

**TERREAL SAS**

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur les comptes annuels**

**(Exercice clos le 31 décembre 2020)**

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
672 006 483 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles et du Centre

**ERNST & YOUNG ET AUTRES**  
Tour First  
TSA 14444  
92037 Paris-La Défense cedex  
S.A.S. à capital variable  
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles et du Centre

## **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

**(Exercice clos le 31 décembre 2020)**

A l'associé unique  
**TERREAL SAS**  
15, rue Pagès  
92158 Suresnes Cedex

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société TERREAL SAS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

### **Fondement de l'opinion**

#### ***Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

#### ***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

## **Justification des appréciations**

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues ainsi que sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment pour ce qui concerne les titres de participations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

## **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

## **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

## **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris-La-Défense le 9 avril 2021

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

ERNST & YOUNG et Autres

Marie-Cécile Dang Tran

Romain Lancner

# TERREAL

## COMPTES ANNUELS

**AU 31/12/2020**

SASU au capital de 87 176 320 €

Siège social : 13 - 17 RUE PAGES , 92150 SURESNES

R.C.S. Nanterre 562 110 346

## SOMMAIRE

Bilan Actif.....	4
Bilan Passif.....	5
Compte de résultat (partie 1) .....	6
Compte de résultat (partie 2) .....	7
Préambule .....	9
Consolidation .....	9
Événements significatifs de l'exercice.....	9
Principes, règles et méthodes comptables.....	11
1. Immobilisations incorporelles .....	11
2. Immobilisations corporelles .....	11
3. Titres de participations et autres titres .....	12
4. Stocks de marchandises et stocks d'en cours .....	12
5. Créances .....	12
6. Provisions pour risques et charges :.....	13
Immobilisations .....	14
Amortissements.....	14
Dépréciations .....	15
Etat des stocks .....	16
Créances .....	16
Valeurs mobilières de placement.....	16
Charges constatées d'avance.....	17
Prime d'émission d'emprunts.....	17
Ecart de conversion actif.....	17
Capitaux propres .....	18
Provisions .....	18
Dettes.....	19
Ecart de conversion passif.....	20
Ventilation du chiffre d'affaires.....	20
Produits à recevoir .....	20
Charges à payer .....	21
Transfert de charges .....	21
Frais de développement .....	21
Résultat financier .....	22
Résultat exceptionnel .....	23
Intégration fiscale .....	24
Accroissement et allègement de la dette future d'impôt.....	25
Impôts sur les sociétés.....	25
Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE).....	25
Information au titre des opérations réalisées avec des parties liées .....	26

Rémunération des dirigeants.....	26
Engagements financiers .....	26
Effectif moyen .....	27
Information relative aux opérations de nature spécifique .....	27
Tableau des filiales et participations (K€).....	29



# **BILAN**

## **COMPTE DE RESULTAT**

## Bilan Actif

Rubriques	Brut	Amortissement	Net 2020	Net 2019
<b>CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	100 920 214	14 107 545	86 812 669	86 661 952
Fonds commercial	164 950	160 071	4 878	4 878
Autres immobilisations incorporelles	1 600 298		1 600 298	1 602 789
Avances et acomptes sur immobilisation incorporelles				
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>102 685 462</b>	<b>14 267 617</b>	<b>88 417 845</b>	<b>88 269 619</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains	38 882 510	19 303 810	19 578 700	18 863 036
Constructions	87 536 077	42 220 175	45 315 902	41 189 312
Installations techniques, mat. et outillage industriels	371 236 403	308 376 578	62 859 824	57 348 294
Autres immobilisations corporelles	83 879 421	66 487 163	17 392 257	15 130 188
Immobilisations en cours	20 840 862		20 840 862	28 437 601
Avances et acomptes	13 358		13 358	136 746
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>602 388 630</b>	<b>436 387 726</b>	<b>166 000 903</b>	<b>161 105 177</b>
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	153 546 317	128 180 270	25 366 047	40 540 320
Créances rattachées à des participations	13 881 398	10 000 000	3 881 398	4 173 587
Autres titres immobilisés	24 978	331	24 647	24 647
Prêts				
Autres immobilisations financières	17 216 485	4 527 849	12 688 637	31 289
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>184 669 178</b>	<b>142 708 449</b>	<b>41 960 729</b>	<b>44 769 843</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>889 743 270</b>	<b>593 363 792</b>	<b>296 379 478</b>	<b>294 144 640</b>
<b>Stocks</b>				
Matières premières, approvisionnements	36 341 772	9 977 729	26 364 042	25 882 333
En cours de production de biens	5 963 825	126 066	5 837 759	5 530 450
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	27 325 085	3 710 855	23 614 231	28 119 097
Marchandises	3 162 553	292 942	2 869 611	2 681 817
<b>Total des stocks</b>	<b>72 793 235</b>	<b>14 107 592</b>	<b>58 685 644</b>	<b>62 213 696</b>
<b>Créances</b>				
Avances et acomptes versés sur commandes	186 550		186 550	173 864
Clients et comptes rattachés	49 171 679	79 762	49 091 917	42 579 445
Autres créances	37 474 378	7 364 349	30 110 028	19 009 957
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>Total des créances</b>	<b>86 832 607</b>	<b>7 444 111</b>	<b>79 388 495</b>	<b>61 763 266</b>
<b>Disponibilités et divers</b>				
Valeurs mobilières dont actions propres :				1 628 365
Disponibilités	39 638 737		39 638 737	31 295 244
Charges constatées d'avance	602 359		602 359	559 625
<b>Total disponibilités et divers</b>	<b>39 638 737</b>		<b>39 638 737</b>	<b>32 923 609</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>199 264 579</b>	<b>21 551 703</b>	<b>177 712 876</b>	<b>156 900 572</b>
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations	1 059 077		1 059 077	1 264 435
Ecarts de conversion actif	419 734		419 734	861 957
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 091 089 019</b>	<b>614 915 495</b>	<b>476 173 524</b>	<b>453 731 227</b>

