

**Nous sommes les  
nouvelles générations  
d'entrepreneurs**

Comptes consolidés 2020





**04** — 09

**Comptes consolidés**

- 4** État du résultat consolidé
- 5** État du résultat global consolidé
- 6** État consolidé de la situation financière
- 8** Tableau des flux de trésorerie consolidés
- 9** État des variations des capitaux propres

**10** — 15

**Annexe aux comptes consolidés**

- 10** 1. Informations générales
- 11** 2. Normes et interprétations appliquées
- 12** 3. Méthodes de consolidation
- 14** 4. Règles et Méthodes d'évaluation
- 14** 5. Facteurs de risques financiers
- 15** 6. Variations de Périmètre
- 15** 7. Événements post-clôture

**16** — 37

**Notes annexes**

- 16** 8.1. Goodwill et Tests de pertes de valeurs
- 18** 8.2. Immobilisations incorporelles
- 20** 8.3. Immobilisations corporelles et Droits d'utilisation des actifs loués
- 22** 8.4. Participations dans les Entreprises Associées
- 24** 8.5. Variation des Actifs financiers
- 25** 8.6. Autres Actifs non courants
- 25** 8.7. Impôts sur le Résultat et Impôts Différés
- 27** 8.8. Stocks
- 27** 8.9. Créances clients
- 28** 8.10. Autres Actifs Courants
- 28** 8.11. Trésorerie Nette
- 28** 8.12. Besoin en Fonds de Roulement
- 28** 8.13. Endettement Financier Net
- 30** 8.14. Instruments Financiers
- 32** 8.15. Provisions Non Courantes et Courantes
- 32** 8.16. Indemnités de fin de carrière
- 34** 8.17. Autres passifs courants
- 34** 8.18. Informations relatives aux contrats de construction
- 36** 8.19. Autres Produits de l'Activité
- 36** 8.20. Charges externes
- 36** 8.21. Autres produits et charges Opérationnels
- 36** 8.22. Coût de l'Endettement Financier Net
- 36** 8.23. Autres Produits et Charges Financiers
- 36** 8.24. EBITDA
- 36** 8.25. Capitaux propres et Résultat par Action
- 37** 8.26. Transactions entre les parties liées
- 37** 8.27. Engagements Hors Bilan
- 37** 8.28. Effectifs
- 37** 8.29. Salaires et charges sociales

# État du résultat consolidé

En milliers d'euros	Note	31/12/2020	31/12/2019
<b>Produits des Activités Opérationnelles</b>	8.18	<b>2 401 525</b>	<b>2 497 881</b>
Autres Produits de l'Activité	8.19	54 349	50 029
Achats consommés		(448 240)	(490 106)
Charges de Personnel	8.29	(617 679)	(608 587)
Charges externes	8.20	(1 195 887)	(1 249 824)
Impôts et Taxes		(28 492)	(28 164)
Dotations aux amortissements		(109 274)	(100 381)
Dotations aux provisions		(1 034)	(4 662)
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		1 056	(1 875)
Autres Produits et Charges d'Exploitation		(625)	4 077
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL SUR ACTIVITÉ</b>		<b>55 701</b>	<b>68 388</b>
Rentabilité Opérationnelle sur Activité		2,3%	2,7%
Autres Produits et Charges Opérationnels	8.21	(11 496)	(21 953)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>		<b>44 205</b>	<b>46 435</b>
Produits de Trésorerie et d'Equivalents de Trésorerie		39	55
Coût de l'Endettement Financier Brut		(11 455)	(10 473)
<b>Coût de l'Endettement Financier Net</b>	8.22	<b>(11 416)</b>	<b>(10 418)</b>
Autres Produits et Charges Financiers	8.23	(294)	(149)
Quote-Part de Résultat des Entreprises Associées	8.4	175	74
Charge d'impôt	8.7	(9 984)	(9 618)
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>22 686</b>	<b>26 325</b>
- Part du Groupe		19 760	23 393
- Participations ne donnant pas le contrôle		2 926	2 932
<b>RÉSULTAT REVENANT AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ, PAR ACTION</b>			
Résultat net de base par action (part du groupe)	8.25	3,32	3,88
Résultat net dilué par action (part du groupe)	8.25	3,32	3,88

# État du résultat global consolidé

En milliers d'euros	Note	31/12/2020	31/12/2019
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>		<b>22 686</b>	<b>26 325</b>
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat</b>			
Écarts actuariels	8.16	(1 709)	(1 723)
Réévaluation des immobilisations		7 678	-
Impôts sur les éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat		(3 359)	574
<b>Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat</b>			
Variation de juste valeur des Instruments de Couverture	8.14	(599)	132
Écarts de conversion		(698)	752
Impôt sur les autres éléments du résultat global	8.7	164	(46)
<b>RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>		<b>24 163</b>	<b>26 014</b>
Résultat global attribuable aux propriétaires		21 262	22 874
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		2 901	3 140

Il n'existe pas au 31/12/2020 de quote-part des autres éléments de résultat global des entreprises associées et des coentreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence



▲ Viaduc de Pouch (80)

# État consolidé de la situation financière

## Actif

En milliers d'euros	Note	31/12/2020	31/12/2019
Goodwill	8.1	257 726	263 267
Immobilisations Incorporelles du domaine concédé	8.2	4 741	5 091
Autres Immobilisations Incorporelles	8.2	9 271	6 410
Immobilisations Corporelles	8.3	324 655	317 387
Droits d'utilisation des actifs loués	8.3	165 702	168 880
Participations dans les entreprises associées	8.4	15 526	14 023
Actifs financiers disponibles à la vente	8.5	26 448	24 217
Autres actifs financiers	8.5	75 732	75 269
Autres actifs non courants	8.6	2 227	8 521
Actifs d'impôts différés	8.6	1 829	1 238
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>883 857</b>	<b>884 303</b>
Stocks	8.8	56 768	48 897
Clients	8.9 - 8.18	866 184	883 178
Paiements d'avance		21 957	6 499
Autres actifs courants	8.10	245 578	205 566
Actifs d'impôts exigibles		4 312	34
Trésorerie et équivalent de trésorerie	8.11	716 830	414 470
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>1 911 629</b>	<b>1 558 644</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>2 795 486</b>	<b>2 442 946</b>





▲ Viaduc de la Mayenne

## Passif

En milliers d'euros	Note	31/12/2020	31/12/2019
Capital émis		47 761	52 580
Primes		-	22 648
Réserves		213 808	208 097
Résultat de l'exercice		19 760	23 393
<b>CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE</b>		<b>281 329</b>	<b>306 718</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		7 690	6 924
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>289 019</b>	<b>313 642</b>
Emprunts et dettes financières non courants	8.13	241 230	275 625
Dettes de location non courantes	8.13	63 229	67 270
Provisions non courantes	8.15 - 8.16	87 513	85 890
Passifs d'impôts différés	8.7	11 387	7 217
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>403 359</b>	<b>436 002</b>
Emprunts et dettes financières courants	8.13	346 372	74 296
Dettes de location courantes	8.13	40 381	38 853
Découvert bancaire	8.11	253 947	249 333
Provisions courantes	8.15 - 8.16	8 681	7 562
Avances et Acomptes reçus	8.18	179 521	157 522
Fournisseurs et comptes rattachés		849 868	754 072
Autres passifs courants	8.17 - 8.18	420 866	408 622
Passifs d'impôts exigibles		3 472	3 041
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>2 103 108</b>	<b>1 693 301</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>2 795 486</b>	<b>2 442 946</b>

# Tableau des flux de trésorerie consolidés

En milliers d'euros	Note	31/12/2020	31/12/2019
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>		<b>22 686</b>	<b>26 325</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions		112 160	115 592
Autres produits et charges calculés		(3 355)	(6 519)
Plus et moins values de cession		3 296	4 234
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	8.4	(175)	(74)
Dividendes reçus (titres non consolidés et sociétés mises en équivalence)		(100)	(150)
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS IMPÔT</b>		<b>134 512</b>	<b>139 408</b>
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	8.7	9 984	9 618
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT IMPÔT</b>		<b>144 496</b>	<b>149 026</b>
Variation de la dette d'impôt		(7 019)	(6 936)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	8.12	111 640	17 558
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ</b>		<b>249 117</b>	<b>159 648</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	8.2 - 8.3	(81 537)	(92 060)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		15 182	5 459
Encaissement / Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	8.5	(4 907)	(11 049)
Incidence des variations de périmètre		(1 874)	3 211
Dividendes reçus (titres non consolidés et sociétés mises en équivalence)		204	150
Variation des prêts et avances consentis		(39 026)	(34 273)
Variation des fournisseurs d'immobilisations	8.12	436	3 365
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(111 522)</b>	<b>(125 197)</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-	(12 751)
Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		(2 135)	(3 290)
Rachat et vente d'actions propres		(45 505)	-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	8.13	309 816	91 060
Remboursements d'emprunts	8.13	(66 956)	(54 033)
Remboursements dettes de location	8.13	(32 970)	(33 286)
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>162 250</b>	<b>(12 300)</b>
Incidence des variations des cours des devises		(2 099)	(8)
<b>VARIATIONS DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>		<b>297 746</b>	<b>22 143</b>
<b>TRÉSORERIE D'OUVERTURE</b>		<b>165 137</b>	<b>142 994</b>
<b>TRÉSORERIE DE CLÔTURE</b>	8.11	<b>462 883</b>	<b>165 137</b>

# État des variations des capitaux propres

En milliers d'euros	ATTRIBUABLES AUX PROPRIÉTAIRES DE NGE						PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE					Total des intérêts minoritaires	Total Capitaux Propres
	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves	Réserves de conversion	Résultat	Total Part du Groupe	Réserves	Réserves de conversion	Résultat			
<b>SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2018</b>	<b>6 572 507</b>	<b>52 580</b>	<b>22 648</b>	<b>194 700</b>	<b>(576)</b>	<b>25 479</b>	<b>294 831</b>	<b>3 858</b>	<b>(616)</b>	<b>3 013</b>	<b>6 255</b>	<b>301 086</b>	
Affectation du résultat de l'exercice 2018				25 479		(25 479)	-	3 013		(3 013)	-	-	
Résultat net de la période						23 393	23 393			2 932	2 932	26 325	
Autres éléments du Résultat Global				(1 063)			(1 063)				-	(1 063)	
Opération sur le capital							-				-	-	
Dividendes				(12 800)			(12 800)	(3 316)			(3 316)	(16 116)	
Écarts de conversion						549	549		213		213	762	
Variations de périmètre				1 807			1 807	839			839	2 646	
<b>SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2019</b>	<b>6 572 507</b>	<b>52 580</b>	<b>22 648</b>	<b>208 124</b>	<b>(27)</b>	<b>23 393</b>	<b>306 718</b>	<b>4 394</b>	<b>(403)</b>	<b>2 932</b>	<b>6 924</b>	<b>313 642</b>	
Affectation du résultat de l'exercice 2019				23 393		(23 393)	-	2 932		(2 932)	-	-	
Résultat net de la période						19 760	19 760			2 926	2 926	22 686	
Autres éléments du Résultat Global				2 174			2 174				-	2 174	
Opération sur le capital		(4 819)	(22 648)	(16 209)			(43 676)				-	(43 676)	
Opération sur titres auto-détenus				(1 829)			(1 829)				-	(1 829)	
Dividendes							-	(2 171)			(2 171)	(2 171)	
Écarts de conversion						(673)	(673)		11		11	(662)	
Variations de périmètre				(1 145)			(1 145)				-	(1 145)	
<b>SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2020</b>	<b>5 970 171</b>	<b>47 761</b>	<b>-</b>	<b>214 508</b>	<b>(700)</b>	<b>19 760</b>	<b>281 329</b>	<b>5 155</b>	<b>(392)</b>	<b>2 926</b>	<b>7 690</b>	<b>289 019</b>	

# Annexe aux comptes consolidés

Les états financiers du groupe NGE au 31 décembre 2020 détaillant l'activité du Groupe NGE sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 au 31 décembre 2020 ont été arrêtés par le Président le 29 avril 2021.

## 1. Informations générales

### 1.1 Informations générales

Les comptes consolidés au 31 décembre 2020, comprennent la société NGE et ses filiales (l'ensemble désigné « Le Groupe »), et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint.

Le siège social du groupe NGE est situé à Saint Etienne du Grès (13) – Parc d'activités de Laurade.

Le capital de NGE SAS s'élève au 31 décembre 2020 à 47 761 368 euros.

### 1.2 Faits marquants

#### • Crise sanitaire

L'année 2020 est marquée par le début de l'épidémie Covid-19, classifiée en pandémie mondiale le 11 mars 2020. Le premier confinement de la population au niveau national a débuté le 17 mars 2020.

L'ensemble des chantiers de NGE en France a été arrêté le 17 mars 2020 à l'exception de quelques chantiers d'urgence. Le groupe s'est attaché en priorité à assurer la sécurité sanitaire de ses collaborateurs et intervenants sur ses sites ainsi que la continuité opérationnelle de ses activités essentielles. Par conséquent, jusqu'à deux tiers des collaborateurs français ont été placés en situation de chômage partiel entre le 17 mars et le 11 mai 2020.

Le second confinement en France métropolitaine du 30 octobre 2020 au 15 décembre 2020 n'a pas eu d'impact sur l'activité du groupe grâce à la maîtrise des gestes barrières.

Des mesures conservatoires ont été prises dès la survenance de la pandémie pour préserver la liquidité du Groupe, et notamment la suppression de distribution des dividendes et le report des opérations liées au programme de rachat d'actions. Le Groupe a renforcé sa ligne de liquidité avec un Prêt Garanti par l'Etat de 200 millions d'euros débloqué le 30 juin 2020.

Les indicateurs de performance financière du Groupe n'ont pas été modifiés, les effets de la pandémie, ne pouvant être isolés, sont répartis dans l'ensemble du compte de résultat. La sous-activité a entraîné une baisse de chiffre d'affaires et des coûts supplémentaires ont affecté le Résultat Opérationnel sur Activité, notamment les coûts d'arrêts et de redémarrages des chantiers, les coûts d'immobilisation du matériel, les coûts liés à la sécurité des collaborateurs, et les coûts de personnel net des indemnités de chômage partiel.

#### • Opérations sur le capital

Le 6 février 2020, NGE a procédé à une réduction de capital par voie d'annulation d'actions détenues par Bpifrance Participations pour 4,4 millions d'euros. Le capital social de NGE a donc été réduit de 52 580 056 € à 48 200 088 € par voie d'annulation des 547 496 actions.

Le 6 février 2020, NGE a racheté 136 874 de ses propres actions appartenant à la société Bpifrance Participations en vue de les céder dans le cadre de son programme d'actionnariat salarié (FCPE « NGE Actionnariat Relais 2020 »).

Le programme FCPE 2020 s'est clôturé le 15 décembre 2020, NGE a cédé 111 844 Actions au FCPE « NGE Actionnariat Relais 2020 ». Le solde des actions auto-détenues non cédées au FCPE, soit 25 030 actions, sont présentées en diminution des capitaux propres. Elles ont été annulées le 08 février 2021.



### • Nouveaux Financements

Le 6 février 2020, afin de financer la réduction de capital décrite ci-contre, NGE a souscrit un emprunt adossé à son patrimoine immobilier logé au sein de sa filiale Foncière des Alpilles à hauteur de 32,6 millions d'euros.

Face à la crise sanitaire, Le Groupe a renforcé sa ligne de liquidité avec un Prêt Garanti par l'Etat de 200 millions d'euros débloqué le 30 juin 2020 souscrit auprès de son pool bancaire habituel. Par ailleurs, compte tenu du haut niveau de liquidités du Groupe, la ligne de crédit revolving de 100 millions d'euros n'a pas été utilisée sur le deuxième semestre 2020 et est toujours disponible au 31 décembre 2020.

NGE a également utilisé sa ligne de crédit Investissement à hauteur de 42,3 millions d'euros pour financer ses investissements en matériels de chantier.

