

8 - PRODUITS OPÉRATIONNELS

Les produits opérationnels des exercices arrêtés aux 30 septembre 2019 et 2018 étaient comme suit :

	3e Trim. 19	3e Trim. 18	Juil-Sept 19	Juil-Sept 18
Ventes et prestations de services :				
Ventes	327 962	355 360	91 847	109 935
Prestations de services	324 276	280 153	120 382	97 173
	652 238	635 513	212 229	207 108
Autres produits d'exploitation :				
Écarts de taux de change	43 552	14 721	23 841	(2 498)
Variation de la juste valeur des immeubles de placement a)	27 542	16 856	7 246	249
Cession d'actifs (a)	25 262	27 301	22 628	1 373
Produits supplémentaires	7 661	6 092	3 234	3 213
Reprise des pertes de valeur sur créances	3 412	1 725	2 589	1 618
Trabalhos para a própria empresa c)	1 917	1 987	589	752
Reprise des pertes de valeur sur stocks	96	143	33	(4)
Autres produits d'exploitation	1 885	2 940	1 295	814
	111 327	71 765	61 455	5 517
	763 565	707 278	273 684	212 625

a) Au cours de l'exercice arrêté le 30 septembre 2019, la variation de la juste valeur des immeubles de placement résulte de l'évaluation des immeubles de placement au Portugal.

b) Au 30 septembre 2019, les produits indiqués furent obtenus par la cession d'immobilisations corporelles pour 2,979 millions d'euros (2,403 millions d'euros au 30 septembre 2018).

Au cours de l'exercice arrêté le 30 septembre 2019, le Groupe a cédé 50 % de la filiale "TDE - Empreendimentos Imobiliários, S.A.", avec une plus-value de 22,196 millions d'euros et il a également cédé la filiale "MMK Cement, Limited Liability Company", avec une plus-value de 87 milliers d'euros, tandis qu'au cours de l'exercice arrêté le 30 septembre 2018, le Groupe avait cédé la filiale "Lagoas Park", avec une plus value de 24,898 millions d'euros.

c) Les travaux pour l'entreprise correspondent essentiellement à l'amélioration des équipements.

9 - RÉSULTATS FINANCIERS

Les résultats financiers des exercices arrêtés aux 30 septembre 2019 et 2018 furent les suivants :

	3e Trim. 19	3e Trim. 18	Juil-Sept 19	Juil-Sept 18
Charges financières :				
Charges d'intérêts	(17 577)	(20 945)	(6 660)	(7 166)
Différences de change défavorables	(54 214)	(95 798)	(16 024)	(32 219)
Autres charges financières	(20 479)	(14 794)	(7 205)	(5 516)
	(92 270)	(131 537)	(29 889)	(44 901)
Produits financiers :				
Intérêts obtenus	2 718	4 776	648	2 198
Différences de change favorables	19 089	35 507	2 165	10 505
Position monétaire nette a)	2 490	32 373	(2 362)	12 631
Autres produits financiers	3 518	510	1 660	176
	27 815	73 166	2 111	25 510
Résultat des opérations d'investissement :				
Résultats relatifs aux sociétés associées et aux coentreprises b)	726	746	117	260
Dividendes c)	628	824	4	-
Autres investissements d)	(55)	(199)	(23)	(236)
	1 299	1 371	98	24
Résultats financiers	(63 156)	(57 000)	(27 680)	(19 367)

a) Le montant indiqué correspond au gain résultant de l'application de la norme IAS 29 aux sociétés basées en Angola et au Venezuela.

b) Les résultats relatifs aux entreprises associées et aux coentreprises pour les exercices arrêtés aux 30 septembre 2019 et 2018 incluent l'effet de l'application de la méthode de la mise en équivalence à ces placements (Note 15).

c) Aux 30 septembre 2019 et 2018, les valeurs présentées correspondent aux dividendes reçus d'actifs financiers.

d) Aux 30 septembre 2019 et 2018, le poste "Autres placements" comprend les gains et les pertes de la cession d'actifs financiers.

Les différences de change nettes des exercices arrêtés aux 30 septembre 2019 et 2018 sont dues à des décaissements et à des encaissements, ainsi qu'à des actualisations des changes, inscrits en monnaies distinctes de l'euro.

10 - IMPÔT SUR LE REVENU

"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 concerne toutes les sociétés dans lesquelles elle détient, directement ou indirectement, au moins 75 % du 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 par le régime général des impôts sur les sociétés (IRC).

Les autres filiales, qui ne sont pas concernées par le RETGS, sont imposées individuellement. L'assiette d'imposition est soumise aux taux de l'impôt sur les sociétés, de la surtaxe municipale (Derrama) et de la surtaxe d'État.

"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 imposable. Les sociétés qui présentent un bénéfice imposable sont assujetties à la surtaxe (Derrama) municipale, dont le taux peut varier jusqu'au plafond de 1,5 %, ainsi qu'à la surtaxe d'État sur la partie du bénéfice imposable qui est supérieure à 1,5 million d'euros, à 7,5 millions et à 35 millions d'euros, qui est respectivement de 3 %, 5 % et 9 %.

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

Pour calculer l'assiette d'imposition de l'Entreprise, 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.

Selon la législation portugaise, les pertes fiscales peuvent être reportées sur 5 (cinq) ans pour celles générées à partir de l'exercice fiscal de 2018. Elles peuvent être déduites des bénéfices imposables obtenus a posteriori, jusqu'à hauteur de 70 % des bénéfices imposables de l'exercice fiscal où se réalise cette déduction.

Selon la législation en vigueur, les déclarations fiscales sont revues et corrigées par les autorités fiscales sur une période de quatre ans, sauf en cas de déduction de déficit fiscal, ou que 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, le délai de contrôle de leurs déclarations fiscales varie entre trois et cinq ans.

Selon le conseil d'administration, les éventuelles corrections résultant de contrôles et d'inspections opérées par les autorités fiscales sur ces déclarations n'auront aucun effet significatif sur les états financiers consolidés arrêtés au 30 septembre 2019.

Le Groupe procède à l'inscription des impôts différés correspondant aux différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et la base fiscale correspondante conformément aux dispositions de l'IAS 12 - Impôts sur le résultat (note 18).

Les impôts sur le résultat comptabilisés dans les exercices arrêtés aux 30 septembre 2019 et 2018 étaient comme suit :

	3e Trim. 19	3e Trim. 18	Juil-Sept 19	Juil-Sept 18
Impôt courant :				
Impôt sur le revenu au Portugal	(7 609)	(6 037)	(1 026)	2 220
Impôt sur le revenu dans d'autres juridictions	(15 149)	(11 533)	(9 556)	(1 486)
Impôt courant	(22 758)	(17 570)	(10 582)	734
Impôt différé (note 18) :	22 245	5 696	13 381	1 332
	(513)	(11 874)	2 799	2 066

Au-delà des montants des impôts différés inscrits directement dans le compte de résultats, des impôts différés s'élevant à 58 milliers d'euros au 30 septembre 2019 (9 milliers d'euros au 30 septembre 2018) ont été inscrits directement dans les capitaux propres (note 18).