## Bilan Passif

Rubriques	Net 2020		Net 2019
<b>Situation nette</b>			
Capital social ou individuel      Dont versé :	87 176 320	87 176 320	87 176 320
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	57 621 929		57 621 929
Écarts de réévaluation			
Réserve légale	8 717 632		8 717 632
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves	1 227 455		1 227 455
Report à nouveau	17 173 408		21 353 494
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	<b>19 791 151</b>		<b>(4 180 086)</b>
<b>Total situation nette</b>	<b>191 707 895</b>		<b>171 916 744</b>
Subventions d'investissement	7 529 334		6 100 634
Provisions réglementées	72 213 370		71 712 855
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>271 450 600</b>		<b>249 730 233</b>
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>			
Provisions pour risques	4 521 495		5 763 617
Provisions pour charges	24 018 125		24 162 175
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>28 539 620</b>		<b>29 925 792</b>
<b>Dettes financières</b>			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	93 150 000		84 161 458
Emprunts et dettes financières divers	153 270		190 340
<b>Total dettes financières</b>	<b>93 303 270</b>		<b>84 351 798</b>
<b>Dettes d'exploitation</b>			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	250 533		222 197
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	30 154 562		28 690 802
Dettes fiscales et sociales	23 189 298		20 666 162
<b>Total dettes d'exploitation</b>	<b>53 594 393</b>		<b>49 579 161</b>
<b>Dettes diverses</b>			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	5 934 185		6 420 448
Autres dettes	23 335 129		33 626 026
<b>Total dettes diverses</b>	<b>29 269 314</b>		<b>40 046 474</b>
<b>Comptes de régularisation</b>			
Produits constatés d'avance	13 700		13 700
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>176 180 676</b>		<b>173 991 132</b>
Ecarts de conversion passif	2 629		84 070
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>476 173 524</b>		<b>453 731 227</b>

## Compte de résultat (partie 1)

Rubriques	France	Export	Net 2020	Net 2019
Vente de marchandises	22 662 608	2 326 733	24 989 342	26 692 219
Production vendue de biens	221 611 678	15 580 841	237 192 519	237 599 897
Production vendue de services	15 275 597	1 893 335	17 168 932	17 347 039
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>	<b>259 549 884</b>	<b>19 800 910</b>	<b>279 350 794</b>	<b>281 639 154</b>
Production stockée			(4 361 163)	1 449 419
Production immobilisée			516 019	533 991
Subventions d'exploitation			2 742	76 865
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			8 063 539	9 632 810
Autres produits			348 457	253 456
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>283 920 387</b>	<b>293 585 694</b>
<b>Charges externes</b>				
Achat de marchandises (y compris droits de douane)			18 120 091	18 668 809
Variation de stock (marchandises)			(201 929)	138 577
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			27 291 948	28 831 602
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			(715 213)	(216 510)
Autres achats et charges externes			98 173 845	104 662 133
<b>Total charges externes</b>			<b>142 668 743</b>	<b>152 084 611</b>
<b>Impôts, taxes et assimilés</b>			<b>9 578 095</b>	<b>8 829 891</b>
<b>Charges de personnel</b>				
Salaires et traitements			51 337 402	53 516 689
Charges sociales			21 712 166	21 650 738
<b>Total charges de personnel</b>			<b>73 049 568</b>	<b>75 167 427</b>
<b>Dotations d'exploitation</b>				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			15 408 823	15 887 103
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			3 061 555	4 181 574
Dotations aux provisions pour risques et charges			2 583 400	3 341 010
<b>Total dotations d'exploitation</b>			<b>21 053 778</b>	<b>23 409 687</b>
Autres charges d'exploitation			646 173	1 870 213
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>246 996 358</b>	<b>261 361 829</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>36 924 029</b>	<b>32 223 865</b>

## Compte de résultat (partie 2)

Rubriques	Net 2020	Net 2019
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>36 924 029</b>	<b>32 223 865</b>
<b>Opérations en commun</b>		
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
<b>Produits financiers</b>		
Produits financiers de participations		2 316 192
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	734 210	702 427
Autres intérêts et produits assimilés	489 698	746 721
Reprises sur provisions et transferts de charges	10 441 684	2 104 665
Différences positives de change	142 642	403 280
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	5 013	43 272
<b>Total des produits financiers</b>	<b>11 813 248</b>	<b>6 316 556</b>
<b>Charges financières</b>		
Dotations financières aux amortissements et provisions	14 442 239	27 240 330
Intérêts et charges assimilés	4 857 271	4 450 411
Différences négatives de change	178 375	218 522
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>Total des charges financières</b>	<b>19 477 885</b>	<b>31 909 264</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(7 664 637)</b>	<b>(25 592 708)</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>29 259 392</b>	<b>6 631 157</b>
<b>Produits exceptionnels</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	50 914	8 736
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 444 704	642 493
Reprises sur provisions et transferts de charges	12 472 048	17 363 966
<b>Total des produits exceptionnels</b>	<b>13 967 667</b>	<b>18 015 195</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	290 589	9 096
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	762 541	1 912 251
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	10 084 644	15 965 164
<b>Total des charges exceptionnelles</b>	<b>11 137 774</b>	<b>17 886 511</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>2 829 892</b>	<b>128 685</b>
Participation des salariés aux résultats	2 479 662	1 605 335
Impôts sur les bénéfices	9 818 471	9 334 593
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>309 701 301</b>	<b>317 917 445</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>289 910 150</b>	<b>322 097 531</b>
<b>BENEFICE ou (PERTE)</b>	<b>19 791 151</b>	<b>(4 180 086)</b>

# **ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31/12/2020**

## Préambule

Annexe relative aux comptes sociaux de la société TERREAL SASU arrêtés au 31 décembre 2020 qui fait apparaître un résultat de 19 791 151 Euros et un total de bilan de 476 173 524 euros.

Le nombre moyen de salariés de l'entreprise est de 1 361 personnes.

## Consolidation

Identité de la société mère consolidant les comptes de la société :

TERREAL HOLDING

13, rue Pagès

92 150 Suresnes

R.C.S. Nanterre : 483 473 344

## Événements significatifs de l'exercice

### Épidémie de Covid-19

L'année 2020 a été marquée par deux périodes très contrastée en terme d'activité.

Après les mesures de confinement imposées en mars, TERREAL SAS a procédé à l'arrêt temporaire pendant quelques semaines de ses sites de production afin de protéger ses collaborateurs. Pour autant, TERREAL SAS n'a pas suspendu ses livraisons vers ses clients, dont l'activité, bien que réduite a perduré dans le secteur du bâtiment, notamment sur le marché de la maison individuelle.

A partir de la mi-mai, l'activité a connu un très fort rebond, avec un marché de la rénovation bien orienté. Au final, sur l'ensemble de l'année 2020, le marché français a progressé de 1 % en volume en couverture et connu un recul modéré de 6 % en structure.

Dans ce contexte particulier, les ventes nettes de TERREAL SAS s'établissent à 279,3€, en retrait de 0,8 % seulement par rapport à l'année précédente.