## 2. Normes et interprétations appliquées

Les comptes consolidés du Groupe pour les périodes closes au 31 décembre 2020 et 31 décembre 2019, sont établis en application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, et conformes aux normes et interprétations IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2020 et disponibles sur le site : [http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/ifrs-financial-statements/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/ifrs-financial-statements/index_fr.htm).

Les principes comptables retenus au 31 décembre 2020 sont les mêmes que ceux retenus pour les états financiers consolidés au 31 décembre 2019, à l'exception des normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne applicables de façon obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2020.

Le Groupe n'a pas appliqué le format d'information électronique unique tel que défini par le règlement européen délégué n°2019/815 du 17 décembre 2018, applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021.

### 2.1. Normes et interprétations nouvelles applicables à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2020

Les nouvelles normes et interprétations applicables, de façon obligatoire, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2020, concernent :

- amendements à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises – Définition d'une activité » ;
- amendements à IAS 1 et IAS 8 « Définition du terme « significatif » » ;
- amendements des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS ;
- amendements à IFRS 9 et IFRS 7 « Réforme des taux d'intérêt de référence » ;
- interprétation de l'IFRS IC relative à l'appréciation des durées exécutoires des contrats de location et de l'amortissement des agencements : Le Groupe a pris connaissance des décisions de l'IFRS IC, publiées le 16 décembre 2019, sur l'appréciation des durées de location pour les contrats renouvelables par tacite reconduction ou sans date d'échéance contractuelle. L'IFRS IC confirme qu'il faut déterminer la période exécutoire, en retenant une vision économique, au-delà des caractéristiques juridiques. Les contrats concernés sont essentiellement les baux immobiliers. Par ailleurs, l'IFRS IC a également confirmé que la durée d'amortissement des agencements non déplaçables ne doit pas être supérieure à la durée du contrat de location.

Ces normes et interprétations applicables, de façon obligatoire, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2020 sont sans impact sur les comptes consolidés au 31 décembre 2020.

- amendements à IFRS 16 « Contrats de location – Aménagements des loyers liés à la Covid-19 » approuvé par l'U.E le 12 octobre 2020 ; son impact n'est pas significatif sur les états financiers consolidés du 31 décembre 2020.

## 2.2. Normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non applicables au 31 décembre 2020

Le Groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2020.

- amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers - Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants » ;
- amendements à IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels - Contrats déficitaires, notion de coûts directement liés au contrat » ;
- amendements à IAS 16 « Immobilisations corporelles - Comptabilisation des produits générés avant la mise en service » ;
- amendements à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises - Références au cadre conceptuel » ;
- améliorations annuelles des IFRS Cycle 2018-2020 ;
- amendements à IFRS 9, IAS39, IFRS 7, IFRS 4, et IFRS 16 Réforme des taux de référence - phase 2.

## 3. Méthodes de consolidation

### 3.1. Périmètre et méthodes de consolidation

Les comptes consolidés du Groupe sont établis au 31 décembre sur la base des comptes individuels des filiales du Groupe à cette date, retraités pour être mis en conformité avec les normes du Groupe.

Les entrées et sorties de périmètre de consolidation sont réalisées à la date d'acquisition, ou de cession, ou pour des raisons de commodités si leur incidence n'est pas significative, sur la base du dernier bilan clos antérieurement à la date d'acquisition ou de cession.

Les règles retenues par le Groupe sont les suivantes :

Selon les dispositions de la norme **IFRS 10 « États financiers consolidés »**, pour tous les aspects relatifs au contrôle et aux procédures de consolidation selon la méthode de l'intégration globale, la notion de contrôle d'une entité est définie sur la base de trois critères :

- Le pouvoir sur l'entité, c'est-à-dire la capacité de diriger les activités qui ont le plus d'impacts sur sa rentabilité ;
- L'exposition aux rendements variables de l'entité, qui peuvent être positifs, sous forme de dividende ou de tout autre avantage économique, ou négatifs ;
- Et le lien entre le pouvoir et ces rendements, soit la faculté d'exercer le pouvoir sur l'entité de manière à influencer sur les rendements obtenus.

En pratique, les sociétés dont le Groupe détient directement ou indirectement la majorité des droits de vote en assemblée générale, au Conseil d'administration ou au sein de l'organe de direction équivalent, lui conférant le pouvoir de diriger leurs politiques opérationnelles et financières, sont généralement réputées contrôlées et consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Pour la détermination du contrôle, le Groupe réalise une analyse approfondie de la gouvernance établie et une analyse des droits détenus par les autres actionnaires afin de vérifier leur caractère purement protectif.

Lorsque nécessaire, une analyse des instruments détenus par le Groupe ou des tiers (droits de vote potentiels, instruments dilutifs, instruments convertibles...) qui, en cas d'exercice, pourraient modifier le type d'influence exercé par chacune des parties, est également effectuée.

Pour certaines sociétés de projet d'infrastructures en concession ou en contrat de partenariat public-privé dans lesquelles NGE n'est pas seul investisseur en capital, outre l'analyse de la gouvernance établie avec chaque partenaire, le Groupe peut être amené à étudier les caractéristiques des contrats de sous-traitance afin de vérifier qu'ils ne confèrent pas de pouvoirs additionnels susceptibles d'aboutir à une situation de contrôle.

Cela concerne le plus souvent les contrats de construction et les contrats d'exploitation/maintenance des ouvrages concédés.

Une analyse est menée en cas d'événement spécifique susceptible d'avoir un impact sur le niveau de contrôle exercé par le Groupe (modification de la répartition du capital d'une entité, de sa gouvernance, exercice d'un instrument financier dilutif...).

Selon les dispositions de la norme **IFRS 11 « Partenariats »**, le contrôle conjoint est établi lorsque les décisions concer-

nant les activités prépondérantes de l'entité requièrent le consentement unanime des parties partageant le contrôle.

Les partenariats sont classés en deux catégories (coentreprises et activités conjointes) selon la nature des droits et obligations détenus par chacune des parties. Cette classification est généralement établie par la forme légale du véhicule juridique employé pour porter le projet.

- Une coentreprise (joint-venture) est un partenariat dans lequel les parties (co-entrepreneurs) qui exercent un contrôle conjoint sur l'entité ont des droits sur l'actif net de celle-ci. Les coentreprises sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence.
- Une activité conjointe (joint-operation) est un partenariat dans lequel les parties (coparticipants) ont des droits directs sur les actifs et des obligations directes au titre des passifs de l'entité. Chaque coparticipant doit comptabiliser sa quote-part d'actifs, de passifs, de produits et de charges relative à ses intérêts dans l'activité conjointe.

La plupart des partenariats du Groupe correspondent à des activités conjointes de par la forme légale des structures juridiques employées, comme en France, où les parties ont généralement recours à la société en participation (SEP) pour contractualiser leurs activités de travaux en partenariat.

Dans quelques cas de figure, lorsque les faits et circonstances démontrent que les activités d'une entreprise ont été conçues dans l'objectif de fournir une production aux parties, la nature d'activité conjointe est avérée même lorsque la forme légale du véhicule juridique n'établit pas de transparence entre le patrimoine des coparticipants et celui du partenariat. En effet, cela indique que les parties ont droit, en substance, à la quasi-totalité des avantages économiques associés aux actifs de l'entreprise et qu'elles en régleront les passifs. Au sein du Groupe, cela concerne notamment certains postes d'enrobage.

Selon les dispositions de la norme **IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises »** révisée, les entités associées sont des entités sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable. Elles sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence.

### 3.2. Opérations intra-groupe

Les opérations et transactions réciproques d'actifs et de passifs, de produits et de charges entre entreprises intégrées globalement sont éliminées en totalité dans les comptes consolidés.

Les profits et pertes découlant de transactions portant sur des actifs (achat – vente) entre une entité consolidée en intégration globale et une entité mise en équivalence, ne sont comptabilisés dans les états financiers qu'à concurrence du pourcentage hors groupe dans l'entité mise en équivalence.

### 3.3. Opérations en monnaies étrangères

Les comptes des filiales étrangères sont tenus dans leur monnaie fonctionnelle.

Les bilans, dont la monnaie fonctionnelle est différente de la monnaie de consolidation, sont convertis en euros au cours de clôture, à l'exception des capitaux propres qui sont convertis au coût historique.

Les différences de conversion du bilan sont enregistrées en écarts de conversion dans les capitaux propres.

Le compte de résultat est converti au cours moyen de la période.

Les opérations en monnaies étrangères sont converties en euros au cours de change en vigueur à la date d'opération. Les pertes et gains de change en résultant sont comptabilisés en résultat de change et présentés en autres produits et charges financiers au compte de résultat.

Les pertes et gains de change sur les emprunts libellés en monnaies étrangères ou sur les instruments dérivés de change qualifiés en couverture d'investissement net dans les filiales sont enregistrés en autres éléments du résultat global et présentés en réserve de conversion.

Les goodwill et ajustement de juste valeur provenant de l'acquisition de filiales étrangères sont considérés comme des actifs et passifs de la filiale et sont donc exprimés dans la monnaie fonctionnelle de la filiale et convertis au taux de clôture.

## 4. Règles et méthodes d'évaluation

Pour préparer les états financiers conformément aux normes IFRS, des estimations et des hypothèses ont été faites. Ces estimations sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée, ainsi que sur d'autres facteurs qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif.

### 4.1. Présentation des états financiers

Le Groupe présente ses états financiers en conformité avec la norme IAS 1 « *Présentation des états financiers* »

– L'état du résultat global est présenté par nature de produits et de charges afin de représenter au mieux le type d'activité du Groupe, y compris le résultat de cession de matériel qui revêt un caractère courant de l'activité du Groupe ;

Le principal indicateur de performance du Groupe est le résultat opérationnel sur activité. Il est déterminé à partir du résultat opérationnel avant prise en compte de la juste valeur estimée des paiements en actions, de l'impact des tests de dépréciation des goodwill et des autres produits et charges opérationnels liés aux activités non opérationnelles du Groupe (cession d'activités, frais d'acquisition) ;

– Le résultat financier présente séparément le coût de l'endettement financier du Groupe et les autres charges et produits financiers.

– L'état du résultat global consolidé est déterminé à partir du résultat net de l'état du résultat consolidé et détaille les autres éléments du résultat global.

– L'état consolidé de la situation financière présente une ventilation des actifs et des passifs courants et non courants.

### 4.2. Jugements et estimations significatifs

La préparation des états financiers du Groupe requiert le recours de la Direction Générale à des jugements, estimations et hypothèses qui ont un impact sur les montants comptabilisés dans les états financiers en qualité d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que les informations communiquées sur les passifs éventuels.

Le dénouement des opérations sous-jacentes à ces estimations et hypothèses pourrait éventuellement générer, en raison de l'incertitude attachée à ces dernières, un

ajustement significatif des montants comptabilisés au cours d'une période subséquente.

L'utilisation de jugements et d'estimations revêt une importance particulière sur les thèmes suivants :

- Comptabilisation des contrats de constructions ;
- Évaluation des avantages postérieurs à l'emploi ;
- Évaluation des provisions pour risques (notamment pour pertes à terminaison, pour litiges) ;
- Évaluation de la valeur recouvrable des immobilisations incorporelles et corporelles et notamment des écarts d'acquisition ;
- Évaluation des actifs d'impôts différés ;
- Évaluation de la juste valeur des instruments financiers ;
- Évaluation des contrats de location.

## 5. Facteurs de risques financiers

### Contexte de la crise sanitaire :

NGE s'est employé à respecter ses obligations contractuelles et, il n'a pas été identifié au 31 décembre 2020 d'évènements significatifs tels que résiliation des contrats, pénalités pour retard d'exécution, litiges avec les clients ou les fournisseurs susceptibles d'impacter de façon significative les états financiers.

Le Groupe n'a pas modifié ses indicateurs de performance financière ; les effets de la pandémie se traduisent par une baisse du chiffre d'affaires ou des surcoûts ne pouvant être isolés et sont répartis dans l'ensemble du compte de résultat.

### 5.1. Risques liés aux taux d'intérêt

Le Groupe est exposé aux variations de taux d'intérêt sur sa dette à taux variable. Afin de limiter son exposition aux risques de variation à la hausse, Le Groupe peut procéder à la mise en place de produits dérivés optionnels ou de swap de taux d'intérêt. Ces produits dérivés peuvent être qualifiés d'opération de couverture au sens des normes IFRS. Le Groupe veille à ce que la part inefficace des couvertures ne soit pas significative.

La note 8.14 présente la part des dettes soumises au risque de taux.

Toute augmentation du niveau des taux d'intérêts alourdirait le coût de financement du Groupe, ce qui entraînerait une réduction de son résultat financier et de son résultat net et pourrait ralentir sa croissance.

### 5.2. Risques liés aux taux de change

La majorité des filiales du Groupe exerçant leurs activités au sein de la zone Euro, l'exposition du Groupe aux risques liés aux taux de change est limitée.

En outre, les coûts liés à l'exécution de contrats internationaux libellés dans une monnaie locale autre que l'Euro sont généralement payés dans cette même monnaie locale.

Les risques liés aux taux de change concernent principalement les décalages de trésorerie au cours de l'exécution d'un contrat (financement des ressources ou du besoin en fond de roulement), ainsi que la conversion en Euro des frais généraux et du résultat générés par ledit contrat. Ponctuellement, le Groupe met en place une stratégie de couverture de la totalité ou d'une partie de ces flux de trésorerie afin de réduire son exposition aux risques liés aux taux de change.

Une variation significative des taux de change pourrait toutefois affecter les activités et les résultats du Groupe.

### 5.3. Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe ne dispose pas des ressources financières nettes suffisantes pour faire face à ses obligations et à ses charges d'exploitation.

Le Groupe dispose d'un programme de titrisation de créances commerciales de 250 millions d'euros, renouvelé en 2019 pour une durée de 6 ans, d'une ligne de crédit revolving de 100 millions d'euros, non utilisée au 31 décembre 2020 et également d'un programme de Negotiable European Commercial Paper de 150 millions d'euros, non utilisé au 31 décembre 2020.

Ces éléments sont classés en découverts bancaires et présentés en note 8.11.

Face à la crise sanitaire, le Groupe a renforcé sa ligne de liquidité avec la souscription auprès de son pool de banques habituel un Prêt Garanti par l'Etat de 200 millions d'euros débloqué le 30 juin 2020. Ce PGE est classé en dette financière courante et présenté en note 8.13.

### 5.4. Risque fiscal

Les contrôles fiscaux de certaines sociétés du Groupe ont été clôturés en 2020.

Aucun contrôle fiscal n'est en cours à ce jour.

### 5.5. Risque Marché

Le Groupe n'est pas exposé au risque sur actions, les excédents de trésorerie étant placés sur des comptes rémunérés ou en comptes à terme.

### 5.6. Risque Crédit

Le risque de non-recouvrement des créances clients est limité, étant donné que le Groupe réalise plus des deux tiers de son activité avec des acteurs publics.

### 5.7. Risque de fluctuation des matières premières

Les marchés de travaux sur lesquels le Groupe opère sont en général affectés d'une clause de révision de prix adossée à un indice national qui permet de couvrir le risque de fluctuation du prix des matières premières.

Ponctuellement, dans le cadre de marchés importants et non révisibles, le Groupe peut être amené à utiliser des contrats de couverture de prix de matières premières concernant des approvisionnements dont les variations des prix sur les marchés mondiaux sont importantes.

## 6. Variations de Périmètre

### 6.1. Variations de périmètre

Le Groupe a procédé à l'acquisition en date du 29 janvier 2020, de la société S2F NETWORK, concepteur de solution SMART, basée au Havre, intégrée au groupe sous la dénomination NGE CONNECT. Le coût d'acquisition s'élève à 0,2 millions d'euros.