11 - RÉSULTATS PAR ACTION

Les résultats par action des exercices arrêtés aux 30 septembre 2019 et 2018 ont été calculés en tenant compte des montants suivants :

	3e Trim. 19	3e Trim. 18	Juil-Sept 19	Juil-Sept 18
Résultat pour effet de calcul du résultat net par action non dilué (résultat net de l'exercice)	20 051	7 094	7 766	(10 276)
Nombre moyen pondéré d'actions pour effet de calcul du résultat net par action non dilué (milliers)	420 000	420 000	420 000	420 000
Résultat net non dilué par action	0,05	0,02	0,02	(0,02)

Étant donné qu'il n'y a pas eu d'effets dilutifs du résultat par action dans les exercices arrêtés aux 30 septembre 2019 et 2018, le résultat dilué par action est le même que le résultat non dilué par action.

12 - DIVIDENDES

Lors de l'Assemblée générale du 27 mai 2019, aucune distribution de dividende n'a été décidée.

13 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les mouvements survenus sur les immobilisations corporelles, ainsi que sur leurs dépréciations et pertes de valeur cumulées, lors des exercices arrêtés aux 30 septembre 2019 et 2018, furent les suivants :

	Terrains et ressources naturelles	Bâtiments et autres constructions	Matériel industrie	Matériel de transport	Ferramentas et appareillage	Matériel mobilier	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	Avances sur immobilisations corporelles	Total
Actif brut :										
Solde au 31 décembre 2017	30 839	445 299	360 898	78 659	41 990	34 340	10 937	7 297	143	1 010 502
Effet de l'application de la norme IAS 29 - Hyperinflation au 1er janvier 2018	2 562	87 572	23 957	8 395	136	4 779	1 197	1 071	38	129 707
Effet de l'application de la norme IAS 29 - Hyperinflation	884	36 881	6 515	2 778	59	1 746	557	3 259	13	54 492
Ajustements du change	(5 991)	(210 006)	(46 889)	(15 612)	(1 916)	(9 892)	(2 653)	(2 330)	(83)	(294 172)
Acquisitions	-	736	7 627	3 675	2 107	621	467	10 172	-	25 405
Transferts et abatements	(5 377)	61	(3 302)	(142)	(797)	(159)	315	(3 218)	-	(12 619)
Cessions	-	(2 187)	(4 584)	(2 975)	(218)	(700)	(293)	-	-	(10 557)
Saldo LE 30 SEPTEMBRE 2018	23 017	358 156	347 222	75 178	41 361	30 935	10 527	16 251	111	902 758
Solde au 31 décembre 2018	27 157	828 208	346 539	73 198	41 227	30 535	11 183	8 972	112	1 369 131
Effet de l'application de la norme IAS 29 - Hyperinflation	1 233	4 973	7 265	2 084	51	1 862	573	727	-	18 768
Ajustements du change	(3 117)	(97 740)	(9 273)	(4 962)	(383)	(1 665)	(103)	(1 171)	(13)	(118 427)
Acquisitions	-	428	17 586	6 609	2 001	1 006	205	3 121	-	30 956
Transferts et abatements	996	388	1 151	(266)	(55)	(191)	(285)	(1 189)	-	553
Cessions	(4 605)	(303)	(11 494)	(2 926)	(1 643)	(135)	(9)	-	-	(21 115)
Saldo LE 30 SEPTEMBRE 2019	21 664	735 954	353 774	73 737	41 198	31 412	11 564	10 464	99	1 279 866
Dépréciations et pertes de valeurs cumulées :										
Solde au 31 décembre 2017	164	163 951	300 807	67 870	34 050	30 140	6 943	-	-	603 925
Effet de l'application de la norme IAS 29 - Hyperinflation au 1er janvier 2018	-	25 111	19 755	7 736	112	4 163	649	-	-	57 526
Effet de l'application de la norme IAS 29 - Hyperinflation	-	15 314	7 484	2 444	49	1 595	330	-	-	27 216
Effet du change	-	(61 520)	(36 342)	(15 336)	122	(8 504)	(1 491)	-	-	(122 071)
Apports	-	8 685	14 458	2 773	2 201	976	593	-	-	29 586
Transferts et abatements	-	(183)	(3 885)	(138)	(987)	(144)	(3)	-	-	(5 320)
Cessions	-	(1 076)	(3 915)	(2 465)	(138)	(683)	(255)	-	-	(6 432)
Saldo LE 30 SEPTEMBRE 2018	164	150 182	299 362	62 884	35 429	27 643	6 766	-	-	582 430
Solde au 31 décembre 2018	164	389 169	298 546	60 021	35 118	27 183	6 298	-	-	816 499
Effet de l'application de la norme IAS 29 - Hyperinflation	-	5 727	6 497	1 313	48	1 542	400	-	-	15 527
Effet du change	-	(39 108)	(4 778)	(4 492)	62	(1 381)	(678)	-	-	(60 375)
Apports	-	19 294	14 490	2 746	1 990	916	534	-	-	39 970
Transferts et abatements	-	(12)	(197)	(266)	-	(21)	-	-	-	(498)
Cessions	(164)	(207)	(9 610)	(2 132)	(929)	(275)	(4)	-	-	(13 321)
Saldo LE 30 SEPTEMBRE 2019	-	374 863	304 948	57 190	36 289	27 964	6 550	-	-	807 804
Montant net:										
LE 30 SEPTEMBRE 2018	22 853	207 974	47 860	12 294	5 932	3 292	3 761	16 251	111	320 328
LE 30 SEPTEMBRE 2019	21 864	361 091	48 826	16 547	4 909	3 448	5 014	10 464	99	472 062

Les acquisitions d'immobilisations corporelles réalisées lors de l'exercice arrêté au 30 septembre 2019 concernent essentiellement des investissements réalisés en locaux et en matériel.

14 - IMMEUBLES DE PLACEMENT

Le mouvement survenu sur les immeubles de placement pendant les exercices arrêtés aux 30 septembre 2019 et 2018 fut comme suit :

	2019	2018
Solde au 1er janvier	194 091	217 647
Ajustements du change	(10 072)	(54 285)
Acquisitions / (cessions)	8 598	3 555
Variation de juste valeur	10 294	10 575
Transferts de / vers les immobilisations corporelles	(4 588)	34
Saldo em 30 de setembro	198 323	177 526

La variation de la juste valeur sur les immeubles de placement par zone géographique pendant les exercices arrêtés aux 30 septembre 2019 et 2018 fut comme suit :

	3e Trim. 19	3e Trim. 18	Juil-Sept 19	Juil-Sept 18
Portugal	10 294	(4 300)	3 126	(998)
Angola	-	14 875	-	(1 108)
	10 294	10 575	3 126	(2 106)

Les résultats obtenus par les immeubles de placement découlant de contrats de location simple se sont élevés à 3,932 millions d'euros pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2019 (4,196 millions d'euros au 30 septembre 2018). Les charges opérationnelles directes encourues pour les immeubles de placement pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2019 s'élevaient à 856 milliers d'euros (907 milliers d'euros au 30 septembre 2018).

