

OS AA01

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



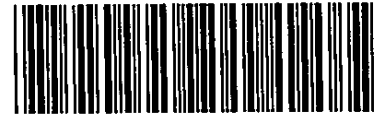
Companies House

229765/160

☒ 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



A5AUFYJE

A08

09/07/2016

#292

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 *

FC 024079

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

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

Legislation *

IN ACCORDANCE WITH PROFESSIONAL STANDARDS IN FRANCE

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'	Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body
Name of organisation or body ①	<i>Cabinet D'AUDE et Associés / ARS X. PERT AUDITORS</i>	

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 ☒  ☒	
	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

Country/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 NR 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,

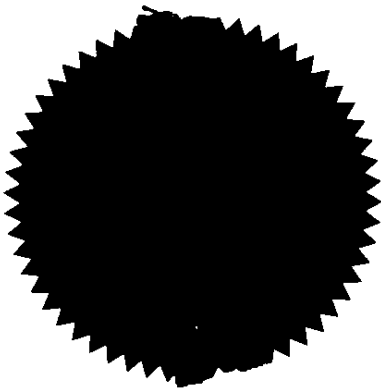
DO HEREBY CERTIFY AND ATTEST

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 **Ronald WALKER**, 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, **RONALD WALKER**, MA (Cantab), MSc (Oxon), MEd, MITI, Translator to De Pinna, 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

England, this 4th day of May 2016

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'R. Walker', written in a cursive style.

229765/160

TSO

S A S (simplified limited company) with capital of EUR 10,800,000

Registered office Chemin du Corps de Garde

77500 - CHELLES

AUDITORS' REPORT

CONCERNING THE FINANCIAL YEAR OF 4 MONTHS

ENDING ON 31 DECEMBER 2011

a correct translation of the original



FL 024079

THURSDAY

A18

A59RVPC9

23/06/2016

COMPANIES HOUSE

#170

TSO

S A S with capital of € 10,800,000
Registered office Chemin du Corps de Garde
77500 - CHELLES

AUDITORS' REPORT CONCERNING THE FINANCIAL YEAR OF 4 MONTHS ENDING ON 31 DECEMBER 2011

To the members,

In performance of the task entrusted to us by your general meetings, we would like to present our report relating to the financial year of 4 months ending on 31 December 2011, on

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

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 accounts of joint ventures led by TSO are no longer included in their entirety in the accounts of TSO. The shares of these companies are henceforth entered in the same way as those of joint ventures not led by TSO

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

III. SPECIFIC CHECKS AND INFORMATION

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

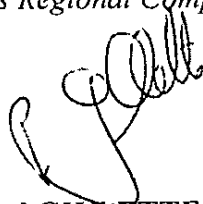
We have no comment to make concerning the accuracy and consistency with the annual accounts of the information given in the Chairman's management report and the documents sent to the partners concerning the financial situation and the annual accounts

Paris, 13 June 2012

CABINET DAUGE & ASSOCIES

Auditor

Paris Regional Company

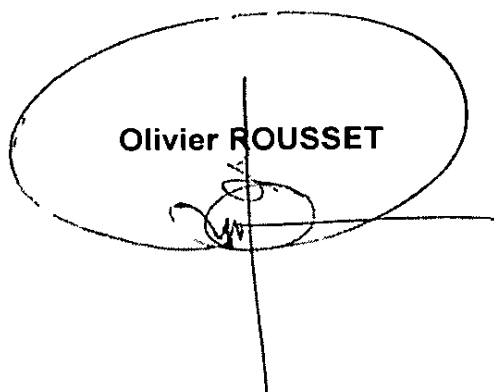


Pascal GILLETTE

CABINET ARES X.PERT AUDIT

Auditor

Nîmes Regional Company



Olivier ROUSSET

BALANCE SHEET - ASSETS

Headings	Gross amount	Depreciation	31/12/2011 (4)	31/08/2011 (12)
Capital subscribed not called				
INTANGIBLE FIXED ASSETS				
Preliminary expenses				
Research expenses				
Concessions, patents and similar rights	986 342	901 991	84 351	125 761
Goodwill	76 225		76 225	76 225
Other intangible fixed assets				
Payments on account, intangible fixed assets				
TANGIBLE FIXED ASSETS				
Land	1 975 421		1 975 421	1 975 421
Buildings	14 504 540	7 460 849	7 043 691	7 351 914
Plant, machinery and equipment	34 287 659	26 377 074	7 910 584	9 858 712
Other tangible fixed assets	12 896 308	8 553 254	4 343 055	4 685 663
Fixed assets in course of construction	523 538		523 538	617 805
Payments on account	44 000		44 000	
FINANCIAL FIXED ASSETS				
Participating interests, equity method				
Other participating interests	6 276 208	309 889	5 966 319	5 998 638
Receivables from participating interests				
Other securities held as assets				
Loans				
Other financial assets	84 572		84 572	147 040
FIXED ASSETS	71 654 812	43 603 057	28 051 755	30 837 178
STOCKS AND WORK IN PROGRESS				
Raw materials, supplies	52 269		52 269	41 110 523
Work in progress, goods				
Work in progress, services	2 365 208		2 365 208	2 431 021
Semi-finished and finished goods				272 669
Goods purchased for resale				
Advances payments to suppliers	3 248 812		3 248 812	3 530 412
ACCOUNTS RECEIVABLE				
Trade debtors	44 373 192	356 512	44 016 680	153 082 905
Other accounts receivable	27 673 799		27 673 799	18 053 132
Capital subscribed, called but not paid				
SUNDRY				
Short-term investments				
(of which own shares)				
Liquid assets	3 302 191		3 302 191	4 090 306
PREPAYMENTS & ACCRUED INCOME				
Prepaid expenses	2 448 371		2 448 371	796 094
CURRENT ASSETS	83 463 842	356 512	83 107 330	223 367 062
Expenses to be spread over several periods				
Premiums on bond redemption				
Foreign exchange adjustments	804 293		804 293	1 141 474
GRAND TOTAL	155 922 947	43 959 569	111 963 379	255 345 713

[round stamp on every page
(illegible)
Nimes court of appeal]

BALANCE SHEET - LIABILITIES

Headings	31/12/2011 (4)	31/08/2011 (12)
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
Profit or losses brought forward	(12 533 281)	11 867 278
PROFIT OR LOSS FOR THE PERIOD	818 971	(24 400 558)
Investment grants		
Regulated provisions	19 391	23 357
SHAREHOLDERS' EQUITY	947 326	132 322
Income from equity loan issues		
Conditional advances		
OTHER EQUITY CAPITAL		
Provisions for contingencies	11 074 332	11 309 134
Provisions for expenses		2 186 186
PROVISIONS FOR CONTINGENCIES AND EXPENSES	11 074 332	13 495 320
FINANCIAL LIABILITIES		
Convertible bond issues		
Other bond issues		
Loans and liabilities with financial institutions	21 971 906	29 482 985
Sundry loans and financial liabilities	1 236 559	1 236 692
Advances received on orders in progress	4 646 176	11 320 506
OPERATING LIABILITIES		
Trade creditors and related accounts	25 535 362	37 256 028
Tax and national insurance contributions owing	12 231 207	28 582 967
SUNDRY LIABILITIES		
Amounts payable in respect of fixed assets and related accounts	4519	7 980
Other liabilities	28 753 867	67 563 750
DEFERRED INCOME		
Deferred income	5 562 123	65 476 287
LIABILITIES	99 941 721	240 927 195
Foreign exchange adjustments		790 877
GRAND TOTAL	111 963 379	255 345 713

Profit/loss for the period in Cents **818 970 68**

Balance sheet total in Cents **111 963 378 53**

PROFIT AND LOSS ACCOUNT (in list form)