Le Groupe a également pris le contrôle du groupe Pontiggia, regroupant des entreprises alsaciennes de Travaux Publics, au cours du second semestre 2020. Le coût d'acquisition s'élève à 4,2 millions d'euros. Conformément à la méthode de l'acquisition, le coût d'acquisition doit être affecté aux actifs acquis, aux passifs et aux passifs éventuels assumés. L'attribution des justes valeurs aux actifs et passifs et passifs éventuels identifiables a été réalisée de façon provisoire au 31 décembre 2020. La juste valeur des actifs et passifs acquis déterminée provisoirement est de (0,5) millions d'euros.

Le Groupe a procédé à la cession des actifs financiers de la Planèze et de Valserhône.

### 6.2. Périmètre de consolidation

La liste des sociétés consolidées est jointe en page 38.

## 7. Événements post-clôture

Le Groupe n'a pas constaté d'événements postérieurs à la clôture entre le 31 décembre 2020 et la date d'arrêt des comptes par le Président le 29 avril 2021.

## 8. Notes annexes

Les comptes consolidés du Groupe sont présentés en milliers d'euros sans décimale, sauf précision contraire.

Des écarts d'arrondis peuvent conduire à des écarts non matériels au niveau des totaux figurant dans les tableaux.

### 8.1. Goodwill et Tests de pertes de valeurs

#### Regroupement d'entreprises et Goodwill

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés conformément aux dispositions d'IFRS 3 « Regroupement d'entreprises » révisée.

En application de cette norme révisée, le Groupe comptabilise à la juste valeur, aux dates de prise de contrôle, les actifs acquis et les passifs identifiables repris.

Le coût d'acquisition correspond à la juste valeur, à la date de l'échange, des actifs remis, des passifs encourus et/ou des instruments de capitaux propres émis en échange de l'entité acquise. Les ajustements de prix éventuels sont évalués à leur juste valeur à chaque arrêté.

À compter de la date d'acquisition, toute variation ultérieure de cette juste valeur résultant d'événements postérieurs à la prise de contrôle, est constatée en résultat.

Les coûts directement attribuables à l'acquisition tels que les honoraires de due diligence sont comptabilisés en Autres Charges opérationnelles lorsqu'ils sont encourus.

La valeur d'acquisition est affectée en comptabilisant les actifs acquis et les passifs identifiables à leur juste valeur, à l'exception des actifs classés comme détenus en vue de leur vente selon IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », qui sont comptabilisés à leur juste valeur diminuée du coût de la vente.

La différence positive entre le coût d'acquisition et la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis constitue le goodwill. Le cas échéant, le goodwill inclut la part de la juste valeur des intérêts minoritaires selon la méthode du goodwill complet.

Le Groupe dispose de douze mois, à compter de la date d'acquisition, pour finaliser la comptabilisation des opérations relatives aux sociétés acquises.

Dans le cas d'un regroupement réalisé par étapes, la participation antérieurement détenue dans l'entreprise est valorisée à la juste valeur à la date de prise de contrôle. L'éventuel profit ou perte qui en résulte est comptabilisée en résultat en « Autres produits et charges financiers ».

Conformément à la norme IAS 27 « Etats financiers individuels » révisée, les acquisitions ou cessions d'intérêts minoritaires, sans changement de contrôle, sont considérées comme des transactions avec les actionnaires du Groupe. En vertu de cette approche, la différence entre le prix payé pour augmenter le pourcentage d'intérêt dans les entités déjà contrôlées et la quote-part complémentaire de capitaux propres ainsi acquise est enregistrée en capitaux propres du Groupe.

De la même manière, une baisse du pourcentage d'intérêt du Groupe dans une entité restant contrôlée est traitée comptablement comme une transaction entre actionnaires, sans impact sur le résultat.

Les goodwill relatifs aux filiales intégrées globalement sont enregistrés à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « Goodwill ». Les goodwill relatifs à des sociétés consolidées selon la méthode de la mise en équivalence sont inclus dans la rubrique « Participations dans les entreprises associées ».

Les écarts d'acquisition négatifs (badwill) sont comptabilisés directement en résultat en Autres produits financiers l'année de l'acquisition.

#### Tests de perte de valeur des goodwill

Conformément à la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », les goodwill et autres actifs non financiers des unités génératrices de trésorerie (UGT) ont fait l'objet de tests de perte de valeur.

Si la valeur comptable de l'unité génératrice de trésorerie excède la valeur recouvrable, les actifs de l'unité génératrice de trésorerie sont dépréciés pour être ramenés à leur valeur recouvrable. La perte de valeur est imputée en priorité sur le goodwill et enregistrée au compte de résultat en Autres produits et charges opérationnels.

Les UGT sont déterminées en fonction du reporting opérationnel et correspondent à des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation génère des flux d'entrées de trésorerie identifiables. Les groupes d'UGT sont :

- Les Activités Régionales Multimétiers ;
- Les Filiales Nationales Spécialisées ou un groupe de filiales intégrées lorsque celles-ci exercent leur activité en dehors de l'organisation « Activités Régionales Multimétiers » ;
- Les Grands Projets.

La valeur recouvrable d'une unité génératrice de trésorerie est la valeur la plus élevée entre la juste valeur (généralement le prix de marché), nette des coûts de cession, et la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est estimée en utilisant la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie disponible avant impôts (Résultat opérationnel + amortissements +/- Variation du besoin en fonds de roulement - Investissements de renouvellement).

Les hypothèses utilisées pour ces calculs comportent, comme toute estimation, une part d'incertitude et sont donc susceptibles d'être éventuellement ajustées au cours des périodes ultérieures.

### Paramètres du modèle appliqué aux projections de flux de trésorerie

#### Taux de croissance et taux d'actualisation

Les flux de trésorerie au-delà de la période de 5 ans sont extrapolés avec un taux de croissance estimé à 2,0%.

L'ensemble des flux est actualisé avec un taux d'actualisation de 8,4% correspondant au coût moyen pondéré du capital après impôt du Groupe, à l'exception de l'activité Bâtiment, incluse dans le groupe d'UGT « Filiales nationales

spécialisées » dont le taux retenu est de 10,9%. Cette dernière a fait l'objet d'une dépréciation de 10,3 millions d'euros.

Ces calculs s'appuient sur un plan prévisionnel à 5 ans élaboré par le Management de l'UGT, et revu par la Direction Générale et la Direction Financière du Groupe.

#### Sensibilité aux taux

Un changement raisonnablement possible d'hypothèses relatives aux tests de dépréciation réalisés pour chacun des groupes d'UGT ne conduirait pas à une charge de dépréciation des goodwill. Le taux d'actualisation à partir duquel le Groupe devrait constater une perte de valeur (point mort) est de 10,4% à l'exception de l'activité Bâtiment.

GROUPES D'UGT	TAUX D'ACTUALISATION	
	2020	2019
Activités Régionales Multimétiers	8,4%	8,1%
Grands Projets	8,4%	8,1%
Filiales Nationales Spécialisées	8,4% - 10,9%	8,1% - 10,5%

Groupes d'UGT	31/12/2019	Dépréciations	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Autres	31/12/2020
Activités Régionales Multimétiers	65 745		4 792		(2)	70 535
Grands Projets	21 593			(8)		21 585
Filiales Nationales Spécialisées	175 929	(10 323)				165 606
<b>TOTAL GOODWILL</b>	<b>263 267</b>	<b>(10 323)</b>	<b>4 792</b>	<b>(8)</b>	<b>(2)</b>	<b>257 726</b>

Groupes d'UGT	31/12/2018	Dépréciations	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Autres	31/12/2019
Activités Régionales Multimétiers	65 745					65 745
Grands Projets	21 558			35		21 593
Filiales Nationales Spécialisées	185 929	(10 000)				175 929
<b>TOTAL GOODWILL</b>	<b>273 232</b>	<b>(10 000)</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>263 267</b>



▲ Abidjan - Côte d'Ivoire

## 8.2. Immobilisations incorporelles

### Immobilisations incorporelles du domaine concédé

Selon les dispositions de l'interprétation IFRIC 12 « Accords de concession de services », le concessionnaire peut être amené à exercer une double activité :

- Une activité de constructeur au titre de ses obligations de conception, de construction et de financement des nouvelles infrastructures qu'il remet au concédant ;
- Une activité d'exploitation et de maintenance des ouvrages concédés.

La comptabilisation de l'actif concédé dépend du mode de rémunération du service fourni :

- Lorsque la rémunération est basée sur la consommation du service par les usagers : l'actif concédé est comptabilisé en Immobilisations incorporelles du domaine concédé et évalué selon les dispositions de la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles ». Le montant des éventuelles subventions reçues est porté en diminution de la valeur des immobilisations incorporelles du domaine concédé.
- Lorsque la rémunération est basée sur un montant fixe dû par le concédant sans lien avec la consommation du service par les usagers : l'actif concédé est comptabilisé en Autres actifs financiers et évalué selon les dispositions d'IFRS 9 « Instruments financiers ».

La variation de ces actifs est présentée en Note 8.5.

La rémunération de l'actif concédé est comptabilisée selon les dispositions d'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients ».

### Autres immobilisations incorporelles

Les Autres Immobilisations incorporelles comprennent principalement des brevets, licences et logiciels informatiques, ainsi que les droits de fortagement de carrières à durée définie.

Les autres immobilisations incorporelles acquises figurent au bilan pour leur coût d'acquisition, diminué le cas échéant des amortissements et pertes de valeurs cumulés.

Les droits de fortagement des carrières sont amortis au fur et à mesure des extractions (tonnages extraits pendant l'exercice rapportés à la capacité totale d'extraction estimée de la carrière sur sa durée d'exploitation).

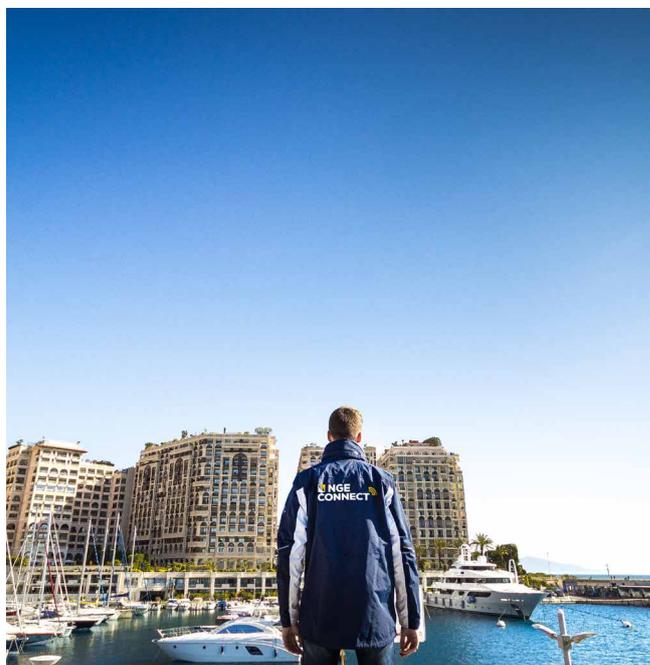
Les autres immobilisations incorporelles sont amorties linéairement sur leur durée d'utilité.

## Année 2020

	31/12/2019	Augmentations	Autres mouvements	31/12/2020
Immobilisations incorporelles du Domaine Concédé	5 627		269	5 896
Amortissement des Immobilisations incorporelles du domaine concédé	536	590	29	1 155
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES DU DOMAINE CONCÉDÉ</b>	<b>5 091</b>	<b>(590)</b>	<b>240</b>	<b>4 741</b>

## Année 2019

	31/12/2018	Augmentations	Autres mouvements	31/12/2019
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	5 627			5 627
Amortissement des Immobilisations incorporelles du domaine concédé	258	211	66	536
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES DU DOMAINE CONCÉDÉ</b>	<b>5 369</b>	<b>(211)</b>	<b>(66)</b>	<b>5 091</b>



## Immobilisations Incorporelles Année 2020

Valeurs brutes	31/12/2019	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Écart de conversion	31/12/2020
Brevets et licences	7 695	758	319	(281)	1 573	(3)	10 061
Autres immobilisations incorporelles	1 486	1	120	(66)	(305)		1 235
Immobilisations incorporelles en cours et avances et acomptes	1 154	433	2 570		(1 542)		2 615
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES BRUTES</b>	<b>10 335</b>	<b>1 192</b>	<b>3 009</b>	<b>(347)</b>	<b>(275)</b>	<b>(3)</b>	<b>13 911</b>

Amortissements et provisions	31/12/2019	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Écart de conversion	31/12/2020
Brevets et licences	3 126		883	(250)		(1)	3 758
Autres immobilisations incorporelles	799		152	(66)	(2)		882
<b>AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>	<b>3 925</b>	<b>-</b>	<b>1 035</b>	<b>(317)</b>	<b>(2)</b>	<b>(1)</b>	<b>4 640</b>

Valeurs nettes	31/12/2019	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Écart de conversion	31/12/2020
Brevets et licences	4 569	758	(564)	(31)	1 573	(2)	6 303
Autres immobilisations incorporelles	687	1	(32)		(303)		353
Immobilisations incorporelles en cours et avances et acomptes	1 154	433	2 570		(1 542)		2 615
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>6 410</b>	<b>1 192</b>	<b>1 974</b>	<b>(31)</b>	<b>(273)</b>	<b>(2)</b>	<b>9 271</b>

## Année 2019

Valeurs nettes	31/12/2018	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Écart de conversion	31/12/2019
Brevets et licences	981	(15)	(279)	3	3 879		4 569
Autres immobilisations incorporelles	360		333		(6)		687
Immobilisations incorporelles en cours et avances et acomptes	19		1 135				1 154
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>1 359</b>	<b>(15)</b>	<b>1 189</b>	<b>3</b>	<b>3 873</b>	<b>-</b>	<b>6 410</b>



▲ Rocade - Bordeaux

### 8.3. Immobilisations corporelles et Droits d'utilisation des actifs loués

#### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites pour leur coût d'acquisition ou de production, diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

Les éléments d'actifs font l'objet de plans d'amortissement déterminés selon la durée réelle d'utilisation du bien. La base amortissable correspond au coût d'achat diminué le cas échéant de la valeur résiduelle finale du bien. Le montant de la valeur résiduelle est celui que le Groupe recevrait actuellement si l'actif était déjà dans les conditions d'âge et d'usure prévus à la fin de sa durée de vie utile.

Les principales durées d'utilité retenues sont :

Constructions .....	15 à 40 ans
Matériel de travaux publics .....	3 à 10 ans
Matériel de transport .....	3 à 5 ans
Matériel ferroviaire.....	8 à 30 ans
Agencements .....	5 à 19 ans
Mobiliers et matériel de bureau .....	3 à 10 ans

#### Droits d'utilisation des actifs loués

Le Groupe applique depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2019 la norme IFRS 16 « contrat de location ».

Le Groupe comptabilise l'ensemble de ses contrats de location au bilan, à l'exception des contrats d'une durée inférieure à 12 mois ou de ceux portant sur des biens d'une valeur unitaire à neuf non significative qui restent comptabilisés en loyers au compte de résultat sans impact sur le bilan du Groupe.

Les contrats de location simple sont comptabilisés en dettes de location pour la valeur actualisée des loyers restant à payer en contrepartie d'un droit d'utilisation de l'actif sous-jacent.

Selon la méthode simplifiée, le montant des droits d'utilisation est égal au montant de la dette de location comptabilisée.

Dans le compte de résultat, la charge d'amortissement de l'actif et la charge financière relative aux intérêts de la dette viennent se substituer à la charge de location précédemment reconnue entièrement en résultat opérationnel. Les droits d'usage des contrats de location sont amortis de façon linéaire sur la durée des contrats, ils sont ajustés à chaque fois que la valeur de la dette financière de location est réévaluée.

Les hypothèses et les estimations faites pour déterminer la valeur des droits d'utilisation des contrats de location et des dettes de location portent en particulier sur la détermination des taux d'actualisation et des durées de location.