A titre complémentaire, il est à noter que TERREAL SAS n'a pas subi d'impact du Covid-19 sur ces éléments d'actif circulant. Dans le contexte de fort rebond d'activité connu depuis juin 2020, le niveau de stocks s'est plutôt fortement réduit. Par ailleurs, TERREAL SAS n'a pas à déploré d'allongement des délais de paiement clients et n'a pas eu à faire face à des situations d'insolvabilité. Parallèlement, TERREAL SAS a continué à assumer l'ensemble de ses engagements vis-à-vis de des fournisseurs.

TERREAL SAS n'a par conséquent pas eu à faire à des problématiques de continuité d'exploitation et sa liquidité est élevée comme en témoigne le niveau de trésorerie.

Toutefois, à titre de sécurisation de ses financements, TERREAL SAS a sollicité et obtenu des prêts garantis par l'Etat pour un montant total de 9 000 K€.

Ce niveau d'activité, associé à la démarche d'amélioration continue des performances et aux mesures de maîtrise des coûts permettent à TERREAL SAS de dégager une rentabilité d'exploitation en progression de 4,7 M€ par rapport à l'an dernier et un cash-flow opérationnel positif, démontrant la résilience de son modèle.

Les hypothèses de prévisions d'activité retenues pour les prochaines années n'amènent pas TERREAL SAS à constater particulièrement d'indices de perte de valeur en relation avec le Covid-19 pouvant avoir un impact sur les tests de dépréciation d'actifs.

### **Opérations de restructuration**

TERREAL SAS a finalisé en 2020 les opérations de restructuration initiées en 2019 avec la fermeture du site de Revel en France, dont les actifs immobiliers ont été cédés en 2020.

### **TUP SOFIAC**

Par mesure de simplification de la structure capitalistique, générant des coûts additionnels, il est utile de préciser que la société Sofiac S.A.S. (ancienne holding de Achard & Cie S.A.S.) a fait l'objet en décembre 2020 d'une transmission universelle de patrimoine au bénéfice de Terreal S.A.S.



## Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020 sont présentés conformément au règlement N° 2015-06 du 23 novembre 2015 modifiant le règlement N° 2014-03 du 5 juin 2014, relatif au Plan Comptable Général.

Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation ;
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

### 1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les marques sont valorisées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport. Elles ont une durée d'utilisation non limitée et ne sont donc pas amorties. Elles font l'objet d'une dépréciation si leur valeur actuelle est inférieure à leur valeur comptable.

Les logiciels sont comptabilisés à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production et amortis selon le mode linéaire sur une durée de 3 à 5 ans.

### 2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou à leur cout de production. Les frais d'acquisitions des immobilisations sont inclus dans le coût d'acquisition.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de l'utilité estimée de chaque immobilisation. Les durées et modes d'amortissement retenus pour les principaux types d'immobilisations sont les suivants :

Immobilisations corporelles	Durée	Mode
Carrières	(1)	Linéaire
Engins de carrières	5 à 6 ans	Linéaire
Constructions	40 ans	Linéaire
Matériels techniques, matériel et outillage	8 à 40 ans	Linéaire
Agencements et aménagements divers	10 ans	Linéaire
Matériel de transport	6 ans	Linéaire
Véhicules de tourisme (sous déduction de valeur résiduelle)	Durée spécifique	Linéaire
Matériel informatique	3 à 5 ans	Linéaire

Mobilier	10 ans	Linéaire
----------	--------	----------

(1) Conformément à l'application du règlement ANC N° 2014-05 relatif à la comptabilisation des terrains de carrières, la quote-part de la valeur d'acquisition des carrières comptabilisée en immobilisations, constitutive du tréfonds, n'est pas amortie.

Pour les véhicules de tourisme, l'amortissement est calculé sur une base nette de valeur résiduelle. La valeur résiduelle est définie au contrat d'achat, qui prévoit un engagement de reprise à une valeur et une date données.

Les amortissements dérogatoires sur immobilisations sont constatés pour la différence entre l'amortissement économique (mode linéaire et durée réelle d'utilisation) et l'amortissement fiscal (mode linéaire ou dégressif et durée d'usage).

### 3. TITRES DE PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES

Les titres de participation sont comptabilisés pour leur valeur d'achat y compris les frais accessoires d'acquisition.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur comptable. La valeur d'utilité est déterminée sur la base, d'une part, de la quote-part de détention dans les capitaux propres sociaux ajustés le cas échéant des plus-ou moins-values estimées et, d'autre part, des perspectives de rentabilité.

Le cas échéant, les engagements complémentaires de TERREAL envers ses filiales font l'objet, en plus des dépréciations des titres de participation, de provisions pour dépréciation des créances sur les filiales ou de provisions pour risques et charges.

Les créances rattachées à des participations sont comptabilisées à leur valeur nominale et concernent principalement des prêts rémunérés consentis aux filiales.

### 4. STOCKS DE MARCHANDISES ET STOCKS D'EN COURS

Les stocks de matières premières et autres approvisionnements sont valorisés au prix unitaire moyen pondéré (PMP).

Les stocks de produits finis sont valorisés au coût réel moyen annuel de production.

Des provisions pour dépréciation des stocks sont constituées lorsque les produits sont considérés comme non utilisables ou non vendables en l'état.

Dans le cadre de son activité, TERREAL exploite des carrières. A ce titre, l'éventuelle part de la valeur du terrain dépassant la valeur du tréfonds ainsi que les coûts accessoires nécessaires à la mise en exploitation sont comptabilisés en encours de production.

### 5. CREANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Des provisions pour dépréciation sont pratiquées sur les créances dont le recouvrement est jugé incertain.

## **6. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES :**

Des provisions pour risques et charges sont constituées pour les obligations à l'égard de tiers notamment pour :

- les engagements relatifs à la garantie des produits vendus, dès lors que l'entreprise a connaissance de l'existence d'un risque de réclamation ;
- les litiges ;
- les engagements de retraite et assimilés envers le personnel ;
- les engagements relatifs à la remise en état des carrières pour les surfaces et volumes à réaménager suite à leur exploitation.

Les provisions pour litiges et garanties correspondent à la meilleure estimation du risque à la date d'arrêt.

A la date de leur départ en retraite, les salariés du groupe bénéficient d'une indemnité de départ en retraite déterminée selon la convention collective en fonction notamment de l'ancienneté acquise dans la société et du salaire à la date du départ.

Ces indemnités de départ en retraite font l'objet de la constitution d'une provision calculée selon la méthode actuarielle dite « des unités projetées », qui consiste à probabiliser et actualiser les droits attribués à chaque salarié. Le taux d'actualisation utilisé est le taux de rendement des obligations Corporate de notation AA (zone Euro) pour une duration supérieure à 10 ans.