Headings	France	Exports	31/12/2011 (4)	31/08/2011 (12)
Sales, goods purchased for resale				
Sales, goods manufactured				
Sales, services rendered	36 783 595	14 103 761	50 887 356	153 930 448
NET SALES	36 783 595	14 103 761	50 887 356	153 930 448
Stocks of finished goods and work in progress			(51 928)	(1 342 681)
Own work capitalized			304 581	848 668
Operating subsidies			1 200	8 554
Amounts released from provisions for depreciation, expenses reallocated			1 037 123	2 994 548
Other income			(7 443)	(47 955)
OPERATING INCOME			52 170 888	156 391 582
Purchases of goods for resale (including customs duties)			14 912	153 104
Difference between opening and closing stocks (merchandise)				
Purchases of raw materials and other supplies (and customs duties)			5 619 862	63 061 659
Difference between opening and closing stocks (raw materials and supplies)			1 367 427	(35 995 694)
Other purchases and external expenses			29 148 096	100 092 935
Taxes and similar charges			755 104	4 280 852
Wages and salaries			8 103 947	29 480 134
Social security costs			4 991 876	15 997 150
DEPREC & AMORTIZ EXPENSES & TRANSFERS TO PROV - OPERATING				
Fixed assets depreciation and amortization expenses			2 285 540	9 166 861
Fixed assets transfers to provisions				
Current assets transfers to provisions				
For contingencies and expenses transfers to provisions			1 236 572	9 224 340
Other expenses			24 780	566 201
OPERATING EXPENSES			53 548 115	196 027 542
OPERATING PROFIT			(1 377 227)	(39 635 960)
JOINT VENTURES				
Profit allocated or loss transferred out			3 196 867	14 376 929
Loss carried or profit transferred out			237 069	84 020
FINANCIAL INCOME				
Income from investments in undertakings in which the company has a participating interest			54 880	6 276 289
Income from other short-term investments and long-term debtors				
Other interest and similar income			(4 134)	(136 045)
Amounts released from provisions and expenses reallocated			147 927	298 853
Foreign exchange gains			166 415	415 330
Net profit on disposals of short-term investments				
FINANCIAL INCOME			365 089	6 854 428
Financial transfers to depreciation and provisions			522 947	852 441
Interest and similar charges			474 403	955 349
Foreign exchange losses			863 116	1 036 837
Net losses on disposals of short-term investments				
FINANCIAL EXPENSES			1 860 465	2 844 627
FINANCIAL RESULT			(1 495 376)	4 009 801
OPERATING INCOME BEFORE TAX			87 195	(21 333 250)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT (continued)

<i>Headings</i>	<i>31/12/2011 (4)</i>	<i>31/08/2011 (12)</i>
Extraordinary operating income		
Extraordinary income, capital transactions	4 222	1 386 231
Amounts released from provisions and expenses reallocated	2 190 152	14 788
EXTRAORDINARY INCOME	2 194 375	1 401 018
Extraordinary operating expenses	(4 557)	1 195 775
Extraordinary expenses, capital transactions	42 564	277 406
Extraordinary transfers to depreciation and provisions		808 960
EXTRAORDINARY EXPENSES	38 007	2 282 141
EXTRAORDINARY RESULT	2 156 368	(881 122)
Employee share of company profit	485 099	
Tax on profit	939 493	2 186 186
TOTAL INCOME	57 927 220	179 023 958
TOTAL EXPENSES	57 108 249	203 424 516
PROFIT OR LOSS	818 971	(24 400 558)

TSO

Financial statements as at 31 December 2011

Page 5

NOTES

PREPARATION OF THE ANNUAL ACCOUNTS

The annual accounts for the year ending 31 December 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

Nature	Period
Software	3 years
Equipment tools	3 years
Tools	3 years
General installation, layout	8 years
Transport equipment	3 years
Office and IT equipment	3 years
Office furniture	8 years

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

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
- Other provisions of a social nature relating in particular to disputes with staff

Deferred income

Deferred income corresponds to 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 31/12/2011, retirement payment commitments totalled EUR 1,372,200 taking into account the discount rate of 4.60%.

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

Individual right to training

On 31 December 2011, a total of 52,104 hours had been claimed on the basis of this right.

Joint ventures

Some major projects are carried out in conjunction with colleagues.

Total turnover

	Financial year 31/12/11 (4 months)	Financial year 31/08/11 (12 months)
Company accounts turnover	50 887 356 €	128 623 035 €
Additional turnover linked to works managed in joint ventures	7 191 234 €	26 744 947 €
Total turnover - Activity	58 078 590 €	155 367 982 €

Total turnover corresponds to works carried out directly by TSO plus TSO's share of the turnover in joint ventures minus the invoices issued by TSO to these joint ventures

Characteristic events of the financial year

Following the change to the date of closing the accounts, the financial year ending on 31/12/2011 lasts exceptionally for 4 months

Transactions with affiliated undertakings

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

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

The tax charge is entered in the accounts as if the company were fiscally independent

Consolidation

The company is fully consolidated in S A S NGE, a simplified limited company with a capital of EUR 38,376,272 and registered office at Parc d'activité de Laurade - St Etienne du Grès - BP 22-13156 TARASCON

Change of accounting methods

As from this financial year, the method of accounting has been changed in relation to the method of consolidating joint ventures led by TSO

In fact, according to notice 97 06 of the CNC, this change in method is justified following TSO's takeover by the NGE group but also for better financial information

The accounts of joint ventures led by TSO are no longer consolidated in the accounts of TSO in their entirety

Shared income of joint ventures led by TSO is henceforth entered in the accounts in the same way as joint ventures not led by TSO

Set out hereunder are the financial statements with the preceding financial year reprocessed, drawn up in accordance with the new accounting method

TSO
Financial statements as at 31 December 2011

Page 11

- 1 -

BALANCE SHEET - ASSETS

2050

Name	TSO	Period N	4
Address	CHEMIN DU CORPS DE GARDE 77500 CHELLES	Period N 1	12
SIRET No	Code APE		

Headings		Gross amount	Depreciation	31/12/2011	31/08/2011
Capital subscribed not called	1 AA	-			
INTANGIBLE FIXED ASSETS					
Preliminary expenses	AB	-	AC -		-
Research expenses	AD	-	AE -		-
Concessions, patents and similar rights	AF	986 342	AG 901 991	84 351	124 415
Goodwill (1)	AH	76 225	AI -	76 225	76 225
Other intangible fixed assets	AJ		AK -	-	
Payments on account, intangible fixed assets	AL	-	AM -	-	
TANGIBLE FIXED ASSETS					
Land	AN	1975 421	AO -	1 975 421	1 975 421
Buildings	AP	14 504 540	AQ 7 460 849	7 043 691	7 311 480
Plant, machinery and equipment	AR	34 287 659	AS 26 377 074	7 910 584	7 289 382
Other tangible fixed assets	AT	12 896 308	AU 8 553 254	4 343 054	4 612 062
Fixed assets in course of construction	AV	523 538	AW -	523 538	617 805
Payments on account	AX	44 000	AY -	44 000	-
FINANCIAL FIXED ASSETS (2)					
Participating interests, equity method	CS	-	CT -	-	
Other participating interests	CU	6 276 208	CV 309 889	5 966 319	5 998 638
Receivables from participating interests	BB	-	BC -	-	-
Other securities held as assets	BD	-	BE -	-	-
Loans	BE	-	BG -	-	-
Other financial assets	BH	84 572	BI -	84 572	86 582
TOTAL II	BJ	71 654 812	BK 43 603 057	28 051 755	28 092 008
STOCKS AND WORK IN PROGRESS					
Raw materials, supplies	BL	52 269	BM -	52 269	1 384 882
Work in progress, goods	BN	-	BO -	-	-
Work in progress, services	BP	2 365 208	BQ -	2 365 208	2 417 136
Semi-finished and finished goods	BR		BS -	-	25 962
Goods purchased for resale	BT		BU -	-	-
Advances payments to suppliers	BV	3 248 812	BW -	3 248 812	2 457 716
ACCOUNTS RECEIVABLE					
Trade debtors & rel accounts (3)	BX	44 373 192	BY 356 512	44 016 680	44 875 202
Other accounts receivable (3)	BZ	27 673 799	CA -	27 673 799	32 124 402
Capital subscribed, called but not paid	CB	-	CC -	-	-
SUNDRY					
Short-term investments	CD	-	CE -	-	-
(of which own shares)		-	CF -	-	-
Liquid assets	CF	3 302 191	CG -	3 302 191	2 213 057
PREPAYMENTS & ACCRUED INCOME					
Prepaid expenses (3)	CH	2 448 371	CI -	2 448 371	694 747
TOTAL III	CJ	83 463 842	CK 356 512	83 107 330	86 193 106
Expenses to be spread over several periods	IV CL	-			
Premiums on bond redemption	V CM	-			
Foreign exchange adjustments	VI CN	804 293		804 293	327 233
GRAND TOTAL (I to VI)	CO	155 922 947	1A 43 959 569	111 963 379	114 612 347