Les durées de location retenues correspondent généralement à la durée du contrat ferme notamment sur les contrats de location de matériel et de véhicules, et, pour les baux immobiliers il a été retenu le plus souvent une durée de 9 ans. Dans certains cas exceptionnels, notamment dans le cadre des baux emphytéotiques ou bail à construire, les durées sont supérieures à 30 ans.

Pour la détermination du taux d'actualisation des dettes de location, il a été tenu compte de la durée résiduelle des contrats.

Les loyers variables ou les prestations de services liés au contrat ne sont pas pris en compte dans la détermination du montant du droit d'usage ni de celui des dettes de location. Ils sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus.

Un impôt différé est constaté sur l'écart entre les droits d'utilisation et les dettes de location, entrant dans le champ de la norme IFRS 16.

#### Droits d'utilisation des actifs loués Année 2020

Valeurs brutes	31/12/2019	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Écart de conversion	31/12/2020
Droit d'utilisation des actifs immobiliers	32 888	1 206	5 157	(9 753)		(48)	29 449
Droit d'utilisation des actifs mobiliers	305 767	2 712	28 641	(7 516)		(868)	328 736
<b>VALEURS BRUTES</b>	<b>338 655</b>	<b>3 918</b>	<b>33 798</b>	<b>(17 269)</b>	-	<b>(916)</b>	<b>358 185</b>

Amortissements et provisions	31/12/2019	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Écart de conversion	31/12/2020
Amortissements des droits d'utilisation des actifs immobiliers	11 698		4 964	(5 214)		(16)	11 432
Amortissements des droits d'utilisation des actifs mobiliers	158 077		29 279	(6 103)		(201)	181 052
<b>AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>	<b>169 775</b>	-	<b>34 243</b>	<b>(11 317)</b>	-	<b>(217)</b>	<b>192 484</b>

Valeurs nettes	31/12/2019	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Écart de conversion	31/12/2020
Droit d'utilisation des actifs immobiliers	21 190	1 206	193	(4 539)		(32)	18 017
Droit d'utilisation des actifs mobiliers	147 690	2 712	(638)	(1 413)		(667)	147 685
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>168 880</b>	<b>3 918</b>	<b>(445)</b>	<b>(5 952)</b>	-	<b>(699)</b>	<b>165 702</b>

#### Année 2019

Valeurs nettes	31/12/2018	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Changement de méthodes comptables	Écart de conversion et autres	31/12/2019
Droit d'utilisation des actifs immobiliers	3 916		(2 849)		20 117	6	21 190
Droit d'utilisation des actifs mobiliers	121 938	1 714	9 585	(150)	14 875	(272)	147 690
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>125 854</b>	<b>1 714</b>	<b>6 736</b>	<b>(150)</b>	<b>34 992</b>	<b>(266)</b>	<b>168 880</b>

## Immobilisations corporelles Année 2020

Valeurs brutes	31/12/2019	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Écart de conversion	31/12/2020
Terrains	52 202	185	2 262	(15)	(5 806)	(12)	48 816
Constructions	54 896	431	3 855	(4 027)	16 511	(71)	71 596
Installations techniques, matériels, outillages industriels	349 372	349	50 719	(44 592)	(2 409)	(2 282)	351 157
Autres immobilisations corporelles	140 977	1 067	18 724	(16 506)	705	(399)	144 569
Immobilisations en cours et avances sur Immobilisations	18 356		10 538	(4 317)	(8 839)	(1)	15 736
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES BRUTES</b>	<b>615 803</b>	<b>2 032</b>	<b>86 098</b>	<b>(69 457)</b>	<b>162</b>	<b>(2 765)</b>	<b>631 874</b>

Amortissements et provisions	31/12/2019	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Écart de conversion	31/12/2020
Terrains	7 602		1 492	(81)			9 014
Constructions	12 349		80	(126)	(4 896)	(28)	7 378
Installations techniques, matériels, outillages industriels	191 924		41 929	(35 942)	(438)	(840)	196 633
Autres immobilisations corporelles	86 541		21 772	(15 190)	1 176	(106)	94 194
<b>AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>	<b>298 416</b>	<b>-</b>	<b>65 273</b>	<b>(51 339)</b>	<b>(4 158)</b>	<b>(974)</b>	<b>307 219</b>

Valeurs nettes	31/12/2019	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Écart de conversion	31/12/2020
Terrains	44 600	185	770	66	(5 806)	(12)	39 803
Constructions	42 547	431	3 775	(3 901)	21 407	(43)	64 216
Installations techniques, matériels, outillages industriels	157 447	349	8 790	(8 650)	(1 971)	(1 442)	154 523
Autres immobilisations corporelles	54 437	1 067	(3 048)	(1 316)	(471)	(293)	50 376
Immobilisations en cours et avances sur Immobilisations	18 356		10 538	(4 317)	(8 839)	(1)	15 737
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>317 387</b>	<b>2 032</b>	<b>20 825</b>	<b>(18 118)</b>	<b>4 320</b>	<b>(1 791)</b>	<b>324 655</b>

## Année 2019

Valeurs nettes	31/12/2018	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Écart de conversion	31/12/2019
Terrains	35 102	10 421	(881)	(59)		17	44 600
Constructions	41 848	1 422	(2 355)		1 607	25	42 547
Installations techniques, matériels, outillages industriels	149 265	1 322	7 574	(3 710)	2 321	675	157 447
Autres immobilisations corporelles	53 497	(130)	2 735	(1 930)	287	(22)	54 437
Immobilisations en cours et avances sur Immobilisations	12 382	73	15 825	(1 823)	(8 103)	2	18 356
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>292 094</b>	<b>13 108</b>	<b>22 898</b>	<b>(7 522)</b>	<b>(3 888)</b>	<b>697</b>	<b>317 387</b>



## 8.4. Participations dans les Entreprises Associées (mise en équivalence)

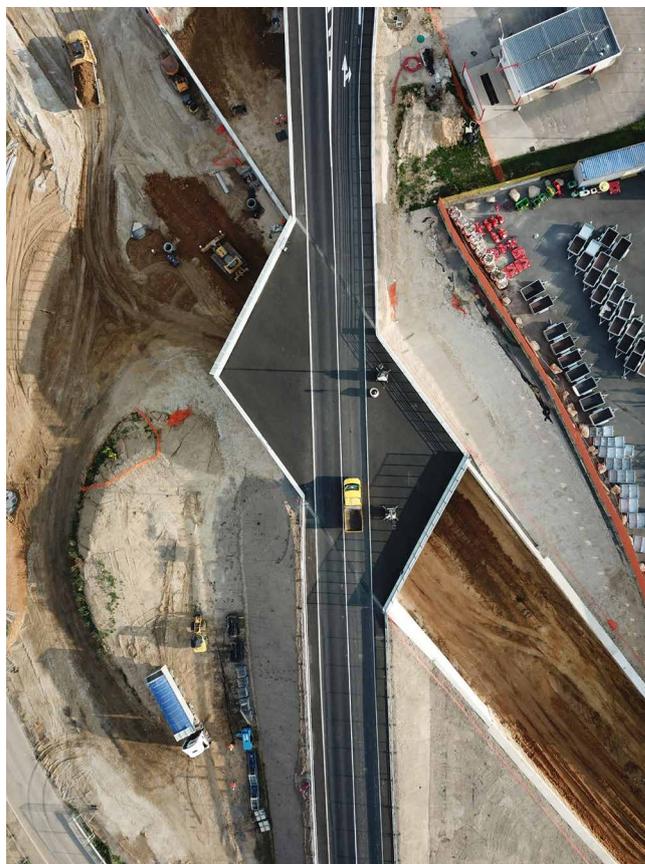
Les participations dans les entreprises sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable (entreprises associées) sont évaluées selon la méthode de la mise en équivalence : elles sont enregistrées initialement au coût d'acquisition comprenant le cas échéant le goodwill dégagé.

Leur valeur comptable est, par la suite ajustée pour prendre en compte les évolutions de la quote-part du Groupe dans l'actif net de ces entreprises.

Lorsque la situation nette d'une société mise en équivalence devient négative, les quotes-parts de situations nettes sont présentées en Provisions courantes sauf si le Groupe s'est engagé à recapitaliser ou a déjà investi des fonds vis-à-vis de cette société.

La variation sur l'exercice est indiquée au compte de résultat (Quote-Part de résultat des entreprises associées).

Les pertes de valeur résultant des tests de dépréciation des titres mis en équivalence sont comptabilisées en résultat net et en diminution de la valeur comptable des participations correspondantes.



▲ Modernisation de la ligne Serqueux-Gisors (27)

## Année 2020

31/12/2020 Données à 100 %	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel	Résultat net	Capitaux Propres	% d'intérêt	Quote part de résultat net	Capitaux propres part du Groupe YC GW
Calcaires Du Biterrois	5 159	(164)	(229)	1 296	50%	(115)	648
Corrèze Enrobés	8 093	501	502	779	43%	216	272
Granulats de l'Est	4 247	80	(114)	399	35%	(40)	140
M.E.H.R	4 591	711	450	758	23%	104	1 103
NGE Autoroutes	-	(24)	(1 939)	28 958	10%	(194)	2 896
P2R	7 662	361	389	2 575	22%	85	615
Port Adhoc	16 560	1 289	232	36 450	16%	38	8 539
SAPAG	-	(12)	(65)	(60)	33%	(22)	(20)
SLE	634	44	32	622	39%	12	512
Société des Enrobés Clermontois	3 098	186	130	249	33%	43	414
Divers	5 086	374	221	1 928	-	49	407
<b>TOTAL</b>	<b>55 130</b>	<b>3 346</b>	<b>(392)</b>			<b>175</b>	<b>15 526</b>

## Année 2019

31/12/2019 Données à 100 %	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel	Résultat net	Capitaux Propres	% d'intérêt	Quote part de résultat net	Capitaux propres part du Groupe YC GW
Calcaires Du Biterrois	5 529	(168)	(250)	1 525	50%	(125)	763
Corrèze Enrobés	9 059	95	72	290	43%	31	62
Granulats de l'Est	3 229	(732)	1 369	512	35%	479	179
NGE Autoroutes	-	(16)	(1 207)	30 896	10%	(121)	3 090
P2R	8 447	536	420	2 486	22%	91	595
Port Adhoc	10 396	302	(338)	35 638	16%	(56)	8 405
SAPAG	-	(18)	(73)	(993)	33%	(24)	(329)
SLE	719	27	19	590	39%	7	499
Société des Enrobés Clermontois	2 442	143	120	239	33%	40	411
Jaumont Finances	10 074	(724)	(521)	-	-	(257)	-
Divers	5 093	(220)	(31)	1 657	-	9	348
<b>TOTAL</b>	<b>54 988</b>	<b>(775)</b>	<b>(358)</b>			<b>74</b>	<b>14 023</b>

La variation des participations dans les entreprises associées s'analyse comme suit :

	Montants Nets
<b>AU 31/12/2018</b>	<b>7 953</b>
Résultat de l'exercice 2019	74
Dividendes distribués	17
Opérations sur le capital	2 952
Variation de périmètre	(50)
Changement de méthode	3 083
Autres	(6)
<b>AU 31/12/2019</b>	<b>14 023</b>
Résultat de l'exercice 2020	175
Dividendes distribués	(104)
Opérations sur le capital	427
Variation de périmètre	1 001
Changement de méthode	-
Autres	4
<b>AU 31/12/2020</b>	<b>15 526</b>



▲ Voie verte - La Ciotat (13)



▲ Lycée Simone Veil - Liffré

## 8.5. Variation des Actifs financiers

Les actifs financiers non courants comprennent principalement les Actifs disponibles à la vente et les créances rattachées à des participations, ainsi que les dépôts de garanties, prêts et autres créances financières.

### Actifs disponibles à la vente

Les actifs disponibles à la vente comprennent les titres de participation du Groupe dans des sociétés non consolidées. Ils sont évalués à la juste valeur à la date de clôture. Si leur juste valeur n'est pas déterminable de façon fiable, ils sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. Les facteurs considérés pour déterminer une dépréciation sont la baisse de la quote-part des capitaux propres détenus et une dégradation significative et prolongée de la rentabilité attendue.

Les variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente sont comptabilisées en résultat net, conformément à IFRS 9 « Instruments financiers ».

### Prêts, dépôts

Les prêts et dépôts sont comptabilisés au coût amorti. Le cas échéant, ils peuvent faire l'objet d'une provision pour dépréciation. La dépréciation correspond à la différence entre la valeur nette comptable et la valeur recouvrable et est comptabilisée en résultat dans le poste « Autres Produits et charges financiers ». Une reprise de provision peut être réalisée en cas d'évolution favorable de la valeur recouvrable.

## Année 2020

Valeurs Brutes	31/12/2019	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Écart de conversion	31/12/2020
Actifs disponibles à la vente	24 779	5	5 200	(2 241)	(976)		26 766
Autres actifs financiers	81 057	(40 372)	45 708	(12 468)	2 056	(246)	75 735
<b>VALEURS BRUTES</b>	<b>105 836</b>	<b>(40 367)</b>	<b>50 908</b>	<b>(14 709)</b>	<b>1 080</b>	<b>(246)</b>	<b>102 501</b>

Provisions	31/12/2019	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Écart de conversion	31/12/2020
Actifs disponibles à la vente	562		56	(300)			318
Autres actifs financiers	5 787	1		(5 786)			2
<b>PROVISIONS</b>	<b>6 349</b>	<b>1</b>	<b>56</b>	<b>(6 086)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>320</b>

Valeurs Nettes	31/12/2019	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Écart de conversion	31/12/2020
Actifs disponibles à la vente	24 217	5	5 144	(1 941)	(976)		26 448
Autres actifs financiers	75 269	(40 373)	45 708	(6 682)	2 056	(246)	75 732
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>99 486</b>	<b>(40 368)</b>	<b>50 852</b>	<b>(8 623)</b>	<b>1 080</b>	<b>(246)</b>	<b>102 180</b>

## Année 2019

Valeurs Brutes	31/12/2018	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Écart de conversion	31/12/2019
Actifs disponibles à la vente	22 539	15	12 623	(5 997)	(4 401)		24 779
Autres actifs financiers	45 853	1 208	36 790	(2 517)	(300)	23	81 057
<b>VALEURS BRUTES</b>	<b>68 392</b>	<b>1 223</b>	<b>49 413</b>	<b>(8 514)</b>	<b>(4 701)</b>	<b>23</b>	<b>105 836</b>

Provisions	31/12/2018	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Écart de conversion	31/12/2019
Actifs disponibles à la vente	262		300				562
Autres actifs financiers	5 787						5 787
<b>PROVISIONS</b>	<b>6 049</b>	<b>-</b>	<b>300</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 349</b>

Valeurs Nettes	31/12/2018	Variations de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Écart de conversion	31/12/2019
Actifs disponibles à la vente	22 277	15	12 323	(5 997)	(4 401)	-	24 217
Autres actifs financiers	40 066	1 208	36 790	(2 517)	(300)	23	75 269
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>62 343</b>	<b>1 223</b>	<b>49 113</b>	<b>(8 514)</b>	<b>(4 701)</b>	<b>23</b>	<b>99 486</b>

## Synthèse des Actifs Financiers relatifs aux Concessions et PPP

	31/12/2020	31/12/2019
Actifs disponible à la vente - Concessions et PPP	18 531	17 069
Autres actifs financiers - Concessions et PPP	45 607	70 186
Participations dans les entreprises associées	11 429	11 183
<b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS CONCESSIONS ET PPP</b>	<b>75 567</b>	<b>98 438</b>

### 8.6. Autres Actifs non courants

Les Autres actifs non courants comprennent les créances d'impôts remboursables à plus d'un an. Il s'agit notamment des crédits d'impôts recherche et mécénat non imputables et non remboursables en 2020.