15 - INVESTISSEMENTS SUR LES SOCIÉTÉS ASSOCIÉES ET LES COENTREPRISES

Les sociétés associées et les coentreprises qui, au 30 septembre 2019, 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 %
ALVORADA PETRÓLEO, S.A.	Rua Paraíba, nº 1000, sala 1518 15º andar – Bairro Funcionário Belo Horizonte - Minas Gerais - Brasil	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 %
AK10 - Empreendimentos e Participações SPE Ltda.	Alameda Santos, nº 960, 19º andar, Edifício CYK Cerqueira César – São Paulo	25 %
CAIS DE CRUZEIROS 2ª FASE, ACE	Rua da Tapada da Quinta de Cima - Linhó – Sintra	16,94 %
CONBATE, ACE	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	20 %
Consortio Minero Luso Vargas C.A. (CONLUVAR)	Av. Venezuela com Calle Mohedano, Torre JWM Piso 5, Of. 5-2, Urb El Rosal – Caracas – Venezuela	49 %
Consortio OPSUT 2010	Calle 4, Casa Nº 4, Urbanizacion Los Laureles Valle de la Pascoa - Venezuela	51 %
DOURO LITORAL, ACE	Tower Plaza, Rotunda Edgar Cardoso, nº 23, 12º andar, sala F - Vila Nova de Gaia	40 %
D.L.O.E.A.C.E. – Douro Litoral Obras Especiais, ACE	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	40 %
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 %
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%
MESOFER, ACE	Rua Mário Dionísio, nº 2 , 2799-557 Limda-a-Velha	24,73%
NOVA ESTAÇÃO, ACE	Edifício 6 – Piso 1, Lagoas Park - Porto Salvo	25 %
TEIXEIRA DUARTE - SOPOL - Metro Superfície, ACE	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	57,30%
TDE - Empreendimentos Imobiliários, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	50 %
TDGISERV Services, LLC	PO Box 7098, Doha - Qatar	49 %
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 %

Les mouvements survenus sur les investissements sur les sociétés associées et les coentreprises pendant les exercices arrêtés aux 30 septembre 2019 et 2018 furent les suivants :

	Parts de capital	Goodwill	Total
Solde au 1er janvier 2018	20 296	-	20 296
Effets de l'application de la méthode de mise en équivalence :			
- Effet sur le résultat de l'exercice (note 9)	746	-	746
- Effet sur les capitaux propres	(341)	-	(341)
Augmentations	204		204
Ajustements du change	(62)	-	(62)
Autres	(918)	-	(918)
SOLDE AU 30 SEPTEMBRE 2018	19 925	-	19 925
Solde au 1er janvier 2019	16 821	-	16 821
Effets de l'application de la méthode de mise en équivalence :			
- Effet sur le résultat de l'exercice (note 9)	726	-	726
- Effet sur les capitaux propres	117	-	117
Cessions	(24)	-	(24)
Ajustements du change	684	-	684
Autres	3 800	-	3 800
SOLDE AU 30 SEPTEMBRE 2019	22 124	-	22 124

Le détail des investissements sur les sociétés associées et les coentreprises était, au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018, comme suit :

Entreprises associées et coentreprises	30/09/2019		31/12/2018		
	Parts de capital	Goodwill	Parts de capital	Goodwill	Valeur de la situation financière
IMOC - Empreendimentos Imobiliários, S.A.R.L.	14 091	-	13 339	-	13 339
TDE - Empreendimentos Imobiliários, S.A.	4 033	-	-	-	-
TDGISERV Services, LLC	1 982	-	770	-	770
Alvorada Petróleo, S.A.	-	-	75	-	75
RPK Gulfstream Ltd.	-	-	479	-	479
Autres	2 018	-	2 158	-	2 158
	22 124	-	16 821	-	16 821

Ces participations sont relevées par la méthode de mise en équivalence qui a eu, pour les exercices arrêtés aux 30 septembre 2019 et 2018, les effets suivants :

3e Trim. 19

Entreprises associées et coentreprises	Gains et pertes sur sociétés associées et coentreprises (Note 9)	Ajustements de parts capital	Total
Alvorada Petróleo, S.A.	(86)	1	(85)
IMOC - Empreendimentos Imobiliários, S.A.R.L.	1	77	78
TDE - Empreendimentos Imobiliários, S.A.	(15)	-	(15)
TDGISERV Services, LLC	1 133	39	1 172
Autres	(307)	-	(307)
	726	117	843

3e Trim. 18

Entreprises associées et coentreprises	Gains et pertes sur sociétés associées et coentreprises (Note 9)	Ajustements de parts capital	Total
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

16 - AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS

Au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018, le détail des autres placements financiers était le suivant :

	30/09/2019		31/12/2018	
	Non courants	Courants	Non courants	Courants
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Aginyo Inversiones Y Gestiones Inmobi	12 180	-	12 398	-
Banco Comercial Português, S.A.	1 290	-	1 553	-
TDHOSP – Gestão de Edifício Hospita Administração, S.A.	-	-	768	-
KUIKILA Investments, Lda.	624	-	624	-
KUIKILA Investments, Lda.	541	-	483	-
MATADOURO DE MACAU, S.A.R.L.	317	-	317	-
ILTA - Urbanizadora da Ilha de Tavira,	256	-	256	-
COLT Resources Inc.	158	-	146	-
Macau CPM Holdings	150	-	150	-
Autres	248	10	235	-
	15 764	10	16 930	-
Actifs financiers au coût amorti				
Titre de la dette publique du gouverner	4 236	-	4 219	14 665
	4 236	-	4 219	14 665
	20 000	10	21 149	14 665

Au cours de l'exercice arrêté au 30 septembre 2019, la variation des autres placements financiers s'analyse comme suit :

	Non courants	Courants
Solde au 1er janvier 2019	21 149	14 665
Augmentations	49	10
Réductions	(768)	(13 437)
Variation de juste valeur	(251)	-
Variation change	(240)	(1 228)
Autres variations	61	-
SOLDE AU 30 SEPTEMBRE 2019	20 000	10

17 - ACTIFS DÉTENUS À LA VENTE

Au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018, la composition des actifs et des passifs détenus à la vente était la suivante :

	30/09/2019	31/12/2018
Actifs détenus en vue de la vente :		
Goodwill	1 979	1 979
Immobilisations corporelles	441	441
Immeubles de placement	30 548	30 548
Autres placements	1 159	1 159
Stocks	199	199
Clients courant	115	115
Autres débiteurs	5	5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24	24
Autres actifs	427	427
Total actifs détenus à la vente	34 897	34 897
Passifs détenus à la vente :		
Emprunts	21 698	21 698
Passifs d'impôt différé	(1 848)	(1 848)
Leasing financier	2 417	2 417
Fournisseurs	212	212
Autres créanciers	634	634
Autres passifs	448	448
Total passifs détenus à la vente	23 561	23 561
Total net	11 336	11 336