Les écarts actuariels sont constatés dans l'exercice de leur survenance.

Les primes accordées lors de l'acquisition par les salariés de médailles du travail font également l'objet de la reconnaissance d'une provision calculée selon la même méthode que celle exposée ci-dessus pour les retraites. Le taux d'actualisation utilisé est le taux de rendement des obligations Corporate de notation AA (zone Euro) pour une duration 7-10 ans.

Les provisions pour réaménagement des carrières couvrent le coût estimé de l'obligation de remise en état des carrières après exploitation. Ce coût intègre à la fois les travaux de comblement des espaces et de réaménagement des surfaces.

## Immobilisations

La variation des immobilisations incorporelles et corporelles au titre de l'exercice se présente comme suit :

NATURE DES IMMOBILISATIONS	Montant début 2020	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2020
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	101 838 868	846 593		102 685 462
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>101 838 868</b>	<b>846 593</b>		<b>102 685 462</b>
Terrains	37 325 171	1 820 075	262 736	38 882 510
Constructions sur sol propre	63 796 555	6 554 332	1 128 225	69 222 662
Constructions sur sol d'autrui				
Insta. générales, agencements des constructions	18 358 715	141 927	187 227	18 313 415
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels	361 289 534	10 813 381	866 511	371 236 403
Inst. générales, agencnts, aménagements divers	65 472 061	4 478 828	119 592	69 831 296
Matériel de transport	5 637 012	1 041 899	538 638	6 140 272
Matériel de bureau et mobilier informatique	7 433 756	594 711	120 615	7 907 852
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	28 437 601	17 848 412	25 445 152	20 840 862
Avances et acomptes	136 746	492 555	615 943	13 358
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>587 887 151</b>	<b>43 786 119</b>	<b>29 284 640</b>	<b>602 388 630</b>
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	169 394 177		1 966 461	167 427 715
Autres titres immobilisés	24 978			24 978
Prêts et autres immobilisations financières	14 559 138	2 657 348		17 216 485
<b>Total des immobilisations financières</b>	<b>183 978 292</b>	<b>2 657 348</b>	<b>1 966 461</b>	<b>184 669 178</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>873 704 311</b>	<b>47 290 060</b>	<b>31 251 101</b>	<b>889 743 270</b>

## Amortissements

La variation des amortissements économiques au titre de l'exercice pour les immobilisations incorporelles et corporelles se présente comme suit :

NATURE DES AMORTISSEMENTS	Montant début 2020	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2020
Frais d'établissement, de recherche et de dév.				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	13 499 091	695 384		14 194 475
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>13 499 091</b>	<b>695 384</b>		<b>14 194 475</b>
Terrains	18 462 136	973 320	131 645	19 303 810
Constructions sur sol propre	31 830 756	1 724 093	796 921	32 757 928
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements des constr.	9 135 202	410 560	83 515	9 462 247
Installations techniques, matériel et outillage indust.	275 690 303	11 069 070	836 318	285 923 056
Installations générales, agencements, aménagements	53 565 094	2 547 745	109 318	56 003 521
Matériel de transport	3 163 939	669 238	385 346	3 447 831
Matériel de bureau et informatique, mobilier	6 683 607	470 145	117 940	7 035 812
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>398 531 037</b>	<b>17 864 170</b>	<b>2 461 004</b>	<b>413 934 204</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>412 030 128</b>	<b>18 559 555</b>	<b>2 461 004</b>	<b>428 128 678</b>

## Dépréciations

NATURE DES DEPRECIATIONS	Montant au début 2020	Augmentations: Dotations de l'exercice	Diminutions : Reprises de l'exercice	Montant à la fin 2020
Provisions pour dépréciation				
Sur immobilisations incorporelles	70 158	17 841	14 858	73 142
Sur immobilisations corporelles	28 250 936	859 200	6 656 614	22 453 523
Sur immobilisation de titres mis en équivalence				
Sur immobilisation de titres de participation	114 680 270	13 500 000		128 180 270
Sur autres immobilisations financières	24 528 179		10 000 000	14 528 179
Sur stocks et en-cours	14 023 421	3 001 612	2 917 442	14 107 592
Sur comptes clients	94 700	59 943	74 881	79 762
Autres provisions dépréciations	6 627 468	736 882		7 364 349
<b>Total des provisions pour dépréciation</b>	<b>188 275 133</b>	<b>18 175 478</b>	<b>19 663 794</b>	<b>186 786 817</b>

### Dépréciation des actifs à durée d'utilisation non limitée

Concernant la valorisation des marques et assimilés, la société les fait évaluer périodiquement par un expert externe à l'entreprise. La dernière évaluation, réalisée au 31 décembre 2016, n'a pas remis en cause les évaluations précédentes.

Aucun indice de perte de valeur n'est apparu en 2020 remettant celle-ci en cause au 31 décembre 2020 .

### Dépréciations des actifs à durée d'utilisation limitée

La société avait été amenée à constater des dépréciations d'immobilisations, pour l'essentiel partielles, au titre de plusieurs unités ou composants d'unités de production.

Dans le cadre de la mise à jour de ces provisions au titre de l'exercice 2020 , il a été constaté sur la période une reprise nette de 5 794 K€ au titre des immobilisations incorporelles et corporelles.

Le solde des dépréciations au 31 décembre 2020 s'établit à 22 527 K€ portant pour l'essentiel sur les immobilisations corporelles.

Les taux de dépréciations retenus pour chaque unité ou composants d'unités s'appuient :

- d'une part, sur des indices internes, notamment des changements importants intervenus dans le degré d'utilisation des immobilisations concernées, reflétant les niveaux prévisionnels d'activité attendus par la direction de la société au titre de l'exercice 2020 , niveaux qui, dans le contexte d'un marché de la construction offrant actuellement une visibilité réduite, pourrait perdurer au-delà de l'année en cours pour certaines des unités ou composants d'unité de production concernés ;
- d'autre part, sur des indices externes, en particulier l'existence, sur le marché sur lequel la société opère, de capacités de production existantes excédentaires.

### Dépréciations des filiales et des participations

Au cours de son exercice 2020, TERREAL SAS a passé une dépréciation sur titres de participation pour 13 500 K€ dont 4 900 K€ pour TERREAL MALAISIE et 8 600 K€ concernant GSEI.