- 2 -

BALANCE SHEET - LIABILITIES

2051

Name **TSO**

Headings		31/12/2011	31/08/2011
SHAREHOLDERS' EQUITY			
Share capital (1)	(of which paid up 10 800 000)	DA 10 800 000	10 800 000
Issue, merger, contribution premiums		DB -	-
Revaluation reserves (2) (of which equity method adjustment	EK)	DC -	-
Statutory reserve (3)		DD 1 080 000	1 080 000
Reserves in accordance with the company's articles of association or contract		DE -	-
Special regulated reserves (3) (inc current prov res	B1)	DF -	-
Other reserves (inc purchase of original works	EJ)	DG 762 245	762 245
Profits or losses brought forward		DH 12 533 281	11 867 278
PROFIT OR LOSS FOR THE PERIOD		DI 818 971	24 400 558
Investment grants		DJ -	-
Regulated provisions		DK 19 391	23 357
TOTAL I		DL 947 326	132 322
OTHER EQUITY CAPITAL			
Income from equity loan issues		DM -	-
Conditional advances		DN -	-
TOTAL II		DO -	-
PROVISIONS FOR CONTINGENCIES AND EXPENSES			
Provisions for contingencies		DP 11 074 332	11 872 119
Provisions for expenses		DQ -	-
TOTAL III		DR 11 074 332	11 872 119
LIABILITIES (4)			
Convertible bond issues		DS -	-
Other bond issues		DT -	-
Loans and liabilities with financial institutions (5)		DU 21 971 906	29 481 497
Sundry financial loans and liabilities (inc subordinated loans	EI)	DV 1 236 559	1 236 692
Advances received on orders in progress		DW 4 646 176	4 384 318
Trade creditors and related accounts		DX 25 535 362	31 266 733
Tax and national insurance contributions owing		DY 12 231 207	14 610 670
Amounts payable in respect of fixed assets and related accounts		DZ 4 519	7 980
Other liabilities		EA 28 753 867	8 443 225
		-	-
		-	-
		-	-
		-	-
		-	-
		-	-
DEFERRED INCOME			
Deferred income (4)		EB 5 562 123	13 098 585
TOTAL IV		EC 99 941 721	102 529 700
Foreign exchange adjustments	V	ED	78 206
GRAND TOTAL (I to V)		EE 111 963 379	114 612 347

TSO
Financial statements as at 31 December 2011

Page 13

Headings	France	Exports		31/12/2011	31/08/2011
Sales, goods purchased for resale					
Sales, goods manufactured	-				
Sales, services rendered	36 783 595	14 103 761	FI	50 887 356	128 623 035
NET SALES				50 887 356	128 623 035
Stocks of finished goods and work in progress			FM	51 928	871 651
Own work capitalized			FN	304 581	667 116
Operating subsidies			FO	1 200	8 554
Amounts released from provisions for depreciation, expenses reallocated			FP	1 037 123	2 832 309
Other income			FQ	7 443	47 990
OPERATING INCOME				52 170 888	131 211 873
Purchases of goods for resale (including customs duties)			FS	14 912	153 104
Difference between opening and closing stocks (merchandise)			FT		-
Purchases of raw materials and other supplies (and customs duties)			FU	5 619 862	26 901 004
Difference between opening and closing stocks (raw materials and supplies)			FV	1 367 427	1 325 671
Other purchases and external expenses			FW	29 148 096	83 415 226
Taxes and similar charges					
Wages and salaries			FX	755 104	3 187 895
Social security costs			FY	8 103 947	27 272 598
			FZ	4 991 876	15 997 150
DEPREC & AMORTIZ EXPENSES & TRANSFERS TO PROV - OPERATING					
Fixed assets depreciation and amortization expenses			GA	2 285 540	6 655 679
Fixed assets transfers to provisions			GB		-
Current assets transfers to provisions			GC		-
For contingencies and expenses transfers to provisions			GD	1 236 572	9 224 340
Other expenses			GE	24 780	537 902
OPERATING EXPENSES				53 548 115	172 019 228
OPERATING PROFIT				1377 227	40 807 355
JOINT VENTURES					
Profit allocated or loss transferred out			GH	3 196 867	13 678 231
Loss carried or profit transferred out			GI	237 069	708 034
FINANCIAL INCOME					
Income from investments in undertakings in which the company has a participating interest			GJ	54 880	6 276 289
Income from other short-term investments and long-term debtors			GK		-
Other interest and similar income			GL	4 134	136 045
Amounts released from provisions and expenses reallocated			GM	147 927	298 853
Foreign exchange gains			GN	166 415	414 750
Net profit on disposals of short-term investments			GO		-
FINANCIAL INCOME				365 089	6 853 846
Financial transfers to depreciation and provisions			GQ	522 947	194 556
Interest and similar charges			GR	474 408	955 537
Foreign exchange losses			GS	863 116	944 856
Net losses on disposals of short-term investments			GT		-
FINANCIAL EXPENSES				1806 465	2 094 949
FINANCIAL RESULT				1 495 376	4 758 899
OPERATING INCOME BEFORE TAX				87 195	23 078 258
Extraordinary operating income			HA		-
Extraordinary income, capital transactions			HB	4 222	1 386 231
Amounts released from provisions and expenses reallocated			HC	2 190 152	14 788
EXTRAORDINARY INCOME				2 194 375	1401 018
Extraordinary operating expenses			HE	4 557	277 305
Extraordinary expenses, capital transactions			HF	42 564	259 827

TSO

Financial statements as at 31 December 2011

Page 14

Extraordinary transfers to depreciation and provisions	HG		-
EXTRAORDINARY EXPENSES		30 007	537 132
EXTRAORDINARY RESULT		2 156 368	863 886
Employee share of company profit	HJ	485 099	
Tax on profit	HK	939 493	2 186 186
TOTAL INCOME		57 927 220	153 144 970
TOTAL EXPENSES		57 108 249	177 545 529
PROFIT OR LOSS		818 971	- 24 400 556

**BALANCE SHEET AND
PROFIT AND LOSS
INFORMATION**

FIXED ASSETS

Headings	Start of financial year	Revaluation	Acquisition
PRELIMINARY RESEARCH AND DEVELOPMENT EXPENSES			
OTHER INTANGIBLE FIXED ASSETS	1 078 883		
Land	1 975 421		
Buildings on own land	13 810 578		
Buildings on others' land			
Buildings, general installations, site development, land preparation	2 458 383		
Plant, machinery and equipment	44 904 707		2 249 396
General installations, development and preparation work	12 177 506		22 130
Transport equipment	1 713 450		31 687
Office and computer equipment furniture and fittings	1 206 630		70 872
Returnable packaging and sundry items			
Fixed assets in course of construction	617 805		77 626
Payments on account			44 000
TANGIBLE FIXED ASSETS	78 864 480		2 495 711
Participating interests valued using equity method			
Other participating interests	6 276 208		
Other securities held as assets			
Loans and other financial fixed assets	147 040		
FINANCIAL FIXED ASSETS	6 423 247		
GRAND TOTAL	86 366 610		2 495 711

Headings	Transfer	Disposal	End of financial year	Original value
PRELIM RESEARCH & DEVELOPMENT EXPENSES				
OTHER INTANGIBLE FIXED ASSETS	16 316		1 062 567	
Land			1 975 421	
Buildings on own land	431 403		13 379 175	
Buildings on others' land				
Buildings, general installations, site development	1 333 018		1 125 365	
Plant, machinery and equipment	11 392 524	1 473 920	34 287 659	
General installations, misc development work	709 991		11 489 645	
Transport equipment	1 031 455	38 517	675 165	
Office and computer equipment, furniture & fittings	546 004		731 498	
Returnable packaging and sundry items				
Fixed assets in course of construction	171 892		523 538	
Payments on account			44 000	
TANGIBLE FIXED ASSETS	15 616 288	1 512 437	64 231 466	
Participating interests valued using equity method				
Other participating interests			6 276 208	
Other securities held as assets				
Loans and other financial fixed assets		62 468	84 572	
FINANCIAL FIXED ASSETS		62 468	6 360 780	
GRAND TOTAL	15 632 604	1 574 905	71 654 812	

DEPRECIATION

Headings	Start of financial year	Transfers	Amounts released	End of financial year
PRELIM , RESEARCH & DEVELOPMENT EXPENSES				
OTHER INTANGIBLE FIXED ASSETS	876 897	40 064	14 970	901 991
Land				
Buildings on own land	6 969 303	246 729	390 969	6 825 063
Buildings on others' land				
Buildings, general installations, site development, land preparation	1 947 744	21 059	1 333 018	635 785
Plant machinery and equipment	35 045 995	1 587 725	10 256 645	26 377 074
General installations, misc development and preparation work	7 699 944	356 558	704 607	7 351 895
Transport equipment	1 619 558	8 738	1 003 807	624 488
Office and computer equipment, furniture & fittings	1 092 420	26 306	541 856	576 870
Returnable packaging, sundry items				
TANGIBLE FIXED ASSETS	54 374 965	2 247 115	14 230 903	42 391 177
GRAND TOTAL	55 251 862	2 287 179	14 245 873	43 293 168

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							
OTHER INT					3 966		(3 966)
Land							
Buildings							
- own land							
- others' land							
- installations							
Plant							
Gen install							
Transp equip							
Office equip							
Ret packag							
TANGIBLE							
Acquis, invest							
TOTAL					3 966		(3 966)