### 8.7. Impôts sur le Résultat et Impôts Différés

Le Groupe calcule ses impôts sur le résultat conformément aux législations fiscales en vigueur dans les pays où les résultats sont taxables.

Conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat », des impositions différées sont constatées sur les différences entre les valeurs comptables et fiscales des éléments d'actif et de passif. Elles résultent :

- De différences temporelles apparaissant lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'un passif est différente de sa valeur fiscale. Elles sont, soit:
  - Des sources d'impositions futures (impôts différés passifs) : il s'agit essentiellement de produits dont l'imposition est différée.
  - Des sources de déductions futures (impôts différés actifs) : sont concernées principalement les provisions fiscalement non déductibles temporairement.
- De reports fiscaux déficitaires (impôts différés actifs). Les actifs d'impôts différés sont reconnus s'il est probable que l'entreprise pourra les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours des exercices futurs.

La valeur comptable des actifs d'impôts différés est revue à chaque date de clôture et réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre l'utilisation de l'avantage de tout ou partie de cet actif d'impôts différés. Les actifs d'impôts différés non reconnus sont appréciés à chaque date de clôture et sont reconnus dans la mesure où il devient probable qu'un bénéfice futur permettra de les recouvrer.



▲ Rénovation de la piste aéroport Paris Le Bourget

Les soldes d'impôts différés sont déterminés sur la base de la situation fiscale de chaque entité ou du résultat d'ensemble des entités comprises dans le périmètre d'intégration fiscale, et sont présentés à l'actif ou au passif du bilan pour leur position nette par entité fiscale.

Les impôts différés sont évalués aux taux d'impôts dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé sur la base des taux d'impôts adoptés à la date d'arrêté des comptes.

Ainsi, le taux d'impôt théorique retenu pour l'établissement des comptes consolidés de 2020 est 32,023 %, taux de droit commun pour l'imposition des filiales françaises dont le chiffre d'affaires est supérieur à 250 millions d'euros.

Les taux retenus au 31 décembre 2020 pour la comptabilisation des impôts sur les différences temporelles et les reports fiscaux déficitaires des entités françaises, compte tenu de l'échéancier de retournement sont les suivants :

2021 .....	28,41%
2022 et au-delà .....	25,83%

### Rapprochement entre la charge d'Impôt totale comptabilisée et la charge théorique

	31/12/2020	31/12/2019
Résultat Net Consolidé	22 686	26 325
Impôts sur les Bénéfices	(9 984)	(9 618)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>32 670</b>	<b>35 943</b>
Taux d'Imposition Théorique en Vigueur	32,02%	34,43%
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>10 462</b>	<b>12 375</b>
Différences Permanentes	2 992	(306)
Déficits non activés	110	807
Résultats mis en Équivalence	56	26
Écarts de Taux d'Imposition	(3 636)	(3 284)
<b>Charge d'impôt effective</b>	<b>9 984</b>	<b>9 618</b>
<b>TAUX D'IMPOSITION EFFECTIF</b>	<b>30,56%</b>	<b>26,76%</b>

## Charge d'impôt sur le résultat

	31/12/2020	31/12/2019
Impôts Exigibles	9 108	6 361
Impôts Différés	876	3 257
<b>TOTAL</b>	<b>9 984</b>	<b>9 618</b>

Ventilation de l'impôt différé  
Année 2020

	Solde net au 1 <sup>er</sup> janvier 2020	Comptabilisés en résultat net	Écarts de conversion et autres	Comptabilisés en autres éléments du résultat global	Comptabilisés directement en capitaux propres	SOLDE AU 31/12/2020		
						Solde avant Compensation	Compensation par sphère fiscale	Actifs (Passifs) d'impôts nets
Différences temporelles	17 160	(416)	(31)	(1 426)	10	15 296		
Provisions	10 884	(1 076)	(79)		67	9 796		
Déficits fiscaux	16 224	(9 268)			403	7 360		
Provisions IFC	11 476	(648)		525	143	11 496		
<b>ACTIFS D'IMPÔT DIFFÉRÉS</b>	<b>55 744</b>	<b>(11 408)</b>	<b>(110)</b>	<b>(901)</b>	<b>623</b>	<b>43 948</b>	<b>(42 119)</b>	<b>1 829</b>
Immobilisations	(60 462)	7 158	71	(2 459)	(356)	(56 048)		
Provisions	(1 584)	3 305	265			1 986		
Incorporel	30					30		
Financier	(100)	69				(31)		
Instruments financiers	394			164		558		
<b>PASSIFS D'IMPÔT DIFFÉRÉS</b>	<b>(61 723)</b>	<b>10 532</b>	<b>336</b>	<b>(2 295)</b>	<b>(356)</b>	<b>(53 506)</b>	<b>42 119</b>	<b>(11 387)</b>
<b>ACTIFS (PASSIFS) D'IMPÔT NETS</b>	<b>(5 980)</b>	<b>(876)</b>	<b>226</b>	<b>(3 196)</b>	<b>267</b>	<b>(9 558)</b>	<b>-</b>	<b>(9 558)</b>

## Année 2019

	Solde net au 1 <sup>er</sup> janvier 2019	Comptabilisés en résultat net	Écarts de conversion et autres	Comptabilisés en autres éléments du résultat global	Comptabilisés directement en capitaux propres	SOLDE AU 31/12/2019		
						Solde avant Compensation	Compensation par sphère fiscale	Actifs (Passifs) d'impôts nets
Différences temporelles	15 100	2 049	9			17 160		
Provisions	11 110	(243)	16			10 884		
Déficits fiscaux	19 966	(5 915)	9		2 163	16 224		
Provisions IFC	10 035	819		574	48	11 476		
<b>ACTIFS D'IMPÔT DIFFÉRÉS</b>	<b>56 212</b>	<b>(3 289)</b>	<b>34</b>	<b>574</b>	<b>2 211</b>	<b>55 744</b>	<b>(54 505)</b>	<b>1 238</b>
Immobilisations	(54 131)	(1 317)	(22)		(4 992)	(60 462)		
Provisions	(2 866)	1 283				(1 584)		
Incorporel	29		1			30		
Financier	(167)	67				(100)		
Instruments financiers	440			(46)		394		
<b>PASSIFS D'IMPÔT DIFFÉRÉS</b>	<b>(56 696)</b>	<b>33</b>	<b>(22)</b>	<b>(46)</b>	<b>(4 992)</b>	<b>(61 723)</b>	<b>54 505</b>	<b>(7 217)</b>
<b>ACTIFS (PASSIFS) D'IMPÔT NETS</b>	<b>(484)</b>	<b>(3 257)</b>	<b>12</b>	<b>528</b>	<b>(2 780)</b>	<b>(5 980)</b>	<b>-</b>	<b>(5 980)</b>

## 8.8. Stocks

Les stocks sont évalués à leur coût d'acquisition ou de production par l'entreprise ou à leur valeur nette de réalisation si elle est inférieure à chaque clôture.

	31/12/2019	Variations de périmètre	Variation	Écart de conversion	31/12/2020
Matières et Autres Produits	49 082	85	8 071	(327)	56 911
Amortissements et Pertes de Valeurs	(185)	(20)	62		(143)
<b>STOCKS</b>	<b>48 897</b>	<b>65</b>	<b>8 133</b>	<b>(327)</b>	<b>56 768</b>

	31/12/2018	Variations de périmètre	Variation	Écart de conversion	31/12/2019
Matières et Autres Produits	51 255	1 034	(3 329)	121	49 082
Amortissements et Pertes de Valeurs	(175)		(10)		(185)
<b>STOCKS</b>	<b>51 080</b>	<b>1 034</b>	<b>(3 339)</b>	<b>121</b>	<b>48 897</b>

## 8.9. Créances clients

Les créances clients sont enregistrées à l'origine à leur valeur nominale, et, à chaque arrêté, les créances clients sont évaluées au coût amorti, déduction faite des pertes de valeurs pour risques de non-recouvrement.

Le Groupe applique le modèle simplifié tel que défini dans IFRS 9, et enregistre une dépréciation de ses créances

clients correspondant à la perte de crédit attendue à maturité.

	31/12/2020	31/12/2019
Créances Clients-Valeurs Brutes	876 742	892 465
Dépréciations	(10 558)	(9 287)
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>866 184</b>	<b>883 178</b>

## Échéancier des créances clients

	Total	Non échues	< 30 jours	30<60 jours	60<90 jours	90<120 jours	>120 jours
Créances Clients au 31/12/2020	866 184	639 920	62 075	34 371	12 054	15 751	102 013
Créances Clients au 31/12/2019	883 178	626 344	76 447	28 491	22 413	18 776	110 707



## 8.10. Autres Actifs Courants

	31/12/2020	31/12/2019
Etat	144 616	134 538
Créances sociales	4 522	4 013
Autres débiteurs	69 170	59 427
Charges constatées d'avance	27 270	7 588
<b>AUTRES ACTIFS COURANTS</b>	<b>245 578</b>	<b>205 566</b>

## 8.11. Trésorerie Nette

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les comptes courants bancaires et les équivalents de trésorerie correspondant à des placements court terme soumis à un risque négligeable de changements de valeur. Les équivalents de trésorerie sont principalement constitués de comptes à terme, de comptes rémunérés et des certificats de dépôts dont la maturité n'excède pas trois mois à l'origine.

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à la juste valeur, conformément à IFRS 9 « Instruments financiers ». Les variations de juste valeur sont comptabilisées en compte de résultat.

Les découverts bancaires sont exclus des disponibilités et présentés en dettes financières courantes.



▲ Voie liaison sud - Haguenau

La Trésorerie Nette inclut un montant en devises (Livre Britannique et Dollar US essentiellement) représentant 48,7 millions d'euros au 31 décembre 2020, ce montant s'élevait à 48,0 millions d'euros au 31 décembre 2019.

	31/12/2020	31/12/2019
Placements	161 313	10 855
Disponibilités	555 517	403 615
<b>Trésorerie et Equivalent de Trésorerie</b>	<b>716 830</b>	<b>414 470</b>
Soldes créditeurs de banque (yc titrisation)	(253 947)	(249 333)
<b>Découvert Bancaire</b>	<b>(253 947)</b>	<b>(249 333)</b>
<b>TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>462 883</b>	<b>165 137</b>

## 8.12. Besoin en Fonds de Roulement

	31/12/2020	31/12/2019	Généré par l'Activité	Fournisseurs d'Immobilisations	Variations de Périmètres et Autres
Stocks	56 768	48 897	(7 857)		(14)
Clients	866 184	883 178	23 635		(6 641)
Autres Actifs	267 535	212 065	(64 686)		9 216
<b>ACTIFS</b>	<b>1 190 487</b>	<b>1 144 141</b>	<b>(48 908)</b>	-	<b>2 561</b>
Fournisseurs	849 868	754 072	101 540	436	(6 180)
Autres passifs	600 386	566 144	59 008		(24 766)
<b>PASSIFS</b>	<b>1 450 254</b>	<b>1 320 216</b>	<b>160 548</b>	<b>436</b>	<b>(30 946)</b>
<b>(BESOIN) / RESSOURCES EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>259 767</b>	<b>176 075</b>	<b>111 640</b>	<b>436</b>	<b>(28 385)</b>

## 8.13. Endettement Financier Net

Les emprunts sont initialement enregistrés au coût qui correspond à la juste valeur du montant reçu, net des coûts d'émission.

Postérieurement à la comptabilisation initiale, les emprunts sont évalués au coût amorti, en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, qui prend en compte tous les coûts d'émission et toute décote ou prime de remboursement.

### Dettes de location

Conformément à la norme IFRS 16 « Contrats de location » le groupe évalue la dette relative aux contrats de location

sur la base de la valeur actualisée des loyers restant dus au bailleur y compris le cas échéant le prix d'exercice d'une option d'achat si le preneur est raisonnablement certain d'exercer cette option.

La dette peut être ré-évaluée en cas de révision de la durée de location, de modification liée à l'évaluation du caractère raisonnablement certain ou non de l'exercice de l'option, et de révision des taux ou indices sur lesquels sont basés les loyers.

Les frais financiers relatifs à cette dette sont enregistrés dans les charges financières dans la rubrique « coût de l'endettement financier ».

## Endettement financier et flux de financement du Tableau de flux de Trésorerie

Conformément à l'Amendement IAS 7 « Tableau des flux de trésorerie » et afin de permettre de faire le lien entre les flux de trésorerie provenant des activités de financement et les variations des dettes financières présentées au bilan, il est présenté une information sur les variations des passifs en séparant les flux de trésorerie, et les flux sans impact sur la trésorerie.

### Covenants financiers

Dans le cadre du Crédit Corporate et de l'emprunt obligataire Euro PP, le Groupe s'est engagé à respecter certains ratios financiers définis contractuellement.

Dans le contexte de la Covid-19, et de la souscription du Prêt Garanti par l'Etat, le Groupe a obtenu l'accord des

prêteurs afin de renoncer à se prévaloir du cas de défaut pour non-respect du ratio de dette brute et, par conséquent à renoncer à l'exigibilité anticipée des sommes dues. Ce « waiver » a été accordé par les prêteurs le 17 décembre 2020.

Au 31 décembre 2020, les ratios à respecter sont les suivants :

- Ratio de levier Net : inférieur à 2,5
  - Trésorerie Nette au moins égale à 60 millions d'euros
- Au 31 décembre 2020, ces ratios sont respectés.

L'emprunt obligataire Euro PP dont l'échéance est au 31 juillet 2021 a été reclassé en Emprunts et dettes financières courants. Le Groupe a initié auprès des porteurs une demande de prorogation d'un an de cette échéance.

	31/12/2020				31/12/2019			
	Courant	Non courant		Total	Courant	Non courant		Total
		1 à 5 ans	+ de 5 ans			1 à 5 ans	+ de 5 ans	
Prêts Garantis par l'Etat	206 221			206 221				
Emprunts Obligataires	71 180			71 180	1 086	69 904		70 990
Emprunts auprès des établissements de crédit	68 801	218 746	20 739	308 285	72 770	187 397	12 296	272 463
Dettes financières de location	40 381	58 736	4 493	103 610	38 853	61 416	5 854	106 123
Autres Dettes Financières	170	1 745		1 915	440	3 423	2 605	6 468
<b>ENDETTLEMENT BRUT</b>	<b>386 753</b>	<b>279 227</b>	<b>25 232</b>	<b>691 211</b>	<b>113 149</b>	<b>322 140</b>	<b>20 755</b>	<b>456 044</b>
Trésorerie nette				462 883				165 137
<b>ENDETTEMENT NET</b>				<b>228 328</b>				<b>290 907</b>
Dont dettes à taux fixes	141 956	112 903	12 100	266 959	71 585	196 507	20 755	288 847
Dont dettes à taux variables	244 797	166 325	13 131	424 253	41 564	125 633	-	167 197

### VARIATIONS SANS IMPACT SUR LA TRÉSORERIE

	31/12/2019	Flux de trésorerie	Variations de périmètre	Juste Valeur	Autres variations	Écarts de conversion	31/12/2020
Prêts Garantis par l'Etat		201 221	5 000				206 221
Emprunts obligataires	70 990	(4)			194		71 180
Emprunts auprès de Etablissements de Crédit	272 463	35 074	2 952		(2 178)	(25)	308 285
Dettes financières de location	106 123	(40 120)	3 553		34 622	(568)	103 610
Autres Dettes Financières	6 467	13 719	(18 851)	599	56	(75)	1 915
<b>TOTAL</b>	<b>456 044</b>	<b>209 890</b>	<b>(7 346)</b>	<b>599</b>	<b>32 694</b>	<b>(668)</b>	<b>691 211</b>

### VARIATIONS SANS IMPACT SUR LA TRÉSORERIE

	31/12/2018	Flux de trésorerie	Variations de périmètre	Changements de méthodes comptables	Autres variations	Écarts de conversion	31/12/2019
Emprunts obligataires	70 798				192		70 990
Emprunts auprès des établissements des crédits	240 372	32 919	239		(774)	(292)	272 463
Dettes financières de location	66 729	(34 458)	1 526	34 706	37 592	29	106 123
Autres dettes financières	1 364	5 284	13		(193)		6 467
<b>TOTAL</b>	<b>379 264</b>	<b>3 744</b>	<b>1 777</b>	<b>34 706</b>	<b>36 817</b>	<b>(263)</b>	<b>456 044</b>

## 8.14. Instruments Financiers

Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés tels que des contrats de change à terme, des swaps de taux d'intérêt pour se couvrir contre les risques associés aux taux d'intérêts et des swaps d'indices matières premières. Ces instruments financiers dérivés sont comptabilisés à leur juste valeur.