## Etat des stocks

ETAT DES STOCKS	Valeur Brute	Provisions sur stocks	Valeur Nette
Matières premières, approvisionnements	36 341 772	9 977 729	26 364 042
En cours de production de biens	5 963 825	126 066	5 837 759
En cours de production de services			
Produits intermédiaires et finis	27 325 085	3 710 855	23 614 231
Marchandises	3 162 553	292 942	2 869 611
<b>TOTAL DES STOCKS</b>	<b>72 793 235</b>	<b>14 107 592</b>	<b>58 685 644</b>

## Créances

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
<b>Actif immobilisé</b>			
Créances rattachées à des participations	13 881 398		13 881 398
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	17 216 485		17 216 485
Total actif immobilisé	31 097 883		31 097 883
<b>Actif circulant</b>			
Clients douteux ou litigieux	122 068	122 068	
Autres créances clients	49 049 611	49 049 611	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	73 910	73 910	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 258	2 258	
Impôts sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée	4 389 792	4 389 792	
Autres impôts, taxes et versements assimilés	44 338	44 338	
Divers	9 443	9 443	
Groupe et associés (2)	32 002 415	32 002 415	
Débiteurs divers	952 222	952 222	
Total actif circulant	<b>86 646 057</b>	<b>86 646 057</b>	
Charges constatées d'avance	602 359	602 359	
<b>TOTAL DES CREANCES</b>	<b>118 346 299</b>	<b>87 248 416</b>	<b>31 097 883</b>

Les autres créances d'exploitation comprennent notamment :

- des créances fiscales à hauteur de 4 434 K€, principalement de TVA ;
- des créances sur d'autres entités du groupe à hauteur de 32 002 K€, dont 21 683 K€ d'avances de trésorerie aux filiales dans le cadre de la gestion de trésorerie centralisée et 10 968 K€, de créance d'impôt sur les sociétés envers la société TERREAL HOLDING, mère du groupe d'intégration fiscale.

## Valeurs mobilières de placement

Au 31 décembre 2020, la société TERREAL ne possède pas de valeurs mobilières de placement.

## Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance se rapportent essentiellement à l'exploitation.

## Prime d'émission d'emprunts

Dans le cadre du refinancement intervenu le 8 août 2019, une prime d'émission d'un montant total de 1 350 K€ a été constatée. Elle porte à la fois sur l'emprunt Senior et la ligne « multi purpose facility ».

Détail de la prime d'émission des emprunts :

CHARGES REPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES	Montant début N	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant fin N
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations	1 264 435		205 357	1 059 077

## Ecart de conversion actif

Les créances et dettes libellées en devises sont converties au taux de clôture. Les écarts en résultant sont inscrits en écarts de conversion actifs ou passifs. Une provision pour perte de change est constituée pour faire face aux pertes de change latentes.

L'essentiel de l'écart de conversion actif à la clôture porte sur des comptes courants entre TERREAL et d'autre société du groupe dans le cadre de la gestion de trésorerie centralisée.

## Capitaux propres

Au 31 décembre 2020, le capital social est de 87 176 320 €, divisé en 5 716 480 actions de 15,25 € entièrement libérées.

CAPITAUX PROPRES	01/01/2020	Augmentation de capital	Diminution de capital	Affectation résultat N_1	Autres mouvements	Résultat N	31/12/2020
Capital en nombre d'actions							
Valeur nominale							
Capital social ou individuel	87 176 320						87 176 320
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	57 621 929						57 621 929
Ecarts de réévaluation							
Réserve légale	8 717 632						8 717 632
Réserves statutaires ou contractuelles							
Réserves réglementées							
Autres réserves	1 227 455						1 227 455
Report à nouveau	21 353 494						17 173 408
Résultat de l'exercice	(4 180 086)			4 180 086		19 791 151	19 791 151
Subventions d'investissement	6 100 634						7 529 334
Provisions réglementées	71 712 855						72 213 370
Dividendes versés							
<b>Total capitaux propres</b>	<b>249 730 233</b>			<b>4 180 086</b>		<b>19 791 151</b>	<b>271 450 600</b>

## Provisions

NATURE DES PROVISIONS	Montant au début 2020	Augmentations : Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant à la fin 2020
Provisions réglementées				
Amortissements dérogatoires	71 712 855	6 056 871	5 556 356	72 213 370
<b>Total des provisions réglementées</b>	<b>71 712 855</b>	<b>6 056 871</b>	<b>5 556 356</b>	<b>72 213 370</b>
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour litiges	3 614 369	101 765	396 979	3 319 154
Provisions pour pertes de change	861 957		442 222	419 734
Provisions pour pensions et obligations similaires	17 512 175	2 176 501	1 980 551	17 708 125
Provisions pour gros entretien et grandes révisions	6 650 000	150 000	490 000	6 310 000
Autres provisions pour risques et charges	1 287 292	155 135	659 821	782 606
<b>TOTAL des provisions pour risques et charges</b>	<b>29 925 792</b>	<b>2 583 400</b>	<b>3 969 573</b>	<b>28 539 620</b>

Les taux d'actualisation utilisés pour l'évaluation des engagements de retraite et de médailles du travail au 31 décembre 2020 s'établissent respectivement à 0,35 % et 0,00 %.



## Dettes

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit à un an maxi				
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit à + de un an	93 150 000	10 650 000		82 500 000
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	153 270			153 270
Fournisseurs et comptes rattachés	30 405 095	30 405 095		
Personnel et comptes rattachés	10 444 544	10 444 544		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	9 334 416	9 334 416		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	1 195 537	1 195 537		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	2 214 801	2 214 801		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	5 934 185	5 934 185		
Groupe et associés (2)	12 871 735	12 871 735		
Autres dettes	10 463 394	10 463 394		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	13 700	13 700		
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>176 180 675</b>	<b>93 527 406</b>		<b>82 653 270</b>

L'emprunt « Senior » est remboursable in fine le 07 août 2026.

Cependant, le contrat d'emprunt « S.F.A. » ("Senior Facilities Agreement") prévoit également un mécanisme annuel de remboursement anticipé obligatoire basé sur la création de trésorerie au titre de l'exercice précédent, dit clause d'« Excess Cash-Flow ».

Ce mécanisme ne trouvera pas à s'appliquer en 2021 au titre de l'exercice 2020 . Par conséquent, l'intégralité du montant de l'emprunt « Senior » est présentée en dettes à plus d'un an.

Un prêt PGE a été souscrit auprès de 3 banques pour un total de 9 000 K€ et devra être remboursé courant 2021.

Les emprunts et dettes financières divers au 31 décembre 2020 correspondent à des cautions reçues à hauteur de 153 K€.