18 - IMPÔTS DIFFÉRÉS

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

Le mouvement des actifs et des passifs par impôts différés au cours des exercices arrêtés aux 30 septembre 2019 et 2018 a été le suivant :

	Actifs d'impôts différés		Passifs d'impôt différé	
	2019	2018	2019	2018
Solde au 1er janvier	149 435	155 283	112 548	35 422
Constitution / Reprise				
Résultat net (Note 10)	19 011	5 850	(3 234)	154
Capitaux propres	58	9	-	-
Effet du change et ajustements	2 695	16 934	(12 227)	(10 658)
Solde au 30 septembre	171 199	178 076	97 087	24 918

Par rapport aux actifs d'impôts différés, ceux-ci ne sont inscrits que dans la mesure où l'on considère comme probable qu'il y ait dans l'avenir des bénéfices imposables qui pourront être utilisés pour récupérer les pertes fiscales ou les différences fiscales déductibles. Cette évaluation s'est étayée sur les plans d'activité des sociétés du Groupe, qui sont revus et mis à jour périodiquement, et d'un point de vue de création de résultats fiscaux.

19 - SOCIÉTÉS 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 de la procédure de consolidation et ne sont donc pas objet d'information dans cette note. Les soldes et les transactions entre le Groupe et les sociétés associées, les coentreprises, les sociétés liées et les individus ayant un pouvoir de vote significatif avec leurs propres sociétés figurent de façon détaillée ci-dessous.

Les termes et les conditions pratiqués entre ces sociétés liées sont substantiellement identiques à ceux qui seraient normalement convenus, admis et pratiqués entre des organismes indépendants dans des opérations comparables.

Les principaux soldes avec les sociétés liées, au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018, peuvent être détaillés comme suit :

Entidades	Saldos a receber		Saldos a pagar		Empréstimos concedidos		Outras dívidas	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
ADOQUINES VARGAS, (ADOQUINVAR), C.A.	29	67	-	-	-	-	-	-
AEBT - Auto Estradas do Baixo Tejo, S.A.	-	7	-	-	115	-	-	-
AVIA PORTUGAL, S.A.	-	8	-	-	-	-	-	-
CINTEL - Construção Interceptor Esgotos, S.A.	47	46	-	-	4	4	-	-
CONBATE, ACE	-	33	1	1	-	-	-	-
DOURO LITORAL, ACE	5	24	(21)	28	-	-	3	-
DOURO LITORAL OBRAS ESPECIAIS, ACE	-	-	2	2	-	-	-	-
EIA - Ensino de Investigação e Administração, S.A.	9	9	-	-	-	-	-	-
IMOC - Empreendimentos Imobiliários, S.A.R.L.	446	35	99	21	-	-	1.675	-
LUSOPONTE - Concessionária para a Travessia do Tejo, S.A.	-	49	-	-	-	-	-	-
METROLIGEIRO - Construção de Infraestruturas, ACE	32	32	-	-	11	11	-	-
NOVA ESTAÇÃO, ACE	267	267	88	88	13	13	-	-
Promociones Inmobiliárias 3003, C.A.	-	-	-	-	-	-	(481)	(34)
RPK Gulfstream, Ltd.	-	-	-	-	-	1.251	-	-
TEIXEIRA DUARTE - SOPOL - Metro Superfície, ACE	7	7	55	55	-	-	-	-
TRÉS PONTO DOIS - Trabalhos Gerais de Construção Civil, Via e Catenária de Modernização da Linha do Norte, ACE	-	-	34	35	-	-	-	-
TDGISERV Services, LLC	97	52	-	-	478	447	-	-
TDHOSP - Gestão de Edifício Hospitalar, S.A.	456	224	-	-	-	-	-	-
	1.395	860	258	230	621	1.726	1.197	(34)

Les principales transactions réalisées au cours des exercices arrêtés aux 30 septembre 2019 et 2018 avec les sociétés liées étaient comme suit :

Sociétés	Ventes et prestations de services		Achats et services obtenus	
	3e Trim. 19	3e Trim. 18	3e Trim. 19	3e Trim. 18
AEBT - Auto Estradas do Baixo Tejo, S.A.	12	18	-	-
CONBATE, ACE	45	72	-	-
Consórcio Minerio Luso Vargas - CONLUVAR	-	-	-	1
DOURO LITORAL, ACE	21	44	2	9
IMOC - Empreendimentos Imobiliários, S.A.R.L.	497	134	92	99
LUSOPONTE - Concessionária para a Travessia do Tejo, S.A.	-	172	-	-
TEIXEIRA DUARTE - SOPOL - Metro Superfície, ACE	-	-	-	3
TDGISERV Services, LLC	41	-	-	-
TDHOSP - Gestão de Edifício Hospitalar, S.A.	2 960	-	124	-
	3 576	440	218	112

Les rémunérations attribuées aux membres des organes sociaux de TD, S.A., pour les exercices arrêtés aux 30 septembre 2019 et 2018, furent les suivantes :

	3e Trim. 19	3e Trim. 18	Juil-Sept 19	Juil-Sept 18	1 ^{er} Sem. 19
Administrateurs exécutifs :					
Avantages à court terme	466	955	172	434	294
Conseil de surveillance :					
Avantages à court terme	50	50	17	17	33
Commissaire aux comptes :					
Avantages à court terme	45	45	15	15	30
	561	1 050	204	466	357

Les rémunérations attribuées aux membres de la haute direction de TD, S.A., pour les exercices arrêtés aux 30 septembre 2019 et 2018, furent les suivantes :

	3e Trim. 19	3e Trim. 18	Juil-Sept 19	Juil-Sept 18
Haute direction :				
Avantages à court terme	5 041	5 653	2 532	2 316
	5 041	5 653	2 532	2 316

20 - NOTES SUR L'ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

Au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018, ce poste comprend les éléments suivants :

	30/09/2019	31/12/2018
Dépôts à vue	97 194	129 629
Dépôts à terme	35 214	22 066
Autres placements de trésorerie	6 378	18 332
Numéraire	2 166	1 964
	140 952	171 991

Le poste trésorerie et équivalents de trésorerie comprend les valeurs de trésorerie, les dépôts bancaires à vue, les dépôts à terme et les 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 DES OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT

Les encaissements provenant d'investissements financiers réalisés pendant les exercices arrêtés aux 30 septembre 2019 et 2018 concernent la cession de parts de capital détenues dans les sociétés suivantes :

	3 ^o Trim. 19	3 ^o Trim. 18	Jul-Set 19	Jul-Set 18
TDE - Empreendimentos Imobiliários, S.A.	15.000	-	15.000	-
Titulos da Dívida Pública do Governo República Popular de Angola	12.881	3.407	11.269	3.407
TDHOSP - Gestão de Edifício Hospital, S.A.	768	-	768	-
Lagoas Park, S.A.	-	122.433	-	12.973
LUSOPONTE - Concessionária para a Travessia do Tejo, S.A.	-	150	-	-
Outros	34	112	-	-
	28.683	126.102	27.037	16.380

Les dividendes reçus au cours des exercices arrêtés aux 30 septembre 2019 et 2018 furent les suivants :

	3 ^o Trim. 19	3 ^o Trim. 18	Jul-Set 19	Jul-Set 18
Macau CPM Holdings	303	823	-	-
AEBT - Vias do Baixo Tejo, S.A.	310	-	-	-
Outros	15	281	5	-
	628	1.104	5	-

21 - CAPITAUX

Aux 30 septembre 2019 et 2018, le capital souscrit et libéré était représenté par 420 000 000 d'actions d'une valeur nominale de 0,50 euro chaque.