Au 31 décembre 2020, la juste valeur prend en compte le risque de crédit ou le risque propre de l'entité conformément à IFRS 13 « Évaluation de la juste valeur ». L'estimation de ces risques est calculée sur la base des données observables du marché.

Tous gains et pertes provenant des variations de juste valeur de dérivés qui ne sont pas qualifiés d'instruments de couverture sont comptabilisés directement dans le compte de résultat.

La juste valeur des contrats de change à terme est calculée par référence aux cours actuels pour des contrats ayant des profils de maturité similaires. La juste valeur des swaps de taux d'intérêt est déterminée par référence aux valeurs de marché d'instruments similaires.

Conformément à IFRS 9 « Instruments financiers », la qualification de la couverture détermine son traitement comptable :

- Les couvertures de juste valeur couvrent l'exposition aux variations de la juste valeur d'un actif ou d'un passif comptabilisé, ou d'un engagement ferme (excepté pour le risque de change), qui est attribuable à un risque particulier et qui pourrait influencer sur le résultat net. La comptabilisation du profit ou de la perte sur l'instrument de couverture se fait par le résultat net.

- Les couvertures de flux de trésorerie couvrent l'exposition aux variations de flux de trésorerie qui est attribuable soit à un risque particulier associé à un actif ou à un passif comptabilisé, soit à une transaction future hautement probable ou au risque de change sur un engagement ferme. La partie du profit ou de la perte sur l'instrument de couverture qui est considérée comme efficace est comptabilisé dans les autres éléments du résultat global ; le profit ou la perte résiduel sur l'instrument de couverture est comptabilisé en résultat net.

- Les couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger sont comptabilisées de manière analogue aux couvertures de flux de trésorerie.

### Couverture du risque de taux :

Les instruments financiers dérivés utilisés afin de couvrir la dette sont des contrats de swap ou des options pris auprès d'établissements financiers de premier plan. Au regard des contrats de couverture de taux existants au 31 décembre 2020, le total des dettes financières brutes soumises à un risque de taux non capé (y compris titrisation et hors PGE) s'élève à 234.5 millions d'euros contre 198 millions d'euros au 31 décembre 2019.

À endettement constant au 31 décembre 2020 et en tenant compte des dérivés de taux en portefeuille à cette date, une augmentation de 25 points de base des taux variables n'aurait pas d'impact significatif sur les charges financières annuelles en raison des financements ayant un taux E3M flooré, et, un niveau de l'E3M à -0.545 au 31 décembre 2020.

#### MODE DE DÉTERMINATION DE LA JUSTE VALEUR

31/12/2020 Actifs et Passifs financiers	Valeur au bilan	Coût amorti	Juste valeur par les autres éléments du résultat global	Juste valeur par le résultat	Niveau 1 Prix coté sur un marché actif	Niveau 2 Modèle avec données de marché observables	Niveau 3 Modèle avec données non observables
Actifs financiers disponibles à la vente	26 448			26 448			26 448
Autres actifs financiers	75 732	75 732					
Comptes courants débiteurs	9 547	9 547					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	716 830	716 830					
Clients	866 184	866 184					
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>1 694 741</b>	<b>1 668 293</b>	-	<b>26 448</b>	-	-	<b>26 448</b>
Emprunts et autres financements	689 467	689 467					
Comptes courants créditeurs	8 366	8 366					
Dérivés	1 745		1 745			1 745	
Découverts bancaires	253 947	253 947					
Fournisseurs	849 868	849 868					
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>1 803 393</b>	<b>1 801 648</b>	<b>1 745</b>	-	-	<b>1 745</b>	-

## MODE DE DÉTERMINATION DE LA JUSTE VALEUR

31/12/2019 Actifs et Passifs financiers	Valeur au bilan	Coût amorti	Juste valeur par les autres éléments du résultat global	Juste valeur par le résultat	Niveau 1 Prix coté sur un marché actif	Niveau 2 Modèle avec données de marché observables	Niveau 3 Modèle avec données non observables
Actifs financiers disponibles à la vente	24 217			24 217			24 217
Autres actifs financiers	75 269	75 269					
Comptes courants débiteurs	7 232	7 232					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	414 470	414 470					
Clients	883 178	883 178					
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>1 404 366</b>	<b>1 380 149</b>	<b>-</b>	<b>24 217</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24 217</b>
Emprunts et autres financements	454 898	454 898					
Comptes courants créditeurs	2 351	2 351					
Dérivés	1 146		1 146			1 146	
Découverts bancaires	249 333	249 333					
Fournisseurs	754 072	754 072					
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>1 461 800</b>	<b>1 460 654</b>	<b>1 146</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 146</b>	<b>-</b>

La valeur des instruments de couverture de taux se présente de la façon suivante :

Justes Valeurs au 31/12/2020	Actifs non Courants	Actifs Courants	Passifs non Courants	Passifs Courants	Notionnel
Swap de Couverture de Flux de Trésorerie			443		150 000
Options Eligibles à la Comptabilité de Couverture			391		83 511
Swap d'indices Matières Premières				911	4 770
<b>TOTAL COUVERTURE RISQUE DE TAUX, CHANGE, MATIÈRES PREMIÈRES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>834</b>	<b>911</b>	<b>238 281</b>

Justes Valeurs au 31/12/2019	Actifs non Courants	Actifs Courants	Passifs non Courants	Passifs Courants	Notionnel
Swap de Couverture de Flux de Trésorerie			421		150 000
Options Eligibles à la Comptabilité de Couverture			725		64 368
<b>TOTAL COUVERTURE RISQUE DE TAUX, CHANGE, MATIÈRES PREMIÈRES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 146</b>	<b>-</b>	<b>214 368</b>



### 8.15. Provisions Non Courantes et Courantes

Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle à l'égard d'un tiers (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, et lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressource représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Les provisions non courantes comprennent pour l'essentiel la part à plus d'un an des :

- Provisions pour litiges et contentieux : ces provisions sont destinées à couvrir les litiges, contentieux et aléas prévisibles des activités du Groupe.

– Provisions pour réaménagement de carrières, renouvellement et remise en état. Il s'agit du coût de remise en état des sites d'exploitation de carrières.

- Les Indemnités de fin de carrière.

Le détail des provisions pour indemnités de fin de carrière est présenté en note 8.16.

Les provisions courantes correspondent aux provisions directement liées au cycle normal d'exploitation pour la partie à moins d'un an.

#### Année 2020

	31/12/2019	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Écart de conversion	31/12/2020
Provisions pour Indemnités de Fin de Carrière	31 312	2 598		494	(39)	34 365
Provisions pour Réaménagement de Carrières	4 347	380	(184)			4 543
Provisions pour Contentieux et Litiges	49 971	15 714	(17 321)	158	(194)	48 329
Autres Provisions pour Charges non courantes	260		(370)	387		277
<b>PROVISIONS NON COURANTES</b>	<b>85 890</b>	<b>18 692</b>	<b>(17 875)</b>	<b>1 039</b>	<b>(233)</b>	<b>87 513</b>
Provisions pour Indemnités de Fin de Carrière (-1an)	1 779	1 901	(1 779)			1 901
Provisions pour Contentieux et Litiges (-1an)	5 783	1 310	(313)			6 780
<b>PROVISIONS COURANTES</b>	<b>7 562</b>	<b>3 211</b>	<b>(2 092)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 681</b>
<b>TOTAL DES PROVISIONS</b>	<b>93 452</b>	<b>21 903</b>	<b>(19 967)</b>	<b>1 039</b>	<b>(233)</b>	<b>96 194</b>

#### Année 2019

	31/12/2018	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Écart de conversion	31/12/2019
Provisions pour Indemnités de Fin de Carrière	28 872	2 289		140	12	31 312
Provisions pour Réaménagement de Carrières	2 250	165	(368)	2300		4 347
Provisions pour Contentieux et Litiges	48 255	27 879	(27 098)	680	255	49 971
Autres Provisions pour Charges non courantes	210	50				260
<b>PROVISIONS NON COURANTES</b>	<b>79 587</b>	<b>30 383</b>	<b>(27 466)</b>	<b>3 120</b>	<b>267</b>	<b>85 890</b>
Provisions pour Indemnités de Fin de Carrière (-1an)	835	1 779	(835)			1 779
Provisions pour Contentieux et Litiges (-1an)	5 275	1 379	(870)			5 783
<b>PROVISIONS COURANTES</b>	<b>6 110</b>	<b>3 158</b>	<b>(1 705)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 562</b>
<b>TOTAL DES PROVISIONS</b>	<b>85 697</b>	<b>33 541</b>	<b>(29 171)</b>	<b>3 120</b>	<b>267</b>	<b>93 452</b>

### 8.16. Indemnités de fin de carrière

Les engagements liés aux régimes de retraite à prestations définies sont provisionnés au bilan. Ils sont déterminés selon la méthode des unités de crédit projetées sur la base d'évaluations actuarielles effectuées lors de chaque clôture annuelle.

Les hypothèses de calcul actuariel des engagements de retraite à prestations définies sont revues annuellement.

Les impacts de réévaluation du passif net liés aux régimes de retraite à prestations définies sont enregistrés en autres éléments du résultat global. Ils comprennent essentiellement les gains et pertes actuariels sur l'engagement résultant des effets des changements d'hypothèses actuarielles et des ajustements liés à l'expérience.

Pour les régimes à prestations définies financés dans le cadre d'une gestion externe (fonds de pension ou contrats d'assurance), l'excédent ou l'insuffisance de la juste valeur des actifs par rapport à la valeur actualisée des obligations est comptabilisé à l'actif ou au passif.

Selon les dispositions de la norme IAS 19 « Avantages du personnel », la charge comptabilisée en résultat opérationnel sur activité comprend le coût des services rendus ainsi que les effets de toute modification, réduction ou liquidation de régime. L'impact de désactualisation reconnue sur la dette actuarielle et les produits d'intérêts sur actifs de régime sont comptabilisés en autres charges et produits financiers. Les produits d'intérêts sur actifs de couverture sont calculés en utilisant le taux d'actualisation de l'obligation au titre des régimes à prestations définies.

	IAS19R	IAS19R
	31/12/2020	31/12/2019
<b>Hypothèses</b>		
Taux d'actualisation (inflation comprise)	0,85%	0,90%
Taux d'augmentation des salaires	2,00%	2,55%
<b>Evolution de l'engagement</b>		
Engagement à l'ouverture	35 201	31 772
Coût des services rendus au cours de la période	2 283	1 873
Écart de conversion	(39)	12
Charge d'intérêt	324	536
Acquisitions / Cessions	494	140
Pertes (Gains) actuariels sur l'engagement	1 709	1 723
Prestations versées	(1 562)	(855)
<b>ENGAGEMENT À LA CLÔTURE</b>	<b>38 408</b>	<b>35 201</b>
<b>Evolution des actifs</b>		
Juste valeur des actifs au début de la période	2 110	2 065
Produits d'intérêts	33	45
Gains (pertes) actuariels sur les actifs		
Cotisations / Prestations versées		
<b>VALEUR DES ACTIFS EN FIN DE PÉRIODE</b>	<b>2 143</b>	<b>2 110</b>
<b>Charge de la période</b>		
Coût des services rendus au cours de la période	2 283	1 873
Écart de conversion		12
Coût net d'intérêt	291	491
<b>CHARGE (PRODUIT)</b>	<b>2 574</b>	<b>2 376</b>
<b>Autres éléments du résultat Global</b>		
Stock d'écarts actuariels en OCI à l'ouverture	5 138	3 415
Pertes (Gains) de la période générés sur l'engagement	1 709	1 723
<b>PERTES (GAINS) RECONNUS EN AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>6 847</b>	<b>5 138</b>
<b>Evolution de la provision</b>		
Provision à l'ouverture	(33 091)	(29 707)
(Charge) Produit	(2 574)	(2 364)
Écart de conversion	39	(12)
Écarts actuariels générés	(1 709)	(1 723)
Acquisitions / Cessions	(494)	(140)
Prestations versées directement par l'employeur	1 562	855
<b>PROVISION DE FIN DE PÉRIODE</b>	<b>(36 266)</b>	<b>(33 091)</b>
<b>Sensibilités</b>		
<b>Taux d'actualisation</b>		
Engagement avec une augmentation de +0,25%	36 339	33 507
Charge avec une augmentation de +0,25%	3 479	3 285
Engagement avec une diminution de -0,25%	39 022	35 995
Charge avec une diminution de -0,25%	3 620	3 418
<b>Taux d'augmentation des salaires</b>		
Engagement avec une augmentation de +0,25%	39 024	35 997
Charge avec une augmentation de +0,25%	3 722	3 513
Engagement avec une diminution de -0,25%	36 330	33 500
Charge avec une diminution de -0,25%	3 384	3 195



▲ Déploiement fibre - Bordeaux



▲ Grand Paris - OrlySud

## 8.17. Autres passifs courants

	31/12/2020	31/12/2019
Dettes sociales	97 811	91 849
Dettes fiscales	194 195	209 165
Passifs du contrat	98 023	86 409
Comptes courants des Sociétés en Participation et autres sociétés	8 366	1 839
Autres dettes	22 471	19 360
<b>AUTRES PASSIFS COURANTS</b>	<b>420 866</b>	<b>408 622</b>

## 8.18. Informations relatives aux contrats de construction

### 8.18.1. Principes comptables

Le Groupe comptabilise les produits et les charges relatifs aux contrats de construction selon la méthode de l'avancement définie par la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec les clients ».

Pour le Groupe, l'avancement est généralement déterminé sur la base d'un avancement physique ou d'un avancement par les coûts.

Dans le cas où la prévision à fin d'affaire fait ressortir un résultat déficitaire, une provision est comptabilisée indépendamment de l'avancement du chantier, en fonction de la meilleure estimation des résultats prévisionnels intégrant, le cas échéant, des droits à recettes complémentaires ou à réclamation, dans la mesure où ils sont probables et peuvent être évalués de façon fiable. Les provisions pour pertes à terminaison sont présentées au passif du bilan.

Les créances clients représentent un droit inconditionnel pour le groupe à recevoir de la trésorerie de la part du client, quand les biens ou services promis au contrat ont été fournis.

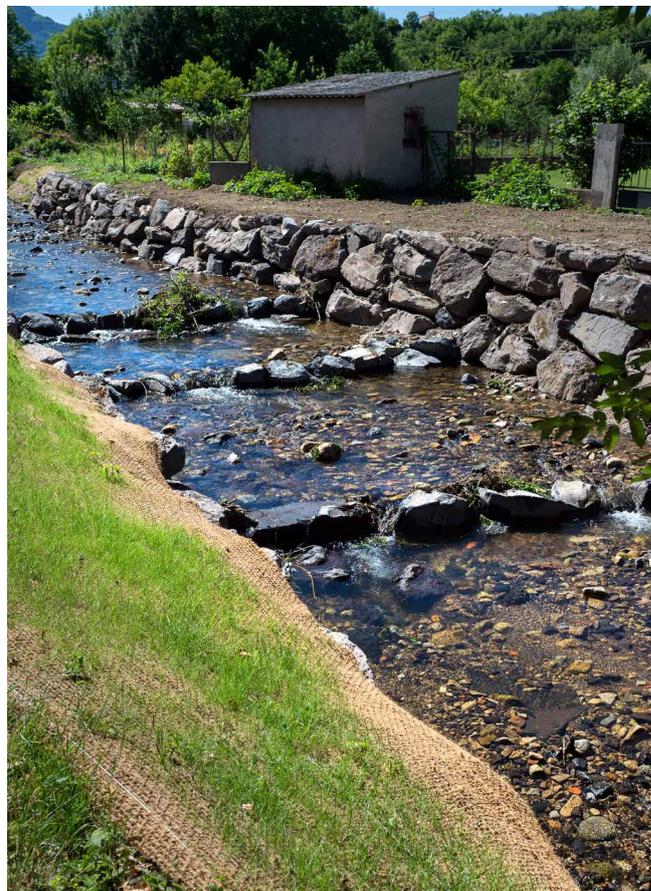
Les actifs sur contrat représentent le droit, pour le groupe, d'obtenir une contrepartie en échange de biens ou services fournis au client, quand ce droit dépend d'autres éléments que l'écoulement du temps, il s'agit notamment des factures à établir et des retenues de garanties.