Les échéances des emprunts et dettes auprès des établissements de crédit sont présentées conformément à leur plan d'amortissement.

Les autres dettes sont principalement constituées :

- de comptes courants entre TERREAL et d'autres sociétés du groupe, à hauteur de 12 872 K€ dans le cadre de son rôle de gestion centralisée de la trésorerie
- et de montants dus aux clients à hauteur de 8 883 K€.

Les produits constatés d'avance se rapportent exclusivement à l'exploitation.

## Ecart de conversion passif

Les créances et dettes libellées en devises sont converties au taux de clôture. Les écarts en résultant sont inscrits en écarts de conversion actifs ou passifs.

## Ventilation du chiffre d'affaires

Voici la répartition du chiffre d'affaires par marché géographique au 31/12/2020 :

France : 259 549 884 €                      Export : 19 800 910 €

## Produits à recevoir

Le montant des produits à recevoir s'élève à 1 777 396 € :

NATURE DES PRODUITS A RECEVOIR	2020	2019
Immobilisations financières		
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières		
Total immobilisations financières		
Créances		
Créances clients et comptes rattachés	3 500	
Autres créances	1 773 896	1 094 057
Total créances	<b>1 777 396</b>	<b>1 094 057</b>
Disponibilités et divers		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Total disponibilités et divers		
Total autres		
<b>TOTAL</b>	<b>1 777 396</b>	<b>1 094 057</b>

Il se compose principalement de 708 K€ de remboursements à venir de nos assureurs.

## Charges à payer

Le montant des charges à payer s'élève à 46 360 956 € et se détaille de la façon suivante :

NATURE DES CHARGES A PAYER	2020	2019
<b>Dettes financières</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 650 000	1 661 458
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
Total dettes financières	<b>1 650 000</b>	<b>1 661 458</b>
<b>Dettes d'exploitation</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	17 462 488	15 572 373
Dettes fiscales et sociales	16 022 175	14 689 843
Total dettes d'exploitation	<b>33 484 663</b>	<b>30 262 216</b>
<b>Dettes diverses</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 249 135	3 028 513
Autres dettes	8 977 157	8 445 786
Total dettes diverses	<b>11 226 293</b>	<b>11 474 299</b>
<b>TOTAL</b>	<b>46 360 956</b>	<b>43 397 973</b>

## Transfert de charges

Les transferts de charges sont pour l'essentiel constitués d'indemnité d'assurance couvrant des dépenses courantes et des remboursements forfaitaires de l'Etat et organismes assimilés relatives à des charges de personnel.

## Frais de développement

La société poursuit une démarche continue de recherche et développement au travers de son centre technique. Le montant des dépenses s'est élevé à 2 790 K€ au cours de l'exercice.

## Résultat financier

Le résultat financier de (7 664 637) € est impacté par des dépréciations sur titres (Malaisie pour 4 900 K€ et GSEI pour 8 600 K€) et se décompose de la manière suivante :

NATURE DES CHARGES FINANCIERES	2020	2019
<b>Charges d'intérêts</b>		
Interêts des emprunts et dettes	4 696 253	3 879 782
dont : interêts des emprunts et dettes assimilées	4 193 750	3 879 782
dont : Interêts des emprunts et dettes rattachées à des participation		
Interêts des emprunts pour la trésorerie		
Interêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	89 716	505 027
Interêts bancaires et sur opérations de financement (escompte,...)		
Interêts des obligations cautionnées		
Interêts des autres dettes		
dont : Interêts des dettes commerciales		
dont : Interêts des dettes diverses		
Total charges d'intérêts	4 785 970	4 384 809
<b>Pertes sur créances liées à des participations</b>		
Escomptes accordés	71 302	65 603
Pertes de change	178 375	218 522
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Autres charges financières		
Dotations financières aux amortissements et provisions	14 442 239	27 240 330
Total des charges financières	19 477 885	31 909 264
<b>Comparatif Compte de Résultat (2052 rubrique GU)</b>	<b>19 477 885</b>	<b>31 909 264</b>

NATURE DES PRODUITS FINANCIERS	2020	2019
<b>Produits de participations</b>		
Revenus des titres de participation		2 316 192
Revenus sur autres formes de participation		
Revenus des créances rattachées à des participations		
Total produits de participations		2 316 192
<b>Produits des autres immobilisations financières</b>		
Revenus des titres immobilisés		
Revenus des prêts		
Revenus des créances immobilisées		
Total produits des autres immobilisations financières	734 210	702 427
<b>Revenus des autres créances</b>		
Revenus des créances commerciales		
Revenus des créances diverses	388 735	598 105
Total revenus des autres créances	388 735	598 105
<b>Revenus des valeurs mobilières de placement</b>		
Escomptes obtenus	100 476	145 650
Gains de change	142 642	403 280
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	5 013	43 272
Autres produits financiers	19 477 885	31 909 264
Reprises sur provisions et transferts de charges	486	2 965
Total des produits financiers	10 441 684	2 104 665
<b>Comparatif Compte de Résultat (2052 rubrique GP)</b>	<b>11 813 248</b>	<b>6 316 556</b>

## Résultat exceptionnel

Le bénéfice exceptionnel d'un montant de 2 829 892 €, se décompose de la manière suivante :

NATURE DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	2020	2019
<b>Charges exceptionnelles sur opérations de gestion</b>		
Pénalités sur marchés		
Pénalités et amendes fiscales et pénales	417	271
Dons, libéralités		
Créances devenues irrécouvrables dans l'exercice		
Subventions accordées		
Rappels d'impôts		
Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion	100 000	
Total charges exceptionnelles sur opérations de gestion	100 417	271
<b>Charges sur exercices antérieurs</b>		
<b>Valeurs comptables des éléments d'actif cédés</b>		
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles	762 541	1 912 251
Immobilisations financières		
Autres éléments d'actif (sauf stocks et valeurs mobilières)		
Total valeur comptables des éléments d'actifs cédés	762 541	1 912 251
<b>Autres charges exceptionnelles</b>		
Malis provenant de clauses d'indexation		
Lots		
Malis provenant du rachat de titres propres		
Charges exceptionnelles diverses	190 172	8 826
Total autres charges exceptionnelles	190 172	8 826
<b>Autres</b>		
Total autres		
<b>Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions</b>	10 084 644	15 965 164
<b>Total des charges exceptionnelles</b>	<b>11 137 774</b>	<b>17 886 511</b>

