

229785/160

In accordance with
Regulation 32 of the
Overseas Companies
Regulations 2009

OS AA01

Statement of details of parent law and other
information for an overseas company



Companies House

☒ **What this form is for**
You may use this form to
accompany your accounts
disclosed under parent law

☒ **What this form is NOT for**
You cannot use this form to
an alteration of manner of
with accounting requirements

SATURDAY



A5AUFYM2

A08

09/07/2016

#304

COMPANIES HOUSE

Please complete in typescript or in
bold black capitals

All fields are mandatory unless
specified or indicated by *

* This is the name of the company in
its home state

Part 1 Corporate company name

Corporate name of
overseas company *

FC024079

TSO SAS

UK establishment
number

B R 0 0 6 7 0 9

Part 2 Statement of details of parent law and other information for an overseas company

A1

Legislation

Please give the legislation under which the accounts have been prepared and,
if applicable, the legislation under which the accounts have been audited

Legislation *

IN ACCORDANCE WITH PROFESSIONAL STANDARDS IN FRANCE

* This means the relevant rules or
legislation which regulates the
preparation and, if applicable, the
audit of accounts

A2

Accounting principles

Accounts

Have the accounts been prepared in accordance with a set of generally accepted
accounting principles?

Please tick the appropriate box

☐ **No** Go to Section A3

☒ **Yes** Please enter the name of the organisation or other
body which issued those principles below, and then go to Section A3

* Please insert the name of the
appropriate accounting organisation
or body

Name of organisation
or body *

TSO'S INTERNAL ACCOUNTING DEPARTMENT

A3

Accounts

Accounts

Have the accounts been audited? Please tick the appropriate box

☐ **No** Go to Section A5

☒ **Yes** Go to Section A4

OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company

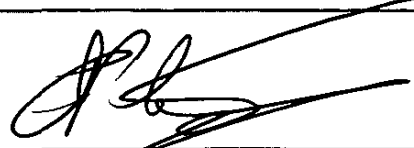
A4**Audited accounts**

Audited accounts	Have the accounts been audited in accordance with a set of generally accepted auditing standards? Please tick the appropriate box ☐ No. Go to Part 3 'Signature' ☒ Yes Please enter the name of the organisation or other body which issued those standards below, and then go to Part 3 'Signature'	④ Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body
Name of organisation or body ①	CROWE HORWATH / Cabaret SAUOE & Associates	

A5**Unaudited accounts**

Unaudited accounts	Is the company required to have its accounts audited? Please tick the appropriate box ☐ No ☐ Yes	
--------------------	---	--

Part 3**Signature**

Signature	I am signing this form on behalf of the overseas company	
	Signature X  X	
	This form may be signed by Director, Secretary, Permanent representative	

OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company

 Presenter information	
You do not have to give any contact information, but if you do it will help Companies House if there is a query on the form. The contact information you give will be visible to searchers of the public record	
Contact name	
Company name	REED SMITH LLP
Address	REF: CORPORATE SERVICES THE BROADGATE TOWER 20 PRIMROSE STREET
Post town	LONDON
County/Region	
Postcode	EC2A 2RS
Country	UNITED KINGDOM
DX	1066 CITY
Telephone	

 Checklist
We may return forms completed incorrectly or with information missing
Please make sure you have remembered the following
☐ The company name and, if appropriate, the registered number, match the information held on the public Register
☐ You have completed all sections of the form, if appropriate
☐ You have signed the form

 Important information
Please note that all this information will appear on the public record
 Where to send
You may return this form to any Companies House address
England and Wales The Registrar of Companies, Companies House, Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ DX 33050 Cardiff
Scotland The Registrar of Companies, Companies House, Fourth floor, Edinburgh Quay 2, 139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF DX ED235 Edinburgh 1 or LP - 4 Edinburgh 2 (Legal Post)
Northern Ireland The Registrar of Companies, Companies House, Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street, Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG DX 481 N R Belfast 1

 Further information
For further information, please see the guidance notes on the website at www.companieshouse.gov.uk or email enquiries@companieshouse.gov.uk
This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at www.companieshouse.gov.uk

I, **David Noel Lloyd FAWCETT**, Notary Public of the City of London and elsewhere in England, by Royal Authority duly admitted and sworn, practising in the said City,

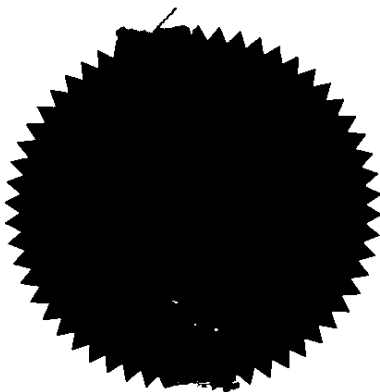
DO HEREBY CERTIFY AND ATTEST

THAT the signature set and subscribed at foot of the hereunto annexed Translator's Certificate is genuine, the same having been duly subscribed thereto by the therein-named and described **Marion Lesley MOSELING**, a professional translator to **De Pinna Notaries**, whose identity I attest

IN TESTIMONY WHEREOF I have hereunto set my hand and affixed my Seal of Office in the City of London aforesaid, this fifth day of May in the year 'Two thousand and sixteen



David Noel Lloyd FAWCETT
Notary Public of London, England



I, the undersigned, **MARION LESLEY MOSELING**, Translator to De Pinna Notaries, a translator of the English and French languages of several years' experience, certify that the document in the English language hereunto annexed is, to the best of my professional knowledge and belief, a true and faithful translation, prepared by me, of the document in the French language also hereunto annexed

M. Moselip

England, this 4th day of May 2016



Crowe Horwath™

Cabinet Dauge et Associés

Independent Member of Crowe Horwath International

Stéphane Béas
Dominique Gagnard
Pascal Gillette
Jean-Pierre Guénard
Christian Laplane
Jean-Louis Rouzé
Philippe Tissier

229765/160

41, avenue de Friedland
75008 Paris
Tel +33 (0)1 43 80 10 98
Fax +33 (0)1 47 64 95 39
cabinet@dauge-associes.com
www.dauge-associes.com

TSO

Simplified limited company with capital of EUR 10,800,000

Registered office Chemin du Corps de Garde

77500 – CHELLES

AUDITORS' REPORT

ON THE ANNUAL ACCOUNTS FOR

THE YEAR ENDING 31 AUGUST 2011

a correct translation of the original

FL 024079



A18

"A59RVPCH"
23/06/2016
COMPANIES HOUSE

#171

Cabinet Dauge et Associés

Independent Member of Crowe Horwath International

TSO

★ Simplified limited company with capital of EUR 10,800,000

Registered office Chemin du Corps de Garde
77500 – CHELLES

AUDITORS' REPORT ON THE ANNUAL ACCOUNTS FOR THE YEAR ENDING 31 AUGUST 2011

To the members,

In performance of the task entrusted to us by your general meeting, we would like to present our report relating to the financial year ending 31 August 2011 and covering

- auditing of the annual accounts for the company TSO as attached to this report,
- the basis for our opinion,
- the specific checks and information required by law

The annual accounts have been adopted by the Chairman. Our responsibility is to express an opinion on these accounts based on our audit.

I. OPINION ON THE ANNUAL ACCOUNTS

We conducted our audit in accordance with professional standards in place in France. These standards require that we carry out any checks necessary to obtain reasonable assurance that the annual accounts do not contain any major irregularities. An audit includes checking, at random or by means of other selection methods, evidence supporting amounts and information contained in the annual accounts. It also includes assessing the accounting principles used, significant estimates provided and the manner in which the accounts are presented. We believe that the items we collected provide an adequate and appropriate basis for our opinion.

Taking into account French accounting principles and rules, we hereby certify that the annual accounts are in order and provide a true and fair view of the results of the company's operations for the past financial year and its financial situation and assets at the end of that year.

Cabinet Dauge et Associés

Independent Member of Crowe Horwath International

Without qualifying the opinion given above, we would like to draw your attention to the following raised in the notes in connection with changes to estimates in the accounts

- The company has incorporated into its financial statements the share of the result for the period 1 January 2011 to 31 August 2011 for joint ventures where it did not act as lead, totalling an amount of EUR 6,558,000, together with provisions for taxes corresponding to a third of this share, namely EUR 2,186,000

II. BASIS FOR OUR OPINION

In application of the provisions of Article L 823-9 French Commercial Code relating to the basis for our opinion, we would like to draw your attention to the following

The section in the notes on the preparation of the annual accounts outlines the accounting rules and methods relating to the inclusion of the results of long-term contracts. As part of the process of assessing the accounting rules and principles used by your company, we checked that the accounting methods referred to above and the information provided in the notes was/were appropriate and obtained reasonable assurance that they were used correctly

Inclusion of the results of long-term contracts is based on estimates of end results drawn up by your company. Our task was to assess the information and hypotheses on which these estimates are based, review the calculations made by your company, compare the estimates entered in the accounts for previous periods with the figures achieved and examine your company's procedures for approving these estimates

Your company makes adjustments to cover the risk of foreseeable losses on contracts, as outlined in the notes to the annual accounts. Based on items available to date, our assessment of these adjustments is based on an analysis of the procedures put in place by your company to identify and evaluate risk and on an examination of the specific circumstances underlying end losses and litigation in progress

As part of the process of making our assessments, we ensured that the estimates were reasonable

The evaluations thus made fall within the context of our audit of the annual accounts, taken as a whole, and have therefore contributed to the formation of our opinion expressed in the first part of this report