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

PROVISIONS

Headings	Start of financial year	Transfers	Amounts released	End of financial year
Provisions for mineral deposits & oil fields				
Provisions for investments				
Provisions for price increases				
Provisions for fluct in price of raw materials				
Accelerated depreciation	23 357		3 966	19 391
Foreign ventures before 01/01/92				
Foreign ventures after 01/01/92				
Provisions for equipment loans				
Other regulated provisions				
REGULATED PROVISIONS	23 357		3 966	19 391
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, similar obligations				
Provisions for taxes	2 186 186		2 186 186	
Provisions for replacement of fixed assets				
Provisions for major repairs				
Provisions for soc sec & tax charges, hol pay accrued				
Other provisions for contingencies and expenses	11 309 134	1 727 200	1 962 002	11 074 332
PROVISIONS FOR CONTINGENCIES AND EXPENSES	13 495 320	1 727 200	4 148 188	11 074 332
Provisions for intangible fixed assets				
Provisions for tangible fixed assets				
Provisions for investmts valued using equity meth	277 570	32 319		309 889
Provisions for participating interests				
Provisions for other financial assets				
Provisions for stocks and work in progress				
Provisions for customer accounts	356 512			356 512
Other provisions for depreciation				
PROVISIONS FOR DEPRECIATION	634 082	32 319		666 401
GRAND TOTAL	14 152 759	1 759 519	4 152 155	11 760 123
Transfers and amounts released, operating		1 236 572	190 874	
Transfers and amounts released, financial		522 947	147 927	
Transfers and amounts released, extraordinary			2 190 152	
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>1 year at most</i>	<i>more than one year</i>
Loans to undertakings in which the company has a participating interest			
Loans			
Other financial fixed assets	84 572	84 572	
Doubtful or disputed debts	356 511	356 511	
Other trade debtors	44 016 681	44 016 681	
Receivables from loan securities			
Employees and related accounts	154 018	154 018	
Social security and other social welfare organizations	732 578	732 578	
Central government, other bodies taxes on profits			
Central government, other bodies valued added tax	1 560 080	1 560 080	
Central government, other bodies other taxes, related payments	156 615	156 615	
Central government, other bodies sundry receivables			
Group and associates	24 097 845	24 097 845	
Sundry debtors	972 662	972 662	
Prepaid expenses	2 448 371	2 448 371	
GRAND TOTAL	74 579 934	74 579 934	
Amount of loans granted during the financial year			
Amount of repayments obtained during the financial 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	19 324 104	19 324 104		
Loans and liabilities, more than 2 years at inception	2 647 802	615 432	2 032 370	
Sundry loans and financial liabilities	1 236 559	1 236 559		
Suppliers and related accounts	25 535 362	25 535 362		
Employees and related accounts	1 026 291	1 026 291		
Social security and other social welfare organizations	4 798 350	4 798 350		
Central government taxes on profits				
Central government valued added tax	6 340 727	6 340 727		
Central government secured bonds				
Central government other taxes and related payments	65 839	65 839		
Liabilities in respect of fixed assets & related accounts	4 519	4 519		
Group and associates	26 798 933	26 798 933		
Other liabilities	1 954 935	1 954 935		
Liabilities arising from securities borrowed				
Deferred income	5 562 123	5 562 123		
GRAND TOTAL	95 295 545	93 263 174	2 032 370	
Loans taken out during the year				
Loans repaid during the year	238 190			
Loans, liabilities contracted with members				

INFORMATION RELATING TO SEVERAL ITEMS IN THE BALANCE SHEET

Headings	Affiliated undertakings	Participating interests	Liabilities, receivables from bills
FIXED ASSETS			
Capital subscribed not called			
Payments on account on intangible fixed assets			
Payments on account on 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	2 140 298,06		
Other accounts receivable	2 186 689,64		
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	1 824 751,74		1 595 895,72
Amounts payable in respect of fixed assets and related accounts			
Other liabilities			
FINANCIAL CHARGES			
Interest on current accounts	15 579,28		
Participation share		180 002,53	
FINANCIAL INCOME			
Interest on current accounts	54 880,33		
Participation share			

DETAILS OF ACCRUED INCOME

31/12/2011

ACCRUED INCOME	10 129 939 22
ACCOUNTS RECEIVABLE	8 970 315 94
418000000 CUSTOMER INVOICES STILL TO BE ISSUED	8 970 315 94
OTHER RECEIVABLES	1 159 623 28
409800000 SUPPLIERS – CREDITS RECEIVABLE	415 684 86
438703000 DAILY ALLOWANCE SOCIAL SECURITY PAYMENTS	(84 30)
438706000 AXA RETIREMENT PAYMENTS	708 113 83
468700000 ACCRUED INCOME	35 908 89
TOTAL ACCRUED INCOME	10 129 939 22

DETAILS OF ACCRUED EXPENSES

31/12/2011

ACCRUED EXPENSES	5 523 948 54
LOANS AND FINANCIAL LIABILITIES	23 885 53
168840000 INT ON LOANS FROM FINANCIAL INSTITUTIONS	23 885 53
TRADE CREDITORS	4 630 615 78
408000000 SUPPLIERS – INVOICES NOT RECEIVED	4 630 615 78
OTHER LIABILITIES	44 850 00
419800000 CUSTOMERS – CREDITS TO BE ISSUED	44 850 00
TAX AND SOCIAL SECURITY LIABILITIES	594 158 64
428400000 PROFIT-SHARING	486 379 64
438300000 SOCIAL WELFARE ORGANIZ TO BE ENTERED IN THE ACCOUNTS	84 739 00
448600000 TAX CHARGES TO BE ENTERED IN THE ACCOUNTS	23 040 00
OTHER LIABILITIES	125 139 17
468600000 CHARGES TO BE ENTERED IN THE ACCOUNTS	125 139 17
INTEREST ON OVERDRAFTS	105 299 42
518600000 INTEREST, BANK CHARGES	105 299 42
TOTAL ACCRUED EXPENSES	5 523 948 54

TSO

Financial statements as at 31 December 2011

Page 24

DETAILS OF PREPAID EXPENSES & DEFERRED INCOME

31/12/2011

PREPAID EXPENSES	2 448 370 59
OPERATING EXPENSES/INCOME 486000000 PREPAID EXPENSES	2 448 370 59 2 448 370 59
DEFERRED INCOME	(5 562 123 45)
OPERATING EXPENSES/INCOME 487000000 DEFERRED INCOME	(5 562 123 45) (5 562 123 45)
TOTAL PREPAID EXPENSES AND DEFERRED INCOME	(3 113 752 86)

COMPOSITION OF SHARE CAPITAL

<i>Categories of shares</i>	<i>Number of shares</i>			<i>Face value</i>
	<i>at the 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

TSO

Financial statements as at 31 December 2011

Page 26

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	26 979 972					26 979 972
Financial commitments	1 825 315		1 825 315			
TOTAL	28 805 287		1 825 315			26 979 972

<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	76 329 115					76 329 115
TOTAL	76 329 115					76 329 115

<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

Headings	Management total	Corporate bodies		
		Administrative	Management	Supervisory
Financial commitments Remuneration paid	60 000		60 000	
<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	20 649	
Social	669 780	
Operating	155 820	
TOTAL	846 249	

CHANGES TO SHAREHOLDERS' EQUITY

<i>Situation at the beginning of the financial year</i>	<i>Balance</i>	
Shareholders' equity before distribution of previous results	132 322	
Distributions of previous results	-	
Shareholders' equity after distribution of previous results	132 322	
<i>Changes during the financial year</i>	<i>Downwards</i>	<i>Upwards</i>
Changes in investment grants		
Changes in regulated provisions	3 966	
Advance on dividends		
Profit/loss for the financial year		818 971
<i>Situation at the end of the financial year</i>	<i>Balance</i>	
Shareholders' equity before distribution	947 326	

EXTRAORDINARY INCOME AND EXPENSES

<i>Nature of expenses</i>	<i>Amount</i>	<i>Charged to account</i>
Accounting value of assets	42 564	
Extraordinary expenses	(5 054)	
Penalties Fines	497	
TOTAL	38 007	

<i>Nature of income</i>	<i>Amount</i>	<i>Charged to account</i>
Disposal income	4 222	
Amounts released from accelerated depreciation	3 966	
Amounts released from provision for taxes	2 186 186	
TOTAL	2 194 375	

BREAKDOWN OF TURNOVER in EUR

<i>Headings</i>	<i>Turnover France</i>	<i>Turnover Exports</i>	<i>Total 31/12/2011</i>	<i>Total 31/08/2011</i>	<i>% 11/11</i>
Services rendered	36 783 595	14 103 761	50 887 356	153 930 448	-66 94 %
TOTAL	36 783 595	14 103 761	50 887 356	153 930 448	-66 94 %

Notes

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

	Shareholders' equity (excl results)	Share cap as %	Share Dividends	Loan Advances Guarantees	Result for last fin year ended	Turnover for last fin year ended	Net accounting value
A - DETAILED INFORMATION ABOUT SUBSIDIARIES AND PARTICIPATING INTERESTS							
1 Subsidiaries (+50%)							
FRASCA (4)	461 647	100%	0	0	1 010	426 950	826 405
TSO CATENAIRES (4)	1 053 682	100%	0	2 236 672	-249 729	4 733 804	500 000
SIFEL (4)	934 716	100%	0	1 314 645	37 305	2 370 260	1 174 174
FVF	33 608	100%	0	0	4 101	42 000	50 000
OLICHON (4)	437 820	100%	0	0	59 884	3 107 911	2 500 000
MIRE(4)	371 333	100%	0	0	12 060	912 745	400 000
2 Participating interests (10 to 50%)							
EGYFRAIL (1)(3)	560 953	49%	0		149 667	4 530 267	212 521
OFFROY S A (2)	3 446 794	35%	0		69 177	7 208 252	279 592
PEVERAIL (4)	1 829	50%	0		0	4 946	1 000
GIPERAIL (3)	1 829	50%	0		-360 005	1 920 000	915
METRICRAIL (3)	26 128	50%			-8 824	0	5 000
TOPRAIL (4)	2 000	50%	0		0	9 318	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 for 1 euro
(2) Information at 31 03 2011
(3) Information at 31 12 2011- Financial year of 12 months
(4) Information at 31 12 2011 - Financial year of 4 months

