

229765/160

In accordance with
Regulation 32 of the
Overseas Companies
Regulations 2009

OS AA01

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



Companies House

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

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

SATURDAY



A5AUFYLU

A08

09/07/2016

#303

COMPANIES HOUSE

Part 1 Corporate company name

Corporate name of
overseas company ①

FC024079

TSO SAS

UK establishment
number

B R 0 0 6 7 0 9

Please complete in typescript or in
bold black capitals

All fields are mandatory unless
specified or indicated by *

① This is the name of the company in
its home state

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

A1 Legislation

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

Legislation ②

IN ACCORDANCE WITH PROFESSIONAL STANDARDS IN FRANCE

② This means the relevant rules or
legislation which regulates the
preparation and, if applicable, the
audit of accounts.

A2 Accounting principles

Accounts

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

Please tick the appropriate box

☐ **No.** Go to **Section A3**

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

③ Please insert the name of the
appropriate accounting organisation
or body

Name of organisation
or body ③

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

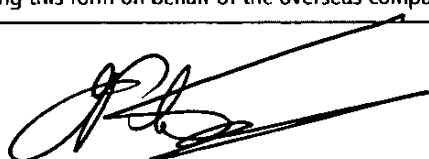
A4**Audited accounts**

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'	① Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body
Name of organisation or body ①	Cabinet SAUGE & Associés / ARS X PERT AUDITORS	

A5**Unaudited accounts**

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

Part 3**Signature**

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

OS AA01

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



Presenter information

You do not have to give any contact information, but if you do it will help Companies House if there is a query on the form. The contact information you give will be visible to searchers of the public record.

Contact name

Company name

REED SMITH LLP

Address

REF: CORPORATE SERVICES

THE BROADGATE TOWER

20 PRIMROSE STREET

Post town

LONDON

County/Region

Postcode

EC2A 2RS

Country

UNITED KINGDOM

DX

1066 CITY

Telephone



Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing

Please make sure you have remembered the following

- ☐ The company name and, if appropriate, the registered number, match the information held on the public Register
- ☐ You have completed all sections of the form, if appropriate
- ☐ You have signed the form



Important information

Please note that all this information will appear on the public record.



Where to send

You may return this form to any Companies House address

England and Wales

The Registrar of Companies, Companies House,
Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ
DX 33050 Cardiff

Scotland

The Registrar of Companies, Companies House,
Fourth floor, Edinburgh Quay 2,
139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF
DX ED235 Edinburgh 1
or LP - 4 Edinburgh 2 (Legal Post)

Northern Ireland

The Registrar of Companies, Companies House,
Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street,
Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG
DX 481 N R Belfast 1



Further information

For further information, please see the guidance notes on the website at www.companieshouse.gov.uk or email enquiries@companieshouse.gov.uk

This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at www.companieshouse.gov.uk

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

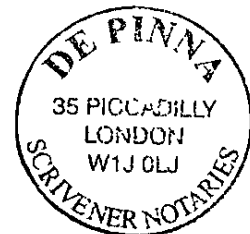
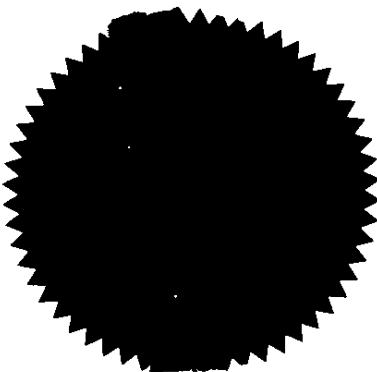
DO HEREBY CERTIFY AND ATTEST

THAT the signature set and subscribed at foot of the hereunto annexed Translator's Certificate is genuine, the same having been duly subscribed thereto by the therein-named and described **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', is written in a cursive style.