Cabinet Dauge et Associés

Independent Member of Crowe Horwath International

III. SPECIFIC CHECKS AND INFORMATION

In accordance with professional standards in place in France, we also carried out the checks specifically prescribed by law

We have no comment to make concerning the accuracy and consistency with the annual accounts of the information given in the Chairman's report and the documents sent to the members concerning the financial situation and the annual accounts

In application of the law, we obtained assurance that the various information relating to the acquisition of participating interests and takeovers was communicated to you in the Chairman's report

Paris, 15 May 2012

CABINET DAUGE & ASSOCIES

Auditors

Paris Regional Company



Pascal GILLETTE

TSO

**CHEMIN DU CORPS DE GARDE Z.I.
BP n°8
77501 CHELLES CEDEX**

Financial statements for the year ending 31 August 2011

SUMMARY

BALANCE SHEET

Balance sheet – Assets	1
Balance sheet – Liabilities	2

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

Profit and loss account part 1	3
Profit and loss account part 2	4

NOTES

Preparation of the annual accounts by TSO	6
---	---

Balance Sheet and Profit and Loss Account Information

Fixed assets	10
Depreciation	11
Provisions	14
Receivables and payables	15
Information relating to several items in the balance sheet	16
Accrued income	17
Accrued expenses	18
Prepaid expenses and deferred income	19
Composition of share capital	20
Financial commitments given and received	21
Management remuneration	22
Expenses reallocated	23
Changes to shareholders' equity	24
Extraordinary income and expenses	25
Breakdown of turnover	26
Average workforce	27
Lease	28
Subsidiaries and participating interests	29

BALANCE SHEET - ASSETS

Headings	Gross amount	Depreciation	31/08/2011	31/08/2010
Capital subscribed not called				
INTANGIBLE FIXED ASSETS				
Preliminary expenses				
Research expenses				
Concessions, patents and similar rights	1 002 658	876 897	125 761	131 452
Goodwill	76 225		76 225	76 225
Other intangible fixed assets				
Payments on account, intang fixed assets				
TANGIBLE FIXED ASSETS				
Land	1 975 421		1 975 421	1 975 421
Buildings	16 268 961	8 917 048	7 351 914	8 175 271
Plant, machinery and equipment	44 904 707	35 045 995	9 858 712	13 350 030
Other tangible fixed assets	15 097 586	10 411 922	4 685 663	5 512 063
Fixed assets in course of construction	617 805		617 805	1 527 831
Payments on account				
FINANCIAL FIXED ASSETS				
Participating interests, equity method				
Other participating interests	6 276 208	277 570	5 998 638	6 010 270
Receivables from participating interests				
Other securities held as assets				
Loans				
Other financial assets	147 040		147 040	175 920
FIXED ASSETS	86 366 610	55 529 432	30 837 178	36 934 483
STOCKS AND WORK IN PROGRESS				
Raw materials, supplies	41 110 523		41 110 523	6 910 698
Work in progress, goods				
Work in progress, services	2 431 021		2 431 021	3 378 658
Semi-finished and finished goods	272 669		272 669	713 806
Goods purchased for resale				
Advance payments to suppliers	3 530 412		3 530 412	6 360 612
ACCOUNTS RECEIVABLE				
Trade debtors and related accounts	153 439 417	356 512	153 082 905	101 409 463
Other accounts receivable	18 053 132		18 053 132	10 058 902
Capital subscribed, called but not paid				
SUNDRY				
Short-term investments				
(of which own shares)				
Liquid assets	4 090 306		4 090 306	6 463 596
PREPAYMENTS & ACCRUED INCOME				
Prepaid expenses	796 094		796 094	1 256 253
CURRENT ASSETS	223 723 573	356 512	223 367 062	136 551 987
Expenses to be spread over several periods				
Premiums on bond redemption				
Foreign exchange adjustments	1 141 474		1 141 474	438 971
GRAND TOTAL	311 231 657	55 885 944	255 345 713	173 925 441

BALANCE SHEET - LIABILITIES

Headings	31/08/2011	31/08/2010
Share capital of which paid up 10 800 000	10 800 000	10 800 000
Premiums on issues, mergers and contributions		
Revaluation reserves of which equity method adjustment		
Statutory reserve	1 080 000	1 080 000
Reserves in accordance with the company's articles of association or contract		
Special regulated reserves		
Other reserves	762 245	762 245
Profits or losses brought forward	11 867 278	12 609 019
PROFIT OR LOSS FOR THE PERIOD	(24 400 558)	932 259
Investment grants	23 357	38 145
Regulated provisions		
SHAREHOLDERS' EQUITY	132 322	26 221 668
Income from equity loan issues		
Conditional advances		
OTHER EQUITY CAPITAL		
Provisions for contingencies	11 309 134	801 898
Provisions for expenses	2 186 186	
PROVISIONS FOR CONTINGENCIES AND EXPENSES	13 495 320	801 898
FINANCIAL LIABILITIES		
Convertible bond issues		
Other bond issues		
Loans and liabilities, financial institutions	29 482 985	24 967 751
Sundry loans and financial liabilities	1 236 692	1 232 847
Advances received on orders in progress	11 320 506	11 829 895
OPERATING LIABILITIES		
Trade creditors and related accounts	37 256 028	41 190 271
Tax and national insurance contributions owing	28 582 967	17 273 743
SUNDRY LIABILITIES		
Amounts payable in respect of fixed assets and related accounts	7 980	4 519
Other liabilities	67 563 750	49 402 070
DEFERRED INCOME		
Deferred income	65 476 287	664 291
LIABILITIES	240 927 195	146 565 388
Foreign exchange adjustments	790 877	336 487
GRAND TOTAL	255 345 713	173 925 441

Profit/loss for the period in Cents -24 400 558 47

Balance sheet total in Cents 255 345 713 24

PROFIT AND LOSS ACCOUNT (in list form)

<i>Headings</i>	<i>France</i>	<i>Exports</i>	<i>31/08/2011</i>	<i>31/08/2010</i>
Sales, goods purchased for resale				
Sales, goods manufactured				
Sales, services rendered	117 366 359	36 564 089	153 930 448	161 729 132
NET SALES	117 366 359	36 564 089	153 930 448	161 729 132
Stocks of finished goods and work in progress			(1 342 681)	1 599 213
Own work capitalized			848 668	1 264 235
Operating subsidies			8 554	3 800
Amounts released from provisions for depreciation, expenses reallocated			2 994 548	2 527 472
Other income			(47 955)	93 216
OPERATING INCOME			156 391 582	167 217 068
Purchases of goods for resale (including customs duties)			153 104	394 829
Difference between opening and closing stocks (merchandise)				
Purchases of raw materials and other supplies (and customs duties)			63 061 659	23 288 833
Difference between opening and closing stocks (raw materials and supplies)			(35 995 694)	1 623 620
Other purchases and external expenses			100 092 935	84 836 424
Taxes and similar charges			4 280 852	4 085 146
Wages and salaries			29 480 134	29 764 510
Social security costs			15 997 150	15 886 039
DEPREC & AMORTIZ. EXPENSES & TRANSFERS TO PROV - OPERATING				
Fixed assets depreciation and amortization expenses			9 166 861	10 073 726
Fixed assets transfers to provisions				487 445
Current assets transfers to provisions			9 224 340	
For contingencies and expenses transfers to provisions				124 604
Other expenses			566 201	
OPERATING EXPENSES			196 027 542	170 565 176
OPERATING PROFIT			(39 635 960)	(3 348 108)
JOINT VENTURES				
Profit allocated or loss transferred out			14 376 929	3 836 085
Loss carried or profit transferred out			84 020	1 386 923
FINANCIAL INCOME				
Income from investments in undertakings in which the company has a participating interest			6 276 289	1 843 082
Income from other short-term investments and long-term debtors				
Other interest and similar income			(136 045)	14 146
Amounts released from provisions and expenses reallocated			298 853	1 246 408
Foreign exchange gains			415 330	555 836
Net profit on disposals of short-term investments				
FINANCIAL INCOME			6 854 428	3 659 472
Financial transfers to depreciation and provisions			852 441	780 760
Interest and similar charges			955 349	1 219 936
Foreign exchange losses			1 036 837	360 023
Net losses on disposals of short-term investments				
FINANCIAL EXPENSES			2 844 627	2 360 718
FINANCIAL RESULT			4 009 801	1 298 754
OPERATING INCOME BEFORE TAX			(21 333 250)	399 809

PROFIT AND LOSS ACCOUNT (continued)

Headings	31/08/2011	31/08/2010
Extraordinary operating income		
Extraordinary income, capital transactions	1 386 231	1 326 770
Amounts released from provisions and expenses reallocated	14 788	14 253
EXTRAORDINARY INCOME	1 401 018	1 341 022
Extraordinary operating expenses	1 195 775	488 805
Extraordinary expenses, capital transactions	277 406	69 211
Extraordinary transfers to depreciation and provisions	808 960	10 780
EXTRAORDINARY EXPENSES	2 282 141	568 795
EXTRAORDINARY RESULT	(881 122)	772 227
Employee share of company profit		
Tax on profit	2 186 186	239 777
TOTAL INCOME	179 023 958	176 053 648
TOTAL EXPENSES	203 424 516	175 121 389
PROFIT OR LOSS	(24 400 558)	932 259

NOTES

PREPARATION OF THE ANNUAL ACCOUNTS.

The annual accounts for the year ending 31 August 2011 were drawn up in Euros and have been prepared and presented in accordance with accounting rules, respecting the principles of prudence and independence and on the assumption that operations will continue.