Position at 31 December 2011

Leases

Decree 83-1020 of 29 November 1983 Article 53

Description	Plant, machinery, equipment	Other (vehicles)	Total
Original value at start of financial year	51 141 133 06	1 087 660 20	52 228 793 26
New agreements	-	336 094 68	336 094 68
Agreements ending during the financial year	1 229 637 00	66 533 47	1 296 170 47
Original value at end of financial year	49 911 496 06	1 357 221 41	51 268 717 47
Depreciation			
Aggregate over previous financial years	22 336 283 06	599 398 16	22 935 681 22
Transfers during the year	3 585 402 76	151 547 25	3 736 950 01
Total	25 921 685 82	750 945 41	26 672 631 22
Fees paid			
Aggregate over previous financial years	26 634 137 38	736 196 30	27 370 333 68
During the financial year	3 962 073 13	135 880 78	4 097 953 91
Total	30 596 210 51	872 077 08	31 468 287 59
Fees payable			
Within one year	10 492 744 67	358 261 90	10 851 006 57
between one year and five years	15 279 124 67	336 528 58	15 615 653 25
in more than five years	-	-	-
Total	25 771 869 34	694 790 48	26 466 659 82
Residual value			
within one year	94 553 57	4 111 84	98 665 42
between one year and five years	404 985 33	9 661 76	414 647 09
in more than five years	-	-	-
Total	499 538 90	13 773 60	513 312 50
Amount paid during the financial year	4 020 032 54	134 854 28	4 154 886 82

TSO

S A S au Capital de 10.800.000 Euros
Siège Social . Chemin du Corps de Garde
77500 – CHELLES

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
RELATIF A L'EXERCICE DE 4 MOIS
CLOS LE 31 DECEMBRE 2011**

TSO

S A S au Capital de 10 800 000 €
Siège Social · Chemin du Corps de Garde
77500 – CHELLES

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF A L'EXERCICE DE 4 MOIS CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

Aux associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice de 4 mois clos le 31 décembre 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.

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 de méthode intervenu dans les comptes .

- Les comptes des sociétés en participation gérées par TSO ne sont plus intégrés en totalité dans les comptes de TSO. Les quotes-parts de ces sociétés sont dorénavant comptabilisées de la même manière que celles des sociétés en participation non gérées par TSO.

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.

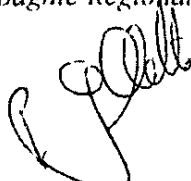
III. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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

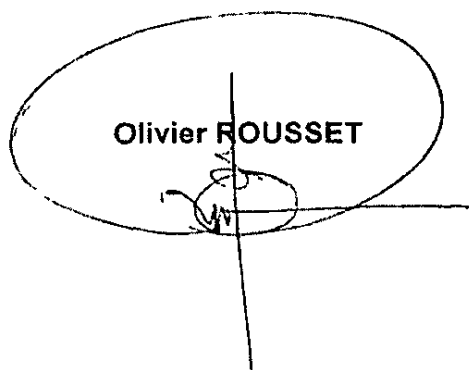
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels

Paris, le 13 juin 2012

CABINET DAUGE & ASSOCIES
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Paris


Pascal GILLETTE

CABINET ARES X.PERT AUDIT
Commissaire aux comptes
Compagnie Régionale de Nîmes


Olivier ROUSSET

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amortissements	31/12/2011 (4)	31/08/2011 (12)
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche				
Concessions, brevets et droits similaires	986 342	901 991	84 351	125 761
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	14 504 540	7 460 849	7 043 691	7 351 914
Installations techniques, matériel, outillage	34 287 659	26 377 074	7 910 584	9 858 712
Autres immobilisations corporelles	12 896 308	8 553 254	4 343 055	4 685 663
Immobilisations en cours	523 538		523 538	617 805
Avances et acomptes	44 000		44 000	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	6 276 208	309 889	5 966 319	5 998 638
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	84 572		84 572	147 040
ACTIF IMMOBILISE	71 654 812	43 603 057	28 051 755	30 837 178
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	52 269		52 269	41 110 523
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services	2 365 208		2 365 208	2 431 021
Produits intermédiaires et finis				272 669
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	3 248 812		3 248 812	3 530 412
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	44 373 192	356 512	44 016 680	153 082 905
Autres créances	27 673 799		27 673 799	18 053 132
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres)				
Disponibilités	3 302 191		3 302 191	4 090 306
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	2 448 371		2 448 371	796 094
ACTIF CIRCULANT	83 463 842	356 512	83 107 330	223 367 062
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	804 293		804 293	1 141 474
TOTAL GENERAL	155 922 947	43 959 569	111 963 379	255 345 713



BILAN PASSIF

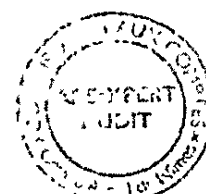
Rubriques	31/12/2011 (4)	31/08/2011 (12)
Capital social ou individuel dont verse 10 800 000	10 800 000	10 800 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale	1 080 000	1 080 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	762 245	762 245
Report à nouveau	(12 533 281)	11 867 278
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	818 971	(24 400 558)
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	19 391	23 357
CAPITAUX PROPRES	947 326	132 322
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	11 074 332	11 309 134
Provisions pour charges		2 186 186
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	11 074 332	13 495 320
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	21 971 906	29 482 985
Emprunts et dettes financières divers	1 236 559	1 236 692
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	4 646 176	11 320 506
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	25 535 362	37 256 028
Dettes fiscales et sociales	12 231 207	28 582 967
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4 519	7 980
Autres dettes	28 753 867	67 563 750
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	5 562 123	65 476 287
DETTES	99 941 721	240 927 195
Ecart de conversion passif		790 877
TOTAL GENERAL	111 963 379	255 345 713

Résultat de l'exercice en centimes

818 970,68

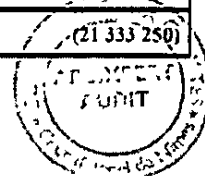
Total du bilan en centimes

111 963 378,53



COMPTE DE RESULTAT (en liste)

Rubriques	France	Exportation	31/12/2011 (4)	31/08/2011 (12)
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	36 783 595	14 103 761	50 887 356	153 930 448
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	36 783 595	14 103 761	50 887 356	153 930 448
Production stockée			(51 928)	(1 342 681)
Production immobilisée			304 581	848 668
Subventions d'exploitation			1 200	8 554
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			1 037 123	2 994 548
Autres produits			(7 443)	(47 955)
PRODUITS D'EXPLOITATION			52 170 888	156 391 582
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			14 912	153 104
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			5 619 862	63 061 659
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			1 367 427	(35 995 694)
Autres achats et charges externes			29 148 096	100 092 935
Impôts, taxes et versements assimilés			755 104	4 280 852
Salaires et traitements			8 103 947	29 480 134
Charges sociales			4 991 876	15 997 150
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations dotations aux amortissements			2 285 540	9 166 861
Sur immobilisations dotations aux provisions				
Sur actif circulant dotations aux provisions				
Pour risques et charges dotations aux provisions			1 236 572	9 224 340
Autres charges			24 780	566 201
CHARGES D'EXPLOITATION			53 548 115	196 027 542
RESULTAT D'EXPLOITATION			(1 377 227)	(39 635 960)
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée			3 196 867	14 376 929
Perte supportée ou bénéfice transféré			237 069	84 020
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			54 880	6 276 289
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			(4 134)	(136 045)
Reprises sur provisions et transferts de charges			147 927	298 853
Différences positives de change			166 415	415 330
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			365 089	6 854 428
Dotations financières aux amortissements et provisions			522 947	852 441
Intérêts et charges assimilées			474 403	955 349
Différences négatives de change			863 116	1 036 837
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			1 860 465	2 844 627
RESULTAT FINANCIER			(1 495 376)	4 009 801
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			87 195	(21 333 250)



COMPTE DE RESULTAT (suite)

Rubriques	31/12/2011 (4)	31/08/2011 (12)
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	4 222	1 386 231
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 190 152	14 788
PRODUITS EXCEPTIONNELS	2 194 375	1 401 018
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(4 557)	1 195 775
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	42 564	277 406
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		808 960
CHARGES EXCEPTIONNELLES	38 007	2 282 141
RESULTAT EXCEPTIONNEL	2 156 368	(881 122)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	485 099	
Impôts sur les bénéfices	939 493	2 186 186
TOTAL DES PRODUITS	57 927 220	179 023 958
TOTAL DES CHARGES	57 108 249	203 424 516
BENEFICE OU PERTE	818 971	(24 400 558)



ANNEXE



CONDITIONS D'ETABLISSEMENT DES COMPTES ANNUELS.