CABINET DAUGE et ASSOCIES

Auditors
Paris Regional Company

38 rue Saint Ferdinand

75017 PARIS



P A I E N 7
E t a s s o c i e s
G R O U P E A R E S & P E R I

Auditors
Nimes Regional Company
26, boulevard Saint Roch
B P 278
84011 AVIGNON CEDEX 1

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

ENDING ON 31 DECEMBER 2012

a certified translation of the original

FC 024079

THURSDAY

A18

A59RVPC1
23/06/2016
COMPANIES HOUSE

#169

TSO

S A S with capital of EUR 10,800,000

Registered office Chemin du Corps de Garde

77500 – CHELLES

AUDITORS' REPORT CONCERNING THE FINANCIAL YEAR ENDING ON 31 DECEMBER 2012

To the single member,

In performance of the task entrusted to us by your general meeting, we would like to present our report relating to the financial year ending 31 December 2012 and covering

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

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

I. OPINION ON THE ANNUAL ACCOUNTS

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

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

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.
- Your company has entered asset adjustments to accrued income or liability adjustments to deferred income applying the percentage of completion method, as described 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 other comments to make concerning the accuracy and consistency with the annual accounts of the information given in the Chairman's report and the documents sent to the members concerning the financial situation and the annual accounts.

Done in Paris and Avignon, 20 June 2013

CABINET DAUGE ET ASSOCIES

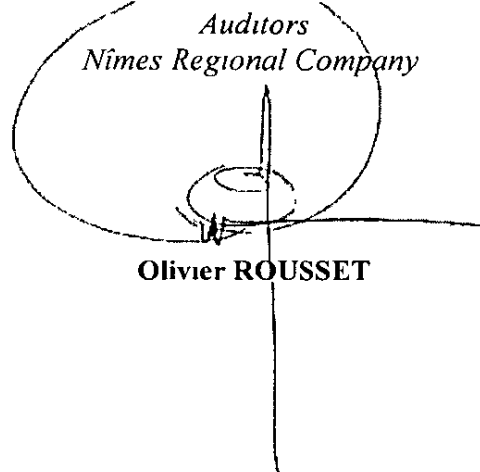
*Auditors
Paris Regional Company*



Pascal GILLETTE

CABINET-ARES-X-PERT AUDIT

*Auditors
Nîmes Regional Company*



Olivier ROUSSET

TSO

**CHEMIN DU CORPS DE GARDE Z.I.
BP No.8
77501 CHELLES CEDEX**

Financial statements for the year ending 31 December 2012

CONTENTS

BALANCE SHEET	
Balance sheet – Assets	1
Balance sheet – Liabilities	2
PROFIT AND LOSS ACCOUNT	
Profit and loss account part 1	3
Profit and loss account part 2	4
NOTES	5
Accounting rules and methods	6
Balance Sheet and Profit and Loss Account Information	12
Fixed assets	13
Depreciation	14
Provisions	15
Receivables and payables	16
Information relating to several items in the balance sheet	17
Accrued income	18
Accrued expenses	19
Prepaid expenses and deferred income	20
Composition of share capital	21
Financial commitments given and received	21
Expenses reallocated	22
Average workforce	22
Breakdown of turnover	23
Results for the last five financial years	24
Shareholders' equity	25
Extraordinary expenses and income	26
Lease	27
Subsidiaries	28