The items in the accounts have been valued using the historical cost method

Long-term contracts inclusion of results

The company operates in the public works sector. It employs the percentage of completion method of determining its result. The estimated net result for long-term contracts is therefore included as the contracts progress.

The degree of progress is determined by comparing work performed and invoices.

The percentage of completion method of determining the result gives rise to adjustments to accrued income under assets or adjustments to deferred income under liabilities.

For onerous contracts, the entire end loss is recognized as soon as it is incurred.

Additional information is provided in respect of two projects:

- In Cambodia performance of two track and bridge restoration contracts for urgent conservation work on the metre gauge rail network (southern line 275 km and northern line 355 km of which 48 km of track construction to the Thai border). Provision has been made for TSO's exposure on these contracts.
- In Algeria The contract on modernizing the 3000 V overhead line between Bouchegouf and Souk Ahras on the mining line from Annaba along the border with Tunisia has been halted since June 2008. Provision has been made for TSO's exposure on this contract.

Arbitration proceedings have been instituted before the Algiers Chamber of Commerce and Industry. In the event of a favourable outcome, the company would be compensated by COFACE.

The company has estimated the end result for these projects by taking the hypotheses judged to be the most likely, giving rise to estimates that the company management deems reasonable

Fixed assets

Write-downs for the depreciation of fixed assets have been calculated in accordance with current practices depending on anticipated useful life and viable use of the asset. Accelerated depreciation is recorded where the tax depreciation differs from the accounting depreciation. Application of new rules governing assets did not have any significant impact on the accounts.

Stocks

Raw materials comprise principally supplies totalling EUR 35 million for the SEA project. The track element of the SEA project is being carried out by a joint venture led by TSO (TSO's share 50%). See joint ventures below.

Stocks have been valued at cost.

(cf SEA Conso study attached)

Trade debtors

These include a debt totalling EUR 35 million linked to the "SEA" contract.

Provision for contingencies

Provisions for contingencies are recognized with due regard to applicable accounting principles.

- Anticipated losses on contracts
- Risks on contracts: this provision relates to contract disputes
- Provision for tax on results for joint ventures not led
- Other provisions of a social nature relating in particular to disputes with staff

Other liabilities

These include a liability totalling EUR 35 million linked to the "SEA" contract and corresponding to purchase of stock.

Deferred income

This includes deferred income of EUR 54 million linked to the "SEA" contract as well as adjustments generated by determining results using the percentage of completion method

Foreign exchange transactions

Foreign exchange gains and losses are shown at their exchange value on the date of the transaction. Accounts payable, receivables and liquid assets in foreign currency are shown in the balance sheet at their exchange value at the end of the financial year.

The contra account for accounts payable and receivables valued in this way takes the form of foreign exchange adjustments under assets and liabilities. Foreign exchange adjustments under assets are the subject of a provision.

Pension commitments

"Pension" commitments are covered by labour or contractual agreements so no provision has been made.

On 31/08/11, retirement payment commitments totalled EUR 2,061,717 taking into account the discount rate of 4.72%.

The retrospective projected unit credit method was used to calculate pension commitments.

Individual right to training

On 31 August 2011, a total of 53,310 hours had been claimed on the basis of this right.

Joint ventures

Some major projects are carried out in conjunction with colleagues.

We have observed the accounting rules. Two different arrangements apply:

- 1- For joint ventures where we act as lead
All transactions appear in our accounts together with the share of the result accruing to our partner.
- 2- For joint ventures where we do not act as lead

CORSE TRAVAUX/COLAS RAIL TSO
EUROVIA/TSO/TSO Caténaires
COLAS RAIL/TSO

In order to provide better financial information, the results for the period 1 January 2011 to 31 August 2011 for joint ventures where the company did not act as lead will be included in the company accounts with effect from this financial year

A provision for taxes has been set up for these shares at 31 August 2011. This change in accounting estimate may be summarized as follows

	Results at 31/12/2010	Results at 31/08/11	Provision for taxes
Total	6 508 203	6 558 559	2 186 186

Transactions with affiliated undertakings

Transactions with affiliated undertakings are effected on the basis of normal terms and conditions

Universal payment order

The companies TSO MATERIEL and MVF were the subject of a universal payment order with TSO during the year. This gave rise to a EUR 3,323,000 increase in write-downs

Fiscal integration

Since 01/09/2010, the company has been an integral part of the tax group of PPDC S A S, a simplified limited company with a capital of EUR 3,965,000 and registered office at ZI Chemin du corps de garde, 77500 CHELLES

Consolidation

The company is fully consolidated in PPDC S A S, a simplified limited company with a capital of EUR 3,965,000 and registered office at ZI Chemin du corps de garde, 77500 CHELLES

Event since the balance sheet date

- Following the extraordinary general meeting held on 16 December 2011, the company will from now on close its accounts on 31 December 2011
- Conversion to a simplified limited company following the extraordinary general meeting held on 26 October 2011

**BALANCE SHEET AND
PROFIT AND LOSS
INFORMATION**

FIXED ASSETS

Headings	Beginning of financial year	Revaluation	Acquisit , invest
PRELIMINARY, RESEARCH AND DEVELOPMENT EXPENSES			
OTHER INTANGIBLE FIXED ASSETS	1 037 383		97 250
Land	1 975 421		
Buildings on own land	13 728 004		82 575
Buildings on land owned by others			
Buildings – general installations, site development, land preparation	2 434 583		23 800
Plant, machinery and equipment	39 075 577		6 186 842
General installations, development and preparation work	11 729 862		666 136
Transport equipment	2 774 924		191 623
Office and computer equipment, furniture and fittings	1 263 545		45 278
Returnable packaging and sundry items			
Fixed assets in course of construction	1 527 831		
Payments on account			
TANGIBLE FIXED ASSETS	74 509 747		7 196 253
Participating interests valued using equity method			
Other participating interests	6 287 840		3 613
Other securities held as assets			
Loans and other financial fixed assets	175 920		6 808
FINANCIAL FIXED ASSETS	6 463 760		10 421
GRAND TOTAL	82 010 890		7 303 924

Headings	Transfer	Disposal	End of year	Original value
PRELIM , RESEARCH & DEVELOPMENT EXPENSES				
OTHER INTANGIBLE FIXED ASSETS		55 751	1 078 883	
Land			1 975 421	
Buildings on own land			13 810 578	
Buildings on land owned by others				
Buildings – gen installations, site development			2 458 383	
Plant, machinery and equipment		357 712	44 904 707	
General installations, misc development work		218 491	12 177 506	
Transport equipment	69 973	1 183 123	1 713 450	
Office and computer equipment, furniture & fittings		102 194	1 206 630	
Returnable packaging and sundry items				
Fixed assets in course of construction		910 026	617 805	
Payments on account				
TANGIBLE FIXED ASSETS	69 973	2 771 547	78 864 480	
Participating interests valued using equity method				
Other participating interests		15 245	6 276 208	
Other securities held as assets				
Loans and other financial fixed assets		35 689	147 040	
FINANCIAL FIXED ASSETS		50 933	6 423 247	
GRAND TOTAL	69 973	2 878 232	86 366 610	

DEPRECIATION

Headings	Beginning of year	Transfers	Amounts released	End of year
PRELIM , RESEARCH & DEVELOPMENT EXPENSES				
OTHER INTANGIBLE FIXED ASSETS	829 706	102 942	55 751	876 897
Land				
Buildings on own land	6 127 734	841 570		6 969 303
Buildings on land owned by others				
Buildings – gen installations, site development, land preparation	1 859 582	101 636	13 473	1 947 744
Plant, machinery and equipment	25 725 547	9 646 639	326 192	35 045 995
General installations, misc development and preparation work	6 809 314	1 108 355	217 725	7 699 944
Transport equipment	2 343 336	202 564	926 342	1 619 558
Office and computer equipment, furniture & fittings	1 103 618	86 184	97 382	1 092 420
Returnable packaging, sundry items				
TANGIBLE FIXED ASSETS	43 969 131	11 986 947	1 581 114	54 374 965
GRAND TOTAL	44 798 838	12 089 890	1 636 865	55 251 862

MOVEMENTS AFFECTING ADDITIONAL ACCELERATED DEPRECIATION							
Headings	Transfers			Amounts released			Depreciation movements end of year
	Period difference and other diff	Reducing balance method	Extraord deprec for tax purposes	Period difference and other diff	Reducing balance method	Extraord deprec for tax purposes	
PREL EXP OTH INT					14 788		(14 788)
Land							
Buildings							
- own land							
- land others							
- installations							
Plant							
Gen install							
Transp equip							
Office equip							
Ret packag							
TANGIBLE							
Acquis, invest							
TOTAL					14 788		(14 788)

Expenses spread over several financial years	Beginning of financial year	Increases	Transfers	End of financial year
Loan issue expenses to be spread over several financial years				
Premiums on bond redemptions				

