

Teixeira Duarte

www.teixeiraduarte.com

Rapport et Comptes

1^{ère} Trimestre de 2020

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 1 ^{er} TRIMESTRE 2020	16
IV. PERSPECTIVES	16
RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE GESTION.....	18
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE LA POSITION FINANCIÈRE	19
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ.....	20
ÉTAT CONSOLIDÉ DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	21
ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES.....	22
ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE	23
NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	24

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 d'exploitation de 213 millions d'euros ;

Chiffre d'affaires ayant atteint 195 millions d'euros ;

Marché extérieur représentant 67,2 % du chiffre d'affaires ;

EBITDA de 23 millions d'euros ;

Marge EBITDA / Chiffre d'affaires de 11,6 % ;

Résultats nets attribuables aux détenteurs du capital positifs de 1,9 million d'euros ;

Actif Net du Groupe de 1,741 milliard d'euros ;

Dette financière nette de 732 millions d'euros ;

Autonomie financière représentant 16,7 % ;

Carnet de commandes du Groupe Teixeira Duarte pour le secteur de la construction équivalant à 1,321 milliard d'euros.

Comptes de résultats des exercices arrêtés aux 31 mars 2020 et 2019

	1 ^o T 20	1 ^{er} T 19	Var (%)
Produits d'exploitation	213 101	235 908	(9,7%)
Coûts d'exploitation	(190 344)	(196 986)	(3,4%)
EBITDA	22 757	38 922	(41,5%)
Amortissements et dépréciations	(13 363)	(14 759)	(9,5%)
Provisions et pertes de valeur	(2 573)	1 251	-
EBIT	6 821	25 414	(73,2%)
Résultats financiers	(1 939)	(11 120)	(82,6%)
Résultats avant impôts	4 882	14 294	(65,8%)
Impôt sur les sociétés	(2 246)	(6 187)	(63,7%)
Résultat net	2 636	8 107	(67,5%)
Attribuable aux :			
Détenteurs de capital	1 939	8 021	(75,8%)
Intérêts non contrôlés	697	86	-

(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)



Teixeira Duarte

1^{ère} Trimestre de 2020

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 trois premiers mois de 2020, 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 31 mars 2020 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 1^{er} janvier 2020 et conformément à l'IAS 34 - Information financière intermédiaire.

Nous informons que, 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.

Il convient également de mentionner que le Groupe a repositionné l'activité d'exploitation de Puerto La Guaria au Venezuela, dans le secteur des concessions et des services - en la retirant du secteur de la construction, où elle avait été abordée et comptabilisée - et, dans le présent document, les notes aux états financiers consolidés du premier trimestre 2019 ont été reclassées uniquement pour ces secteurs afin de permettre un niveau de comparabilité approprié.

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.

Il convient également de préciser, comme note introductive, que le Conseil d'administration de TD, SA, comme les autres entités du Groupe Teixeira Duarte, ont accompagné l'évolution de la situation de la pandémie de Covid-19, en agissant conformément aux recommandations émises par l'Organisation mondiale de la santé et les entités publiques responsables du domaine sanitaire dans les pays respectifs où les sociétés du Groupe opèrent.

En fait, des mesures d'urgence et de prévention ont été prises au cours de la période considérée (et ont continué à être adaptées aux évolutions législatives et à la conjoncture mondiale) pour se conformer aux directives de ces entités et pour atténuer et contenir le risque pour la santé publique, en favorisant également un équilibre entre cet objectif et les mesures nécessaires pour préserver la continuité de l'activité et l'impact qu'elle a sur toutes ses parties prenantes.

Dans ce contexte, nous informons également que, compte tenu des limitations résultant de la situation de santé publique générée par la maladie COVID-19, l'Assemblée Générale précédemment convoquée pour le 26 mai 2020, pour l'approbation des comptes annuels 2019, a été reportée au 22 juin 2020, de sorte que les chiffres présentés dans ce rapport, comme se référant à 2019, sont ceux inclus dans les comptes de cette année déjà approuvés par le Conseil d'administration, audités et publiés, mais pas encore approuvés par l'Assemblée Générale.

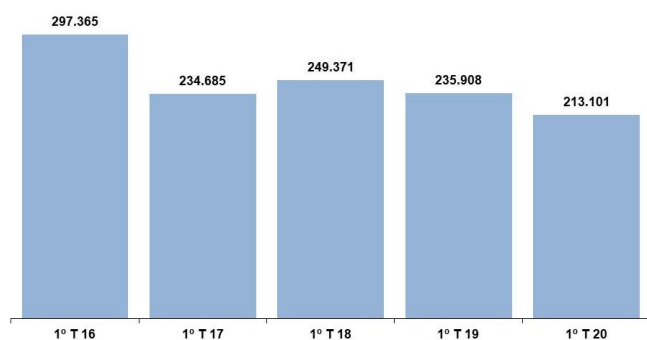
II. APPRÉCIATION ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE

Dans une période déjà marquée par la pandémie COVID-19, les **produits d'exploitation** ont diminué de 9,7 % par rapport à la même période de l'année précédente, pour atteindre 213,101 millions d'euros.

À cet égard, il convient de souligner les bonnes performances des secteurs des concessions et des services et de l'immobilier, qui n'ont toutefois pas compensé la baisse des autres secteurs d'activité.

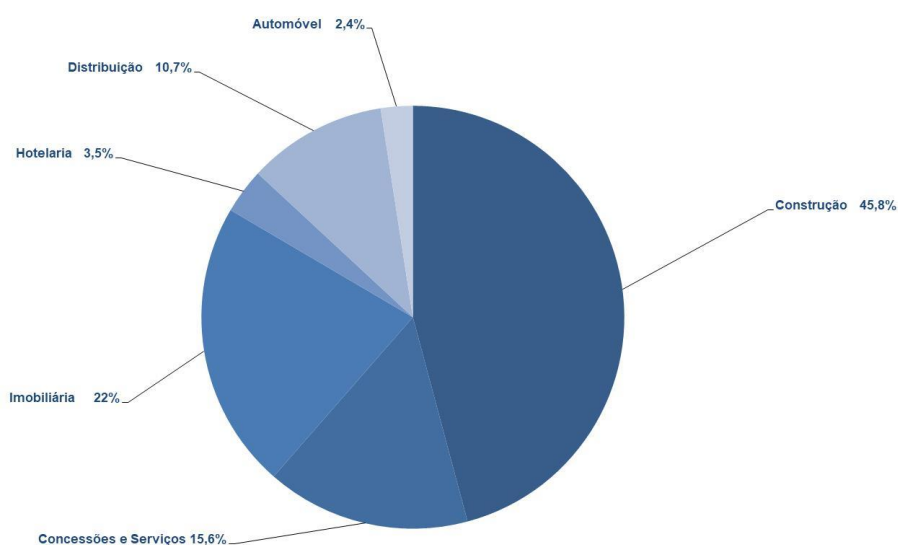
Au Portugal, le Groupe a connu une augmentation globale de 25,7 % avec une croissance dans les secteurs de la construction, des concessions et services et de l'immobilier et une baisse dans l'hôtellerie.

Sur les marchés extérieurs, on a enregistré une baisse globale de 22,2 % par rapport à la même période de l'année précédente, essentiellement due à la dévaluation du Kwanza angolais et du Réal brésilien - qui n'a pas permis de mettre en évidence la croissance réalisée dans certains secteurs sur ces marchés en euros - et également à la conjoncture économique difficile en Algérie.



(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

Produits opérationnels par secteur d'activité

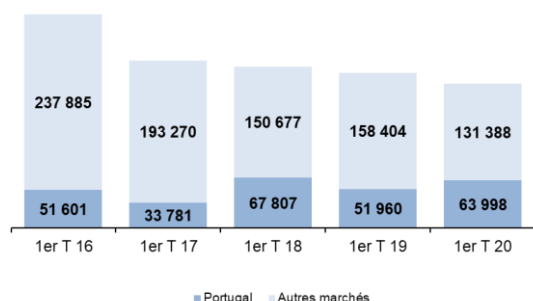


Le **chiffre d'affaires** a atteint 195,386 millions d'euros, soit une diminution de 7,1 % par rapport à mars 2019, l'équivalent d'une baisse de 14,978 millions d'euros.

Au Portugal, on a enregistré une augmentation de 23,2 % par rapport aux trois premiers mois de 2019, tandis que les autres marchés ont diminué globalement de 17,1 %.

Dans ce contexte, les marchés extérieurs, qui représentaient 75,3 % de cet indicateur lors des trois premiers mois de l'année précédente, représentent désormais 67,2 % du total du chiffre d'affaires du Groupe Teixeira Duarte.

Évolution du chiffre d'affaires par marché



(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

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

Évolution du chiffre d'affaires par pays

Pays	1 ^{er} T 20		1 ^{er} T 19		Variation
	Valeur	Apport	Valeur	Apport	
Portugal	63 998	32,8%	51 960	24,7%	23,2%
Angola	38 840	19,9%	63 689	30,3%	(39,0%)
Algérie	9 404	4,8%	30 679	14,6%	(69,3%)
Brésil	54 888	28,1%	35 620	16,9%	54,1%
Espagne	11 517	5,9%	9 707	4,6%	18,6%
Mozambique	5 473	2,8%	8 888	4,2%	(38,4%)
Venezuela	5 391	2,8%	4 190	2,0%	28,7%
Autres	5 875	3,0%	5 631	2,7%	4,3%
	195 386	100,0%	210 364	100,0%	(7,1%)

(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

Évolution du chiffre d'affaires par secteur d'activité

Secteur d'activité	1 ^{er} T 20		1 ^{er} T 19		Variation
	Valeur	Apport	Valeur	Apport	
Construction (*)	92 374	47,3%	123 388	58,7%	(25,1%)
Concessions et services (*)	32 632	16,7%	29 321	13,9%	11,3%
Immobilier	35 656	18,2%	7 034	3,3%	406,9%
Hôtellerie	7 269	3,7%	9 870	4,7%	(26,4%)
Distribution	22 654	11,6%	32 255	15,3%	(29,8%)
Automobile	4 801	2,5%	8 496	4,0%	(43,5%)
	195 386	100,0%	210 364	100,0%	(7,1%)

(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

(*) - VALEURS DE 2019 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.