NATURE DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	2020	2019
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Dédits et pénalités perçus sur achats et ventes		
Libéralités reçues		
Rentrées sur créances amorties		1 028
Subventions d'équilibre		
Dégrèvements d'impôts (autres qu'impôts sur les bénéfices)		
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion	50 914	3 000
Total produits exceptionnels sur opérations de gestion	<b>50 914</b>	<b>4 028</b>
Produits sur exercices antérieurs		
Produits des cessions d'éléments d'actif		
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles	1 175 538	536 943
Immobilisations financières		
Autres éléments d'actif (sauf stocks et valeurs mobilières)		
Total produits des cession d'éléments d'actif	<b>1 175 538</b>	<b>536 943</b>
Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat	<b>269 166</b>	<b>105 550</b>
Autres produits exceptionnels		
Bonis provenant de clauses d'indexation		
Lots		
Bonis provenant de rachat ou de ventes de titres propres		
Produits exceptionnels divers		4 709
Total autres produits exceptionnels		4 709
Autres		
Total autres		
Reprises sur provisions et transferts de charges	<b>17 363 966</b>	<b>13 449 584</b>
<b>TOTAL</b>	<b>18 015 195</b>	<b>14 283 339</b>

## Intégration fiscale

Depuis le 1er janvier 2006, la société TERREAL SAS est membre du groupe d'intégration fiscale dont TERREAL HOLDING est la mère.

La convention d'intégration fiscale pose le principe général de neutralité en prévoyant que les sociétés membres du groupe d'intégration fiscale supportent l'impôt dont elles auraient dû s'acquitter en l'absence d'intégration.

Dans l'hypothèse où une filiale enregistre un déficit au titre d'un exercice, l'économie d'impôt est conservée chez la société mère au titre de l'exercice considéré. Lors d'un exercice ultérieur bénéficiaire, la filiale retrouve la capacité à imputer intégralement son déficit reportable précédemment transmis, selon les règles de prescription de droit commun.

Les économies réalisées par le groupe intégré, non liées aux déficits, bénéficient en totalité à la société mère d'intégration.

## Accroissement et allègement de la dette future d'impôt

Accroissements de la dette future d'impôt	Montant	Impôt correspondant (1)
Provisions réglementées	71 567	18 562
<b>TOTAL</b>	<b>71 567</b>	<b>18 562</b>

Allègements de la dette future d'impôt	Montant	Impôt correspondant
Charges déductibles sur exercices suivants CT	3 265	851
Charges déductibles sur exercices suivants LT	17 708	4 573
Ecart de conversion passif		
<b>TOTAL</b>	<b>20 973</b>	<b>5 424</b>
<b>TOTAL</b>	<b>50 594</b>	<b>13 138</b>

(1) Au taux de 28,41% pour les éléments susceptibles d'être taxés au titre de l'année 2021 et 25,83% pour les exercices à clôturer à compter du 31 décembre 2022.

## Impôts sur les sociétés

IMPOTS SUR LES SOCIETES	2020		
	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net
Résultat courant	29 259 392	9 055 411	20 203 980
Résultat exceptionnel	2 829 892	862 267	1 967 626
Résultat comptable (hors participation)	32 089 284	9 917 678	22 171 606
Participation des salariés	2 479 662	753 696	1 725 967
Autres		(654 488)	654 488
<b>Total général</b>	<b>29 609 622</b>	<b>9 818 470</b>	<b>19 791 151</b>

## Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE)

La loi de finances pour 2018 a supprimé le crédit d'impôt compétitivité et emploi (CICE) à compter du 1er janvier 2019. A cette date, le CICE a été remplacé par une baisse pérenne de charges sociales employeurs.

La loi instituant le CICE (CGI, art. 244 quater C) prévoit que la société retrace dans ses comptes annuels l'utilisation du CICE perçu (soit dans le cadre d'un pré-financement, soit par imputation sur l'impôt sur les sociétés) conformément aux objectifs de celui-ci.

Le produit de CICE comptabilisé au titre de l'exercice 2017, a pu être imputé pour un montant de 2 149 K€, au cours de l'exercice 2020 au paiement du second, troisième et quatrième acompte de l'impôt sur les sociétés respectivement pour les montants de 875 K€, 861 K€ et 413 K€.

Le CICE, comme d'ailleurs tous les autres produits et charges concourant à la formation du résultat, est par essence fongible et il est par conséquent difficile de lui attribuer une utilisation spécifique. Toutefois, il peut

être considéré que, conformément à son objectif, le CICE perçu par la société a notamment contribué, dans la limite de son montant :

- au maintien de la politique soutenue d'investissements, ceux-ci s'inscrivant à 16 162 K€ en 2020 après déjà 19 876 K€ réalisés en 2019 (hors avances et acomptes sur immobilisations);
- à la politique sociale mise en œuvre par l'entreprise qui, dans un marché de la construction toujours contrasté en 2020 s'exprime par une volonté forte de préserver l'emploi et un dialogue social permanent.

## Information au titre des opérations réalisées avec des parties liées

Les opérations avec les parties liées concernent des opérations réalisées avec des sociétés susceptibles d'être consolidées par intégration globale par TERREAL HOLDING, société mère du groupe auquel TERREAL appartient, ou avec les principaux associés ou dirigeants de TERREAL. Ces opérations ayant été conclues à des conditions normales de marché, elles se trouvent exclues du champ de l'information sur les parties liées.

## Rémunération des dirigeants

La société ne verse pas de jetons de présence.

Les dirigeants n'ont pas perçu de rémunération directe au titre de l'exercice de leurs mandats sociaux.

Par ailleurs, la société n'a pas réalisé d'avance ou de crédit aux dirigeants sociaux.

## Engagements financiers

ENGAGEMENTS DONNES	Total
Cautions :	
pour remise en état des carrières	7 600
pour des installations classées	3 218
à des fournisseurs	126
Garanties : solidaires données à des filiales	450
<b>TOTAL</b>	<b>11 394</b>

### Garanties liées aux emprunts

L'emprunt "Senior" est garanti au travers d'un dispositif global couvrant les principaux éléments suivants :

- garanties de droit anglais (guarantee and indemnity) consenties par TERREAL HOLDING, Clay Tiles Europe, TERREAL et Ludowici Roof Tile au titre du (et dans les termes du) Senior Facilities Agreement, dont le montant total maximum s'élève à 405 000 K€. Les lignes de crédit utilisées dans le cadre de cet accord au 31 décembre 2020 s'élèvent à 375 000 K€, dont 60 000 K€ par TERREAL HOLDING, 232 500 K€ par Clay Tiles Europe et 82 500 K€ par TERREAL ;
- nantissement du solde des comptes bancaires des sociétés TERREAL HOLDING, Clay Tiles Europe, TERREAL et Ludowici Roof Tile ;



- nantissement des titres de Clay Tiles Europe, TERREAL, Ludowici Roof Tile (nantissement de droit de l'état de New York) et TERREAL Italia S.r.l. (nantissement de droit italien) ;
- nantissement des créances intra groupe de TERREAL HOLDING, Clay Tiles Europe, TERREAL et Ludowici Roof Tile.