PROVISIONS

<i>Headings</i>	<i>Beginning of year</i>	<i>Transfers</i>	<i>Amounts released</i>	<i>End of year</i>
Provisions for mineral deposits & oil fields Provisions for investments Provisions for price increases Provisions for fluct in price of raw materials Accelerated depreciation Foreign ventures before 01/01/92 Foreign ventures after 01/01/92 Provisions for equipment loans Other regulated provisions	38 145		14 788	23 357
REGULATED PROVISIONS	38 145		14 788	23 357
Provisions for litigation Provisions for guarantees given to customers Provisions for losses on forward contracts Provisions for fines and penalties Provisions for foreign exchange losses Provisions for pensions and similar obligations Provisions for taxes Provisions for replacement of fixed assets Provisions for major repairs Prov , soc sec & tax charges on hol pay accrued Other provisions for contingencies and expenses	801 898	2 186 186 10 885 741	378 505	2 186 186 11 309 134
PROVISIONS FOR CONTINGENCIES & EXPENSES	801 898	13 071 927	378 505	13 495 320
Provisions, intangible fixed assets Provisions, tangible fixed assets Provisions, investmts valued using equity meth Provisions, participating interests Provisions, other financial assets Provisions, stocks and work in progress Provisions, customer accounts Other provisions for depreciation	277 570 1 342 580		986 068	277 570 356 512
PROVISIONS FOR DEPRECIATION	1 620 150		986 068	634 082
GRAND TOTAL	2 460 193	13 071 927	1 379 361	14 152 759
Transfers and amounts released, operating Transfers and amounts released, financial Transfers and amounts released, extraordinary		9 224 340 852 441 2 995 146	1 065 720 298 853 14 788	
Depreciation of investments valued using equity method at the end of the financial year				

RECEIVABLES AND PAYABLES

<i>STATEMENT OF RECEIVABLES</i>	<i>Gross amount</i>	<i>Up to one year</i>	<i>More than one year</i>
Loans to undertakings in which the company has a participating interest			
Loans			
Other financial fixed assets	147 040	147 040	
Doubtful or disputed debts	356 511	356 511	
Other trade debtors	153 082 906	153 082 906	
Receivables from loan of securities			
Employees and related accounts	118 553	118 553	
Social security and other social welfare organizations	87 138	87 138	
Central government, other bodies taxes on profits			
Central government, other bodies VAT	2 084 183	2 084 183	
Central government, other bodies other taxes and related payments	375 401	375 401	
Central government, other bodies sundry receivables			
Group and associates	13 148 809	13 148 809	
Sundry debtors	2 239 047	2 239 047	
Prepaid expenses	796 094	796 094	
GRAND TOTAL	172 435 683	172 435 683	
Amount of loans granted during the year			
Amount of repayments obtained during the year			
Loans and advances granted to associates			

<i>STATEMENT OF PAYABLES</i>	<i>Gross amount</i>	<i>Up to 1 year</i>	<i>1 year – 5 years</i>	<i>More than 5 years</i>
Convertible bond loans				
Other bond loans				
Loans and liabilities, maximum 2 years at inception	26 596 993	26 596 993		
Loans and liabilities, more than 2 years at inception	2 885 992	775 489	2 110 503	
Sundry loans and financial liabilities	1 236 692	1 236 692		
Suppliers and related accounts	37 256 028	37 256 028		
Employees and related accounts	1 793 543	1 793 543		
Social security and other social welfare organizations	4 326 299	4 326 299		
Central government taxes on profits				
Central government VAT	21 937 844	21 937 844		
Central government secured bonds				
Central government other taxes and related payments	525 283	525 283		
Liabilities in respect of fixed assets & related accounts	7 980	7 980		
Group and associates	63 005 712	63 005 712		
Other liabilities	4 558 037	4 558 037		
Liabilities arising from securities borrowed				
Deferred income	65 476 287	65 476 287		
GRAND TOTAL	229 606 688	227 496 186	2 110 503	
Loans taken out during the year				
Loans repaid during the year	1 270 216			
Loans, liabilities contracted with members				

INFORMATION RELATING TO SEVERAL ITEMS IN THE BALANCE SHEET

<i>Headings</i>	<i>Affiliated undertakings</i>	<i>Participating interests</i>	<i>Liabilities, receivables from bills</i>
FIXED ASSETS			
Capital subscribed not called			
Payments on account, intangible fixed assets			
Payments on account, tangible fixed assets			
Participating interests	5 695 996,37		
Loans to undertakings in which the co has a partic int			
Loans			
Other securities held as assets			
Other financial assets			
CURRENT ASSETS			
Advance payments to suppliers			
Trade debtors and related accounts	1 078 035,86		
Other accounts receivable	3 518 977,68		
Capital subscribed, called but not paid			
Short-term investments			
Liquid assets			
LIABILITIES			
Convertible bond issues			
Other bond issues			
Loans and liabilities, financial institutions			
Sundry loans and financial liabilities			
Advances received on orders in progress			
Trade creditors and related accounts	2 403 705,38		1 016 703,20
Amounts payable in respect of fixed assets and related accounts			
Other liabilities			
FINANCIAL CHARGES			
Current account interest	117 448,22		
Participation share		45 060,50	
FINANCIAL INCOME			
Current account interest	55 888,83		
Participation share		6 220 400,00	

DETAILS OF ACCRUED INCOME

		TSO	JV (1)
ACCRUED INCOME	43 200 213 53	14 785 629 19	28 414 584 34
CUSTOMER INVOICES STILL TO BE ISSUED	41 783 222 98	14 047 690 94	27 735 532 04
OTHER RECEIVABLES	1 416 990 55	737 938 25	679 052 30
Suppliers – Credits receivable	477 172 80	447 700 97	29 471 83
Other accrued income	939 817 75	290 237 28	649 580 47
TOTAL ACCRUED INCOME	43 200 213 53	14 785 629 19	28 414 584 34

(1) Comments

The invoice to be drawn up in connection with the Méchéria Bechar project in Algeria (EUR 16,528,511) is offset by a provision for potential liabilities for TSO's share

DETAILS OF ACCRUED EXPENSES

31/08/2011

ACCRUED EXPENSES	12 179 086 00
LOANS AND FINANCIAL LIABILITIES	15 851 83
168840000 INT ON LOANS FROM FINANCIAL INSTITUTIONS	15 851 83
TRADE CREDITORS AND RELATED ACCOUNTS	7 248 224 51
408000000 SUPPLIERS – INVOICES NOT RECEIVED	7 248 224 51
OTHER LIABILITIES	123 839 51
419800000 CUSTOMERS – CREDITS TO BE ISSUED	123 839 51
TAX AND SOCIAL SECURITY LIABILITIES	1 585 815 49
428300000 ACCRUED LIABILITIES FOR CONTRIBUTIONS	780 000 00
428400000 PROFIT-SHARING	1 280 49
438300000 SOCIAL WELFARE ORGANIZ TO BE ENTERED IN THE ACCOUNTS	552 907 00
448600000 TAX CHARGES TO BE ENTERED IN THE ACCOUNTS	251 628 00
OTHER LIABILITIES	3 100 940 85
468600000 CHARGES TO BE ENTERED IN THE ACCOUNTS	3 100 940 85
INTEREST ON OVERDRAFTS	104413 81
518600000 INTEREST, BANK CHARGES	104413 81
TOTAL ACCRUED EXPENSES	12 179 086 00

DETAILS OF PREPAID EXPENSES & DEFERRED INCOME

31/08/2011

PREPAID EXPENSES	796 094 02
OPERATING EXPENSES/INCOME	796 094 02
486000000 PREPAID EXPENSES	796 094 02
DEFERRED INCOME	(65 476 286 99)
487000000 DEFERRED INCOME	(65 476 286 99) (65 476 286 99)
TOTAL PREPAID EXPENSES & DEFERRED INCOME	(64 680 192 97)

COMPOSITION OF SHARE CAPITAL

<i>Categories of shares</i>	<i>Number of shares</i>			<i>Face value</i>
	<i>at end of the financial year</i>	<i>created during the financial year</i>	<i>reimbursed during the financial year</i>	
Ordinary shares	54 000			200

FINANCIAL COMMITMENTS

<i>Commitments given</i>						
<i>Categories of commitments</i>	<i>Total</i>	<i>To</i>				
		<i>Managers</i>	<i>Subsidiaries</i>	<i>Participating interests</i>	<i>Other affiliated undertakings</i>	<i>Other</i>
Leasing commitments movable prop	30 754 659		2 195 915			30 754 659
Financial commitments	2 195 915		2 195 915			
TOTAL	32 950 574		2 195 915			30 754 659

<i>Commitments received</i>						
<i>Categories of commitments</i>	<i>Total</i>	<i>Granted by</i>				
		<i>Managers</i>	<i>Subsidiaries</i>	<i>Participating interests</i>	<i>Other affiliated undertakings</i>	<i>Other</i>
Guarantees	76 339 104					76 339 104
TOTAL	76 339 104					76 339 104

<i>Reciprocal commitments</i>						
<i>Categories of commitments</i>	<i>Total</i>	<i>Managers</i>	<i>Subsidiaries</i>	<i>Participating interests</i>	<i>Other affiliated undertakings</i>	<i>Other</i>
TOTAL						

MANAGEMENT REMUNERATION

<i>Headings</i>	<i>Management total</i>	<i>Corporate bodies</i>		
		<i>Administrative</i>	<i>Management</i>	<i>Supervisory</i>
Financial commitments Remuneration paid	1 232 000		812 000	420 000
<i>Terms and conditions governing loans granted during the year</i>				
<i>Repayments made during the year</i>				

EXPENSES REALLOCATED

<i>Nature of transfers</i>	<i>Amount</i>	<i>Charged to account</i>
Insurance	257 816	
Social	1 172 356	
Operating	498 655	
TOTAL	1 928 827	