Dans le cadre de ce qui est indiqué dans la carte ci-dessus, quelques notes sont maintenant présentées concernant la performance des sociétés du Groupe dans les différents secteurs d'activité :

CONSTRUCTION

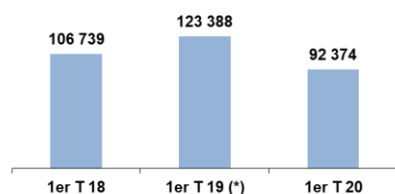
Le chiffre d'affaires du secteur de la construction a diminué de 31,014 millions d'euros, soit une baisse de 25,1 % par rapport à la même période en 2019.

Au Portugal, on a enregistré une augmentation de 9,3 % par rapport à l'année précédente et au Brésil, sans tenir compte de la dévaluation du Réal, l'augmentation a été de 13,7 % par rapport au premier trimestre de l'année précédente.

Dans l'ensemble, le marché extérieur a diminué de 39 % par rapport aux trois premiers mois de 2019, les diminutions les plus marquées étant celles de l'Angola et de l'Algérie, qui ont diminué ensemble de 31,271 millions d'euros.

Ainsi, au 31 mars 2020, le marché intérieur a représenté 41,9 % du chiffre d'affaires de la Construction, au lieu des 28,7 % qu'il représentait en mars 2019.

Chiffre d'affaires du secteur de la Construction



(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

(*) - VALEURS DE 2019 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.

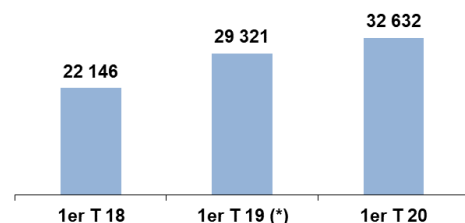
Le carnet de commandes de la Construction a été fixé à 1 321 437 000 euros au 31 mars 2020.

CONCESSIONS ET SERVICES

Le chiffre d'affaires des Concessions et Services a augmenté de 11,3 % par rapport à la même période de l'année précédente.

Au Portugal, la croissance a été de 8,6 %, tandis que sur l'ensemble des autres marchés, elle a été de 12,4 % par rapport à la même période de l'année 2019.

Chiffre d'affaires des concessions et services



(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

(*) - VALEURS DE 2019 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.

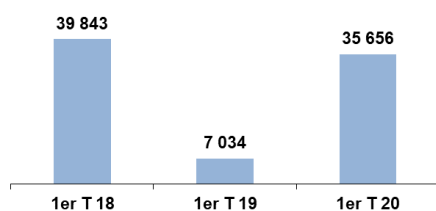
IMMOBILIER

Le Groupe a augmenté son chiffre d'affaires dans le secteur de l'Immobilier de 28,622 millions d'euros par rapport aux trois premiers mois de 2019.

Au Portugal, la bonne performance du marché a permis une croissance de 9,168 millions d'euros.

Au Brésil, on a enregistré une augmentation de 19,614 millions d'euros, suite à la comptabilisation des ventes du complexe immobilier "Retrato Pinheiros" à São Paulo.

Chiffre d'affaires du secteur immobilier



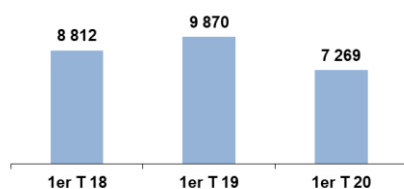
(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

HÔTELLERIE

Le chiffre d'affaires de l'Hôtellerie a diminué de 26,4 % par rapport à la même période de 2019, avec une contraction de 22,8 % au Portugal, de 30,3 % en Angola et de 12,4 % au Mozambique.

Ce secteur d'activité souffre de la situation actuelle de la pandémie de Covid-19 ainsi que des mesures d'urgence et de prévention visant à atténuer et contenir le risque de santé publique, ainsi que de la dévaluation du Kwanza, qui n'a pas permis de mettre en évidence, en euros, la résilience de ce secteur en Angola.

Chiffre d'affaires du secteur de l'hôtellerie



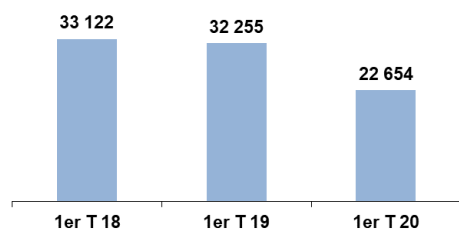
(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

DISTRIBUTION

Dans le secteur de la Distribution, les sociétés du Groupe ont enregistré une baisse de 29,8 % de leur chiffre d'affaires par rapport à la même période de l'année précédente.

Toutefois, il convient de noter qu'en Angola, l'activité a enregistré une augmentation en Kwanzas de 8 % par rapport à mars 2019, ce qui révèle la capacité d'adaptation de l'activité du Groupe dans ce secteur à la conjoncture angolaise actuelle.

Chiffre d'affaires du secteur de la Distribution

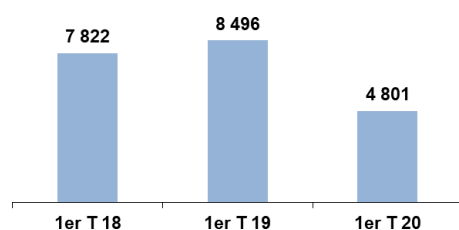


(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

AUTOMOBILE

Dans le secteur Automobile, on a enregistré une baisse de 43,5 % du chiffre d'affaires par rapport à mars 2019, ce chiffre a été fortement impacté par la dévaluation du Kwanza. Sans cet effet, ce secteur aurait connu une baisse de 17,5 %, qui reflète toujours la contraction effective du marché angolais.

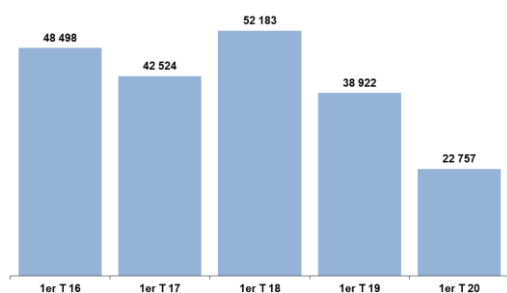
Chiffre d'affaires du secteur Automobile



(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

L'**EBITDA** a enregistré une diminution de 41,5 % par rapport à mars 2019, en se fixant à 22,757 millions d'euros.

Évolution de l'EBITDA



(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

EBITDA par secteur d'activité

Évolution de EBITDA par Activité

Secteur d'activité	1 ^{er} T 20	1 ^{er} T 19	Var (%)
Construction (*)	6 572	30 184	(78,2%)
Concessions et services (*)	5 228	3 813	37,1%
Immobilier	8 327	1 605	418,8%
Hôtellerie	1 992	3 512	(43,3%)
Distribution	1 396	901	54,9%
Automobile	711	1 884	(62,3%)
Non affectés à des secteurs	(1 511)	(2 978)	(49,3%)
Éliminations	42	1	-
	22 757	38 922	(41,5%)

(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

(*) - VALEURS DE 2019 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.

La réduction de l'EBITDA, en particulier dans le secteur de la Construction, est due à la variation négative de 14,818 millions d'euros des différences de change opérationnelles - qui, à la fin du premier trimestre de l'année précédente, étaient positives de 16,952 millions d'euros et qui, cette année, ont été positives de 2,134 millions d'euros - ainsi qu'à la forte réduction de l'activité en Angola et en Algérie.

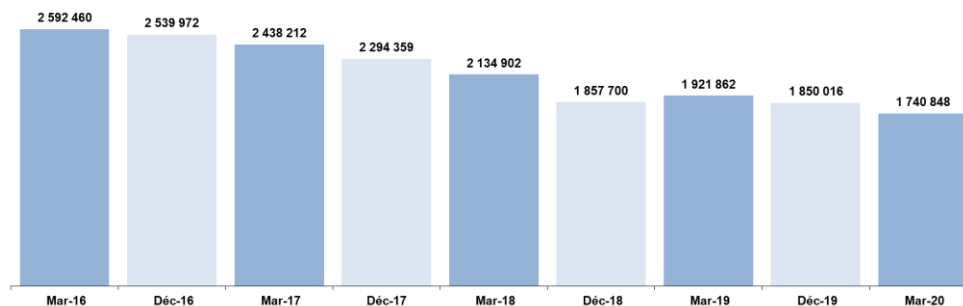
Les **résultats financiers** ont été négatifs de 1,939 million d'euros, tandis qu'au premier trimestre 2019 ils avaient été négatifs de 11,120 millions d'euros. Cette amélioration est essentiellement due à la capacité des entités du Groupe en Angola de réduire les soldes débiteurs en devises.

L'**impôt sur le résultat** a atteint 2,246 millions d'euros au 31 mars 2020, alors qu'au cours de la même période de 2019, il avait été fixé à 6,187 millions d'euros.

Les **résultats nets attribuables aux détenteurs de capital** furent positifs de 1,939 million d'euros, en comparaison avec les résultats positifs enregistrés en mars 2019, correspondant à un montant 8,021 millions d'euros.

Le **total de l'actif net** a diminué de 5,9 % par rapport au 31 décembre 2019, pour atteindre 1 740 848 000 euros, ce qui correspond à une baisse de 109,168 millions d'euros, dont 78,637 millions d'euros sont dus aux effets de change sur la période, essentiellement en raison de la dévaluation du Réal brésilien et du Kwanza angolais.

Évolution de l'actif net

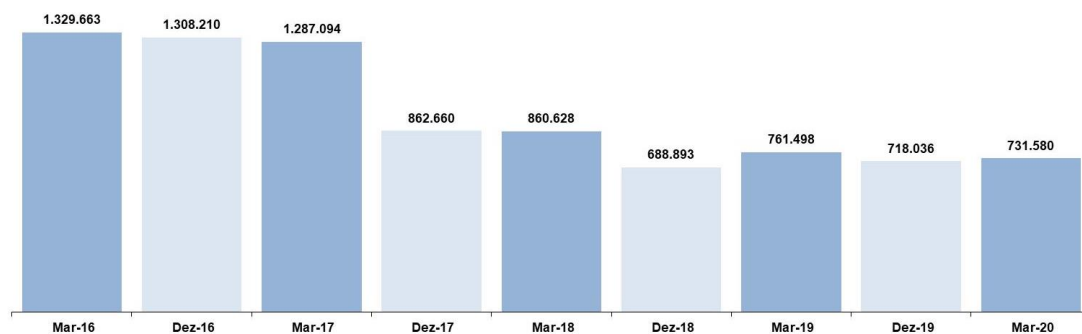


(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

L'**endettement financier net** a augmenté de 13,544 millions d'euros depuis fin 2019, pour atteindre 731,580 millions d'euros.