Le contrat d'emprunt ne prévoit pas de mécanisme de respect de ratios financiers, sauf en cas d'utilisation de la ligne de crédit « multi purpose facility ».

### Engagements reçus

- De TERREAL Malaysia au titre de la clause de remboursement en cas de retour à meilleure fortune de la créance abandonnée :
- pour un montant de 9 021 K€ (39 875 K MYR) au titre des abandons de créances consentis antérieurement à 2013,
- pour un montant de 10 417 K€ (47 622 K MYR) au titre de l'abandon de créance réalisé en 2013.

De TERREAL HOLDING : En application de l'ordonnance n° 2015-839 du 9 juillet 2015 relative à la sécurisation des rentes versées dans le cadre des régimes de retraite mentionnés à l'article L. 137-11 du code de la sécurité sociale, la société TERREAL HOLDING s'est portée caution, à hauteur de 100 %, pour la sécurisation des engagements représentatifs des droits à retraite liquidés et estimés à 323 K€ au 31/12/2020 .

## Effectif moyen

CATEGORIES	2020	
	Moyen	Fin de période
Cadres	279	281
Agents de maîtrise	157	159
Employés et techniciens	397	398
Ouvriers	529	519
Total	1 361	1357

## Information relative aux opérations de nature spécifique

### Quotas d'émission de gaz à effet de serre

Les quotas sont constitutifs d'éléments de stock, entrés pour leur valeur d'acquisition. Lorsque les quotas entrant en stocks correspondent à des quotas alloués gratuitement, la valeur d'entrée est nulle.

Ils sont sortis lors de l'émission de gaz à effet de serre et/ou en cas de cession. Un passif est constitué au coût des quotas s'il est nécessaire pour l'entreprise d'en acquérir afin de remplir son obligation de restitution des quotas d'émission.

La société émet des gaz à effets de serre dans le cadre de son activité courante de fabrication de matériaux de construction.

Les quotas détenus le sont uniquement dans le but de se conformer aux obligations relatives aux émissions de gaz à effet de serre prévu à l'article L.229-7 du code de l'environnement. En conséquence, l'entreprise comptabilise des quotas en fonction du modèle économique « production ».

Dans le cadre du plan national d'allocation pour la période 2013 -2020, TERREAL s'est vue attribuer un total de 1 583 664 tonnes, dont 184578 tonnes au titre de 2020 .

Au 31 décembre 2020 , TERREAL ne détient que des quotas alloués par l'Etat. Ils permettent de couvrir les restitutions à réaliser début 2020 au titre des émissions de l'année 2020 .

En conséquence, aucune charge à payer n'a été constituée à ce titre.

### **Informations sur les transactions effectuées sur des marchés de produits dérivés**

Les principes de la comptabilité de couverture sont appliqués de façon obligatoire dès lors qu'une relation de couverture est identifiée en gestion et documentée. Les effets des instruments financiers utilisés pour couvrir et gérer ses risques de change, de taux et de « matières premières » sont reconnus dans le compte de résultat de manière symétrique à ceux de l'élément couvert. Ainsi :

- le résultat des swaps de taux ou CAP est reconnu au rythme des intérêts d'emprunt couverts et classé dans le poste « Intérêts et charges assimilées » ;
- le résultat des dérivés sur matières premières est reconnu au rythme de la consommation des stocks de matières premières couverts et classé dans le poste « Achats de matières premières » ;
- le résultat de change sur les emprunts et dérivés couvrant les titres en devises est reconnu au rythme des dividendes et cessions de titres et classé dans le poste « Produits financiers des participations » ;
- le résultat des dérivés de change couvrant les ventes en devises puis les créances, est reconnu :
  - en partie à la facturation et classé dans le poste « Chiffre d'affaires »,
  - en partie à l'encaissement et classé dans le poste « Autres charges » et « Autres produits ».

Les primes d'option sur les dérivés de taux d'intérêt, sont différées et étalées de façon symétrique à l'élément couvert.

Les variations de valeur des dérivés ne sont pas comptabilisées au bilan, sauf pour permettre d'appliquer le principe de symétrie du résultat.

Les dépréciations ou provisions pour risques portant sur un élément couvert prennent en compte les effets de la couverture.

En cas de disparition de l'élément couvert, l'instrument de couverture est traité comme une position ouverte isolée (voir ci-après).

### **Postions ouvertes isolées**

Les positions ouvertes isolées sont toutes les opérations non qualifiées de couverture. Les pertes et gains dénoués sont comptabilisés en résultat. Les gains latents sont comptabilisés au bilan mais ne sont pas reconnus en résultat. Les pertes latentes sont comptabilisées au bilan et donnent lieu à la constitution d'une provision.

Au 31 décembre 2020 - comme au 31 décembre 2019 - TERREAL SASU ne détient aucun instrument dérivé non qualifié de couverture (pas de position ouverte isolée).

## Tableau des filiales et participations (K€)

Sociétés	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société (1)	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
TERREAL Italie	18 076	6 482	100	74 034		10 009		20 932	(1 402)	
TERREAL Espagne	1 496	1 237	100	28 793		5 373		10 053	(554)	
LAHERA Productions	56	5 320	100	3 957	3 957			15 275	975	
GSEI	12 486	8 252	51	29 218	12 618			35 772	(78)	
TERREAL Malaisie (2)	14 628	(1 009)	100	13 751	5 000	7 334		4 159	(17 432)	
TERREAL Singapour (3)	624	845	100	620	620			3 722	208	
ACHARD	240	2 478	100	3 172	3 172			10 472	636	
<b>TOTAL</b>	<b>47 606</b>	<b>23 605</b>		<b>153 545</b>	<b>25 367</b>	<b>22 716</b>		<b>100 385</b>	<b>(17 647)</b>	

(1) somme des prêts (pour un montant de 13 880 K€) et des comptes courants d'associés (pour un montant de 8 836 K€)

(2) cours moyen 1EUR= 4,7943 MYR, cours de clôture 1EUR= 4,9340 MYR.

(3) cours moyen 1EUR= 1,5696 SGD, cours de clôture 1EUR= 1,6218 SGD.