CHANGES TO SHAREHOLDERS' EQUITY

<i>Situation at beginning of year</i>	<i>Balance</i>	
Shareholders' equity before distribution of previous results	26 221 668	
Distribution of previous results	1 674 000	
Shareholders' equity after distribution of previous results	24 547 668	
<i>Changes during the year</i>	<i>Downwards</i>	<i>Upwards</i>
Changes in investment grants		
Changes in regulated provisions	14 788	
Advance on dividends		
Profit/loss for the year	24 400 558	
<i>Situation at end of year</i>	<i>Balance</i>	
Shareholders' equity before distribution	132 322	

EXTRAORDINARY INCOME AND EXPENSES

<i>Nature of expenses</i>	<i>Amount</i>	<i>Charged to account</i>
Accounting value of assets	277 406	
Transfers to accelerated depreciation		
Compensation Claim		
Penalties Fines	3 374	
Ruling Article 700		
Extraordinary items	808 960	
Compensation ruling		
Extraordinary expenses	1 192 401	
TOTAL	2 282 141	

<i>Nature of income</i>	<i>Amount</i>	<i>Charged to account</i>
Disposal income	1 386 231	
Amounts released from accelerated depreciation	14 788	
TOTAL	1 401 019	

BREAKDOWN OF TURNOVER in EUR

<i>Headings</i>	<i>Turnover France</i>	<i>Turnover Exports</i>	<i>Total 31/08/2011</i>	<i>Total 31/08/2010</i>	<i>% 11 / 10</i>
Services rendered	117 366 359	36 564 089	153 930 448	161 729 132	-4.82 %
TOTAL	117 366 359	36 564 089	153 930 448	161 729 132	-4.82 %

AVERAGE WORKFORCE

<i>Workforce</i>	<i>Staff on payroll</i>	<i>Staff at the company's disposal</i>
Executives	90	
Supervisors, engineers	125	
White-collar	191	
Blue-collar	206	
Apprentices	4	
TOTAL	616	

Position at 31 August 2011

Notes Item 7

Leases

Decree 83-1020 of 29 November 1983 Article 53

Description	Plant, machinery, equipment	Other (vehicles)	Total
Original value at beginning of year	40 443 211 01	1 209 075 09	41 652 286 10
New agreements	14 911 829 54	207 962 81	15 119 792 35
Agreements ending during the year	<u>4 213 907 49</u>	<u>329 377 70</u>	<u>4 543 285 19</u>
Original value at end of year	51 141 133 06	1 087 660 20	52 228 793 26
Depreciation			
Aggregate over previous years	13 995 195 63	330 188 23	14 325 383 85
Transfers during the year	<u>9 468 981 32</u>	<u>319 073 66</u>	<u>9 788 054 98</u>
Total	23 464 176 95	649 261 89	24 113,438 84
Fees paid			
Aggregate over previous years	19 760 507 19	585 430 65	20 345 937 84
During the year	<u>11 473 217 84</u>	<u>389 159 60</u>	<u>11 862 377 44</u>
Total	31 233 725 03	974 590 25	32 208 315 28
Fees payable			
within one year	11 212 251 98	312 656 67	11 524 908 65
between one year and five years	18 548 057 49	157 580 35	11 862 377 44
in more than five years	-	-	-
Total	<u>29 760 309 47</u>	<u>470 237 02</u>	<u>30 230 546 49</u>
Residual value			
within one year	77 475 05	3 612 88	81 087 92
between one year and five years	433, 936 28	9 087 83	443 024 11
in more than five years	-	-	-
Total	<u>511 411 33</u>	<u>12 700 70</u>	<u>524 112 03</u>
Amount paid during the year	11 892 681 05	391 457 94	12 284 138 99

Notes

LIST OF SUBSIDIARIES AND PARTICIPATING INTERESTS
Decree 83 1020 of 29 November 1983 Article 24-110

	Shareholders' equity (excl results)	Share cap held as %	Share Dividends	Loan Advances Guarantees	Result for last year ended	Turnover for last year ended	Net accounting value
A * DETAILED INFORMATION ABOUT SUBSIDIARIES AND PARTICIPATING INTERESTS							
1 Subsidiaries (+50%)							
FRASCA (4)	461 647	100 00%	450 400		12 876	1 523 990	826 405
TSO CATENAIRES (4)	634 559	100,00%	2 800 000	2 236 672	2 625 800	14 998 349	500 000
SIFEL (4)	719 792	100 00%	1 100 000	1 314 645	213 830	6 094 896	1 174 174
FVF	32 175	100,00%	0		1 433	94 350	50 000
OLICHON SAS(4)	350 343	100,00%	1 610 000		81 015	7 200 270	2 500 000
MIRE(4)	194 733	100,00%	100 000		136 600	2 610 345	400 000
2 Participating interests (10 to 50 %)							
EGYFRAIL (1)(3)	560 953	49,00%	0		149 667	4 530 267	212 521
OFFROYS A (2)	3 446 794	35 00%	0		69 177	7 208 252	279 592
PEVERAIL (4)	1 829	50,00%	0		0	15 810	1 000
GIPERAIL (3)	1 829	50,00%	0		90 121	1 680 000	915
METRICRAIL (3)	346128	50,00%	160 000		240 675	120 000	5 000
TOPRAIL (4)	2 000	50,00%	0		0	29 738	1 000

OTHER MINOR SUBSIDIARIES AND PARTICIPATING INTERESTS HAVE NOT BEEN INCLUDED

- (1) The balance sheet in Egyptian Pounds was converted at a rate of 7 9003 to 1 EUR
(2) Information at 31 03 2011
(3) Information at 31 12 2010
(4) Information at 31 08 2011



Crowe Horwath™

Cabinet Dauge et Associés

Membre indépendant de Crowe Horwath International

41 avenue de Friedland
75008 Paris
Tél +33 (0)1 43 80 10 98
Fax +33 (0)1 47 64 95 39
cabinet@dauge-associes.com
www.dauge-associes.com

Stéphane Béas
Dominique Gagnard
Pascal Gillette
Jean-Pierre Guénard
Christian Laplane
Jean-Louis Rouze
Philippe Tissier

TSO

S A S au Capital de 10 800 000 Euros
Siège Social Chemin du Corps de Garde
77500 – CHIELLES

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS EXERCICE CLOS LE 31 AOUT 2011

Société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de la Région Paris - Ile-de-France Membre de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Paris
Siège social 72 avenue de la Grande Armée - 75858 Paris cedex 17 SA au capital de 390 670 € RCS Paris B 302 316 674 TVA intracommunautaire FR 34 302 316 674

Annexe 1 Comptes annuels aux comptes



Crowe Horwath™

Cabinet Dauge et Associés

Membre indépendant du Crowe Horwath international

TSO

S A S au Capital de 10 800 000 Euros

Siège Social Chemin du Corps de Garde
77500 – CHELLES

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS EXERCICE CLOS LE 31 AOUT 2011

Aux associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 août 2011, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société TSO, tels qu'ils sont joints au présent rapport
- la justification de nos appréciations
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France, ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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



Crowe Horwath™

Cabinet Dauge et Associés

Membre indépendant de Crowe Horwath International

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note de l'annexe concernant le changement d'estimation intervenu dans les comptes

- La société a intégré dans ses états financiers la quote-part du résultat des SEP non gérées pour la période du 1^{er} janvier 2011 au 31 août 2011, d'un montant de 6 558 K€, ainsi qu'une provision pour impôt correspondant au tiers de cette quote-part soit 2 186 K€

II. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants

La note de l'annexe sur les conditions d'établissement des comptes annuels expose les règles et méthodes comptables relatives à la prise en compte des résultats sur les contrats à long terme. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application

La prise en compte des résultats sur contrats à long-terme s'appuie sur les estimations de résultats à terminaison établies par votre société. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, à revoir les calculs effectués par votre société, à comparer les estimations comptables des périodes précédentes avec les réalisations correspondantes et à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par votre société

Votre société constitue des correctifs pour couvrir les risques de pertes prévisibles sur contrats, tel que cela est décrit en annexe des comptes annuels. Sur la base des éléments disponibles à ce jour, notre appréciation de ces correctifs s'est fondée sur l'analyse des processus mis en place par votre société pour identifier et évaluer les risques, ainsi que sur l'examen de la situation spécifique des pertes à terminaison et des litiges en cours

Dans le cadre de nos appréciations, nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de ces estimations

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport



Cabinet Dauge et Associés

Membre indépendant de Crowe Horwath International

III. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels

En application de la loi, nous nous sommes assuré que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion

Paris, le 15 mai 2012

CABINET DAUGE & ASSOCIES

*Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Paris*

Pascal GILLETTE

TSO

**CHEMIN DU CORPS DE GARDE Z.I.
BP n°8
77501 CHELLES CEDEX**

Etats financiers au 31 Août 2011

SOMMAIRE

BILAN	
Bilan actif	1
Bilan passif	2
COMPTE DE RESULTAT	
Compte de résultat partie 1	3
Compte de résultat partie 2	4
ANNEXE	5
Conditions TSO	6
Informations sur Bilan et Compte de résultat	9
Etat de l'actif immobilisé	10
Etat des amortissements	11
Etat des provisions	14
Etat des échéances, des créances et des dettes	15
Elements relatifs à plusieurs postes du bilan	16
Produits à recevoir	17
Charges à payer	18
Charges et produits constatés d'avance	19
Composition du capital social	20
Engagements financiers donnés et reçus	21
Rémunération des dirigeants	22
Transfert de charges	23
Variation des capitaux propres	24
Charges et produits exceptionnels	25
Ventilation du chiffre d'affaires	26
Effectif moyen	27
Crédit Bail	28
Primes et Participations	29