Au 30 septembre 2019, TEIXEIRA DUARTE - Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A. détenait directement 199 770 000 actions représentant le capital de Teixeira Duarte, S.A., soit 47,53 % de son capital social (202 380 000 actions représentant le capital de Teixeira Duarte, S.A. soit 48,19 % de son capital social au 30 septembre 2018).

22 - RÉSERVES ET RÉSULTATS REPORTÉS

Réserve légale : Selon la législation en vigueur, l'Entreprise est obligée 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, elle peut également être incorporée dans le capital.

Réserve de juste valeur - Investissements financiers : La réserve de juste valeur des placements financiers reflète les variations de la juste valeur des actifs financiers comptabilisés à la juste valeur en contrepartie d'autres éléments du résultat global et elle n'est pas destinée à être distribuée ou utilisée pour éponger les pertes.

Réserves de réévaluation - Biens immobiliers : Cette réserve ne peut pas être distribuée, sauf si elle est libérée ou si les biens respectifs faisant l'objet de la réévaluation ont été cédés.

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

23 - EMPRUNTS

Au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018, les emprunts étaient comme suit :

	30/09/2019	31/12/2018
Passifs non courants :		
Emprunts bancaires a)	332 878	376 100
Papier commercial b)	328 300	343 900
Emprunt obligataire c)	5 100	10 200
	666 278	730 200
Passifs courants :		
Emprunts bancaires a)	135 603	84 976
Papier commercial b)	42 450	34 000
Emprunt obligataire c)	5 100	5 100
	183 153	124 076
	849 431	854 276

a) Emprunts bancaires

Au 30 septembre 2019, les emprunts bancaires internes, les découverts bancaires et les comptes courants gagés produisaient des intérêts à un taux moyen pondéré annuel de 2,28 % (2,49 % au 30 septembre 2018).

Les emprunts bancaires les plus significatifs souscrits au 30 septembre 2019 par le Groupe étaient essentiellement les suivants :

Géographie	Banque	Type de financement	Date du contrat	Date Échéance	Devise	Montant Devise	Montant (€)
Portugal	Banco Comercial Português	Prêt	05/01/2009	15/12/2033	EUR	141 020	141 020
Portugal	Banco Atlântico Europa	Prêt	08/04/2013	31/12/2019	EUR	507	507
Portugal	Banco Atlântico Europa	Prêt	08/04/2013	31/12/2019	EUR	353	353
Angola	BCGA - Banco Caixa Geral Angola (Angola)	Prêt	23/01/2014	30/04/2021	AON	527 778	1 314
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Prêt	27/01/2014	15/12/2020	EUR	2 528	2 528
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Prêt	27/01/2014	15/12/2020	EUR	1 793	1 793
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Prêt	22/09/2014	15/12/2033	EUR	67 805	67 805
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Prêt	22/09/2014	15/12/2033	EUR	9 960	9 960
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Prêt	22/09/2014	15/12/2033	EUR	3 000	3 000
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Prêt	22/09/2014	15/12/2033	EUR	2 235	2 235
Portugal	Novo Banco	Prêt	26/01/2015	15/12/2021	EUR	32 144	32 144
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Prêt	04/04/2015	15/12/2019	USD	369	339
Portugal	Caterpillar	Prêt	02/06/2016	07/06/2020	EUR	247	247
Portugal	Banco BPI	Prêt	05/07/2016	05/11/2021	EUR	7 812	7 812
Espagne	Bankinter (Espagne)	Prêt	22/07/2016	22/07/2020	EUR	216	216
Portugal	Banco Comercial Português	Prêt	12/08/2016	31/12/2033	EUR	10 105	10 105
Portugal	Novo Banco	Prêt	12/08/2016	31/12/2033	EUR	9 698	9 698
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Prêt	12/08/2016	31/12/2033	EUR	7 192	7 192
Portugal	BAI Europa	Prêt	22/09/2016	30/09/2019	USD	1 102	1 012
Portugal	Caixa Económica Montepio Geral	Factoring C/ Recurso	17/01/2017	31/12/2019	EUR	3 281	3 281
Espagne	Banco Popular (Espagne)	Prêt	16/06/2017	20/07/2021	EUR	956	956
Brésil	Banco Itaú	Prêt	26/07/2017	28/02/2020	BRL	23 129	5 107
Portugal	BAI Europa	Prêt	04/09/2017	31/12/2019	EUR	286	286
Espagne	Banco Santander Central Hispano (Espagne)	Prêt	22/11/2017	22/11/2022	EUR	431	431
Portugal	Banco Comercial Português	Prêt	27/11/2017	31/12/2033	EUR	24 714	24 714
Portugal	Banco Comercial Português	Prêt	27/11/2017	31/12/2033	EUR	6 959	6 959
Espagne	Abanca (Espagne)	Factoring C/ Recurso	21/12/2017	31/12/2019	EUR	228	228
Portugal	Novo Banco	Prêt	12/01/2018	31/12/2033	EUR	8 071	8 071
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Prêt	12/01/2018	31/12/2033	EUR	5 052	5 052
Portugal	Banco Comercial Português	Prêt	16/01/2018	31/12/2033	EUR	4 633	4 633
Portugal	Banco Comercial Português	Prêt	30/01/2018	15/06/2021	EUR	12 260	12 260
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Prêt	30/01/2018	15/06/2021	EUR	2 600	2 600
Portugal	Banco Comercial Português	Prêt	30/01/2018	15/06/2021	EUR	1 340	1 340
Espagne	De Lage Landen International	Prêt	10/10/2018	10/10/2023	EUR	342	342
Brésil	Sandvik Credit	Prêt	27/03/2019	02/08/2023	BRL	23 938	5 286
Brésil	Banco Itaú	Prêt	15/05/2019	25/11/2021	BRL	4 213	930
Brésil	Banco Bradesco	Prêt	24/07/2019	26/08/2021	BRL	15 272	3 372

Au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018, les emprunts bancaires incluent encore les comptes gagés s'élevant respectivement à 81,713 et 72,316 millions d'euros.

b) Papier commercial

Au 30 septembre 2019, le Groupe a négocié les programmes de papier commercial suivants :

Géographique	Banque	Type de financement	Date du contrat	Date Échéance	Spread	Devises	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	20 850
Portugal	Novo Banco	Papier commercial	30/12/2013	31/12/2033	2,00%	EUR	182 750
Portugal	Banco Finantia	Papier commercial	02/05/2014	02/05/2020	4,25%	EUR	3 450
Portugal	Banco BIC Portugais	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	16 700
Portugal	Banco BPI	Papier commercial	30/01/2018	30/01/2021	2,90%	EUR	4 500
							370 750

c) Emprunt obligataire

TEIXEIRA DUARTE - Engenharia e Construções, S.A. et TEIXEIRA DUARTE - Gestão de Participações e Investimentos Imobiliários, S.A. ont signé avec la 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 de 10,2 millions d'euros (1 million d'euros de TEIXEIRA DUARTE - Engenharia e Construções, S.A. et 9,2 millions d'euros de TEIXEIRA DUARTE - Gestão de Participações e Investimentos Imobiliários, S.A.), intitulé "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 deux versements de même montant qui auront lieu le 2 avril 2020 et le 2 avril 2021.