Il convient également de noter que les prêts bancaires ont enregistré une baisse de 12,823 millions d'euros.

Évolution de la dette financière nette



(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

Les **capitaux propres attribuables aux actionnaires** ont enregistré une baisse de 44,053 millions d'euros, en passant de 299,939 millions d'euros à 255,886 millions d'euros, soit une diminution de 14,7 % en comparaison avec la fin de l'exercice 2019.

Le **total des capitaux propres** a atteint 291,359 millions d'euros, soit une baisse de 13,4 %, principalement par le résultat net positif de 2,636 millions d'euros et par la dévaluation du Réal brésilien et du Kwanza angolais.

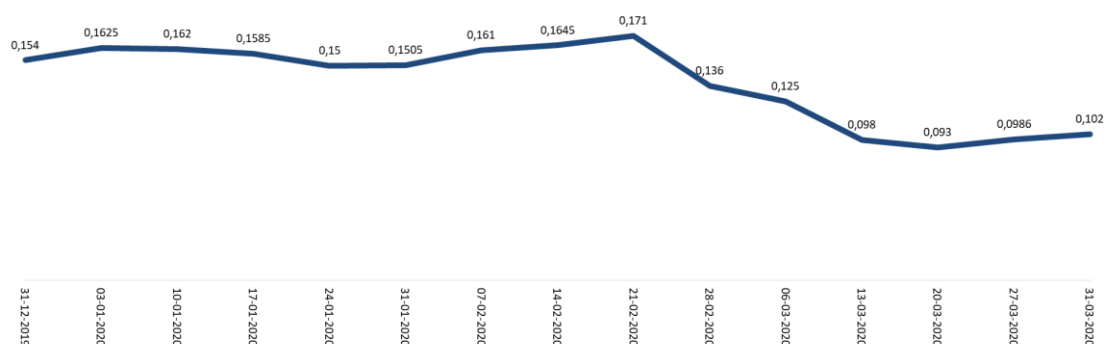
L'**autonomie financière** est passée de 18,2 % au 31 décembre 2019 à 16,7 % au 31 mars 2020.

L'**effectif moyen** au 31 mars 2020 était de 9,743 personnes, soit une baisse de 14,5 % par rapport au 31 décembre 2019.

Le **cours de l'action "Teixeira Duarte, S.A."** est passé de 0,154 euro au 31 décembre 2019 à 0,102 euro au 31 mars 2020.

Le graphique ci-dessous présente l'évolution du cours de l'action au cours des trois premiers mois de cette année, allant d'un minimum de 0,081 euro à un maximum de 0,177 euro sur cette période.

Cours des actions de Teixeira Duarte, S.A.



Au cours de cette période, 53 192 487 actions ont été négociées en bourse, pour un chiffre d'affaires total de 7 493 533 euros.

III. FAITS SURVENUS APRÈS LA CLÔTURE DU 1^{er} TRIMESTRE 2020

Les sociétés du Groupe Teixeira Duarte ont poursuivi leur activité sur les différents marchés sur lesquels elles opèrent et aucun fait pertinent n'est intervenu après le 31 mars 2020 et la date de publication du présent document.

À cet égard, il convient également de préciser que le Conseil d'administration de TD,SA, comme les autres entités du Groupe Teixeira Duarte, ont suivi l'évolution de la situation de la pandémie de Covid-19, en agissant conformément aux recommandations émises par l'Organisation mondiale de la santé et les entités publiques responsables du domaine sanitaire dans les pays respectifs où les sociétés du Groupe opèrent.

En effet, les mesures d'urgence et de prévention visant à se conformer aux lignes directrices de ces entités et à atténuer et contenir le risque pour la santé publique ont été adaptées à l'évolution législative et à la conjoncture mondiale, les mesures nécessaires pour préserver la continuité de l'activité et l'impact qu'elle a sur toutes ses parties prenantes ont également été favorisées.

Dans ce contexte, nous informons également que TD,SA avait publié le 30 avril dernier les documents comptables de 2019 ainsi que la convocation à l'Assemblée générale annuelle qui devait se tenir le 26 mai 2020, mais que compte tenu des limitations résultant de la situation de santé publique générée par la maladie COVID-19, le 20 mai dernier, l'Assemblée Générale a été reportée au 22 juin 2020, et à cette date la nouvelle convocation et d'autres documents à cet effet ont également été publiés.

IV. PERSPECTIVES

Teixeira Duarte prévoit la continuité des opérations dans les différents secteurs et marchés dans lesquels elle a opéré, bien qu'avec une réduction par rapport à l'exercice 2019 en raison des impacts de la situation actuelle de pandémie mondiale de COVID-19 et du fait que les dévaluations du Kwanza angolais et du Réal brésilien ont diminué la pertinence en euros des produits d'exploitation de l'activité développée dans ces marchés, et il est prévu d'atteindre des produits d'exploitation de 850 millions d'euros pour 2020.

Lagoas Park, le 29 mai 2020

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



JUNTOS DESENVOLVEMOS ANGOLA

LÍQUIDIFICADOR
15L
12990
maxi

BANANA
NAL
KG
169
maxi

XIPRIA
KG
380



Teixeira Duarte

1^{ère} Trimestre de 2020

États Financiers Consolidés

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE LA POSITION FINANCIÈRE

AU 31 MARS 2020 ET AU 31 DÉCEMBRE 2019
(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

	Notes	31/03/2020 (Non vérifiés)	31/12/2019 (Vérifiés)
Actifs non courants :			
Goodwill		12 209	12 214
Immobilisations incorporelles		58 924	60 267
Immobilisations corporelles	13	442 494	479 776
Immeubles de placement	14	203 524	208 478
Droits de jouissance		39 822	41 603
Participations dans des sociétés associées et des coentreprises	7 et 15	22 264	22 235
Autres placements financiers au coût amorti	16	2 978	2 806
Autres placements financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments	7 et 16	12 678	15 866
Actifs d'impôts différés	18	149 637	147 993
Clients		17 295	16 458
Autres débiteurs		12 342	12 694
Total des actifs non courants		974 167	1 020 390
Actifs courants :			
Stocks		171 014	202 111
Clients		234 349	236 183
Autres débiteurs		40 410	38 517
Autres placements financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments	7 et 16	10	10
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20	106 884	135 380
Autres actifs courants		179 117	182 528
		731 784	794 729
Actifs détenus à la vente	17	34 897	34 897
Total des actifs courants		766 681	829 626
TOTAL DE L'ACTIF	7	1 740 848	1 850 016
Capitaux propres :			
Capital	21	210 000	210 000
Ajustements sur parts de capital dans sociétés associées et coentreprises		(273)	(443)
Ajustements du change	26	(494 543)	(444 577)
Réserves et résultats reportés	22	538 763	520 545
Résultat net consolidé		1 939	14 414
Capitaux propres attribuables aux actionnaires		255 886	299 939
Intérêts non contrôlés		35 473	36 585
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		291 359	336 524
Passifs non courants :			
Emprunts	23	638 585	692 004
Provisions		45 534	45 053
Engagements en matière de leasing		32 924	34 594
Passifs d'impôt différé	18	106 195	111 672
Autres créanciers		298	376
Autres passifs non courants		86 619	80 002
Total des passifs non courants		910 155	963 701
Passifs courants :			
Emprunts	23	160 495	119 899
Engagements en matière de leasing		6 460	6 919
Fournisseurs		119 828	148 122
Autres créanciers		24 089	26 920
Autres passifs courants		204 901	224 370
		515 773	526 230
Passifs détenus à la vente :	17	23 561	23 561
Total des passifs courants		539 334	549 791
TOTAL DU PASSIF	7	1 449 489	1 513 492
TOTAL DU PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		1 740 848	1 850 016

L'annexe fait partie intégrante de la situation financière consolidée au 31 mars 2020.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

DES EXERCICES ARRÊTÉS AUX 31 MARS 2020 ET 2019

(NON VÉRIFIÉS)

(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

	Notes	1 ^{er} Trim. 20	1 ^{er} Trim. 19
Produits d'exploitation :			
Ventes et prestations de services	7 et 8	195 386	210 364
Autres produits d'exploitation	8	17 715	25 544
Total produits d'exploitation	8	213 101	235 908
Charges d'exploitation :			
Coût des ventes		(62 941)	(59 070)
Variation de la production		305	463
Fournitures et services extérieurs		(62 252)	(66 326)
Frais de personnel		(49 473)	(56 674)
Amortissements et dépréciations	7	(13 363)	(14 759)
Provisions et pertes de valeur sur actifs dépréciables et amortissables et <i>Goodwill</i>	7	(2 573)	1 251
Autres charges d'exploitation		(15 983)	(15 379)
Total charges d'exploitation		(206 280)	(210 494)
Résultats opérationnels	7	6 821	25 414
Charges et pertes financières	7 et 9	(22 309)	(17 374)
Produits financiers	7 et 9	19 855	5 106
Résultats des opérations d'investissement :			
Résultats relatifs aux sociétés associées et aux coentreprises	7 et 9	515	347
Autres	7 et 9	-	801
Résultats financiers		(1 939)	(11 120)
Résultats avant impôts	7	4 882	14 294
Impôt sur les sociétés	10	(2 246)	(6 187)
Résultat net consolidé de l'exercice		2 636	8 107
Résultat net attribuable aux :			
Détenteurs de capital	11	1 939	8 021
Intérêts non contrôlés		697	86
Résultat par action :			
Non dilué (euros)	11	0,00	0,02
Dilué (euros)	11	0,00	0,02

L'annexe fait partie intégrante du compte de résultat consolidé de la période arrêtée au 31 mars 2020.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

DES EXERCICES ARRÊTÉS AUX 31 MARS 2020 ET 2019

(NON VÉRIFIÉS)

(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

	Notes	1er Trim. 20	1er Trim. 19
Résultat net consolidé de l'exercice		2 636	8 107
Produits et charges qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultats			
Autres variations de capitaux		5 315	(612)
Autres placements financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, net d'impôts	16	(616)	10
		4 699	(602)
Produits et charges qui peuvent être reclassés ultérieurement en résultats			
Ajustements du change	26	(52 670)	(8 843)
Ajustements de parts de capital dans sociétés associées et coentreprises	15	170	182
		(52 500)	(8 661)
Résultat comptabilisé directement en capitaux propres		(47 801)	(9 263)
Résultat global de l'exercice		(45 165)	(1 156)
Résultat global attribuable aux :			
Détenteurs de capital		(44 053)	(965)
Intérêts non contrôlés		(1 112)	(191)

