

RAPPORT DE GESTION
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 24 JUIN 2021
DE TP HOLDING S.A.

Conformément à la loi, nous avons l'honneur de vous rendre compte de l'exercice de notre mandat durant l'exercice social clôturé le 31 décembre 2020.

L'examen des bilan et compte de résultats consolidés appelle les précisions qui suivent.

1. Evolution du périmètre

Au cours de l'exercice 2020, nous avons **acquis le solde** des actions de la société de droit luxembourgeois MONOKS.

Nous avons acquis ou constitué les sociétés suivantes qui font dès lors **partie du périmètre de consolidation pour la première fois** :

- BUSINESS CENTER ESCH, société de droit luxembourgeois intégrée globalement ;
- MEUSE OFFICE 4, société de droit belge intégrée proportionnellement ;
- PJD CONSTRUCTION, société de droit suisse intégrée globalement ;
- SOCIETE DE VALORISATION ET DE RECYCLAGE, société de droit suisse mise en équivalence ;
- PITTELOUD et ZERMATTEN, société de droit suisse intégrée globalement ;
- TP GROUPE FRANCE, société de droit français intégrée globalement ;
- ENTREPRISE DUMAS SION, société de droit suisse intégrée globalement ;
- CARRIERE DE L'ABOYEU, société de droit suisse intégrée globalement ;
- SWISSAMIANTE, société de droit suisse intégrée globalement ;
- LES MAISONS DE THOREL-ROUCOU, société de droit français intégrée globalement ;
- CHEVRIER BATIMENT ET TRAVAUX PUBLICS, société de droit suisse intégrée globalement ;
- CONFORTI, société de droit suisse intégrée globalement ;
- DUMAS GENIE CIVIL, société de droit suisse intégrée globalement ;
- DUMAS CONSTRUCTION VETROZ, société de droit suisse intégrée globalement ;
- DUMAS CONSTRUCTION VEX, société de droit suisse intégrée globalement ;
- DUMAS CONSTRUCTION CONTHEY, société de droit suisse intégrée globalement ;

- COMBANEIRE, société de droit suisse intégrée globalement.

Nous avons finalement décidé de ne pas céder à court terme IMMO RE, S.A. de droit luxembourgeois, que nous détenons à 100%, ce qui signifie qu'elle est intégrée dans le périmètre pour la première fois.

Nous avons, par ailleurs, **liquidé** les titres représentant le capital de la société BAYARD DECOR et vendu notre participation dans QUANGO.

Enfin, quelques sociétés ont été exclues des comptes consolidés au 31 décembre 2020 :

- les informations comptables y relatives ne pouvant être obtenues sans frais disproportionnés ou sans délai injustifié en application de l'article 3:97 3° de l'AR du 29/04/2019:
 - « THE LILAC DIVISION SL » et « INTERNACIONAL CANTERAS REGALADO » ;
 - « LES JARDINS DE PHILIA » ;
- en raison de leur intérêt négligeable eu égard à l'évaluation du patrimoine consolidé, de la position financière consolidée et du résultat consolidé :
 - FRENESAGRI SPRL ;
 - MOULIN DE VENCIMONT SPRL ;
 - TP ART & CARS.

2. Evolution des affaires

Le chiffre d'affaires consolidé a augmenté de plus de 8% par rapport à l'exercice précédent malgré la crise de la COVID 19 et s'élève à 629 122 KEUR pour l'exercice 2020.

Les services et biens divers ont augmenté de 10,1%. Les rémunérations et charges sociales ont augmenté de 13.8%. Cumulés, ils ont augmenté de plus de 12%. Il en découle néanmoins un bénéfice net de 29.769 KEUR largement supérieur à celui de l'exercice 2019.

Le total bilantaire consolidé a encore augmenté de plus de 10% pour atteindre 1.122.237 K€). Les fonds propres consolidés s'élèvent à 311.543 KEUR ; ils n'augmentent que très faiblement par rapport à fin 2019 suite à la décision de distribuer un dividende de 21 millions d'€ sur l'exercice 2020.

3. Indicateurs clés de performance

Les fonds propres consolidés représentent 27,76% du total bilantaire. Le résultat net rapporté aux fonds propres s'établit à 9.56%.

4. Informations sociales

Le nombre moyen total de travailleurs inscrits aux registres du personnel a évolué comme suit les dernières années :

Année	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
ETP	1 474	1 455	1 560	1 791	1 940	2 158	2 350

5. Principaux risques et incertitudes

L'épidémie du coronavirus et les mesures prises pour contenir le virus ont eu une incidence sur notre performance financière en 2020. Les différents impacts prévisibles ont porté sur notre chiffre d'affaires, sur celui de nos fournisseurs, sur nos approvisionnements et nos livraisons, sur notre production mais également sur nos liquidités. L'amplitude de ces impacts est bien entendu directement proportionnelle à la durée de la crise même si un ensemble d'actions visant toutes les sociétés du groupe a été pris afin d'en réduire les impacts. Même si la majeure partie de la crise semble derrière nous, il est difficile de prévoir les conséquences de cette dernière sur notre activité future. Les risques énumérés ne sont néanmoins pas de nature à remettre en cause, à la date d'arrêt des comptes, la continuité du groupe.

Les risques liés aux interventions dans le cadre des garanties décennales sont provisionnés. Chaque dossier est suivi avec attention, les provisions ainsi constituées sont revues régulièrement.

Pour le surplus, nous pensons que les risques majeurs pour notre secteur au cours des années à venir sont :

- une remontée des taux d'intérêts hypothécaires ;
- un changement de législation fiscale principalement en matière de TVA ;
- la frilosité des banquiers quant à la délivrance des crédits hypothécaires à nos clients potentiels.

6. Evènements importants survenus après la clôture

Le Conseil d'Administration n'a pas connaissance d'évènements importants survenus après la clôture qui pourrait avoir un impact sur les comptes clôturés au 31 décembre 2020.

7. Indications sur les circonstances pouvant avoir une influence notable sur le développement du groupe

A l'exception des éléments repris au point 5, le Conseil d'Administration n'a pas connaissance de circonstances pouvant avoir une influence notable sur le développement du groupe

8. Activités de recherche et de développement

Non applicable

9. Instruments financiers

TP Holding n'est confrontée à aucun risque ou incertitude particulier sous réserve des risques et incertitudes affectant par nature les activités couvrant l'objet social de la société. Ces risques sont limités étant donné l'activité principalement intragroupe de la société.

Les principaux instruments financiers se composent de prêts inter-sociétés (éliminés en consolidation), des crédits bancaires, des soldes bancaires mais également d'une couverture de taux d'intérêt. En 2020, avons émis des obligations à 2 et 4 ans pour un total de 33 millions d'€. En outre, l'entreprise dispose également d'autres actifs et passifs financiers tels que les créances et les dettes commerciales, qui proviennent directement de son activité.

FRANCOIS PIRON SPRL,
Administrateur délégué
représentée par François PIRON

Edouard HERINCKX,
Administrateur délégué

Christian BASTIN,
Administrateur