BILAN ACTIF

<i>Rubriques</i>	<i>Montant Brut</i>	<i>Amortissements</i>	<i>31/08/2011</i>	<i>31/08/2010</i>
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche				
Concessions, brevets et droits similaires	1 002 658	876 897	125 761	131 452
Fonds commercial	76 225		76 225	76 225
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	1 975 421		1 975 421	1 975 421
Constructions	16 268 961	8 917 048	7 351 914	8 175 271
Installations techniques, matériel, outillage	44 904 707	35 045 995	9 858 712	13 350 030
Autres immobilisations corporelles	15 097 586	10 411 922	4 685 663	5 512 063
Immobilisations en cours	617 805		617 805	1 527 831
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	6 276 208	277 570	5 998 638	6 010 270
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	147 040		147 040	175 920
ACTIF IMMOBILISE	86 366 610	55 529 432	30 837 178	36 934 483
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	41 110 523		41 110 523	6 910 698
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services	2 431 021		2 431 021	3 378 658
Produits intermédiaires et finis	272 669		272 669	713 806
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	3 530 412		3 530 412	6 360 612
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	153 439 417	356 512	153 082 905	101 409 463
Autres creances	18 053 132		18 053 132	10 058 907
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres)				
Disponibilités	4 090 306		4 090 306	6 463 596
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	796 094		796 094	1 256 253
ACTIF CIRCULANT	223 723 573	356 512	223 367 062	136 551 987
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	1 141 474		1 141 474	438 971
TOTAL GENERAL	311 231 657	55 885 944	255 345 713	173 925 441

BILAN PASSIF

Rubriques	31/08/2011	31/08/2010
Capital social ou individuel dont versé 10 800 000	10 800 000	10 800 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale	1 080 000	1 080 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	762 245	762 245
Report à nouveau	11 867 278	12 609 019
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	(24 400 558)	932 259
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	23 357	38 145
CAPITAUX PROPRES	132 322	26 221 668
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	11 309 134	801 898
Provisions pour charges	2 186 186	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	13 495 320	801 898
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	29 482 985	24 967 751
Emprunts et dettes financières divers	1 236 692	1 232 847
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	11 320 506	11 829 895
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	37 256 028	41 190 271
Dettes fiscales et sociales	28 582 967	17 273 743
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	7 980	4 519
Autres dettes	67 563 750	49 402 070
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	65 476 287	664 291
DETTES	240 927 195	146 565 388
Ecart de conversion passif	790 877	336 487
TOTAL GENERAL	255 345 713	173 925 441

Résultat de l'exercice en centimes

-24 400 558,47

Total du bilan en centimes

255 345 713,24

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

Rubriques	France	Exportation	31/08/2011	31/08/2010
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	117 366 359	36 564 089	153 930 448	161 729 132
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	117 366 359	36 564 089	153 930 448	161 729 132
Production stockée			(1 342 681)	1 599 213
Production immobilisée			848 668	1 264 235
Subventions d'exploitation			8 554	3 800
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			2 994 548	2 527 472
Autres produits			(47 955)	93 216
PRODUITS D'EXPLOITATION			156 391 582	167 217 068
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			153 104	394 829
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			63 061 659	23 288 833
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			(35 995 694)	1 623 620
Autres achats et charges externes			100 092 935	84 836 424
Impôts, taxes et versements assimilés			4 280 852	4 085 146
Salaires et traitements			29 480 134	29 764 510
Charges sociales			15 997 150	15 886 039
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations dotations aux amortissements			9 166 861	10 073 726
Sur immobilisations dotations aux provisions				
Sur actif circulant dotations aux provisions				487 445
Pour risques et charges dotations aux provisions			9 224 340	
Autres charges			566 201	124 604
CHARGES D'EXPLOITATION			196 027 542	170 565 176
RESULTAT D'EXPLOITATION			(39 635 960)	(3 348 108)
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée			14 376 929	3 836 085
Perte supportée ou bénéfice transféré			84 020	1 386 923
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			6 276 289	1 843 082
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			(136 045)	14 146
Reprises sur provisions et transferts de charges			298 853	1 246 408
Différences positives de change			415 330	555 836
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			6 854 428	3 659 472
Dotations financières aux amortissements et provisions			852 441	780 760
Intérêts et charges assimilées			955 349	1 219 936
Différences négatives de change			1 036 837	360 023
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			2 844 627	2 360 718
RESULTAT FINANCIER			4 009 801	1 298 754
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			(21 333 250)	399 809

COMPTE DE RESULTAT (suite)

<i>Rubriques</i>	<i>31/08/2011</i>	<i>31/08/2010</i>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 386 231	1 326 770
Reprises sur provisions et transferts de charges	14 788	14 253
PRODUITS EXCEPTIONNELS	1 401 018	1 341 022
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1 195 775	488 805
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	277 406	69 211
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	808 960	10 780
CHARGES EXCEPTIONNELLES	2 282 141	568 795
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(881 122)	772 227
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	2 186 186	239 777
TOTAL DES PRODUITS	179 023 958	176 053 648
TOTAL DES CHARGES	203 424 516	175 121 389
BENEFICE OU PERTE	(24 400 558)	932 259

ANNEXE

CONDITIONS D'ETABLISSEMENT DES COMPTES ANNUELS.

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 AOUT 2011 sont arrêtés en EUROS et ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect du principe de prudence et de l'indépendance des exercices, en presumant de la continuité d'exploitation

L'évaluation des éléments inscrits en comptabilité a été pratiquée selon la méthode dite des coûts historiques

Contrats à long terme prise en compte des résultats

La société opère dans le domaine des travaux publics, elle utilise la méthode de détermination du résultat dite à l'avancement. Ainsi, le résultat net estimé des contrats à long terme est pris en compte au fur et à mesure de leur avancement.

Le degré d'avancement est déterminé d'après la comparaison entre les travaux exécutés et la facturation.

La constatation du résultat à l'avancement génère des ajustements actifs de produits à recevoir ou des ajustements passifs de produits constatés d'avance.

Pour les contrats déficitaires, la totalité de la perte à terminaison est constatée dès qu'elle est connue.

En ce qui concerne deux affaires, des précisions sont apportées

- Au Cambodge la réalisation de deux contrats de réhabilitation de la voie et des ponts pour des travaux urgents de conservation du réseau en voie métrique (la ligne sud de 275 km et la ligne nord de 355 km dont 48 km de construction de voie jusqu'à la frontière thaïlandaise). L'exposition de TSO sur ces contrats a été provisionnée.
- En Algérie Le contrat de modernisation de la caténaire 3000v entre Bouchegouf et Soukh Ahras sur la ligne minière d'Annaba le long de la frontière avec la Tunisie est bloqué depuis juin 2008. L'exposition de TSO sur ce contrat a été provisionnée. Une procédure d'arbitrage a été initiée devant la CCI d'Alger. En cas d'issue positive, la société serait alors indemnisée par la COFACE.

	TSO Etats financiers au 31 Août 2011	Page 7
--	--	--------

La société a estimé le résultat à terminaison sur ces affaires en retenant les hypothèses jugées les plus probables aboutissant à des estimations jugées raisonnables par la direction de la société

Immobilisations

Les amortissements pour dépréciation des immobilisations sont calculés selon les normes en vigueur en fonction de leur durée prévisible d'utilisation et de l'utilité économique du bien. Des amortissements dérogatoires sont comptabilisés lorsque l'amortissement fiscal est différent de l'amortissement économique.

L'application des nouvelles règles sur les actifs n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes.

Stocks

Les matières premières correspondent principalement aux approvisionnements pour le chantier SEA à hauteur de 35 M€. Le chantier SEA est exercé pour la partie voie dans le cadre d'une société en participation dont TSO est le gérant (quote-part de TSO 50%). Voir société en participation ci-après.

Les stocks sont évalués au coût d'achat
(cf annexe Conso étude SEA)

Créances clients

Elles comprennent une créance liée au marché « SEA » d'un montant de 35 M€.

Provision pour risques

Les provisions pour risques sont constatées dans le respect des principes comptables applicables.

- Pertes prévisibles sur contrats.
- Risques sur contrats : cette provision concerne les contentieux sur contrats.
- Provision pour impôts sur le résultat des SEP non gérées.
- Les autres provisions à caractère social concernant notamment les litiges avec le personnel.

Autres dettes

Elles comprennent une dette liée au marché « SEA » d'un montant de 35 M€ correspondant à l'achat du stock.

Produits constatés d'avance

Ils comprennent un produit constaté d'avance lié au marché « SEA » d'un montant de 54 M€ ainsi que les ajustements générés par la constatation des résultats à l'avancement

Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contrevaletur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contrevaletur au cours de fin d'exercice.

La contrepartie des dettes et créances ainsi évaluées figure en écarts de conversion actif ou passif. Les écarts de conversion actif font l'objet d'une provision.

Engagements retraite

Les engagements « retraite » sont couverts par des dispositions conventionnelles ou contractuelles et de ce fait ils ne sont pas provisionnés.

Le total des engagements des indemnités de fin de carrière au 31/08/11 s'élève à 2 061 717 Euros compte tenu du taux d'actualisation de 4,72%.

La méthode retenue pour le calcul des engagements retraite est la méthode rétrospective des unités de crédit projetées.

DIF (Droit individuel à la Formation)

Le suivi de ce droit fait apparaître au 31 Août 2011 un solde de 53 310 heures.

Société en Participation

Certains chantiers significatifs sont réalisés en participation avec des confrères.