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 Décembre 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.

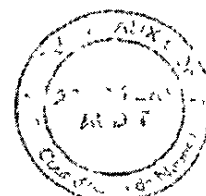
Le degré d'avancement est déterminé d'après la comparaison entre les travaux exécutés et la facturation.

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.



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

Nature	Durée
Logiciel	3 ans
Matériel Outillage	3 ans
Outillage	3 ans
Installation Générale, Agencement	8 ans
Matériel de transport	3 ans
Materiel de bureau et informatique	3 ans
Mobilier de bureau	8 ans

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

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
- Les autres provisions à caractère social concernant notamment les litiges avec le personnel



Produits constatés d'avance :

Les produits constatés d'avance correspondent aux 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 Décembre 2011 s'élève à 1 372 200 Euros compte tenu du taux d'actualisation de 4.60%

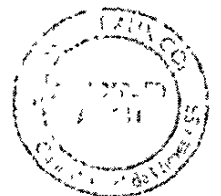
La méthode retenue pour le calcul des engagements retraite est la méthode rétrospective des unités de crédit projetées.

DIF (Droit individuel à la Formation)

Le suivi de ce droit fait apparaître au 31 Décembre 2011 un solde de 52 104 heures

Société en Participation

Certains chantiers significatifs sont réalisés en participation avec des confrères.



Chiffre d'affaires économique :

	Exercice 31/12/11 (4 mois)	Exercice 31/08/11 (12 mois)
Chiffre d'affaires comptes sociaux	50 887 356 €	128 623 035 €
Chiffre d'affaires complémentaire lié aux chantiers gérés en SEP	7 191 234 €	26 744 947 €
Chiffre d'affaires économique - Activité	58 078 590 €	155 367 982 €

Le chiffre d'affaires économique correspond aux travaux réalisés directement par TSO plus la Quote-part de chiffre d'affaires de TSO dans les SEP moins les facturations faites par TSO à ces SEP

Evènements caractéristiques sur l'exercice

Suite à la modification de la date de clôture des comptes, l'exercice clos au 31/12/2011 est d'une durée exceptionnelle de 4 mois.

Transactions avec les parties liées

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

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.

La charge d'impôt est comptabilisée comme si la société était fiscalement indépendante



Consolidation

La société est consolidée par la méthode d'intégration globale dans la S.A.S NGE au capital de 38 376 272 Euros dont le siège social Parc d'activité de Laurade – St Etienne du Grès – BP 22 – 13156 TARASCON

Changement de méthodes comptables

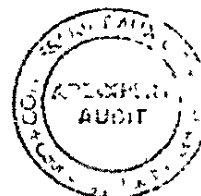
A partir de cet exercice, un changement de méthode comptable a été pratiqué sur la méthode d'intégration des sociétés en participation gérées par TSO

En effet, selon l'avis 97 06 du CNC, ce changement de méthode est justifié suite à la prise de contrôle de TSO par le groupe NGE mais également pour une meilleure information financière.

Les comptes des sociétés en participation gérées par TSO ne sont plus intégrés dans les comptes de TSO dans leur totalité

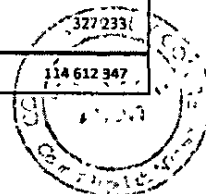
Les quotes-parts de résultat des sociétés en participation gérées par TSO sont dorénavant comptabilisées de la même manière que les sociétés en participation non gérées par TSO

Vous trouverez ci-après les états financiers avec l'exercice précédent retraité, établi selon la nouvelle méthode comptable



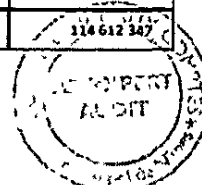
- 1 -	BILAN ACTIF TSO CHEMIN DU CORPS DE GARDE 77500 CHELLES	2050
Designation		Durée N
Adresse		4
N°SIRET	Code APE	Durée N-1
		12

Rubriques	Montant brut	Amortissements	31/12/2011	31/08/2011
Capital souscrit non appelé	AA			
IMMOBILISAT INCORPORELLES				
Frais d'établissement	AB	AC		
Frais de recherche et développement	AD	AE		
Concessions, brevets, droits similaires	AF	AG	84 351	124 415
Fonds commercial (1)	AH	AI	76 225	76 225
Autres immobilisations incorporelles	AJ	AK		
Avances, acomptes immob Incorpor	AL	AM		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	AN	AO	1 975 421	1 975 421
Constructions	AP	AQ	7 043 691	7 311 480
Installations techniq , matériel, outillage	AR	AS	7 910 584	7 289 382
Autres immobilisations corporelles	AT	AU	4 343 054	4 612 062
Immobilisations en cours	AV	AW	523 538	617 805
Avances et acomptes	AX	AY	44 000	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)				
Participations par mise en équivalence	CS	CT		
Autres participations	CU	CV	5 965 319	5 998 638
Créances rattachées à participations	BB	BC		
Autres titres immobilisés	BD	BE		
Prêts	BF	BG		
Autres immobilisations financières	BH	BI	84 572	86 582
TOTAL II	BJ	BK	28 051 755	28 092 008
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	BL	BM	52 269	1 384 882
En-cours de production de biens	BN	BO		
En-cours de production de services	BP	BQ	2 365 208	2 417 136
Produits intermédiaires et finis	BR	BS		25 962
Marchandises	BT	BU		
Avances, acomptes versés/commandes	BV	BW	3 248 812	2 457 716
CREANCES				
Créances clients & cptes rattachés (3)	BX	BY	44 016 680	44 875 202
Autres créances (3)	BZ	CA	27 673 799	32 124 402
Capital souscrit et appelé, non versé	CB	CC		
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	CD	CE		
(dt actions propres)				
Disponibilités	CF	CG	3 302 191	2 213 057
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance (3)	CH	CI	2 448 371	694 747
TOTAL III	CJ	CK	83 463 842	86 193 106
Charges à répartir/plrs exercices	IV	CL		
Primes rembours des obligations	V	CM		
Ecart de conversion actif	VI	CN	804 293	804 293
TOTAL GENERAL (I à VI)	CO	LA	111 963 379	114 612 347

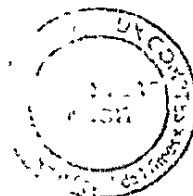


- 2 -	BILAN PASSIF	2051
Designation	TSO	

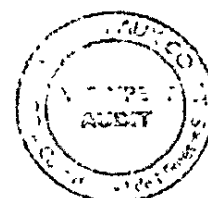
Rubriques		31/12/2011	31/08/2011
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou individuel (1) (dont versé 10 800 000)	DA	10 800 000	10 800 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	DB		
Ecart de réévaluation (2) (dont écart d'équivalence EK)	DC		
Réserve légale (3)	DD	1 080 000	1 080 000
Réserves statutaires ou contractuelles	DE		
Réserves réglementées (3) (dont rés prov cours 01)	DF		
Autres réserves (dont achat d'œuvres orig EJ)	DG	762 245	762 245
Report à nouveau	DH	12 533 281	11 867 278
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	818 971	24 400 558
Subventions d'investissements	DJ	-	-
Provisions réglementées	DK	19 391	23 357
TOTAL I	DL	947 326	132 322
AUTRES FONDS PROPRES			
Produits des émissions de titres participatifs	DM		
Avances conditionnées	DN	-	-
TOTAL II	DO	-	-
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour risques	DP	11 074 332	11 872 119
Provisions pour charges	DQ		
TOTAL III	DR	11 074 332	11 872 119
DETTES (4)			
Emprunts obligataires convertibles	DS		
Autres emprunts obligataires	DT		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5) EI	DU	21 971 906	29 481 497
Emprunts, dettes fin divers (dont emp participatifs)	DV	1 236 559	1 236 692
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW	4 646 176	4 384 318
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	25 535 362	31 266 733
Dettes fiscales et sociales	DY	12 231 207	14 610 670
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ	4 519	7 980
Autres dettes	EA	28 753 867	8 443 225
COMPTES DE REGULARISATION			
Produits constatés d'avance (4)	EB	5 562 123	13 098 585
TOTAL IV	EC	99 941 721	102 529 700
Ecart de conversion passif	V		78 206
TOTAL GENERAL (I à V)	EE	111 963 379	114 612 347