Au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018, les prêts bancaires à long terme avaient le plan de remboursement suivant :

	30/09/2019	31/12/2018
2020	23 357	59 485
2021	53 489	65 804
2022	38 605	40 130
2023	37 949	39 547
2024 et suivants	512 878	525 234
	666 278	730 200

Au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018, les financements en monnaies étrangères étaient libellés dans les monnaies suivantes :

Devises	30/09/2019		31/12/2018	
	Devises	Euros	Devises	Euros
Bolivar vénézuélien	-	-	143 668	177
Dollar américain	2 164	1 987	2 293	2 003
Kwanza angolais	3 527 778	8 786	4 962 223	14 057
Peso colombien	8 568	2	6 143	2
Réal brésilien	66 552	14 695	17 029	3 832

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.

Au 30 septembre 2019, nous présentons un rapprochement des variations des passifs découlant des activités de financement :

	Solde initial	Augmentations	Soustractions	Effets de change	Solde final
Emprunts	854 276	969 155	(972 659)	(1 341)	849 431
	854 276	969 155	(972 659)	(1 341)	849 431

24 - PASSIFS ÉVENTUELS, GARANTIES ET ENGAGEMENTS

Suite à plusieurs contrôles réalisés par la Direction des impôts sur les pièces comptables de TEIXEIRA DUARTE - Gestão de Participações e Investimentos Imobiliários, S.A., société détenue directement à 100 % par "TD, SA", relatifs aux exercices 2008 à 2013, les pertes fiscales initiales de cette filiale furent corrigées comme suit :

EXERCICE	Perte fiscale obtenue	Correction DI
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

Voici ci-dessous la nature des corrections effectuées :

1. Charges financières non acceptées

À l'exception des situations énumérées aux points suivants, les corrections résultent de la non prise en compte, en tant que charge fiscale, des coûts financiers supportés pour l'investissement effectué dans les filiales sous la forme d'apports de capital supplémentaires soumis au régime des apports de capital supplémentaires.

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 - (article 69 et suivants du Code IRC), les corrections sur les pertes fiscales des exercices allant de 2008 à 2011 ont fait l'objet de paiements supplémentaires de l'impôt IRC et d'intérêts compensatoires délivrés à la société TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções, S.A.. en tant que société dominante. En vertu des textes législatifs, cette société a contesté les corrections effectuées par la direction des impôts sur les exercices allant de 2008 à 2011.

La correction de l'exercice 2012 a fait l'objet d'un paiement supplémentaire à la société dominante, "TD, S.A.", la contestation ayant été remise dans les délais légaux.

2. Application de l'article 51 du Code des sociétés (IRC)

La correction sur les pertes fiscales de l'exercice 2013 respecte intégralement l'application incorrecte de l'article 51 du Code des sociétés (IRC), selon la direction des impôts. "TD, S.A." a contesté cette correction, en qualité de société dominante.

3. Élimination de la double imposition - 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 s'agit, selon la direction des impôts, de l'application du paragraphe 10 de l'article 22 du régime des avantages fiscaux relatif à la distribution de revenus par le Fonds d'investissement immobilier TDF.

En vertu des textes législatifs, TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções, S.A., a contesté cette correction, en qualité de société dominante pour l'exercice 2008.

À la suite d'un contrôle effectué par la direction des impôts sur les éléments comptables de la société TEIXEIRA DUARTE - Engenharia e Construções, S.A. en 2008, le bénéfice imposable respectif constaté à cette date a été corrigé, pour un montant de 35,467 millions d'euros.

Concernant cette correction, la filiale TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções, S.A., en qualité de société dominante du groupe de sociétés en vigueur à cette date, a contesté 32,595 millions d'euros, associés au crédit d'impôt, au régime de réinvestissement de plus-values fiscales et à l'application du paragraphe 10 de l'article 22 du régime des avantages fiscaux.

À la suite d'un contrôle effectué sur la filiale TDO - Investimento e Gestão, S.A. pour l'exercice 2014, la direction des impôts a également prélevé une surtaxe régionale d'un montant de 102 000 euros.

Étant donné que cette filiale était couverte, en 2014, par le régime prévu à l'article 36 du régime des bénéfices fiscaux, cette correction a été contestée en justice.

Suite à plusieurs contrôles effectués par la direction des impôts pour le calcul de l'impôt sur les sociétés relatif aux années 2013, 2014, 2015 et 2016 dû par le groupe de sociétés assujetti au régime fiscal spécial des groupes de sociétés (RETGS) dont "TD, S.A." est la société dominante, les corrections suivantes ont été effectuées :

1. Application de l'article 90 du Code de l'impôt sur les sociétés (IRC)

EXERCICE	Impôt corrigé
2013	811
2014	1 097
2015	559
2016	653

Ces corrections résultent du fait que la direction des impôts a une conception différente de l'utilisation des déductions fiscales prévue à l'article 90 du code de l'IRC et concernant l'impôt municipal et l'impôt national, et déterminés dans le champ d'application du RETGS.

Les corrections pour les exercices 2013 à 2015 ont été contestées en justice par "TD, SA", et la même société prépare actuellement la même procédure pour l'année 2016.

2. Coûts nets de financement (article 67 du Code de l'impôt sur les sociétés)

Au cours de l'exercice 2018, "TD, S.A." a été informée du Rapport de Conclusions portant sur le contrôle effectué par la direction des impôts à l'IRC dû par le RETGS lors de l'exercice 2015, après avoir déterminé une correction de la base imposable calculée à hauteur de 22,710 millions d'euros.

Cette correction, consécutive à l'utilisation, en 2015, d'"écarts" calculés les années précédentes en application de l'article 67 du Code des Impôts sur les Sociétés, sera contestée par "TD, S.A.", en sa qualité de société dominante.

Garanties :

Au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018, l'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation avait fourni des garanties à des tiers, comme suit:

	30/09/2019	31/12/2018
Garanties bancaires fournies	272 078	275 996
Assurance-caution	141 703	149 676

Les garanties bancaires ont été fournies fondamentalement 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, RECOLTE, Servicios y Medioambiente, S.A.U., EMPA - Serviços de Engenharia, S.A. et le 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'impôt sur les sociétés (IRC) de 2008 dont les liquidations ont été contestées, des garanties bancaires d'un montant supérieur à 16,887 millions d'euros ont été émises le 30 septembre 2019 au profit de la Direction des Impôts (DI)

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'impôt sur les sociétés (IRC) de 2010, "TD, S.A." a présenté un cautionnement de 10,139 millions d'euros qui a été accepté par la direction des impôts.