Les passifs sur contrat représentent les obligations du groupe de fournir à un client des biens ou services pour lesquels une contrepartie a été reçue du client, il s'agit notamment des avances reçues et des produits constatés d'avance.

### 8.18.2. Actifs et Passifs sur contrats

Le bilan consolidé au 31 décembre 2020 comprends les éléments ci-dessous :

	31/12/2020	31/12/2019
Actifs sur Contrats	274 368	219 026
Passifs sur Contrats	277 543	241 676



### 8.18.3. Engagements donnés ou reçus au titre des contrats de construction

Dans le cadre de ces contrats, le Groupe accorde et reçoit des garanties. Le montant des garanties données ci-dessous comprend principalement les cautions sur marché de travaux, émises par des établissements financiers ou des compagnies d'assurance.

En millions d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Retenue de garantie	354	371
Avance forfaitaire	174	122
Bonne fin	180	180
Garantie de paiement	172	139
Remise en état de carrières	6	8
Garantie de soumission	26	8
<b>GARANTIES DONNÉES</b>	<b>912</b>	<b>828</b>
Cautions de Marché	145	132
Garanties Fournisseurs	10	7
<b>GARANTIES REÇUES</b>	<b>155</b>	<b>139</b>

### 8.18.4. Carnet de Commandes

Le montant du carnet de commandes au 31 décembre 2020, s'élève à 4,0 milliards d'euros et s'élevait au 31 décembre 2019 à 4,1 milliards d'euros.

### 8.18.5. Produits des Activités opérationnelles

	31/12/2020	31/12/2019
Montant des produits enregistrés sur les contrats de construction au titre de l'exercice	2 401 525	2 497 881



### 8.18.6. Information sectorielle

En millions d'euros	31/12/2020					Total
	Activités Régionales Multi-métiers	Grands Projets	Filiales Nationales Spécialisées	International	Eliminations	
Produits des activités opérationnelles	949	451	743	259		2 402
Ventes inter-secteur	6	2	34	1	(43)	-
<b>TOTAL</b>	<b>955</b>	<b>453</b>	<b>777</b>	<b>260</b>	<b>(43)</b>	<b>2 402</b>
Résultat Opérationnel sur Activité	31,1	13,8	11,8	(1,0)		55,7
Résultat Opérationnel						44,2

En millions d'euros	31/12/2019					Total
	Activités Régionales Multi-métiers	Grands Projets	Filiales Nationales Spécialisées	International	Eliminations	
Produits des activités opérationnelles	1 011	417	807	262		2 497
Ventes inter-secteur	3		26		(29)	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 014</b>	<b>417</b>	<b>833</b>	<b>262</b>	<b>(29)</b>	<b>2 497</b>
Résultat Opérationnel sur Activité	31,8	24,5	8,4	3,7		68,4
Résultat Opérationnel						46,4

### 8.19. Autres Produits de l'Activité

Les Autres produits de l'activité comptabilisés regroupent les ventes de matériels, les études et les redevances.

Les Autres produits de l'activité comprennent également la part des revenus financiers relevant de l'activité de NGE Concessions.

	31/12/2020	31/12/2019
Autres produits de l'activité	40 190	46 393
Produits de cession du matériel	14 159	3 636
<b>AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITÉ</b>	<b>54 349</b>	<b>50 029</b>

### 8.20. Charges externes

	31/12/2020	31/12/2019
Sous-traitance	462 371	421 100
Achats non stockés	142 714	145 700
Autres services (location, intérim...)	590 802	683 024
<b>CHARGES EXTERNES</b>	<b>1 195 887</b>	<b>1 249 824</b>

### 8.21. Autres produits et charges Opérationnels

Ce poste regroupe les Autres Produits et charges inhabituels et peu fréquents que le Groupe présente de manière distincte dans son compte de résultat pour faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante.

Il s'agit notamment de charges et provisions relatives à des risques ou des litiges qui présentent un caractère spécifique et une matérialité significative par rapport à l'activité normale du Groupe.

Ce poste regroupe également les opérations spécifiques suivantes :

– FCPE :

Au terme de la décision du Président en date du 6 février 2020, agissant conformément à l'autorisation qui lui a été consentie par l'assemblée générale en date du 6 février 2020, NGE a cédé 111 844 Actions A au FCPE NGE Actionnariat.

Les salariés ont bénéficié d'un abondement. La charge afférente est présentée en Autres Produits et charges opérationnels.

– Dépréciation du Goodwill :

Les tests de valeur (impairment test) ont conduit à constater une perte de valeur de 10,3 millions d'euros sur l'UGT « Filiales nationales spécialisées ».

	31/12/2020	31/12/2019
FCPE	(1 086)	(3 886)
Pertes sur chantiers pré-acquisition	-	(8 300)
Dépréciation Goodwill	(10 323)	(10 000)
Autres	(87)	233
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS</b>	<b>(11 496)</b>	<b>(21 953)</b>

### 8.22. Coût de l'Endettement Financier Net

	31/12/2020	31/12/2019
Produits de Trésorerie et d'Equivalents de Trésorerie	39	55
Intérêts sur emprunts bancaires	(7 415)	(6 875)
Intérêts sur dette de location et autres intérêts débiteurs	(4 040)	(3 598)
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>(11 416)</b>	<b>(10 418)</b>

### 8.23. Autres Produits et Charges Financiers

	31/12/2020	31/12/2019
Produits des participations	100	150
Autres produits et charges financiers	(2 731)	487
Différence de change	2 337	(786)
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b>	<b>(294)</b>	<b>(149)</b>

### 8.24. EBITDA

	31/12/2020	31/12/2019
Résultat Opérationnel sur Activité	55 701	68 390
Dotations Nettes	110 308	105 043
Valeurs nettes des éléments d'actifs cédés	10 147	4 979
<b>EBITDA</b>	<b>176 156</b>	<b>178 412</b>

### 8.25. Capitaux propres et Résultat par Action

#### Capital social

Étant rappelé que par décisions des 26 mars 2020, 3 juillet 2020 et 28 septembre 2020, le Président a fait usage de la délégation qui lui a été consentie et a procédé au rachat respectivement de 15 500 actions, 17 240 actions et 22 100 actions ordinaires de catégorie A de 8 euros de valeur nominale chacune, appartenant au FCPE NGE ACTIONNARIAT, en vue de leur annulation.

Au 31 décembre 2020, le capital social est composé de 5 970 171 actions entièrement libérées, dont 25 030 actions auto-détenues, de 8 euros de valeur nominale chacune et s'élève à 47 761 368 euros.

Le 8 février 2021, les 25 030 actions auto-détenues ont été annulées.

À la date d'arrêt des comptes, le capital est composé de 5 945 141 actions et s'élève à 47 561 128 euros.

## Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de l'entité mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Pour le calcul du résultat dilué par action, le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de l'entité mère ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions en circulation sont ajustés des effets de tous les instruments de capitaux propres potentiels dilutifs. Il n'existe pas d'instruments dilutifs au 31 décembre 2020.

	31/12/2020	31/12/2019
Résultat net part du groupe (a)	19 760	23 393
Nombre moyen pondéré d'actions (c)	5 945 141	6 025 011
Nombre moyen pondéré d'obligations remboursables en actions	-	-
Nombre moyen pondéré de titres de capitaux propres théoriques (e)	5 945 141	6 025 011
<b>RÉSULTAT PAR ACTION (EUROS) (A/C)</b>	<b>3,32</b>	<b>3,88</b>
<b>RÉSULTAT PAR ACTION DILUÉ (EUROS) (A/E)</b>	<b>3,32</b>	<b>3,88</b>

## 8.26. Transactions avec les parties liées

En millions d'euros	Nature	31/12/2020		31/12/2019	
		Créance (dette)	Produit (charge)	Créance (dette)	Produit (charge)
Concessions et PPP	Prêt	24,9	1,6	23,9	1,1
Autres Entreprises associées	Compte courant	(0,5)	-	7,5	0,1
Organes de Direction	Coût complet		(7,8)		(7,0)

## 8.27. Engagements Hors Bilan

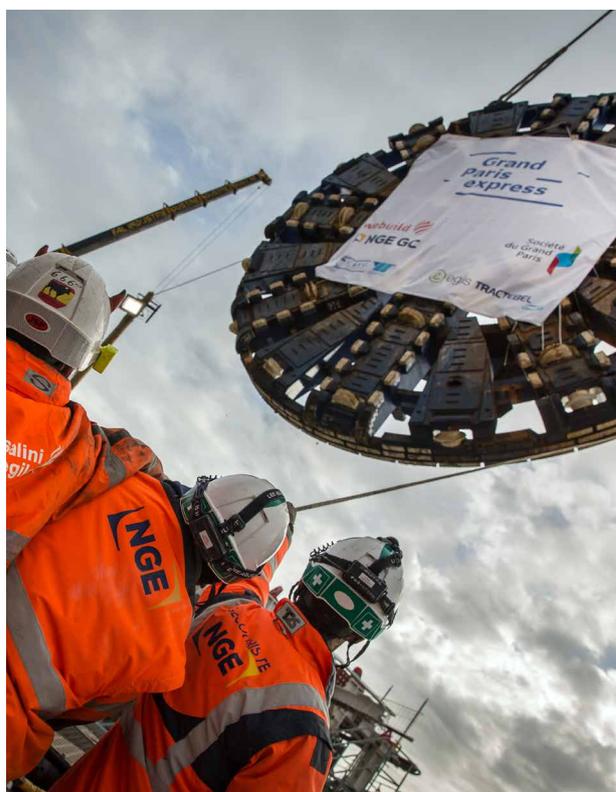
En millions d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Cautions de Marché	912	828
Autres suretés	339	319
<b>TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNÉS</b>	<b>1 251</b>	<b>1 147</b>
Avals, Cautions, Garanties reçus	188	187
<b>TOTAL DES ENGAGEMENTS REÇUS</b>	<b>188</b>	<b>187</b>

## 8.28. Effectifs

	31/12/2020	31/12/2019
Cadres	2 361	2 200
Etam	3 989	3 804
CNRO	7 404	7 048
<b>EFFECTIF MOYEN</b>	<b>13 754</b>	<b>13 052</b>

## 8.29. Salaires et charges sociales

	31/12/2020	31/12/2019
Rémunération brutes	404 491	396 065
Charges Sociales	200 023	197 161
Intéressement & participation	13 165	15 361
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>617 679</b>	<b>608 587</b>
Indemnités de Fin de Carrière - Coût des services rendus	2 283	1 873



## Liste des sociétés consolidées

Sociétés	Siège Social	Forme	SIRET	31/12/2020		31/12/2019	
				Méthode	% Intérêt	Méthode	% Intérêt
NGE	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SAS	504 124 801 00029	Mère	100	Mère	100
ABTP BIARD	ZA Vallade 24100 BERGERAC	SAS	423 753 565 00013	Globale	100	Globale	100
AGILIS	245 Allée du Sirocco - ZA la Cigalière IV 84250 LE THOR	SAS	443 222 328 00025	Globale	100	Globale	100
ALBEA EXPLOITATION	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SAS	538 012 881 00016	Globale	50	Globale	50
ANGEL	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SAS	813 767 035 00013	Globale	100	Globale	100
ANTARES PARTICIPATIONS	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SAS	813 767 209 00014	Globale	100	Globale	100
ARENA 86	Palais des congrès du Futuroscope 86360 CHASSÈNEUIL DU POITOU	SAS	853 313 443 00022	Equivalence	17,50	Equivalence	17,50
ARTES	534, rue Marius Petipa 34080 MONTPELLIER	SARL	438 395 071 00030	Globale	100	Globale	100
ATELIER POUR LA MAINTENANCE DES ENGINS MOBILES	Parc d'Activités Coriolis TGV Rue Evariste Galois 71210 MONTCHANIN	SAS	811 342 146 00016	Equivalence	17,18	Equivalence	17,18
AUDE AGREGATS	Chemin de la Caunette 11600 LASTOURS	SAS	304 636 137 00024	Globale	35	Globale	35
AUDE BÉTON	ZA Batipôle 11300 ST-MARTIN-DE-VILLEREGLAN	SAS	353 943 954 00027	Globale	35	Globale	35
AUDE RECYCLAGE	RN 113 Montorgeuil 11000 CARCASSONNE	SAS	798 494 621 00013	Equivalence	17,33	Equivalence	17,33
AXE12	12 Place du Palais 61000 ALENÇON	SAS	531 915 098 00010	Globale	50	Globale	50
BARAZER TP	ZA de Restavy - Rue Jean Brito 56 240 PLOUAY	SAS	353 607 294 00041	Globale	100	Globale	100
BERENGIER DÉPOLLUTION	Lieu-dit La Perrière 49170 SAINT-GERMAIN-DES-PRÈS	SAS	413 395 104 00057	Globale	100	Globale	100
BERGERAC MATÉRIAUX ET VALORISATION	Rue Louis Armand ZI de Camp Réael BP 628 24106 BERGERAC	SARL	812 720 415 00015	Equivalence	25	Equivalence	25
BRIGNOLES LIBERTÉ LOT 2	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SCCV	852 279 355 00014	Globale	100	Globale	100
BROUTIN TP	Zone Industrielle 62440 HARNES	SAS	789 188 349 00029	Globale	100	Globale	100
CALCAIRES CATALANS	Route d'Opoul - Sarrat de la traverse 66600 SALSES-LE-CHÂTEAU	SAS	791 851 900 00013	Globale	50	Globale	50
CALCAIRES DU BITERROIS	Lieudit Garrigue de Bayssan 34500 BÉZIERS	SAS	514 743 574 00014	Equivalence	50	Equivalence	50
CALCAIRES DU DIJONNAIS	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SAS	788 588 358 00010	Globale	74	Globale	74
CARDINAL ÉDIFICE	Zone Artisanale 35330 MERNEL	SAS	950 033 555 00026	Globale	100	Globale	100
CARRIÈRE DE BAYSSAN	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SAS	413 838 020 00043	Globale	100	Globale	100
CARRIÈRE DE BOULBON	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SAS	438 796 252 00015	Globale	100	Globale	100
CAZAL	8 Zone de Cardona 11410 SALLES-SUR-L'HERS	SAS	313 211 864 00027	Globale	100	Globale	100
CORRÈZE ENROBÉS	ZI Tulle Est 19000 TULLE	SARL	400 002 218 00016	Equivalence	43	Equivalence	43
DANIEL TP	Zone Artisanale 35330 MERNEL	SAS	879 860 211 00025	Globale	100	-	-
EDELICHT	7, rue de Sélestat 68180 HORBOURG-WIHR	SAS	488 496 530 00012	Globale	100	-	-
EGENIE	295, rue Fontfillol Lot B - ZAC des Cadaux 81370 SAINT-SULPICE	SAS	440 856 292 00022	Globale	100	Globale	100
EGYFRAIL	62 Ahmed Afifi St. - Media City AGOUSA	SA	54517	Globale	49	Globale	49