Rubriques	France	Exportation		31/12/2011	31/08/2011
Ventes de marchandises					
Production vendue de biens					
Production vendue de services	36 783 595	14 103 761	FI	50 887 356	128 623 035
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS				50 887 356	128 623 035
Production stockée			FM	51 928	871 651
Production immobilisée			FN	304 581	667 116
Subventions d'exploitation			FO	1 200	8 554
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			FP	1 037 173	2 832 809
Autres produits			FQ	7 443	47 990
PRODUITS D'EXPLOITATION				52 170 888	131 211 873
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			FS	14 912	153 104
Variation de stock (marchandises)			FT		
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			FU	5 619 862	26 901 004
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			FV	1 367 427	1 325 671
Autres achats et charges externes			FW	29 148 096	83 415 226
Frais de siège					
Impôts, taxes et versements assimilés			FX	755 104	3 187 895
Salaires et traitements			FY	8 103 947	27 272 598
Charges sociales			FZ	4 991 876	15 997 150
DOTATIONS D'EXPLOITATION					
Sur immobilisations dotations aux amortissements			GA	2 285 540	6 655 679
Sur immobilisations dotations aux provisions			GB		
Sur actif circulant dotations aux provisions			GC		
Pour risques et charges dotations aux provisions			GD	1 236 572	9 224 340
Autres charges			GE	24 780	537 902
CHARGES D'EXPLOITATION				53 548 115	172 019 228
RESULTAT D'EXPLOITATION				1 377 227	40 807 355
OPERATIONS EN COMMUN					
Bénéfice attribué ou perte transférée			GH	3 195 867	13 678 231
Perte supportée ou bénéfice transféré			GI	237 069	708 034
PRODUITS FINANCIERS					
Produits financiers de participations			GJ	54 880	6 276 289
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			GK		
Autres intérêts et produits assimilés			GL	4 134	136 045
Reprises sur provisions et transferts de charges			GM	147 927	298 853
Différences positives de change			GN	166 415	414 750
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			GO		
PRODUITS FINANCIERS				365 089	6 853 848
Dotations financières aux amortissements et provisions			GQ	522 947	194 556
Intérêts et charges assimilés			GR	474 403	955 537
Différences négatives de change			GS	863 116	944 856
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			GT		
CHARGES FINANCIERES				1 806 465	2 094 949
RESULTAT FINANCIER				1 495 376	4 758 899
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS				87 195	23 078 258
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			HA		
Produits exceptionnels sur opérations en capital			HB	4 222	1 386 231
Reprises sur provisions et transferts de charges			HC	2 190 152	14 788
PRODUITS EXCEPTIONNELS				2 194 375	1 401 018
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			HE	4 557	277 305
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			HF	42 564	259 827
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			HG		
CHARGES EXCEPTIONNELLES				38 007	537 132
RESULTAT EXCEPTIONNEL				2 156 368	863 886
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise			HJ	485 099	
Impôts sur les bénéfices			HK	939 493	2 186 186
TOTAL DES PRODUITS				57 927 220	153 144 970
TOTAL DES CHARGES				57 108 249	177 545 529
BENEFICE OU PERTE				818 971	24 400 558



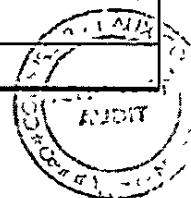
INFORMATIONS BILAN ET RESULTAT



IMMOBILISATIONS

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit , apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT, DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 078 883		
Terrains	1 975 421		
Constructions sur sol propre	13 810 578		
Constructions sur sol d'autrui			
Constructions installations générales, agencements, aménagements	2 458 383		
Installations techniques, matériel et outillage industriels	44 904 707		2 249 396
Installations générales, agencements, aménagements	12 177 506		22 130
Matériel de transport	1 713 450		31 687
Matériel de bureau, informatique, mobilier	1 206 630		70 872
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	617 805		77 626
Avances et acomptes			44 000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	78 864 480		2 495 711
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	6 276 208		
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	147 040		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	6 423 247		
TOTAL GENERAL	86 366 610		2 495 711

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS ETABLISSEMENT, RECHERCHE, DEVELOPPEMENT AUTRES POSTES IMMOB INCORPORABLES	16 316		1 062 567	
Terrains			1 975 421	
Constructions sur sol propre	431 403		13 379 175	
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions, installations générales, agencements	1 333 018		1 125 365	
Installations techn ,matériel et outillages industriels	11 392 524	1 473 920	34 287 659	
Installations générales, agencements divers	709 991		11 489 645	
Matériel de transport	1 031 455	38 517	675 165	
Matériel de bureau, informatique, mobilier	546 004		731 498	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	171 892		523 538	
Avances et acomptes			44 000	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	15 616 288	1 512 437	64 231 466	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations			6 276 208	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		62 468	84 572	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		62 468	6 360 780	
TOTAL GENERAL	15 632 604	1 574 905	71 654 812	

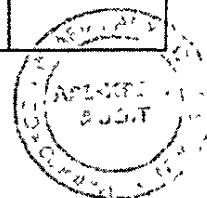


AMORTISSEMENTS

Rubriques	Debut d'exercice	Dotations	Reprises	fin d'exercice
FRAIS D'ÉTABLISSMENT ET DE DÉVELOPPEMENT AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	876 897	40 064	14 970	901 991
Terrains				
Constructions sur sol propre	6 969 303	246 729	390 969	6 825 063
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales, agencemnts, aménagmnts	1 947 744	21 059	1 333 018	635 785
Installations techniques, matériel et outillage industriels	35 045 995	1 587 725	10 256 645	26 377 074
Installations générales, agencements et aménagements divers	7 699 944	356 558	704 607	7 351 895
Matériel de transport	1 619 558	8 738	1 003 807	624 488
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 092 420	26 306	541 856	576 870
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	54 374 965	2 247 115	14 230 903	42 391 177
TOTAL GENERAL	55 251 862	2 287 179	14 245 873	43 293 168

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES							
Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements amortissements fin exercice
	Différentiel de durée et autres	Mode degressif	Amort fisc exception	Différentiel de durée et autres	Mode degressif	Amort fisc exception	
FRAIS ETBL AUT INC					3 966		(3 966)
Terrains							
Construct							
- sol propre							
- sol autrui							
- installations							
Instali Tech							
Install Gén							
Mat Transp							
Mat bureau							
Embal récup							
CORPOREL							
Acquis titre							
TOTAL					3 966		(3 966)

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

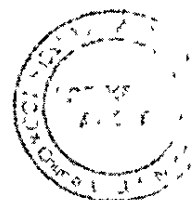
<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>Fin d'exercice</i>
Provisions gisements miniers, pétroliers Provisions pour investissement Provisions pour hausse des prix Provisions pour fluctuation des cours Amortissements dérogatoires Implantations étrangères avant 01/01/92 Implantations étrangères après 01/01/92 Provisions pour prêts d'installation Autres provisions réglementées	23 357		3 966	19 391
PROVISIONS REGLEMENTEES	23 357		3 966	19 391
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	2 186 186 11 309 134	 1 727 200	 1 962 002	 11 074 332
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	13 495 320	1 727 200	4 148 188	11 074 332
Provisions sur immobilisations incorporelles Provisions sur immobilisations corporelles Provisions sur titres mis en équivalence Provisions sur titres de participation Provisions sur autres immobilis financières Provisions sur stocks et en cours Provisions sur comptes clients Autres provisions pour dépréciations	 277 570 356 512	 32 319 		 309 889 356 512
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	634 082	32 319		666 401
TOTAL GENERAL	14 152 759	1 759 519	4 152 155	11 760 123
Dotations et reprises d'exploitation Dotations et reprises financières Dotations et reprises exceptionnelles		1 236 572 522 947	190 874 147 927 2 190 152	
Dépréciation des titres mis en équivalence a la clôture de l'exercice				



CREANCES ET DETTES

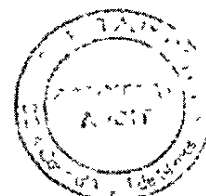
<i>ETAT DES CREANCES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'un an</i>
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	84 572	84 572	
Clients douteux ou litigieux	356 511	356 511	
Autres créances clients	44 016 681	44 016 681	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	154 018	154 018	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	732 578	732 578	
Etat, autres collectivités impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités taxe sur la valeur ajoutée	1 560 080	1 560 080	
Etat, autres collectivités autres impôts, taxes, versements assimilés	156 615	156 615	
Etat, autres collectivités créances diverses			
Groupe et associés	24 097 845	24 097 845	
Débiteurs divers	972 662	972 662	
Charges constatées d'avance	2 448 371	2 448 371	
TOTAL GENERAL	74 579 934	74 579 934	
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	19 324 104	19 324 104		
Emprunts et dettes à plus de 2 ans à l'origine	2 647 802	615 432	2 032 370	
Emprunts et dettes financières divers	1 236 559	1 236 559		
Fournisseurs et comptes rattachés	25 535 362	25 535 362		
Personnel et comptes rattachés	1 026 291	1 026 291		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	4 798 350	4 798 350		
Etat impôt sur les bénéfices				
Etat taxe sur la valeur ajoutée	6 340 727	6 340 727		
Etat obligations cautionnées				
Etat autres impôts, taxes et assimilés	65 839	65 839		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4 519	4 519		
Groupe et associés	26 798 933	26 798 933		
Autres dettes	1 954 935	1 954 935		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	5 562 123	5 562 123		
TOTAL GENERAL	95 295 545	93 263 174	2 032 370	
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	238 190			
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés				



ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DE BILAN

Rubriques	Entreprises liées	Participations	Dettes, créances en effets comm
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	2 140 298,06		
Autres créances	2 186 689,64		
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	1 824 751,74		1 595 895,72
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
CHARGES FINANCIERES			
Intérêts des comptes courants	15 579,28		
Quote part de participations		180 002,53	
PRODUITS FINANCIERS			
Intérêts des comptes courants	54 880,33		
Quote part de participations			



DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

31/12/2011

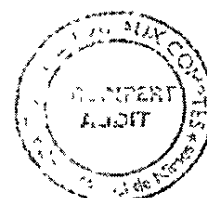
PRODUITS A RECEVOIR	10 129 939,22
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	8 970 315,94
418000000 CLIENTS FACTURE A ETABLIR	8 970 315,94
AUTRES CREANCES	1 159 623,28
409800000 FOURNISSEURS AVOIR A RECEVOIR	415 684,86
438703000 INDEMNITES IJ SECU	(84,30)
438706000 INDEMNITES AXA RETRAITE	708 113,83
468700000 PRODUITS A RECEVOIR	35 908,89
TOTAL DES PRODUITS A RECEVOIR	10 129 939,22



DETAIL DES CHARGES A PAYER

31/12/2011

CHARGES A PAYER	5 523 948,54
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	23 885,53
168840000 INT COURUS S/EMPRUNT AUPRES ETS CR	23 885,53
DETTE FOURNISSEURS CPTES RATTACH	4 630 615,78
408000000 FOURNISSEURS FACT NON PARVENUES	4 630 615,78
AUTRES DETTES	44 850,00
419800000 CLIENTS AVOIRS A ETABLIR	44 850,00
DETTE FISCALES ET SOCIALES	594 158,64
428400000 PARTICIPATION	486 379,64
438300000 ORGANISMES SOCIAUX A COMPTABILISER	84 739,00
448600000 CHARGES FISCALES A COMPTABILISER	23 040,00
AUTRES DETTES	125 139,17
468600000 CHARGES A COMPTABILISER	125 139,17
INTERETS COURUS SUR DECOUVERT	105 299,42
518600000 INTERETS, FRAIS DE BANQUE	105 299,42
TOTAL DES CHARGES A PAYER	5 523 948,54



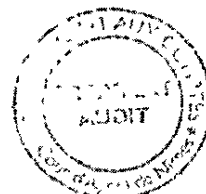
DETAIL DES CHARGES & PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

31/12/2011

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	2 448 370,59
CHARGES/PRODUITS D'EXPLOITATION	2 448 370,59
486000000 CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	2 448 370,59

PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	(5 562 123,45)
CHARGES/PRODUITS D'EXPLOITATION	(5 562 123,45)
487000000 PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	(5 562 123,45)

TOTAL DES CHARGES & PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	(3 113 752,86)
--	----------------



COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	a la cloture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	54 000			200

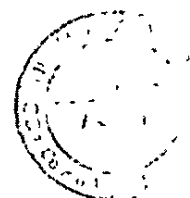


ENGAGEMENTS FINANCIERS

<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>
Engagement de crédit bail mobilier	26 979 972					26 979 972
Engagement financiers	1 825 315		1 825 315			
TOTAL	28 805 287		1 825 315			26 979 972

<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	76 329 115					76 329 115
TOTAL	76 329 115					76 329 115

<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	60 000		60 000	
<i>Conditions de prêts consentis au cours de l'exercice</i>				
<i>Remboursement opérés pendant l'exercice</i>				



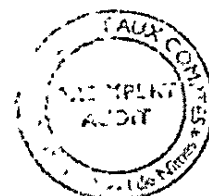
TRANSFERTS DE CHARGES

<i>Nature des transferts</i>	<i>Montant</i>	<i>Imputation au compte</i>
Assurances	20 649	
Social	669 780	
Exploitation	155 820	
TOTAL	846 249	



VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

<i>Situation à l'ouverture de l'exercice</i>	<i>Solde</i>
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs	132 322
Distributions sur résultats antérieurs	-
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs	132 322
<i>Variation en cours de l'exercice</i>	<i>En moins En plus</i>
Variations des subventions d'investissements	
Variations des provisions réglementées	3 966
Acompte sur Dividendes	
Résultat de l'exercice	818 971
<i>Situation à la clôture de l'exercice</i>	<i>Solde</i>
Capitaux propres avant répartition	947 326



CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

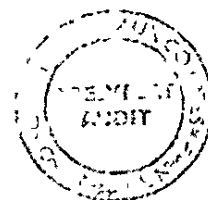
<i>Nature des charges</i>	<i>Montant</i>	<i>Imputation au compte</i>
Valeur comptable des éléments d'actif	42 564	
Charges exceptionnelles	(5 054)	
Pénalités Amendes	497	
TOTAL	38 007	

<i>Nature des produits</i>	<i>Montant</i>	<i>Imputation au compte</i>
Produits de cession	4 222	
Reprise Amortissements Dérogatoires	3 966	
Reprise provision pour impôts	2 186 186	
TOTAL	2 194 375	



VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES en EURO

<i>Rubriques</i>	<i>Chiffre d'affaires France</i>	<i>Chiffre d'affaires Export</i>	<i>Total 31/12/2011</i>	<i>Total 31/08/2011</i>	<i>% 11 / 11</i>
Prestations de services	36 783 595	14 103 761	50 887 356	153 930 448	-66,94 %
TOTAL	36 783 595	14 103 761	50 887 356	153 930 448	-66,94 %



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 DETAILLES CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS							
1 Filiales (+50%)							
FRASCA (4)	461 647	100%	0	0	1 010	426 950	826 405
TSO CATENAIRES (4)	1 063 682	100%	0	2 236 672	-249 729	4 733 804	600 000
SIFEL (4)	934 716	100%	0	1 314 845	37 305	2 370 260	1 174 174
FVF	33 608	100%	0	0	4 101	42 000	60 000
OLICHON (4)	437 820	100%	0	0	69 884	3 107 911	2 500 000
MIRE(4)	371 333	100%	0	0	12 060	912 745	400 000
2 Participations (10 à 50 %)							
EGYFRAIL (1)(3)	560 953	49%	0		149 667	4 530 267	212 521
OFFROY S A (2)	3 446 794	35%	0		69 177	7 208 252	279 592
PEVERAIL (4)	1 829	50%	0		0	4 946	1 000
GIPERAIL (3)	1 829	50%	0		-360 005	1 920 000	915
METRICRAIL (3)	26 128	50%			-8 824	0	5 000
TOPRAIL (4)	2 000	50%	0		0	9 318	1 000

LES AUTRES FILIALES OU PARTICIPATIONS QUI N'ONT PAS UN CARACTERE SIGNIFICATIFS NE SONT PAS MENTIONNEES

- (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 2011- Exercice de 12 mois
 (4) Renseignements au 31 12 2011 - Exercice de 4 mois



Etat au 31 Décembre 2011

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	51 141 133,06	1 087 660,20	52 228 793,26
Nouveaux contrats	-	336 094,68	336 094,68
Contrats disparus en cours d'exercice	<u>1 229 637,00</u>	<u>66 533,47</u>	<u>1 296 170,47</u>
Valeur d'origine en fin d'exercice	49 911 496,06	1 357 221,41	51 268 717,47
Amortissements			
Cumuls des exercices antérieurs	22 336 283,06	599 398,16	22 935 681,22
Dotations de l'exercice	<u>3 585 402,76</u>	<u>151 547,25</u>	<u>3 736 950,01</u>
Total	25 921 685,82	750 945,41	26 672 631,22
Redevances payées			
Cumuls exercices antérieurs	26 634 137,38	736 196,30	27 370 333,68
Au cours de l'exercice	<u>3 962 073,13</u>	<u>135 880,78</u>	<u>4 097 953,91</u>
Total	30 596 210,51	872 077,08	31 468 287,59
Redevances restant à payer			
à un an au plus	10 492 744,67	358 261,90	10 851 006,57
à plus d'un an et cinq ans au plus	15 279 124,67	336 528,58	15 615 653,25
à plus de cinq ans	-	-	-
Total	25 771 869,34	694 790,48	26 466 659,82
Valeur résiduelle			
à un an au plus	94 553,57	4 111,84	98 665,42
à plus d'un an et cinq ans au plus	404 985,33	9 661,76	414 647,09
à plus de cinq ans	-	-	-
Total	499 538,90	13 773,60	513 312,50
Montant pris en charge dans l'exercice	4 020 032,54	134 854,28	4 154 886,82