L'annexe fait partie intégrante de l'état consolidé des autres éléments du résultat global de la période arrêtée au 31 mars 2020.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

DES EXERCICES ARRÊTÉS AUX 31 MARS 2020 ET 2019

(NON VÉRIFIÉS)

(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

Notes	Capital	Ajustements de parts de capital dans des entreprises associées et des change	Reserve légale	Autres réserves	Reserve de juste valeur investissements	Reserve de réévaluation n de biens immobiliers	Résultats reportés	Résultat net consolidé	Total capitaux propres attribuables aux	Intérêts non contrôlés	Total
21	210 000	(673)	42 000	253 326	598	162 085	(7 049)	11 127	367 624	35 736	403 360
Solde au 1er janvier 2019											
Résultat global de l'exercice :											
								8 021	8 021	86	8 107
26		(6 348)							(6 348)	(465)	(8 845)
Variation des ajustements des taux de change											
					10	(1 740)	1 740		10		10
Variation de la juste valeur d'autres placements par le biais d'autres éléments du résultat global, nets d'impôt											
16											
Écarts de réévaluation, nets d'impôts											
15		182							182		182
Effet de l'application de la méthode de mise en équ											
Autres							(830)		(830)	218	(612)
Opérations sur les débiteurs de capital pendant l'exercice :											
Affection du résultat consolidé de 2018 :											
							11 127	(11 127)			
Transfert pour résultats reportés											
	210 000	(491)	42 000	253 326	608	160 345	4 888	8 021	366 639	35 545	402 204
Solde au 31 mars 2019											
21	210 000	(443)	42 000	257 998	471	229 797	(9 721)	14 414	299 939	36 585	336 524
Solde au 1er janvier 2020											
Résultat global de l'exercice :											
								1 939	1 939	697	2 636
26		(49 966)							(49 966)	(2 704)	(52 670)
Variation des ajustements des taux de change											
					(616)	(2 862)			(616)		(616)
Variation de la juste valeur d'autres placements par le biais d'autres éléments du résultat global, nets d'impôt											
16											
Écarts de réévaluation, nets d'impôts											
15		170							170		170
Effet de l'application de la méthode de mise en équ											
Autres							4 420		4 420	895	5 315
Opérations sur les débiteurs de capital pendant l'exercice :											
Affection du résultat consolidé de 2019 :											
							14 414	(14 414)			
Transfert pour résultats reportés											
	210 000	(273)	42 000	257 998	(145)	226 935	11 975	1 939	255 886	35 473	291 359
Solde au 31 mars 2020											

L'annexe fait partie intégrante de l'état financier consolidé des variations des capitaux propres de l'exercice arrêté au 31 décembre 2020.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

DES EXERCICES ARRÊTÉS AUX 31 MARS 2020 ET 2019

(NON VÉRIFIÉS)

(MONTANTS EN MILLIERS D'EUROS)

	Notes	1 ^{er} Trim. 20	1 ^{er} Trim. 19
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES :			
Sommes perçues des clients		201 039	207 998
Sommes payées aux fournisseurs		(172 934)	(162 407)
Sommes payées au personnel		(46 239)	(54 461)
Flux généré par les opérations		(18 134)	(8 870)
Décaissement/encaissement de l'impôt sur les sociétés		(1 494)	(1 629)
Autres encaissements/décaissements relatifs à l'activité opérationnelle		(6 671)	(651)
Flux des activités opérationnelles (1)		(26 299)	(11 150)
ACTIVITÉS DE PLACEMENT :			
Encaissements provenant des :			
Investissements financiers	20	-	1 747
Immobilisations corporelles et immeubles de placement		21 230	283
Intérêts et gains similaires		462	995
		21 692	3 025
Décaissements concernant les :			
Immobilisations corporelles et immeubles de placement		(2 741)	(11 954)
Actifs incorporels		-	(78)
		(2 741)	(12 032)
Flux des activités de placement (2)		18 951	(9 007)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT :			
Encaissements provenant des :			
Prêts contractés	23	342 372	328 368
Décaissements concernant les :			
Prêts contractés	23	(351 282)	(331 545)
Engagements en matière de leasing		(2 066)	-
Intérêts et coûts similaires		(2 963)	(5 103)
		(356 311)	(336 648)
Flux des activités de financement (3)		(13 939)	(8 280)
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie (4)=(1)+(2)+(3)		(21 287)	(28 437)
Effet des écarts de taux de change		(7 209)	(3 553)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début d'exercice	20	135 380	171 991
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin d'exercice	20	106 884	140 001

L'annexe fait partie intégrante de l'état des flux de trésorerie de l'exercice arrêté au 31 mars 2020.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 31 MARS 2020

(NON VÉRIFIÉ)

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 premier trimestre 2019 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 31 mars 2020 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 2020 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 2019 et décrites dans les notes correspondantes.

4 - SOCIÉTÉS COMPRISSES DANS LE PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Le 31 mars 2020, 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
MARCHÉ INTÉRIEUR		
CONSTRUCTION		
CONSTRUSALAMONDE, ACE	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	92,50 %
EPOS - Empresa Portuguesa de Obras Subterrâneas, S.A.	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	100 %
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	Av. Professor Doutor Cavaco Silva, Parque das Tecnologias, Edifício 3 - 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 %
TEIXEIRA DUARTE REAL ESTATE, 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 %
<u>MARCHÉ EXTÉRIEUR</u>		
<u>AFRIQUE DU SUD</u>		
CONSTRUCTION		
GLOBAL NET DISTRIBUTORS (Pty) Ltd.	10 Ninth Avenue - Northmead, Gauteng 1501	100 %
<u>ANGOLA</u>		
CONCESSIONS ET SERVICES		
EDUCARE - Atividades Educativas e Culturais, Lda.	Avenida Pedro de Castro Van-Dúnem Loy Bairro Morro Bento (Maxipark) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	100 %
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) Edifício Teixeira Duarte, nº 387 Luanda	100 %
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 MANUTENÇÃO DE INSTALAÇÕES 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 04 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 Itaim Bibi - São Paulo	95 %

TDSP – Volta Redonda Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 10º andar Conjunto 1001, sala 13 Itaim Bibi - São Paulo	95 %
TDSP - Nilo Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 10º andar Conjunto 1001, sala 14 Itaim Bibi - São Paulo	100 %
TDSP – Alta Vista IV Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 10º andar Conjunto 1001, sala 15 Itaim Bibi - São Paulo	92,65 %
TDSP – Princesa Isabel Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 10º andar Conjunto 1001, sala 16 Itaim Bibi - São Paulo	90 %
TDSP – Carolina Ribeiro - Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 10º andar Conjunto 1001, sala 17 Itaim Bibi - São Paulo	95 %
TDSP – 18 Empreendimentos Imobiliários SPE, Ltda.	Rua Iguatemi, nº 448, 10º andar Conjunto 1001, sala 23 Itaim Bibi - São Paulo	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, Ekgomi, 2413 Nicósia	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 %

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

GABON

CONSTRUCTION

SOMAFEL GABON, SARL Unipersonnelle	Zone Industrielle Owendo Libreville, Gabon	67,74 %
------------------------------------	---	---------

MACAO

CONSTRUCTION

TEIXEIRA DUARTE - Engenharia e Construções (Macau), 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 Maputo	74,71 %
--	--	---------

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

PÉROU

CONSTRUCTION

TEIXEIRA DUARTE PERÚ – Ingeniería y Construcciones, Sociedad Anonima Cerrada Avenida Arenales, n° 773 Lima

100 %

VENEZUELA

CONSTRUCTION

CONSORCIO BOYACÁ – LA GUAIRA

Av. San Juan Bosco,
Edificio Centra Altamira
Piso 5, Oficina 54, Urb. Altamira
Caracas

57,20 %

TEGAVEN – Teixeira Duarte y Asociados, C.A.

Av. Venezuela del Rosal con Calle
Mohedano, Torre JWM
Piso 5, Of. 5-2, Urb El Rosal - Caracas

100 %

5 - CHANGEMENTS DANS LE PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Au cours de l'exercice arrêté au 31 mars 2020, aucune modification n'a été constatée par rapport au périmètre de consolidation au 31 décembre 2019.

Il convient de noter que les sociétés suivantes ont été constituées :

Construction

- Somafel Gabon, SARL Unipersonnelle

Immobilier

- Teixeira Duarte Real Estate, S.A.

6 - COURS

Les cours utilisés aux 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019 pour convertir en euros les actifs et les passifs libellés en monnaie étrangère, ainsi que les résultats des opérations développées dans des pays dont la monnaie fonctionnelle est différente de l'euro, pour les exercices arrêtés au 31 mars 2020 et 2019 furent les suivants :

Devise	Change de clôture			Change moyen		
	31/03/2020	31/12/2019	Var	31/03/2020	31/03/2019	Var
Bolivar vénézuélien	95 751,9560	58 228,6642	64,4%	95 751,9560	4 132,3903	s.s.
Dinar algérien	136,3365	133,4442	2,2%	133,4224	135,0364	(1,2%)
Dinar koweïtien	0,3434	0,3402	0,9%	0,3387	(sans objet)	-
Dinar tunisien	3,1380	3,1329	0,2%	3,1292	3,4425	(9,1%)
Dirham des Émirats	4,0239	4,1260	(2,5%)	4,0601	4,1863	(3,0%)
Dirham marocain	11,0559	10,7442	2,9%	10,7310	10,9187	(1,7%)
Dollar américain	1,0956	1,1234	(2,5%)	1,1055	1,1397	(3,0%)
Escudo cap-verdien	110,2650	110,2650	-	110,2650	110,2650	-
Franc CFA BEAC	655,9570	(sans objet)	-	655,9570	(sans objet)	-
Kwanza angolais	562,4569	536,2617	4,9%	543,7041	355,5114	52,9%
Metical mozambicain	73,3000	68,7000	6,7%	70,7050	71,0200	(0,4%)
Nouveau Sol du Pérou	3,7587	3,7196	1,1%	3,7521	3,8029	(1,3%)
Pataca de Macao	8,7493	9,0097	(2,9%)	8,8531	9,2087	(3,9%)
Peso colombien	4 447,0400	3 690,6300	20,5%	3 945,3350	3 595,5950	9,7%
Rand sud-africain	19,6095	15,7773	24,3%	17,2432	15,9784	7,9%
Réal brésilien	5,7001	4,5157	26,2%	4,9637	4,3259	14,7%