Sociétés	Siège Social	Forme	SIRET	31/12/2020		31/12/2019	
				Méthode	% Intérêt	Méthode	% Intérêt
EHTP	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SAS	439 987 405 00024	Globale	100	Globale	100
ERBIUM	2247, Voie des Clouets 27100 VAL-DE-REUIL	SAS	819 099 169 00032	Globale	50	Globale	50
EXTER	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SAS	453 453 045 00016	Globale	50	Globale	50
FONCIÈRE DES ALPILLES	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SAS	401 065 321 00036	Globale	100	Globale	100
FRASCA	12, rue Eugène Freyssinet 77500 CHELLES	SAS	572 062 859 00036	Globale	100	Globale	100
FUTURARENA	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SAS	852 864 404 00011	Globale	99,9	Globale	99,9
FVF	Chemin du Corps de Garde 77500 CHELLES	SAS	483 288 163 00015	Globale	100	Globale	100
GARLABAN FINANCES	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SAS	834 178 394 00013	Globale	100	Globale	100
GÉNÉRALE ROUTIÈRE	Rue n°3 – n°6 – Quartier Oasis 20420 CASABLANCA	SA de droit marocain	RCS Casablanca 89363	Globale	100	Globale	100
GIPERAIL	38/44, rue Jean Mermoz T 78600 MAISONS-LAFFITTE	SNC	413 173 238 00044	Globale	50	Globale	50
GME ENROBÉS	P.A du Peuras - 498 Avenue du Peuras 38210 TULLINS	SAS	843 958 505 00011	Globale	54	Globale	54
GMS ENROBÉS	P.A du Peuras - 498 Avenue du Peuras 38210 TULLINS	SAS	482 029 303 00021	Globale	54	Globale	54
GRANULATS DE L'EST	8 Chemin Barbier 97412 BRAS PANON	SAS	800 730 673 00020	Equivalence	35	Equivalence	35
GUINTOLI	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SAS	447 754 086 00018	Globale	100	Globale	100
HOLDING MAURI	11250 COUFFOULENS	SAS	418 598 306 00011	Globale	35	Globale	35
HOLDING TPRN	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SAS	513 281 907 00016	Globale	100	Globale	100
ILA CATALA DÉVELOPPEMENT	Hôtel de Ville - Boulevard du 14 Juillet 66420 LE BARCARES	SEMOP	841 062 342 00016	Equivalence	28	Equivalence	28
JAUMONT FINANCES	Ecart de Saint Hubert 57360 MALANCOURT LA MONTAGNE	SAS	801 465 352 00020	Globale	89,55	Globale	89,55
KASTONETHI	7, rue de Sélestat 68180 HORBOURG-WIHR	SAS	801 727 801 00020	Globale	100	-	-
LA CHAMPENOISE	La Champagne 24270 SAINT-CYR-LES-CHAMPAGNES	SAS	307 013 938 00013	Globale	65	Globale	65
LA SAGNE AMÉNAGEMENT	26 Rue Aristide Boucicaut 11100 NARBONNE	SAS	852 897 537 00019	Equivalence	20	Equivalence	20
LACIS	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SAS	513 027 821 00018	Globale	100	Globale	100
LAGARRIGUE	Place de la République 12300 FIRMI	SAS	426 680 187 00017	Globale	100	Globale	100
LE CHÊNE CONSTRUCTIONS	ZA de la Landelle - 5, rue des Échanges 56200 LA GACILLY	SAS	388 190 845 00031	Globale	100	Globale	100
LES CARRIÈRES DES PUYs	63230 SAINT-PIERRE-LE-CHASTEL	SAS	488 725 995 00010	Equivalence	30	Equivalence	30
LES CLÉS DE SAINT LYS	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SCI	753 229 863 00026	Globale	100	Globale	100
LES ÉNERGIES DE LA CITÉ	Chemin de la Lalette 65000 TARBES	SAS	824 391 460 00014	Equivalence	30	Equivalence	30
LES LIANTS DE L'ESTUAIRE	Zone Industrielle du Havre Sandouville 76430 SAINT-ROMAIN-DE-COLBOSC	SARL	344 110 572 00015	Équivalence	39	Équivalence	39
LSO	Lacombe 19100 BRIVE-LA-GAILLARDE	SAS	381 801 844 00014	Globale	100	Globale	100
LOSANGE EXPLOITATION	2247, Voie des Clouets 27100 VAL-DE-REUIL	SAS	831 268 156 00039	Globale	50	Globale	50
LPF TP	Rue des Queyries 33100 BORDEAUX	SAS	433 689 510 00025	Globale	100	Globale	100

Sociétés	Siège Social	Forme	SIRET	31/12/2020		31/12/2019	
				Méthode	% Intérêt	Méthode	% Intérêt
MAINTENANCE TARBES CONTOURNEMENT	30, avenue de Larrieu 31081 TOULOUSE Cedex 1	SAS	523 458 529 00014	Équivalence	50	Équivalence	50
MARMIN TP	Rue des Verrotières – ZI des Dunes 62100 CALAIS	SAS	810 185 025 00014	Globale	100	Globale	100
MATERIAUX ENROBES DU HAUT RHIN	Lieu-Dit Obere Hart 68890 REGUISHEIM	SAS	379 170 368 00037	Equivalence	23	-	-
MAURI	Le Village 11250 COUFFOULENS	SAS	302 221 445 00018	Globale	35	Globale	35
MEDRAIL	Burjuman Business tower Bur Dubai DUBAI (UAE)	SA		Globale	50	Globale	50
MENUISERIE CARDINAL	Les Rochelles 35330 MAURE-DE-BRETAGNE	SAS	500 808 845 00035	Globale	100	Globale	100
METRICRAIL	38/44, rue Jean Mermoz T 78600 MAISONS-LAFFITTE	SARL	453 685 307 00036	Globale	50	Globale	50
MIRE	12, rue Eugène Freyssinet 77500 CHELLES	SAS	432 623 130 00049	Globale	100	Globale	100
MISTRAL FINANCES	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SAS	812 189 512 00013	Globale	100	Globale	100
MONESTIER FINANCES	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SAS	834 174 641 00011	Globale	100	Globale	100
MULLER TP	Domaine de Sabré 57420 COIN-LES-CUVRY	SAS	447 754 235 00037	Globale	100	Globale	100
NGE AUTOROUTES	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SAS	834 152 001 00014	Equivalence	10	Equivalence	10
NGE CONCESSIONS	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SAS	789 270 360 00017	Globale	100	Globale	100
NGE CONNECT	133 Boulevard de Graville 76 600 LE HAVRE	SAS	532 261 591 00020	Globale	100	-	-
NGE CONTRACTING	20, rue de Caumartin 75009 PARIS	SAS	789 570 009 00017	Globale	100	Globale	100
NGE CONTRACTING (COLOMBIE)	Calle 75 No 3 - 53, de la ciudad Bogotà BOGOTA	SAS	02985245	Globale	100	Globale	100
NGE CONTRACTING (CÔTE D'IVOIRE)	ABIDJAN MARCORY BIETRY, Zone 4 Boulevard de Marseille ABIDJAN	SAS	2018832375	Globale	100	Globale	100
NGE CONTRACTING (URUGUAY)	1429 Circunvalacion Durango 2D MONTEVIDEO	SA	217540230011	Globale	100	Globale	100
NGE CONTRACTING LLC	Rufaa Tower, Al Meena Street DOHA	SARL	CR no/24722	Globale	69,8	Globale	69,8
NGE CONTRACTING Ltd	30 Independent Place, London E8 2HE LONDON	SARL	10056562	Globale	100	Globale	100
NGE ÉNERGIES NOUVELLES	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SAS	513 316 018 00011	Globale	100	Globale	100
NGE FONDATIONS	29, rue des Tâches 69800 SAINT-PRIEST	SAS	348 099 987 00029	Globale	100	Globale	100
NGE GENIE CIVIL	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SAS	487 469 330 00012	Globale	100	Globale	100
NGE INFRANET	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SAS	501 241 624 00045	Globale	100	Globale	100
NGE SAUDI ARABIA	Sheikh Abdullah Al Angari Street Al Worood District - P.O. Box 61295RIYADH 11565	LLC	Limited Liability Company	Globale	54	Globale	54
NICOLO	Route de la Baronne ZA St Esteve 06640 SAINT-JEANNET LES PLANS	SAS	408 822 757 00022	Globale	100	Globale	100
OFFROY	12, rue Eugène Freyssinet 77500 CHELLES	SAS	745 751 693 00037	Globale	100	Globale	100
OLICHON	Rue Jules Védrières – ZI de Keryado 56100 LORIENT	SAS	865 500 052 00010	Globale	100	Globale	100
P2R	4, rue des Frères Lumières 69330 MEYZIEU	SARL	421 063 074 00023	Equivalence	21,5	Equivalence	21,5
PASS	22 bis, rue de Romainville 03300 CUSSET	SAS	401 528 971 00013	Globale	55	Globale	55

Sociétés	Siège Social	Forme	SIRET	31/12/2020		31/12/2019	
				Méthode	% Intérêt	Méthode	% Intérêt
PEVERAIL	Chemin du Corps de Garde 77500 CHELLES	SNC	432 549 590 00011	Globale	50	Globale	50
PLATE-FORME	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SAS	443 642 731 00014	Globale	100	Globale	100
PLATEFORME MAROC FORMATION	CASABLANCA Zone Industrielle Sapino - Lot 854 20240 NOUACEUR	SARL	RCS Casablanca 342857	Globale	100	Globale	100
PONTIGGIA	7, rue de Sélestat 68180 HORBOURG-WIHR	SAS	380 722 504 00020	Globale	100	-	-
PONTIGGIA INDUSTRIE	7, rue de Sélestat 68180 HORBOURG-WIHR	SAS	837 934 413 00019	Globale	100	-	-
PORT-ADHOC	14, avenue de l'Opéra 75001 PARIS	SAS	478 972 649 00014	Equivalence	16,46	Equivalence	16,46
POSOCCO	Plaine Villalbe Basse - Le Chapitre 11000 CARCASSONNE	SAS	651 850 349 00036	Globale	35	Globale	35
RAILSOURCE LIMITED	Units 25-03 - China Insurance Group Building 141 Des Vœux Road Central HONG KONG	SA	949 455	Globale	100	Globale	100
REHACANA	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SAS	501 698 153 00019	Globale	100	Globale	100
ROC'S	9, rue Sully Prud'hommes ZI N°3 97420 LE PORT	SAS	352 272 439 00030	Globale	100	Globale	100
SABLIÈRES DE BRAM (Les)	Lieu-dit Le Pigné 11290 MONTRÉAL	SAS	521 103 507 00021	Globale	67,5	Globale	67,5
SABLIÈRE DE LA SALANQUE	Sarrat de la Traverse - Route d'Opoul D5 66600 SALSÉS LE CHATEAU	SAS	624 200 804 00042	Globale	50	Globale	50
SAGE S RAIL	295, rue Fontfillol - ZAC Les Cadaux 81370 SAINT-SULPICE	SAS	532 596 418 00022	Globale	100	Globale	100
SAPAG	18 Rue Denis Papin 59650 VILLENEUVE D'ASCO	SAS	793 165 341 00025	Equivalence	33,2	Equivalence	33,2
SCI CD5	8, rue de la Martinique 68270 WITIENHEIM	SCI	793 668 054 00018	Globale	100	-	-
SCI LA SALANQUE	Route d'opoul 66600 SALES-LE-CHATEAU	SCI	479 466 245 00038	Globale	50	Globale	50
SCI LES CADAUX	295, rue Fontfillol Lot B - ZAC Les Cadaux 81370 SAINT-SULPICE	SCI	749 935 904 00021	Globale	100	Globale	100
SCI PONTI	8, rue de la Martinique 68270 WITIENHEIM	SCI	497 637 074 00012	Globale	100	-	-
SDBE	20, rue de Caumartin 75009 PARIS	SAS	419 921 200 00038	Globale	100	Globale	100
SEGAUTO	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SAS	513 027 920 00018	Globale	100	Globale	100
SEHB	730, rue de la Calatière - ZI Ouest 01100 VEYZIAT	SAS	799 786 496 00015	Globale	80,1	Globale	80,1
SERFOTEX	Lieu-dit La Perrière 49170 SAINT-GERMAIN-DES-PRÉS	SAS	402 969 117 00041	Globale	100	Globale	100
SGL	Le Griffolet 19270 USSAC	SAS	424 034 056 00020	Globale	95	Globale	95
SIFEL	12, rue Eugène Freyssinet 77500 CHELLES	SAS	385 045 091 00035	Globale	100	Globale	100
SIORAT	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SAS	676 820 137 00278	Globale	100	Globale	100
SLD TP	610, rue Marie Marvingt 54200 TOUL	SAS	329 702 773 00030	Globale	100	Globale	100
SNPT	Parc d'activités de Laurade 13103 SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS	SAS	753 158 666 00028	Globale	100	Globale	100
SOC	Avenue de Pagnot - Lieudit Magudas 33160 SAINT-MÉDARD-EN-JALLES	SAS	449 336 924 00013	Globale	100	Globale	100
SOCAL	11400 LABÉCÈDE-LAURAGAIS	SAS	382 184 315 00010	Globale	100	Globale	100
SOCIÉTÉS DES ENROBÉS CLERMONTOIS	ZAC du Chancet 63530 VOLVIC	SAS	812 397 602 00010	Equivalence	33	Equivalence	33

Sociétés	Siège Social	Forme	SIRET	31/12/2020		31/12/2019	
				Méthode	% Intérêt	Méthode	% Intérêt
SOCIÉTÉ DES ENROBÉS GENEVOIS	PA du Peuras - 498, avenue du Peuras 38210 TULLINS	SAS	808 303 044 00016	Globale	35	Globale	35
TCP RAIL Inc	Avenida Domingo Diaz - Entrada a Brisas DISTRITO DE SAN MIGUELITO - PANAMA	SA	725 166	Globale	50	Globale	50
TP LYAUDET	ZA la Courtine 63820 SAINT-JULIEN-PUY-LAVÈZE	SAS	343 940 490 00018	Globale	100	Globale	100
TPRN	156/220, rue des Famards 59273 FRETIN	SAS	332 346 857 00029	Globale	100	Globale	100
TSO	Chemin du Corps de Garde 77500 CHELLES	SAS	747 252 120 00015	Globale	100	Globale	100
TSO CATÉNAIRES	Chemin du Corps de Garde 77500 CHELLES	SAS	432 455 764 00014	Globale	100	Globale	100
TSO-NGE MEXICO	Avenida Insurgentes sur NO.813 - Piso 2 Desp. 201-8 - Colonia Napoles MEXICO	SA	TME1407028Q5	Globale	100	Globale	100
TSO SIGNALISATION	Chemin du Corps de Garde 77500 CHELLES	SAS	817 401 581 00019	Globale	100	Globale	100
TSO URUGUAY	1567, rue Rostang MONTEVIDEO	SA	15315	Globale	100	Globale	100
VAGLIO LUX	37, rue des Trois Cantons Grand Duché de Luxembourg L-3961 EHLANGE-SUR-MESS	SA	B73.532	Globale	89,55	Globale	89,55
VAGLIO SAS	Écart de Saint Hubert 57360 MALANCOURT-LA-MONTAGNE	SAS	302 638 424 00028	Globale	89,55	Globale	89,55
VGC	Écart de Saint Hubert 57360 MALANCOURT LA MONTAGNE	SAS	507 607 307 00018	Globale	94,77	Globale	94,77



▲ Digue de Beaucaire - Tarascon



---

**Parc d'activités de Laurade**  
SAINT-ÉTIENNE-DU-GRÈS  
BP22 - 13156 TARASCON CEDEX  
TÉL. : +33 (4) 90 91 60 00

**[www.nge.fr](http://www.nge.fr)**