Afin de suspendre la procédure d'exécution fiscale instaurée à l'encontre de "TD, S.A.", relative à la dette de l'impôt sur les sociétés (IRC) de 2013, une garantie bancaire a été délivrée en faveur de la direction des impôts, pour un montant global de 1,125 million d'euros.

Les garanties bancaires émises en faveur de la direction des impôts, dans le but de suspendre une procédure d'exécution fiscale engagée à l'encontre de la filiale TEIXEIRA DUARTE - Engenharia e Construções, S.A. concernant la dette de retenue à la source de l'impôt sur les sociétés (IRC) pour la période 2014, d'un montant actualisé de 1,001 million euros, ont été annulées par le paiement intégral, le 30 septembre 2019, du plan de remboursement auquel elles se rapportaient.

Afin de suspendre la procédure d'exécution fiscale instaurée à l'encontre de la filiale TDO – Investimento e Gestão, S.A., relative à la dette de l'impôt sur les sociétés (IRC) de 2014, une garantie bancaire a été délivrée en faveur de la direction des impôts, pour un montant de 181 000 euros.

Afin de suspendre la procédure d'exécution fiscale engagée à l'encontre de "TD, S.A.", relative à la dette de l'impôt sur les sociétés (IRC) de 2014, une garantie bancaire a été délivrée en faveur de la direction des impôts, pour un montant global de 1,528 million d'euros.

Afin de suspendre la procédure d'exécution fiscale engagée à l'encontre de "TD, S.A.", relative à la dette de l'impôt sur les sociétés (IRC) de 2015, une garantie bancaire a été délivrée en faveur de la direction des impôts, pour un montant de 898 000 euros.

Afin de suspendre la procédure d'exécution fiscale engagée à l'encontre de "TD, S.A.", relative à la dette de l'impôt sur les sociétés (IRC) de 2016, une garantie bancaire a été délivrée en faveur de la direction des impôts, pour un montant de 1,482 million d'euros.

Au 30 septembre 2019, les garanties du Groupe étaient les suivantes :

Géographie	Banque	Type de financement	Date du contrat	Date Échéance	Couverture
Portugal	Banco Comercial Português	Descoberto	16/08/2005	31/12/2033	Note a) :
Portugal	Novo Banco	Prêt	16/12/2005	15/12/2023	Nantissement 4 760 000 actions BCP + Note a)
Portugal	Novo Banco	Descoberto	01/02/2007	31/12/2033	Note a) :
Portugal	Banco Comercial Português	Prêt	05/01/2009	15/12/2033	Note a) :
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Prêt	07/07/2010	31/12/2033	Nantissement 4 675 000 Unités de participation Fundo TDF + Note a)
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Compte de garantie	07/07/2010	31/12/2033	Nantissement 4 675 000 Unités de participation Fundo TDF + Note a)
Portugal	Banco Santander Totta	Prêt	13/12/2012	13/12/2019	Hypothèque de 65 fractions - Santa Marinha - Vila Nova de Gaia
Portugal	Novo Banco	Prêt	30/12/2013	31/12/2033	Penhor 12.500.000 ações EPOS e de 200.000.000 ações C+PA + Penhor 1.325.000 Unidades de Participação TDF + Hipoteca Pólo Operacional TD Montijo + Hipoteca 9 Lotes Mafamude + Hipoteca 10 Lotes Empreendimento Santa Marinha Design District - Santa Marinha + Nota a)
Angola	BCGA - Banco Caixa Geral Angola (Angola)	Prêt	23/01/2014	30/04/2021	Hypothèque Hôtel Trópico (Bâtiment n° 1826) - Ingombotas
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Prêt	27/01/2014	15/12/2020	Note a) :
Portugal	Banco Comercial Português	Compte de garantie	27/06/2014	31/12/2033	Note a) :
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Prêt	22/09/2014	15/12/2033	Note a) :
Portugal	Novo Banco	Prêt	26/01/2015	15/12/2021	Nantissement 2 006 396 actions BCP + Note a)
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Prêt	04/04/2015	15/12/2019	Note a) :
Portugal	Banco BIC Português	Compte de garantie	06/08/2015	30/09/2020	GB du BIC AO (23M €) au BIC PT / Hypothèque bâtiment n° 2254 - Complexe commercial et ateliers Pôle Automobile - Talatona
Portugal	Novo Banco	Prêt	28/12/2015	15/06/2027	Penhor 1 045 610 actions da Recolte ESPAGNE + Penhor de 50% das actions da TDE + Nota a)
Portugal	Novo Banco	Prêt	14/01/2016	31/12/2033	Nantissement 1 000 000 actions TDGI + Note a)
Portugal	Caterpillar	Prêt	02/06/2016	07/06/2020	Équipement(s) respectif(s)
Portugal	Caterpillar	Prêt	11/07/2016	07/07/2020	Équipement(s) respectif(s)
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Prêt	12/08/2016	31/12/2033	Hipoteca Empreendimento Magnólia e Coima, Vale Figueira, Lezíria Park 2, Villa Rio, Jardins da Póvoa e Parque Logístico da Póvoa + Nota a)
Brésil	Banco Itaú	Prêt	26/07/2017	28/02/2020	Complexe immobilier Copropriété Unique Retrato Pinheiros - São Paulo / Brésil (104 Unités Autonomes)
Portugal	Banco Comercial Português	Prêt	27/11/2017	31/12/2033	Note a) :
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Prêt	30/01/2018	15/06/2021	Note a) :
Portugal	Banco Comercial Português	Prêt	30/01/2018	15/06/2021	Note a) :
Brésil	Banco Itaú	Prêt	15/05/2019	25/11/2021	Empreendimento Imobiliário Brasil

Note a) : Le Groupe a donné en gage la totalité des actions des sociétés du secteur Automobile et de la Distribution en Angola, ainsi que les actions de la société TDSP - Participações, Ltda au Brésil et les hypothèques des hôtels "Alvalade" et "Baía" en Angola et des hôtels "Avenida" et "Tivoli Beira" au Mozambique.

Engagements financiers :

Au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018, les lettres de confort fournies par TEIXEIRA DUARTE, S.A. et ses filiales s'élevaient respectivement à 348,840 et 344,459 millions d'euros.

Au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018, des contrats d'affacturage sans droit de retour étaient en vigueur. Ils ont été inscrits en tant que réduction des créances et s'élevaient respectivement à 5,729 et 5,024 millions d'euros. Conformément aux conditions contractuelles, la responsabilité du Groupe se limite essentiellement à garantir que les clients acceptent les factures objet d'affacturage.