7 – INFORMATIONS PAR PÔLE D'ACTIVITÉ

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

- Construction ;
- Concessions et Services ;
- Immobilier ;
- Hôtellerie ;
- Distribution ;
- Commerce 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 31 mars 2020 et 2019, furent comme suit :

Pôles d'activité	Ventes et prestations de services						Résultats opérationnels	
	1 ^{er} Trim. 20			1 ^{er} Trim. 19			1 ^{er} Trim. 20	1 ^{er} Trim. 19
	Clients extérieurs	Inter-sectoriel	Total	Clients extérieurs	Inter-sectoriel	Total		
Construction (*)	92 374	7 457	99 831	123 388	2 542	125 930	(2 415)	24 364
Concessions et services (*)	32 632	994	33 626	29 321	1 164	30 485	4 317	(327)
Immobilier	35 656	1 995	37 651	7 034	3 121	10 155	7 598	3 598
Hôtellerie	7 269	142	7 411	9 870	421	10 291	(131)	1 573
Distribution	22 654	220	22 874	32 255	136	32 391	(121)	(1 064)
Automobile	4 801	250	5 051	8 496	3 573	12 069	(893)	302
Non affectés à des secteurs	-	-	-	-	-	-	(1 576)	(3 033)
Éliminations	-	(11 058)	(11 058)	-	(10 957)	(10 957)	42	1
	195 386	-	195 386	210 364	-	210 364	6 821	25 414
Charges financières (note 9)							(22 309)	(17 374)
Produits financiers (note 9)							19 855	5 106
Résultats relatifs aux opérations d'investissement (note 9)							515	1 148
Résultats avant impôts							4 882	14 294

(*) - Montants du 1er trimestre 2019 reclassés comme expliqué dans la note introductive.

Les transactions entre les pôles d'activité sont effectuées dans 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	
	1 ^{er} Trim. 20	1 ^{er} Trim. 19	1 ^{er} Trim. 20	1 ^{er} Trim. 19	1 ^{er} Trim. 20	1 ^{er} Trim. 19
Construction (*)	2 956	6 199	6 371	6 504	2 616	(684)
Concessions et services (*)	23	1 124	911	1 140	-	3 000
Immobilier	7 337	5 424	729	1 574	-	(3 567)
Hôtellerie	232	301	2 166	1 939	(43)	-
Distribution	39	498	1 517	1 965	-	-
Automobile	10	10	1 604	1 582	-	-
Non affectés à des secteurs	-	10	65	55	-	-
	10 597	13 566	13 363	14 759	2 573	(1 251)

(*) - Montants du 1^{er} trimestre 2019 reclassés comme expliqué dans la note introductive.

Le rapprochement de l'actif et du passif des secteurs avec le total consolidé était aux 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019 comme suit :

Pôles d'activité	Actifs								Passifs	
	31/03/2020				31/12/2019				31/03/2020	31/12/2019
	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 (Note 16)	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 (Note 16)	Autres actifs	Total		
Construction	3 058	600	1 803 660	1 807 318	2 888	12 836	1 794 661	1 810 385	959 784	988 016
Concessions et services	3 745	109	110 606	114 460	2 338	100	111 932	114 370	50 376	47 349
Immobilier	2 592	614	1 104 409	1 107 615	3 378	1 161	1 141 463	1 146 002	459 605	475 343
Hôtellerie	-	19	231 337	231 396	-	17	243 138	243 155	77 028	79 096
Distribution	-	13	185 009	185 022	-	13	205 431	205 444	93 676	109 739
Automobile	-	9	204 351	204 360	-	9	217 800	217 809	84 707	94 904
Non affectés à des secteurs	12 869	11 324	825 895	850 088	13 631	1 740	916 327	931 698	792 259	795 908
Éliminations	-	-	(2 759 371)	(2 759 371)	-	-	(2 818 847)	(2 818 847)	(1 067 946)	(1 076 863)
	22 264	12 688	1 705 896	1 740 848	22 235	15 876	1 811 905	1 850 016	1 449 489	1 513 492

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 31 mars 2020 et 2019 et au 31 mars 2020 et 31 décembre 2019, respectivement :

Zone géographique	Ventes et prestations de services		Actifs non courants en nature	
	1 ^{er} Trim. 20	1 ^{er} Trim. 19	31/03/2020	31/12/2019
Portugal	63 998	51 960	248 831	251 642
Angola	38 840	63 689	435 466	462 074
Algérie	9 404	30 679	11 606	14 926
Brésil	54 888	35 620	20 500	26 311
Espagne	11 517	9 707	8 491	12 209
Mozambique	5 473	8 888	30 050	32 871
Venezuela	5 391	4 190	68	109
Autres	5 875	5 631	1 961	2 196
	195 386	210 364	756 973	802 338
	-	-	756 973	802 338

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 d'exploitation des exercices arrêtés aux 31 mars 2020 et 2019 étaient comme suit :

	1 ^{er} Trim. 20	1 ^{er} Trim. 19
Ventes et prestations de services	195 386	210 364
Autres produits d'exploitation :		
Variation de la juste valeur des immeubles de placement	10 381	6 240
Écarts de taux de change	2 493	17 416
Produits supplémentaires	1 272	917
Cession d'actifs a)	1 225	161
Travaux pour l'entreprise b)	936	507
Reprise des pertes de valeur sur créances	69	3
Reprise des pertes de valeur sur stocks	25	69
Autres produits d'exploitation	1 314	231
	17 715	25 544
	213 101	235 908

a) Au cours des exercices arrêtés aux 31 mars 2020 et 2019, les gains indiqués ont été obtenus avec la cession d'immobilisations corporelles.

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

9 - RÉSULTATS FINANCIERS

Les résultats financiers des exercices arrêtés aux 31 mars 2020 et 2019 furent les suivants :

	1 ^{er} Trim. 20	1 ^{er} Trim. 19
Charges financières :		
Charges d'intérêts	(4 594)	(3 871)
Différences de change défavorables	(13 926)	(7 941)
Position monétaire nette a)	(3)	-
Autres charges financières	(3 786)	(5 562)
	(22 309)	(17 374)
Produits financiers :		
Intérêts obtenus	492	1 032
Différences de change favorables	17 988	3 354
Position monétaire nette a)	-	296
Autres produits financiers	1 375	424
	19 855	5 106
Résultat des opérations d'investissement :		
Résultats relatifs aux sociétés associées et aux coentreprises b)	515	347
Autres investissements c)	-	801
	515	1 148
Résultats financiers	(1 939)	(11 120)

a) Le montant indiqué correspond au gain/perte résultant de l'application de la norme IAS 29.

b) Les résultats relatifs aux entreprises associées et aux coentreprises pour les exercices arrêtés aux 31 mars 2020 et 2019 incluent l'effet de l'application de la méthode de la mise en équivalence à ces placements (Note 15).

c) Aux 31 mars 2019, le poste "Autres placements" comprend les gains et les pertes ainsi que les plus-values de cession d'actifs financiers.

Les différences de change nettes des exercices arrêtés aux 31 mars 2020 et 2019 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 31 mars 2020.

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 31 mars 2020 et 2019 étaient comme suit :

	1 ^{er} Trim. 20	1 ^{er} Trim. 19
Impôt courant :		
Impôt sur le revenu au Portugal	(4 035)	(5 893)
Impôt sur le revenu dans d'autres juridictions	(2 508)	(2 969)
Impôt courant	(6 543)	(8 862)
Impôt différé (note 18) :	4 297	2 675
	(2 246)	(6 187)

Au-delà des montants des impôts différés inscrits directement dans le compte de résultats, des impôts différés s'élevant à 178 000 euros au 31 mars 2020 (2 000 euros au 31 mars 2019) ont été inscrits directement dans les capitaux propres (note 18).

11 - RÉSULTATS PAR ACTION

Les résultats par action des exercices arrêtés aux 31 mars 2020 et 2019 ont été calculés en tenant compte des montants suivants :

	20	19
Résultat pour effet de calcul du résultat net par action non dilué (résultat net de l'exercice)	1 939	8 021
Nombre moyen pondéré d'actions pour effet de calcul du résultat net par action non dilué (milliers)	420 000	420 000
Résultat net non dilué par action	0,00	0,02

Étant donné qu'il n'y a pas eu d'effets dilutifs du résultat par action dans les exercices arrêtés aux 31 mars 2020 et 2019 le résultat dilué par action est le même que le résultat non dilué par action.

12 - DIVIDENDES

Conformément à la décision prise par l'assemblée générale des actionnaires du 22 juin 2020, les dividendes n'ont pas été distribués compte tenu des états financiers individuels de l'Entreprise au 31 décembre 2019.

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 31 mars 2020 et 2019, furent les suivants :

	Terrains et ressources naturelles	Bâtiments et autres constructions	Matériel industrie matériel	Matériel de transport	Outils et appareillage	Matériel mobilié	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	Avances sur immobilisations corporelles	Total
Actif brut :										
Solde au 31 décembre 2018	27 157	823 208	348 539	73 198	41 227	30 535	11 183	8 972	112	1 389 131
Effet de l'application de la norme IAS 29 - Hyp	437	(2 170)	1 809	463	18	539	164	728	4	1 992
Ajustements du change	(80)	(7 048)	(155)	(34)	78	(193)	(32)	(411)	(1)	(7 857)
Acquisitions	2	239	3 161	3 106	388	191	30	1 041	-	8 158
Transferts et abatements	-	(10 512)	(2 939)	(3 835)	(75)	(488)	(1 584)	(983)	-	(20 415)
Cessions	-	-	(527)	(425)	(34)	(92)	-	-	-	(1 078)
Solde au 31 mars 2019	27 536	806 716	349 889	72 473	41 602	30 482	9 761	9 347	115	1 349 931
Solde au 31 décembre 2019	18 437	797 926	313 560	61 519	37 875	28 715	9 104	3 405	74	1 267 615
Ajustements du change	(561)	(34 645)	(10 704)	(3 502)	(1 109)	(874)	(160)	(135)	(1)	(51 711)
Acquisitions	-	13	1 978	462	97	208	14	426	-	3 188
Transferts et abatements	-	333	3 147	(709)	502	244	166	(77)	-	3 606
Cessions	-	(3 607)	(6 852)	(6 404)	(251)	(502)	(2 854)	-	-	(20 470)
Solde au 31 mars 2020	17 856	760 020	301 129	51 356	37 114	24 791	6 270	3 619	73	1 202 228
Dépréciations et pertes de valeurs cumulées :										
Solde au 31 décembre 2018	164	389 169	288 546	60 021	35 118	27 183	6 298	-	-	816 499
Effet de l'application de la norme IAS 29 - Hyp	-	188	1 959	250	18	515	129	-	-	3 059
Effet du change	-	(4 168)	20	(29)	17	(111)	(16)	-	-	(4 287)
Apports	-	5 056	4 776	887	701	305	197	-	-	11 922
Transferts et abatements	-	(1 144)	(379)	(210)	(24)	(33)	(2)	-	-	(1 792)
Cessions	-	-	(397)	(425)	(23)	(74)	-	-	-	(919)
Solde au 31 mars 2019	164	389 101	304 525	60 494	35 887	27 785	6 606	-	-	824 482
Solde au 31 décembre 2019	18 437	400 553	274 808	50 430	33 220	23 154	5 674	-	-	787 839
Effet du change	-	(16 491)	(6 218)	(2 439)	(426)	(682)	(86)	-	-	(26 352)
Apports	-	4 813	4 312	792	549	263	124	-	-	10 853
Transferts et abatements	-	(162)	448	(721)	(177)	(258)	(1 836)	-	-	(2 706)
Cessions	-	(668)	(4 463)	(3 951)	(103)	(198)	(517)	-	-	(9 900)
Solde au 31 mars 2020	-	385 045	268 887	44 111	33 063	22 269	3 359	-	-	759 734
Montant net:										
Au 31 mars 2019	27 372	419 615	45 364	11 979	5 795	2 707	3 155	9 347	115	525 449
Au 31 mars 2020	17 856	371 975	32 242	7 245	4 051	2 522	2 911	3 619	73	442 404