Nous avons respecté les règles suivantes et deux cas se présentent :

1- les SEP où nous sommes gérant

L'intégralité des mouvements figure dans nos comptes ainsi que la quote-part de résultat revenant à notre partenaire.

2- Les SEP où nous ne sommes pas gérant

SEP CORSE TRAVAUX/COLAS RAIL TSO

SEP EUROVIA/TSO/TSO Caténaires

SEP COLAS RAIL/TSO

	TSO Etats financiers au 31 Août 2011	Page 8 bis
--	--	------------

Afin de donner une meilleure information financière, les résultats des SEP non gérées pour la période du 1er janvier 2011 au 31 Aout 2011 sont appréhendés dans les comptes sociaux à compter de cet exercice

Une provision sur impôts a été constituée sur ces quotes-parts au 31 Aout 2011. Ce changement d'estimation comptable peut être résumé comme suit

	Résultats au 31/12/2010	Résultats au 31/08/11	Provision pour Impôts
<u>Total</u>	6 508 203	6 558 559	2 186 186

Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées sont conclues à des conditions normales

TUP

Les sociétés TSO MATERIEL et MVF ont fait l'objet d'une TUP avec TSO au cours de l'exercice. L'impact sur l'augmentation des amortissements est de 3 323 K€

Intégration fiscale

Depuis le 01/09/2010, la société fait partie intégrante du groupe fiscal de la S A S PPDC au capital de 3 965 000 Euros dont le siège social est ZI Chemin du corps de garde 77500 CHELLES.

Consolidation

La société est consolidée par la méthode d'intégration globale dans la S A S PPDC au capital de 3 965 000 Euros dont le siège social est ZI Chemin du corps de garde 77500 CHELLES

Evènement postérieur à la date de clôture

- La société clôturera désormais au 31 décembre 2011 suite à l'A G E du 16 décembre 2011
- Transformation de la société en S A S suite à l'A.G E du 26 octobre 2011

INFORMATIONS BILAN ET RESULTAT

IMMOBILISATIONS

Rubriques	Début d'exercice	Reévaluation	Acquisit, apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT, DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT			
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 037 383		97 250
Terrains	1 975 421		
Constructions sur sol propre	13 728 004		82 575
Constructions sur sol d'autrui			
Constructions installations générales, agencements, aménagements	2 434 583		23 800
Installations techniques, matériel et outillage industriels	39 075 577		6 186 842
Installations générales, agencements, aménagements	11 729 862		666 136
Matériel de transport	2 774 924		191 623
Matériel de bureau, informatique, mobilier	1 263 545		45 278
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	1 527 831		
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	74 509 747		7 196 253
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	6 287 840		3 613
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	175 920		6 808
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	6 463 760		10 421
TOTAL GENERAL	82 010 890		7 303 924

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT, RECHERCHE, DEVELOPPEMENT				
AUTRES POSTES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		55 751	1 078 883	
Terrains			1 975 421	
Constructions sur sol propre			13 810 578	
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions, installations générales, agencements			2 458 383	
Installations techniques, matériel et outillages industriels		357 712	44 904 707	
Installations générales, agencements divers		218 491	12 177 506	
Matériel de transport	69 973	1 183 123	1 713 450	
Matériel de bureau, informatique, mobilier		102 194	1 206 630	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours		910 026	617 805	
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	69 973	2 771 547	78 864 480	
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations		15 245	6 276 208	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		35 689	147 040	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		50 933	6 423 247	
TOTAL GENERAL	69 973	2 878 232	86 366 610	

AMORTISSEMENTS

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	fin d'exercice
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	829 706	102 942	55 751	876 897
Terrains				
Constructions sur sol propre	6 127 734	841 570		6 969 303
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales, agencements, aménagements	1 859 582	101 636	13 473	1 947 744
Installations techniques, matériel et outillage industriels	25 725 547	9 646 639	326 192	35 045 995
Installations générales, agencements et aménagements divers	6 809 314	1 108 355	217 725	7 699 944
Matériel de transport	2 343 336	202 564	926 342	1 619 558
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 103 618	86 184	97 382	1 092 420
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	43 969 131	11 986 947	1 581 114	54 374 965
TOTAL GENERAL	44 798 838	12 089 890	1 636 865	55 251 862

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES							
Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements amortissements fin exercice
	Dérogation de durée et autres	Mode dégressif	Amort. fiscal exception	Dérogation de durée et autres	Mode dégressif	Amort. fiscal exception	
FRAIS ETBL AUT INC					14 788		(14 788)
Terrains							
Construct							
- sol propre							
- sol autrui							
- installations							
Install Tech							
Install Gén							
Mat Transp							
Mat bureau							
Embal récup							
CORPOREL							
Acquis titre							
TOTAL					14 788		(14 788)

Charges réparties sur plusieurs exercices	Début d'exercice	Augmentations	Dotations	Fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à évaluer Primes de remboursement des obligations				

PROVISIONS

<i>Rubriques</i>	<i>Debut d'exercice</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>Fin d'exercice</i>
Provisions gisements miniers, pétroliers Provisions pour investissement Provisions pour hausse des prix Provisions pour fluctuation des cours Amortissements dérogatoires Implantations étrangères avant 01/01/92 Implantations étrangères après 01/01/92 Provisions pour prêts d'installation Autres provisions réglementées	38 145		14 788	23 357
PROVISIONS REGLEMENTEES	38 145		14 788	23 357
Provisions pour litiges Provisions pour garanties données aux clients Provisions pour pertes sur marchés à terme Provisions pour amendes et pénalités Provisions pour pertes de change Provisions pour pensions, obligations similaires Provisions pour impôts Provisions pour renouvellement immobilisations Provisions pour grosses réparations Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer Autres provisions pour risques et charges	801 898	2 186 186 10 885 741	378 505	2 186 186 11 309 134
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	801 898	13 071 927	378 505	13 495 320
Provisions sur immobilisations incorporelles Provisions sur immobilisations corporelles Provisions sur titres mis en équivalence Provisions sur titres de participation Provisions sur autres immobilisations financières Provisions sur stocks et en cours Provisions sur comptes clients Autres provisions pour dépréciations	277 570 1 342 580		986 068	277 570 356 512
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	1 620 150		986 068	634 082
TOTAL GENERAL	2 460 193	13 071 927	1 379 361	14 152 759
Dotations et reprises d'exploitation Dotations et reprises financières Dotations et reprises exceptionnelles		9 224 340 852 441 2 995 146	1 065 720 298 853 14 788	
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

CREANCES ET DETTES

<i>ETAT DES CREANCES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'un an</i>
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	147 040	147 040	
Clients douteux ou litigieux	356 511	356 511	
Autres créances clients	153 082 906	153 082 906	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	118 553	118 553	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	87 138	87 138	
Etat, autres collectivités impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités taxe sur la valeur ajoutée	2 084 183	2 084 183	
Etat, autres collectivités autres impôts, taxes, versements assimilés	375 401	375 401	
Etat, autres collectivités créances diverses			
Groupe et associés	13 148 809	13 148 809	
Débiteurs divers	2 239 047	2 239 047	
Charges constatées d'avance	796 094	796 094	
TOTAL GENERAL	172 435 683	172 435 683	
Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

<i>ETAT DES DETTES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'1 an, -5 ans</i>	<i>plus de 5 ans</i>
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 2 ans maximum à l'origine	26 596 993	26 596 993		
Emprunts et dettes à plus de 2 ans à l'origine	2 885 992	775 489	2 110 503	
Emprunts et dettes financières divers	1 236 692	1 236 692		
Fournisseurs et comptes rattachés	37 256 028	37 256 028		
Personnel et comptes rattachés	1 793 543	1 793 543		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	4 326 299	4 326 299		
Etat impôt sur les bénéfices				
Etat taxe sur la valeur ajoutée	21 937 844	21 937 844		
Etat obligations cautionnées				
Etat autres impôts, taxes et assimilés	525 283	525 283		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	7 980	7 980		
Groupe et associés	63 005 712	63 005 712		
Autres dettes	4 558 037	4 558 037		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	65 476 287	65 476 287		
TOTAL GENERAL	229 606 688	227 496 186	2 110 503	
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	1 270 216			
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés				

ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DE BILAN

<i>Rubriques</i>	<i>Entreprises liées</i>	<i>Participations</i>	<i>Dettes, créances en effets comm</i>
ACTIF IMMOBILISE			
Capital souscrit non appelé			
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles			
Participations	5 695 996,37		
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
ACTIF CIRCULANT			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et comptes rattachés	1 078 035,86		
Autres créances	3 518 977,68		
Capital souscrit appelé, non versé			
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
DETTES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 403 705,38		1 016 703,20
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
CHARGES FINANCIERES			
Intérêts des comptes courants	117 448,22		
Quote part de participations		45 060,50	
PRODUITS FINANCIERS			
Intérêts des comptes courants	55 888,83		
Quote part de participations		6 220 400,00	

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

		TSO	SEP (1)
PRODUITS A RECEVOIR	43 200 213,53	14 785 629,19	28 414 584,34
CLIENTS FACTURES A ETABLIR	41 783 222,98	14 047 690,94	27 735 532,04
AUTRES CREANCES	1 416 990,55	737 938,25	679 052,30
Fournisseurs Avoir à recevoir	477 172,80	447 700,97	29 471,83
Autres produits à recevoir	939 817,75	290 237,28	649 580,47
TOTAL DES PRODUITS A RECEVOIR	43 200 213,53	14 785 629,19	28 414 584,34