25 - ÉVALUATION À 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 au 30 septembre 2019 à leur juste valeur, selon les niveaux hiérarchiques de juste valeur suivants :

- Niveau 1 : la juste valeur des instruments financiers est fondée sur le cours des marchés nets actifs à la date de référence de l'état de la situation financière ;

- Niveau 2 : la juste valeur des instruments financiers n'est pas déterminée sur la base du 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 du cours du marché actif, mais plutôt à l'aide de modèles d'évaluation dont les principaux inputs ne peuvent être observés sur le marché.

Catégorie	Section	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs :				
Autres placements financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments d'Actions		1 448	-	-
Autres placements financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments d'Actions		-	12 180	2 146
Immeubles de placement	Bâtiments et terrains	-	198 323	-

À l'exception des emprunts à long terme, la plupart 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 bancaires, 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 DU CHANGE

Les ajustements du change des exercices arrêtés aux 30 septembre 2019 et 2018 obtenus lors de la conversion des états financiers d'entreprises libellés en monnaie étrangère par zone géographique furent les suivants :

	3e Trim. 19	3e Trim. 18	Juil-Sept 19	Juil-Sept 18
Angola	(57 535)	(214 509)	(20 021)	(49 764)
Algérie	979	(6 583)	3 382	(1 899)
Bésil	(2 900)	(24 946)	(5 598)	(3 807)
Mozambique	3 122	3 543	2 817	2 998
Venezuela	(9 106)	1 678	3 403	13 203
Autres marchés	1 183	876	992	276
	(64 257)	(239 941)	(15 025)	(38 993)

27 - EFFET DE L'APPLICATION DE LA NORME IFRS 16

Suite à l'application de la norme IFRS 16 - Contrats de location, nous présentons les effets sur le compte de résultat et sur la situation financière au 30 septembre 2019 :

COMPTES DE RÉSULTATS

	3e Trim. 19 (Avant l'application de l'IFRS 16)	Impact IFRS 16	3e Trim. 19 (Après l'application de l'IFRS 16)
Produits d'exploitation :			
Ventes et prestations de services	652 238	-	652 238
Autres produits d'exploitation	111 327	-	111 327
Total produits d'exploitation	763 565	-	763 565
Charges d'exploitation :			
Coût des ventes	(169 028)	-	(169 028)
Variation de la production	1 493	-	1 493
Fournitures et services extérieurs	(241 652)	5 694	(235 958)
Frais de personnel	(177 394)	-	(177 394)
Amortissements et dépréciations	(37 574)	(4 651)	(42 225)
Provisions et pertes de valeur sur actifs dépréciables et amortissables et <i>Goodwill</i>	(22 692)	-	(22 692)
Autres charges d'exploitation	(36 379)	-	(36 379)
Total charges d'exploitation	(683 226)	1 043	(682 183)
Résultats opérationnels	80 339	1 043	81 382
Charges et pertes financières	(90 524)	(1 746)	(92 270)
Produits financiers	27 815	-	27 815
Résultats des opérations d'investissement :			
Résultats relatifs aux sociétés associées et aux coentreprises	726	-	726
Autres	573	-	573
Résultats financiers	(61 410)	(1 746)	(63 156)
Résultats avant impôts	18 929	(703)	18 226
Impôt sur les sociétés	(513)	-	(513)
Résultat net consolidé de l'exercice	18 416	(703)	17 713
Résultat net attribuable aux :			
Détenteurs de capital	20 754	(703)	20 051
Intérêts non contrôlés	(2 338)	-	(2 338)

SITUATION FINANCIÈRE AU 30 SEPTEMBRE 2019

	(Avant l'application de l'IFRS 16)	Impact IFRS 16	(Après l'application de l'IFRS 16)
Actifs non courants :			
Goodwill	12 281	-	12 281
Immobilisations incorporelles	69 723	-	69 723
Immobilisations corporelles	480 904	(8 842)	472 062
Immeubles de placement	198 323	-	198 323
Droits de jouissance	-	48 497	48 497
Participations dans des sociétés associées et des coentreprises	22 124	-	22 124
Autres placements financiers au coût amorti	4 236	-	4 236
Autres placements financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du	15 764	-	15 764
Actifs d'impôts différés	171 199	-	171 199
Clients	25 078	-	25 078
Autres débiteurs	15 041	-	15 041
Total des actifs non courants	1 014 674	39 655	1 054 328
Actifs courants :			
Stocks	207 394	-	207 394
Clients	245 183	-	245 183
Autres débiteurs	33 412	-	33 412
Autres placements financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du	10	-	10
Trésorerie et équivalents de trésorerie	140 952	-	140 952
Autres actifs courants	193 843	-	193 843
	820 794	-	820 794
Actifs détenus à la vente	34 897	-	34 897
Total des actifs courants	855 691	-	855 691
TOTAL DE L'ACTIF	1 870 365	39 655	1 910 020
Capitaux propres :			
Capital	210 000	-	210 000
Ajustements de parts de capital dans sociétés associées et coentreprises	(556)	-	(556)
Ajustements du change	(364 797)	-	(364 797)
Réserves et résultats reportés	459 158	3	459 161
Résultat net consolidé	20 754	(703)	20 051
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	324 559	(700)	323 859
Intérêts non contrôlés	34 051	-	34 051
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	358 610	(700)	357 910
Passifs non courants :			
Emprunts	666 278	-	666 278
Provisions	64 723	-	64 723
Engagements en matière de leasing	-	39 086	39 086
Leasing financier	3 189	(3 189)	-
Passifs d'impôt différé	97 087	-	97 087
Autres passifs non courants	64 399	-	64 399
Total des passifs non courants	895 676	35 897	931 573
Passifs courants :			
Emprunts	183 153	-	183 153
Engagements en matière de leasing	-	7 860	7 860
Fournisseurs	144 200	-	144 200
Leasing financier	3 402	(3 402)	-
Autres créanciers	29 072	-	29 072
Autres passifs courants	232 690	-	232 690
	592 517	4 458	596 975
Passifs détenus à la vente :	23 561	-	23 561
Total des passifs courants	616 078	4 458	620 536
TOTAL DU PASSIF	1 511 754	40 355	1 552 109
TOTAL DU PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	1 870 365	39 655	1 910 020

28 - APPROBATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers de l'exercice arrêté au 30 septembre 2019 ont été approuvés par le conseil d'administration le 28 novembre 2019.

29 – FAITS SURVENUS APRÈS LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

TEIXEIRA DUARTE a poursuivi son activité sur les différents marchés sur lesquels elle opère et aucun fait pertinent n'est intervenu après le 30 septembre 2019 et la date de publication du présent document.

Il convient toutefois de noter qu'après la fin du troisième trimestre, la Banque nationale d'Angola avait annoncé la libéralisation du taux de change et qu'entre le 30 septembre 2019 et cette date, le Kwanza a subi une dévaluation d'environ 30 % par rapport à l'euro et que, puisque le Groupe possède des actifs notables et des passifs exprimés dans cette devise, cette dévaluation aura un impact sur les capitaux propres qui reste à déterminer.