Les acquisitions d'immobilisations corporelles réalisées lors de l'exercice arrêté au 31 mars 2020 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 31 mars 2020 et 2019 fut comme suit :

	2020	2019
Solde au 1er janvier	208 478	194 091
Acquisitions / (cessions)	(4 662)	1 880
Variation de juste valeur	3 511	267
Solde au 31 mars	203 524	195 605

La variation de la juste valeur sur les immeubles de placement par zone géographique pendant les exercices arrêtés aux 31 mars 2020 et 2019 fut comme suit :

	1^{er} Trim. 20	1^{er} Trim. 19
Portugal	3 511	267
	3 511	267

Les résultats obtenus par les immeubles de placement se sont élevés à 1,072 million d'euros pour l'exercice arrêté au 31 mars 2020 (1,253 million d'euros au 31 mars 2019). Les charges opérationnelles directes encourues pour les immeubles de placement pour l'exercice arrêté au 31 mars 2020 s'élevaient à 463 000 euros (312 000 euros au 31 mars 2019).

15 - INVESTISSEMENTS SUR LES SOCIÉTÉS ASSOCIÉES ET LES COENTREPRISES

Les sociétés associées et les coentreprises qui, au 31 mars 2020, ont été inscrites par la méthode de la mise en équivalence, sont les suivantes :

Dénomination sociale	Siège social	% participation effective
ADOQUINES VARGAS, (ADOQUINVAR), C.A.	Instalaciones de Bolivariana de Puertos Puerto de La Guaria – Parroquia Maiquetia Municipio Vargas del Estado Vargas	49,00%
ALVORADA PETRÓLEO, S.A.	Rua Paraíba, nº 1000, sala 1518 15º andar – Bairro Funcionário Belo Horizonte - Minas Gerais - Brasil	43,21%
ALSOMA, GEIE	3 Av André Malraux - Levallois Peret - France	30,48%
AK10 - Empreendimentos e Participações SPE Ltda.	Alameda Santos, nº 960, 19º andar, Edifício CYK Cerqueira César – São Paulo	25,00%
CAIS DE CRUZEIROS 2ª FASE, ACE	Rua da Tapada da Quinta de Cima - Linho – Sintra	16,94%
CONBATE, ACE	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	20,00%
Consórcio Puente Daule Guayaquil	Av. Francisco de Orellana, Kilometro uno e medio (1,5) y Juan Tanca Marengo, Edifício Cofin, piso seis (6) Guayaquil, Equador	20,00%
Consorcio Minero Luso Vargas C.A. (CONLUVAR)	Av. Venezuela com Calle Mohedano, Torre JWM Piso 5, Of. 5-2, Urb El Rosal – Caracas – Venezuela	49,00%
Consorcio OPSUT 2010	Calle 4, Casa Nº 4, Urbanizacion Los Laureles Valle de la Pascoa - Venezuela	51,00%
DOURO LITORAL, ACE	Tower Plaza, Rotunda Edgar Cardoso, nº 23, 12º andar, sala F - Vila Nova de Gaia	40,00%
D.L.O.E.A.C.E – Douro Litoral Obras Especiais, ACE	Edifício 2, Lagoas Park - Porto Salvo	40,00%
FERROVIAL/TEIXEIRA DUARTE – Obras Hidráulicas do Alqueva, ACE	Edifício Central Park Rua Alexandre Herculano, Edifício 1 - 4º Piso, Fração B e C - Linda-a-Velha	50,00%
IMOC - Empreendimentos Imobiliários, S.A.	Av. Julius Nyerere, 130 - Maputo	49,92%
METROLIGEIRO - Construção de Infraestruturas, ACE	Rua Abranches Ferrão, nº 10 – 5º F - Lisboa	26,80%
MESOFER, ACE	Rua Mário Dionísio, nº 2 , 2799-557 Linda-a-Velha	24,73%
NOVA ESTAÇÃO, ACE	Edifício 6 – Piso 1, Lagoas Park - Porto Salvo	25,00%
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	50,00%
TDGISERV Services, LLC	PO Box 7098, Doha - Qatar	49,00%
TRÊS PONTO DOIS – Trabalhos Gerais de Construção Civil, Via e Catenária de Modernização da Linha do Norte, ACE	Av. das Forças Armadas, 125 - 2º C - Lisboa	50,00%

Les mouvements survenus sur les investissements sur les sociétés associées et les coentreprises pendant les exercices arrêtés aux 31 mars 2020 et 2019 furent les suivants :

	Parts de capital	Goodwill	Total
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)	347	-	347
- Effet sur les capitaux propres	182	-	182
Cessions	(24)	-	(24)
Ajustements du change	(143)	-	(143)
Autres	326	-	326
Solde au 31 mars 2019	17 509	-	17 509
Solde au 1er janvier 2020	22 235	-	22 235
Effets de l'application de la méthode de mise en équivalence :			
- Effet sur le résultat de l'exercice (note 9)	515	-	515
- Effet sur les capitaux propres	170	-	170
Ajustements du change	(771)	-	(771)
Autres	115	-	115
Solde au 31 mars 2020	22 264	-	22 264

Le détail des investissements sur les sociétés associées et les coentreprises était, au 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019, comme suit :

Entreprises associées et coentreprises	31/03/2020		31/12/2019		Valeur de la situation financière
	Parts de capital	Goodwill	Parts de capital	Goodwill	
IMOC - Empreendimentos Imobiliários, S.A.R.L.	12 868	-	13 631	-	13 631
TDE - Empreendimentos Imobiliários, S.A.	3 510	-	3 378	-	3 378
TDGISERV Services, LLC	2 592	-	2 338	-	2 338
Consórcio Puente Daule Guayaquil	1 123	-	1 024	-	1 024
Autres	2 171	-	1 864	-	1 864
	22 264	-	22 235	-	22 235

Ces participations sont relevées par la méthode de mise en équivalence qui a eu, pour les exercices arrêtés aux 31 mars 2020 et 2019, les effets suivants :

1^{er} Trim. 20

Entreprises associées et coentreprises	Gains et pertes sur sociétés associées et coentreprises (Note 9)	Ajustements de parts capital	Total
Alvorada Petróleo, S.A.	(14)	273	259
Consórcio Puente Daule Guayaquil	72	-	72
IMOC - Empreendimentos Imobiliários, S.A.R.L.	287	(195)	92
TDE - Empreendimentos Imobiliários, S.A.	(5)	-	(5)
TDGISERV Services, LLC	193	2	195
Autres	(18)	90	72
	515	170	685

1^{er} 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.	(59)	1	(58)
IMOC - Empreendimentos Imobiliários, S.A.R.L.	489	160	649
TDGISERV Services, LLC	247	21	268
Autres	(330)	-	(330)
	347	182	529

16 - AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS

Au 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019, le détail des autres placements financiers était le suivant :

Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Aginyo Inversiones Y Gestiones Inmobiliarias S.L.	9 832	-	12 213	-
EIA - Ensino, Investigação e Administração, S.A.	624	-	624	-
Banco Comercial Português, S.A.	568	-	1 352	-
KUKILA Investments, Lda.	493	-	526	-
MATADOURO DE MACAU, S.A.R.L.	317	-	317	-
ILTA - Urbanizadora da Ilha de Tavira, S.A.	256	-	256	-
Macau CPM Holdings	150	-	150	-
COLT Resources Inc.	146	-	156	-
Autres	292	10	272	10
	12 678	10	15 866	10
Actifs financiers au coût amorti				
Titre de la dette publique du gouvernement de la République Popula	2 978	-	2 806	-
	2 978	-	2 806	-
	15 656	10	18 672	10

Au cours des exercices arrêtés aux 31 mars 2020 et 2019, les mouvements survenus sur les autres placements financiers s'analyse comme suit :

	31/03/2020		31/03/2019	
	Non courants	Courants	Non courants	Courants
Solde initial	18 672	10	21 149	14 665
Augmentations	20	-	-	-
Réductions	-	-	-	(1 793)
Variation de juste valeur	(794)	-	11	-
Variation change	(2 242)	-	117	(103)
Autres variations	-	-	80	428
Solde final	15 656	10	21 357	13 197

17 - ACTIFS DÉTENUS À LA VENTE

Au 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019, le détail des actifs et des passifs détenus à la vente était le suivant :

	31/03/2020	31/12/2019
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 survenus sur les actifs et les passifs par impôts différés au cours des exercices arrêtés aux 31 mars 2020 et 2019 a été le suivant :

	Actifs d'impôt différé		Passifs d'impôt différé	
	2020	2019	2020	2019
Solde au 1er janvier	147 993	149 435	111 672	112 548
Constitution / Reprise				
Résultat net (Note 10)	3 204	2 132	(1 093)	(543)
Capitaux propres	178	2	-	-
Effet du change et ajustements	(1 738)	4 341	(4 384)	(1 125)
Solde au 31 mars	149 637	155 910	106 195	110 880

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 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019, peuvent être détaillés comme suit :