(1) Commentaires

La facture à établir du projet Mécheria Bechar en Algérie (16 528 511€) est neutralisée par une provision pour risques pour la quote part de TSO

DETAIL DES CHARGES A PAYER

31/08/2011

CHARGES A PAYER	12 179 086,00
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	15 851,83
168840000 INT COURUS S/EMPRUNT AUPRES ETS CR	15 851,83
DETTES FOURNISSEURS CPTEs RATTACH	7 248 224,51
408000000 FOURNISSEURS FACT NON PARVENUES	7 248 224,51
AUTRES DETTES	123 839,51
419800000 CLILNIS AVOIRS A ETABLIR	123 839,51
DETTES FISCALES ET SOCIALES	1 585 815,49
428300000 DETTE PROVISIONNEE POUR PRIME	780 000,00
428400000 PARTICIPATION	1 280,49
438300000 ORGANISMES SOCIAUX A COMPTABILISER	552 907,00
448600000 CHARGES FISCALES A COMPTABILISER	251 628,00
AUTRES DETTES	3 100 940,85
468600000 CHARGES A COMPTABILISER	3 100 940,85
INTERETS COURUS SUR DECOUVERT	104 413,81
518600000 INTERETS, FRAIS DI BANQUE	104 413,81
TOTAL DES CHARGES A PAYER	12 179 086,00

DETAIL DES CHARGES & PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

31/08/2011

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	796 094,02
CHARGES/PRODUITS D'EXPLOITATION	796 094,02
486000000 CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	796 094,02
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	(65 476 286,99)
	(65 476 286,99)
487000000 PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	(65 476 286,99)
TOTAL DES CHARGES & PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	(64 680 192,97)

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

<i>Catégories de titres</i>	<i>Nombre de titres</i>			<i>Valeur nominale</i>
	<i>à la clôture de l'exercice</i>	<i>créés pendant l'exercice</i>	<i>remboursés pendant l'exercice</i>	
Actions ordinaires	54 000			200

ENGAGEMENTS FINANCIERS

<i>Engagements donnés</i>						
<i>Catégories d'engagements</i>	<i>Total</i>	<i>Au profit de</i>				
		<i>Dirigeants</i>	<i>Filiales</i>	<i>Participations</i>	<i>Autres entreprises liées</i>	<i>Autres</i>
Engagements de crédit bail Mobile	30 754 659					30 754 659
Engagements financiers	2 195 915		2 195 915			
TOTAL	32 950 574		2 195 915			30 754 659

<i>Engagements reçus</i>						
<i>Catégories d'engagements</i>	<i>Total</i>	<i>Accordés par</i>				
		<i>Dirigeants</i>	<i>Filiales</i>	<i>Participations</i>	<i>Autres entreprises liées</i>	<i>Autres</i>
Aval et cautions	76 339 104					76 339 104
TOTAL	76 339 104					76 339 104

<i>Engagements réciproques</i>						
<i>Catégories d'engagements</i>	<i>Total</i>	<i>Dirigeants</i>	<i>Filiales</i>	<i>Participations</i>	<i>Autres entreprises liées</i>	<i>Autres</i>
TOTAL						

REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Rubriques	Total dirigeants	Organes		
		Administration	Direction	Surveillance
Engagements financiers Rémunérations allouées	1 232 000		812 000	420 000
Conditions de prêts consentis au cours de l'exercice				
Remboursement opérés pendant l'exercice				



	TSO Etats financiers au 31 Août 2011	Page 23
--	--	---------

TRANSFERTS DE CHARGES



<i>Nature des transferts</i>	<i>Montant</i>	<i>Imputation au compte</i>
Assurances	257 816	
Social	1 172 356	
Exploitation	498 655	
TOTAL	1 928 827	

VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

<i>Situation à l'ouverture de l'exercice</i>		<i>Solde</i>
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		26 221 668
Distributions sur résultats antérieurs		1 674 000
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		24 547 668
<i>Variation en cours de l'exercice</i>	<i>En moins</i>	<i>En plus</i>
Variations des subventions d'investissements		
Variations des provisions réglementées	14 788	
Acompte sur Dividendes		
Résultat de l'exercice	24 400 558	
<i>Situation à la clôture de l'exercice</i>		<i>Solde</i>
Capitaux propres avant répartition		132 322

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

<i>Nature des charges</i>	<i>Montant</i>	<i>Imputation au compte</i>
Valeur comptable des éléments d'actif	277 406	
Dotations Amortissements Dérogatoires		
Indemnités Sinistre		
Pénalités Amendes	3 374	
Jugement Article 700		
Dotations exceptionnelles	808 960	
Indemnités jugement		
Charges exceptionnelles	1 192 401	
TOTAL	2 282 141	

<i>Nature des produits</i>	<i>Montant</i>	<i>Imputation au compte</i>
Produits de cession	1 386 231	
Reprise Amortissements Dérogatoires	14 788	
TOTAL	1 401 019	

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES en EURO

<i>Rubriques</i>	<i>Chiffre d'affaires France</i>	<i>Chiffre d'affaires Export</i>	<i>Total 31/08/2011</i>	<i>Total 31/08/2010</i>	<i>% 11 / 10</i>
Prestations de services	117 366 359	36 564 089	153 930 448	161 729 132	-4,82 %
TOTAL	117 366 359	36 564 089	153 930 448	161 729 132	-4,82 %

EFFECTIF MOYEN

<i>Effectifs</i>	<i>Personnel salarié</i>	<i>Personnel à disposition de l'entreprise</i>
Cadres	90	
Agents de maîtrise, techniciens	125	
Employés	191	
Ouvriers	206	
Apprentis	4	
TOTAL	616	

Etat au 31 Août 2011

Annexe élément 7

Crédits Baux

Décret 83-1020 du 29 novembre 1983 article 53

Description	Installation, matériel, outillage industriels	Autres (véhicule)	Total
Valeur d'origine en début d'exercice	40 443 211,01	1 209 075,09	41 652 286,10
Nouveaux contrats	14 911 829,54	207 962,81	15 119 792,35
Contrats disparus en cours d'exercice	<u>4 213 907,49</u>	<u>329 377,70</u>	<u>4 543 285,19</u>
Valeur d'origine en fin d'exercice	51 141 133,06	1 087 660,20	52 228 793,26
Amortissements			
Cumuls des exercices antérieurs	13 995 195,63	330 188,23	14 325 383,85
Dotations de l'exercice	<u>9 468 981,32</u>	<u>319 073,66</u>	<u>9 788 054,98</u>
Total	23 464 176,95	649 261,89	24 113 438,84
Redevances payées			
Cumuls exercices antérieurs	19 760 507,19	585 430,65	20 345 937,84
Au cours de l'exercice	<u>11 473 217,84</u>	<u>389 159,60</u>	<u>11 862 377,44</u>
Total	31 233 725,03	974 590,25	32 208 315,28
Redevances restant à payer			
à un an au plus	11 212 251,98	312 656,67	11 524 908,65
à plus d'un an et cinq ans au plus	18 548 057,49	157 580,35	18 705 637,84
à plus de cinq ans	-	-	-
Total	<u>29 760 309,47</u>	<u>470 237,02</u>	<u>30 230 546,49</u>
Valeur résiduelle			
à un an au plus	77 475,05	3 612,88	81 087,92
à plus d'un an et cinq ans au plus	433 936,28	9 087,83	443 024,11
à plus de cinq ans	-	-	-
Total	<u>511 411,33</u>	<u>12 700,70</u>	<u>524 112,03</u>
Montant pris en charge dans l'exercice	11 892 681,05	391 457,94	12 284 138,99

Annexe

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS
 Décret 83 1020 du 29 novembre 1983 article 24 110

	Capitaux propres (hors Rts)	Quote part cap dét en %	Quote part Dividendes	Prêt Avances Cautions	Résultat dernier ex clos	CA dernier ex clos	Valeur nette comptable
A RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS							
1 Filiales (>50%)							
FRASCA (4)	461 647	100,00%	460 400		12 876	1 523 990	826 405
TSO CATENAIRES (4)	634 569	100,00%	2 800 000	2 236 672	2 625 800	14 998 349	500 000
SIFEL (4)	719 792	100,00%	1 100 000	1 314 645	213 830	6 094 896	1 174 174
FVF	32 175	100,00%	0		1 433	94 350	50 000
OLICHON SAS(4)	350 343	100,00%	1 610 000		51 015	7 260 270	2 500 000
MIRE(4)	194 733	100,00%	100 000		136 600	2 610 345	400 000
2 Participations (10 à 50 %)							
EGYFRAIL (1)(3)	560 953	49,00%	0		149 667	4 530 267	212 521
OFFROY S A (2)	3 446 794	35,00%	0		69 177	7 208 252	279 592
PEVERAIL (4)	1 829	50,00%	0		0	15 818	1 000
GIPERAIL (3)	1 829	50,00%	0		90 121	1 680 000	915
METRICRAIL (3)	348 128	50,00%	180 000		240 675	120 000	5 000
TOPRAIL (4)	2 000	50,00%	0		0	29 738	1 000

LES AUTRES FILIALES OU PARTICIPATIONS QUI N'ONT PAS UN CARACTÈRE SIGNIFICATIF NE SONT PAS MENTIONNÉES

(1) Le bilan en livres égyptiennes a été converti au taux de 7 9003 pour 1 euro

(2) Renseignements au 31 03 2011

(3) Renseignements au 31 12 2010

(4) Renseignements au 31 08 2011