Sociétés	Soldes à percevoir		Soldes à payer		Emprunts accordés		Autres dettes	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
AEBT - Auto Estradas do Baixo Tejo, S.A.	-	-	-	-	115	115	-	-
BONAPARTE - Imóveis Comerciais e Participações, S.A.	63	70	-	-	-	-	725	725
CINTEL - Construção Interceptor Esgotos, S.A.	47	47	-	-	4	5	-	-
CONBATE, ACE	-	-	1	1	-	-	-	-
Consórcio Puente Daule - Guayaquil	65	168	-	-	-	-	-	-
DOURO LITORAL, ACE	9	19	(21)	(21)	-	-	3	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.	494	419	224	95	-	-	1 529	1 630
MESOFER, ACE	1 598	-	2	-	-	-	-	-
METROLIGEIRO - Construção de Infraestruturas, ACE	47	32	-	-	11	11	-	-
NOVA ESTAÇÃO, ACE	267	213	88	88	13	13	-	-
Promociones Inmobiliárias 3003, C.A.	-	-	-	-	-	-	(478)	(466)
TDE - Empreendimentos Imobiliários, S.A.	297	252	-	1	4 900	4 900	225	-
TEIXEIRA DUARTE - SOPOL - Metro Superfície, ACE	7	7	55	55	-	-	-	-
TRÊS PONTO DOIS - Trabalhos Gerais de Construção Civil, Via e Catenária de Modernização da Linha do Norte, ACE	-	-	35	35	-	-	-	-
TDGISERV Services, LLC	165	121	-	-	475	463	-	-
TDHOSP - Gestão de Edifício Hospitalar, S.A.	191	479	-	-	-	-	10	-
	3 259	1 836	386	256	5 518	5 507	2 014	1 892

Les principales transactions réalisées au cours des exercices arrêtés aux 31 mars 2020 et 2019 avec les sociétés liées étaient comme suit :

Sociétés	Ventes et prestations de services		Achats et services obtenus	
	1 ^{er} Trim. 20	1 ^{er} Trim. 19	1 ^{er} Trim. 20	1 ^{er} Trim. 19
AEBT - Auto Estradas do Baixo Tejo, S.A.	18	6	-	-
BONAPARTE - Imóveis Comerciais e Participações, S	170	-	-	-
CONBATE, ACE	26	27	-	-
Consórcio Puente Daule - Guayaquil	154	-	-	-
DOURO LITORAL, ACE	34	17	-	2
IMOC - Empreendimentos Imobiliários, S.A.R.L.	42	384	70	3
MESOFER, ACE	2 346	-	2	-
METROLIGEIRO - Construção de Infraestruturas, ACE	15	-	-	-
TDE - Empreendimentos Imobiliários, S.A.	46	-	-	-
TDGISERV Services, LLC	44	32	-	-
TDHOSP - Gestão de Edifício Hospitalar, S.A.	1 022	776	69	64
	3 917	1 242	141	69

Les rémunérations attribuées aux membres des organes sociaux de TD, S.A., pour les exercices arrêtés aux 31 mars 2020 et 2019, furent les suivantes :

	1 ^{er} Trim. 20	1 ^{er} Trim. 19
Administrateurs exécutifs :		
Avantages à court terme	136	148
Conseil de surveillance :		
Avantages à court terme	17	17
Commissaire aux comptes :		
Avantages à court terme	15	15
	168	180

Les rémunérations attribuées aux membres de la haute direction de TD, S.A., pour les exercices arrêtés aux 31 mars 2020 et 2019, furent les suivantes :

	1 ^{er} Trim. 20	1 ^{er} Trim. 19
Haute direction :		
Avantages à court terme	1 144	1 392
	1 144	1 392

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

TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

Au 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019, ce poste comprend les éléments suivants :

	31/03/2019	31/12/2019
Dépôts à vue	79 951	108 255
Dépôts à terme	22 707	20 335
Autres placements de trésorerie	2 118	5 068
Numéraire	2 108	1 722
	106 884	135 380

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 31 mars 2020 et 2019 concernent :

	1 ^{er} Trim. 20	1 ^{er} Trim. 19
Titre de la dette publique du gouvernement de la République Populaire	-	1 747
	-	1 747

21 - CAPITAUX

Aux 31 mars 2020 et 2019, le capital souscrit et libéré était représenté par 420 000 000 d'actions d'une valeur nominale de 0,50 euro chaque.

Au 31 mars 2020, TEIXEIRA DUARTE - Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A. détenait directement 193 722 648 actions représentant le capital de Teixeira Duarte, S.A., soit 46,12 % de son capital social (202 481 978 actions représentant le capital de Teixeira Duarte, S.A. soit 48,21 % de son capital social au 31 mars 2019).

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 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019, les emprunts étaient comme suit :

	31/03/2019	31/12/2019
Passifs non courants :		
Emprunts bancaires a)	309 735	319 604
Papier commercial b)	323 750	367 300
Emprunt obligataire c)	5 100	5 100
	638 585	692 004
Passifs courants :		
Emprunts bancaires a)	114 395	113 299
Papier commercial b)	41 000	1 500
Emprunt obligataire c)	5 100	5 100
	160 495	119 899
	799 080	811 903

a) Emprunts bancaires

Au 31 mars 2020, les emprunts bancaires internes, les découverts bancaires et les comptes courants gagés produisaient des intérêts à un taux moyen pondéré annuel de 2,26 % (2,27 % au 31 mars 2019).

Les emprunts bancaires les plus significatifs souscrits au 31 mars 2020 par le Groupe étaient essentiellement les suivants :

Géographie	Banque	Type de financement	Date du contra	Date Échéance	Devise	Montant Devise	Montant (€)
Portugal	Novo Banco	Affacturation avec recour:	02/05/2004	31/12/2033	EUR	1 513	1 513
Portugal	Banco Comercial Português	Prêt	05/01/2009	15/12/2033	EUR	141 020	141 020
Angola	BCGA - Banco Caixa Geral Angola (Angola)	Prêt	23/01/2014	30/04/2021	AON	361 097	642
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Prêt	27/01/2014	15/12/2020	EUR	4 084	4 084
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Prêt	22/09/2014	15/12/2033	EUR	83 000	83 000
Portugal	Novo Banco	Prêt	26/01/2015	15/12/2021	EUR	30 502	30 502
Portugal	Banco BPI	Prêt	05/07/2016	05/11/2021	EUR	6 009	6 009
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Prêt	12/08/2016	31/12/2033	EUR	6 523	6 523
Portugal	Novo Banco	Prêt	12/08/2016	31/12/2033	EUR	17 966	17 966
Portugal	Banco BAI Europa	Prêt	22/09/2016	31/12/2021	USD	800	730
Portugal	Caixa Económica Montepio Geral	Affacturation avec recour:	17/01/2017	31/12/2020	EUR	3 592	3 592
Espagne	Banco Santander	Prêt	16/06/2017	20/07/2021	EUR	702	702
Espagne	Banco Santander	Prêt	22/11/2017	22/11/2022	EUR	363	363
Portugal	Banco Comercial Português	Prêt	27/11/2017	31/12/2033	EUR	31 673	31 673
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Prêt	12/01/2018	31/12/2033	EUR	5 814	5 814
Portugal	Novo Banco	Prêt	12/01/2018	31/12/2033	EUR	9 855	9 855
Portugal	Banco Comercial Português	Prêt	16/01/2018	31/12/2033	EUR	5 113	5 113
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	12 615	12 615
Brésil	Banco Mercedes Benz	Prêt	21/02/2019	24/10/2022	BRL	7 005	1 229
Brésil	Sandvik Credit	Prêt	27/03/2019	04/10/2023	EUR	4 678	4 678
Brésil	Mercedes Benz	Prêt	18/04/2019	18/06/2022	BRL	1 271	223
Brésil	Banco Itaú	Prêt	13/05/2019	31/12/2021	BRL	7 593	1 332
Brésil	Banco Itaú	Prêt	15/05/2019	15/11/2021	BRL	7 439	1 305
Brésil	Banco Bradesco	Prêt	24/07/2019	26/07/2021	BRL	13 680	2 400
Brésil	Scania	Prêt	24/09/2019	03/11/2022	BRL	9 057	1 589
Brésil	Caterpillar	Prêt	29/11/2019	29/11/2022	BRL	3 933	690
Brésil	Banco Luso Brasileiro	Prêt	23/12/2019	01/06/2020	BRL	4 931	865
Portugal	Banco BIC	Prêt	02/01/2020	31/12/2026	EUR	5 000	5 000

Au 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019, les emprunts bancaires incluent encore les comptes gagés s'élevant respectivement à 39,585 et 50,153 millions d'euros.

b) Papier commercial

Au 31 mars 2020, le Groupe a négocié les programmes de papier commercial suivants :

Géographi	Banque	Type de financemen	Date du contra	Date Échéance	Spread	Devise	Montant (€)
Portugal	Novo Banco	Papier commercial	16/12/2005	15/12/2023	1,60%	EUR	42 450
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	2 500
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
							364 750

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 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019, les prêts bancaires à long terme avaient le plan de remboursement suivant :

	31/03/2020	31/12/2019
2021	51 759	89 947
2022	40 238	40 237
2023	38 775	38 885
2024	37 812	37 812
2025 et suivants	470 001	485 123
	638 585	692 004

Au 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019, les financements en monnaies étrangères étaient libellés dans les monnaies suivantes :

Devise	31/03/2020		31/12/2019	
	Devise	Euros	Devise	Euros
Dollar américain	800	731	918	817
Kwanza angolais	5 391 111	9 585	5 554 361	10 358
Peso colombien	-	-	8 957	2
Réal brésilien	83 220	14 600	74 995	16 608

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 31 mars 2020 et 2019, nous présentons la réconciliation des changements des passifs découlant des activités de financement :

1 ^{er} Trim. 2020	Solde initial	Augmentations	Soustractions	Effets de change	Solde final
Emprunts	811 903	342 372	(351 282)	(3 913)	799 080
	811 903	342 372	(351 282)	(3 913)	799 080

1 ^{er} Trim. 2019	Solde initial	Augmentations	Soustractions	Effets de change	Solde final
Emprunts	854 276	328 368	(331 545)	91	851 190
	854 276	328 368	(331 545)	91	851 190

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.

En référence à cette correction, et sur la base d'arguments de soutien fondamentalement identiques de la part de la Direction des impôts, nous informons que TEIXEIRA DUARTE - Engenharia e Construções, S.A. a obtenu une issue favorable dans le cadre

de l'IRC 2007, par décision de la Cour suprême administrative, et une issue identique est attendue dans les autres exercices en litige.

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 ont résulté 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 déterminées dans le champ d'application du RETGS, qui ont été contestées en justice par "TD, SA", en tant que société dominante.

Après le dépôt des actions judiciaires évoquées, "TD, SA" a été informée que la direction des impôts avait changé de conception dans le cadre du processus de 2016, elle a reçu, après la date de report du 31 mars, la même notification pour les années 2013 à 2015.

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 en 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, a été contestée par "TD, S.A.", en sa qualité de société dominante.

Garanties :

Au 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019, l'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation avaient fourni des garanties à des tiers, comme suit:

	31/03/2020	31/12/2019	
Garanties bancaires fournies	277 164	288 958	(11 794)
Assurance-caution	142 030	150 404	(8 374)

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 BRASIL - Obras Ferroviárias e Marítimas, LTDA, RECOLTE, Servicios y Medioambiente, S.A.U., EMPA, Serviços de Engenharia, S.A., et TEIXEIRA DUARTE – Engenharia e Construções (Colômbia) S.A.S. disposent d'une assurance-caution qui garantit la bonne exécution des travaux et des services.

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.

Le montant des garanties bancaires indiqué dans le tableau récapitulatif ci-dessus comprend les garanties qui ont été fournies dans le cadre de la suspension de diverses procédures d'exécution fiscale, dont les détails sont indiqués ci-dessous :

- Afin de suspendre les 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, des garanties bancaires d'un montant de 16,887 millions d'euros ont été émises le 31 mars 2020 au profit de la Direction des Impôts (DI).

- 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 d'un montant de 181 000 euros a été émise au profit de la Direction des Impôts (DI).

- Afin de suspendre la procédure d'exécution fiscale instaurée à l'encontre de "TD, S.A.", relative à des dettes de l'impôt sur les sociétés (IRC) constatées dans le cadre du RETGS de différentes périodes, des garanties bancaires ont été émises, dont les détails sont présentés dans le tableau ci-dessous :

Exercice	Montant de la garantie bancaire
2013	1 125
2014	1 528
2015	898
2016	1 482
	5 033

En ce qui concerne les garanties mentionnées ci-dessus, il est prévu qu'elles soient réduites par la DI, suite à l'acceptation des différents processus liés à l'application de l'article 90 du code de l'IRC.

Au 31 mars 2020, les garanties du Groupe étaient les suivantes :

Géographie	Banque	Type de financement	Date du contrat	Date Échéance	Couverture
Portugal	Novo Banco	Papier commercial	16/12/2005	15/12/2023	Nantissement 4 760 000 actions BCP + Nantissement de la totalité des parts : Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Nantissement TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hypothèque Hôtels Angola: Alvalade et Baia + Hypothèque Hôtels Mozambique : Avenida et Tivoli Beira
Portugal	Novo Banco	Découvert	01/02/2007	31/12/2033	Nantissement de la totalité des parts : Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Nantissement TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hypothèque Hôtels Angola: Alvalade et Baia + Hypothèque Hôtels Mozambique : Avenida et Tivoli Beira
Portugal	Banco Comercial Português	Prêt	05/01/2009	15/12/2033	Nantissement de la totalité des parts : Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Nantissement TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hypothèque Hôtels Angola: Alvalade et Baia + Hypothèque Hôtels Mozambique : Avenida et Tivoli Beira
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Papier commercial	07/07/2010	31/12/2033	Nantissement 4 675 000 Unités de participation Fundo TDF + Nantissement de la totalité des parts : Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Nantissement TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hypothèque Hôtels Angola: Alvalade et Baia + Hypothèque Hôtels Mozambique : Avenida et Tivoli Beira
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Compte de garantie	07/07/2010	31/12/2033	Nantissement 4 675 000 Unités de participation Fundo TDF + Nantissement de la totalité des parts : Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Nantissement TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hypothèque Hôtels Angola: Alvalade et Baia + Hypothèque Hôtels Mozambique : Avenida et Tivoli Beira
Portugal	Novo Banco	Papier commercial	30/12/2013	31/12/2033	Nantissement de 12 500 000 actions EPOS et de 200 000 000 d'actions C+PA + Nantissement de 1 325 000 parts du Fonds TDF + Hypothèque Pôle Opérationnel TD Montijo + Hypothèque 9 lots Mafamude + Hypothèque 10 lots Complexe immobilier Santa Marinha Design District Development - Santa Marinha + Nantissement de la totalité des parts : Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Nantissement TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hypothèque Hôtels Angola: Alvalade et Baia + Hypothèque Hôtels Mozambique : Avenida et Tivoli Beira
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	Nantissement de la totalité des parts : Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Nantissement TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hypothèque Hôtels Angola: Alvalade et Baia + Hypothèque Hôtels Mozambique : Avenida et Tivoli Beira
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Prêt	22/09/2014	15/12/2033	Nantissement de la totalité des parts : Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Nantissement TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hypothèque Hôtels Angola: Alvalade et Baia + Hypothèque Hôtels Mozambique : Avenida et Tivoli Beira
Portugal	Novo Banco	Prêt	26/01/2015	15/12/2021	Nantissement 2 006 396 actions BCP et nantissement de la totalité des parts : Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Nantissement TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hypothèque Hôtels Angola: Alvalade et Baia + Hypothèque Hôtels Mozambique : Avenida et Tivoli Beira
Portugal	Banco BIC Português	Compte de garantie	06/08/2015	05/08/2019	Hypothèque Hôtels Angola: Alvalade et Baia + Hypothèque Hôtels Mozambique : Avenida et Tivoli Beira
Portugal	Novo Banco	Papier commercial	28/12/2015	15/06/2027	Nantissement 1 045 610 actions de Recolte Espanha (TEDAL) + Nantissement de 50 % des actions de TDE + Nantissement de la totalité des parts : Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Nantissement TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hypothèque Hôtels Angola: Alvalade et Baia + Hypothèque Hôtels Mozambique : Avenida et Tivoli Beira
Portugal	Novo Banco	Papier commercial	14/01/2016	31/12/2033	Nantissement 1 000 000 actions TDGI + Nantissement de la totalité des parts : Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Nantissement TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hypothèque Hôtels Angola: Alvalade et Baia + Hypothèque Hôtels Mozambique : Avenida et Tivoli Beira
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	Caterpillar	Prêt	19/07/2016	07/08/2020	Équipement(s) respectif(s)
Portugal	Banco Comercial Português	Prêt	12/08/2016	31/12/2033	Hypothèque Complexe immobilier Magnólia e Coia + Vale Figueira, Lezíria Park 2, Villa Rio, Jardins da Póvoa et Parque Logístico da Póvoa + Nantissement de la totalité des parts : Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Nantissement TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hypothèque Hôtels Angola: Alvalade et Baia + Hypothèque Hôtels Mozambique : Avenida et Tivoli Beira
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Prêt	12/08/2016	31/12/2033	Hypothèque Complexe immobilier Magnólia e Coia + Vale Figueira, Lezíria Park 2, Villa Rio, Jardins da Póvoa et Parque Logístico da Póvoa + Nantissement de la totalité des parts : Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Nantissement TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hypothèque Hôtels Angola: Alvalade et Baia + Hypothèque Hôtels Mozambique : Avenida et Tivoli Beira
Portugal	Novo Banco	Prêt	12/08/2016	31/12/2033	Hypothèque Complexe immobilier Magnólia e Coia + Vale Figueira, Lezíria Park 2, Villa Rio, Jardins da Póvoa et Parque Logístico da Póvoa + Nantissement de la totalité des parts : Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Nantissement TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hypothèque Hôtels Angola: Alvalade et Baia + Hypothèque Hôtels Mozambique : Avenida et Tivoli Beira
Portugal	Caterpillar	Prêt	12/12/2016	22/12/2020	Équipement(s) respectif(s)
Portugal	Banco Comercial Português	Prêt	27/11/2017	31/12/2033	Nantissement de la totalité des parts : Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Nantissement TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hypothèque Hôtels Angola: Alvalade et Baia + Hypothèque Hôtels Mozambique : Avenida et Tivoli Beira
Espagne	RCI Banque (Espagne)	Prêt	20/12/2017	20/06/2021	Équipement(s) respectif(s)
Espagne	RCI Banque (Espagne)	Prêt	30/01/2018	25/07/2021	Équipement(s) respectif(s)
Portugal	Banco Comercial Português	Prêt	30/01/2018	15/06/2021	Nantissement de la totalité des parts : Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Nantissement TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hypothèque Hôtels Angola: Alvalade et Baia + Hypothèque Hôtels Mozambique : Avenida et Tivoli Beira
Portugal	Caixa Geral de Depósitos	Prêt	30/01/2018	15/06/2021	Nantissement de la totalité des parts : Soc. Automóvel Angola + Soc. Distribuição Angola + Nantissement TDSP Brasil + TD Angola, Lda. + Hypothèque Hôtels Angola: Alvalade et Baia + Hypothèque Hôtels Mozambique : Avenida et Tivoli Beira
Brésil	Banco Itaú	Prêt	13/05/2019	31/12/2021	Complexe immobilier Condomínio Quartier Brooklin - São Paulo / Brésil (108 Unités Autonomes)
Brésil	Banco Itaú	Prêt	15/05/2019	31/12/2020	Complexe immobilier Condomínio Veríssimo Mooca - São Paulo / Brésil (42 Unités Autonomes)

Engagements financiers :

Au 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019, les lettres de confort fournies par TEIXEIRA DUARTE, S.A. et ses filiales s'élevaient respectivement à 325,447 et 337,686 millions d'euros.

Au 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019, 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 6,729 et 4,865 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 31 mars 2020 à leur juste valeur, selon les niveaux hiérarchiques de juste valeur suivant :

- 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	Item	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs :				
Autres placements financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments	Actions	714	9 832	2 142
Immeubles de placement	Bâtiments et terrains	-	203 524	-

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 31 mars 2020 et 2019 obtenus lors de la conversion des états financiers d'entreprises, libellés en monnaie étrangère par zone géographique, furent les suivants :

	1 ^{er} Trim. 20	1 ^{er} Trim. 19
Angola	(10 932)	(3 571)
Algérie	(628)	(2 790)
Brésil	(35 081)	1 468
Mozambique	(3 983)	(748)
Venezuela	(2 347)	(3 491)
Autres marchés	301	289
	(52 670)	(8 843)

28 - APPROBATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers de l'exercice arrêté au 31 mars 2020 ont été approuvés par le Conseil d'administration le 29 mai 2020.