BALANCE SHEET - ASSETS

Headings	Gross amount	Depreciation	31/12/2012 (12)	31/12/2011 (4)
Capital subscribed not called				
INTANGIBLE FIXED ASSETS				
Preliminary expenses				
Research expenses				
Concessions, patents and similar rights	1 337 047	945 859	391 188	84 351
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	14 335 593	8 095 268	6 240 326	7 043 691
Plant machinery and equipment	38 469 543	29 538 018	8 931 525	7 910 584
Other tangible fixed assets	12 521 729	9 049 433	3 472 296	4 343 055
Fixed assets in course of construction	1 232 592		1 232 592	523 538
Payments on account	24 225		24 225	44 000
FINANCIAL FIXED ASSETS				
Participating interests, equity method				
Other participating interests	6 253 036	286 717	5 966 319	5 966 319
Receivables from participating interests				
Other securities held as assets				
Loans				
Other financial assets	56 875		56 875	84 572
FIXED ASSETS	76 282 286	47 915 295	28 366 991	28 051 755
STOCKS AND WORK IN PROGRESS				
Raw materials, supplies	5 906		5 906	52 269
Work in progress, goods				
Work in progress, services	2 152 296		2 152 296	2 365 208
Semi-finished and finished goods				
Goods purchased for resale				
Advances payments to suppliers	10 938 065		10 938 065	3 248 812
ACCOUNTS RECEIVABLE				
Trade debtors and related accounts	37 848 782		37 848 782	44 016 680
Other accounts receivable	19 660 760		19 660 760	27 673 799
Capital subscribed, called but not paid				
SUNDRY				
Short-term investments				
(of which own shares)				
Liquid assets	8 727 607		8 727 607	3 302 191
PREPAYMENTS & ACCRUED INCOME				
Prepaid expenses	661 613		661 613	2 448 371
CURRENT ASSETS	79 995 029		79 995 029	83 107 330
Expenses to be spread over several periods				
Premiums on bond redemption	490 184		490 184	804 293
Foreign exchange adjustments				
GRAND TOTAL	156 767 499	47 915 295	108 852 204	111 963 379

BALANCE SHEET - LIABILITIES

<i>Headings</i>	<i>31/12/2012 (12)</i>	<i>31/12/2011 (12)</i>
Share capital of which paid up 10 800 000	10 800 000	10 800 000
Premiums on issues, mergers and contributions		
Revaluation reserves of which equity method adjustment		
Statutory reserve	1 080 000	1 080 000
Reserves in accordance with the company's articles of association or contract		
Special regulated reserves		
Other reserves	762 245	762 245
Profits or losses brought forward	(11 714 310)	(12 533 281)
PROFIT OR LOSS FOR THE PERIOD	1 349 755	818 971
Investment grants	8 377	19 391
Regulated provisions		
SHAREHOLDERS' EQUITY	2 286 068	947 326
Income from equity loan issues		
Conditional advances		
OTHER EQUITY CAPITAL		
Provisions for contingencies	2 650 276	11 074 332
Provisions for expenses		
PROVISIONS FOR CONTINGENCIES AND EXPENSES	2 650 276	11 074 332
FINANCIAL LIABILITIES		
Convertible bond issues		
Other bond issues		
Loans and liabilities, financial institutions	9680 174	21 971 906
Sundry loans and financial liabilities	1 000 000	1 236 559
Advances received on orders in progress	5 608 964	4 646 176
OPERATING LIABILITIES		
Trade creditors and related accounts	19 531 941	25 535 362
Tax and national insurance contributions owing	15 379 763	12 231 207
SUNDRY LIABILITIES		
Amounts payable in respect of fixed assets and related accounts	4 519	4 519
Other liabilities	50 328 087	28 753 867
DEFERRED INCOME		
Deferred income	2 382 412	5 562 123
LIABILITIES	103 915 861	99 941 721
Foreign exchange adjustments		
GRAND TOTAL	108 852 204	111 963 379

Profit/loss for the period in Cents

1 349 755 46

Balance sheet total in Cents

108 852 204 27

PROFIT AND LOSS ACCOUNT (in list form)

<i>Headings</i>	<i>France</i>	<i>Exports</i>	<i>31/12/2012 (12)</i>	<i>31/12/2011 (4)</i>
Sales, goods purchased for resale				
Sales, goods manufactured				
Sales, services rendered	112 193 459	22 354 469	134 547 928	50 887 356
NET SALES	112 193 459	22 354 469	134 547 928	50 887 356
Stocks of finished goods and work in progress			(212912)	(51 928)
Own work capitalized			3 695 894	304 581
Operating subsidies			8 179	1 200
Amounts released from provisions for depreciation, expenses reallocated			10 515 914	1 037 123
Other income			18 567 995	(7 443)
OPERATING INCOME			167 122 997	52 170 888
Purchases of goods for resale (including customs duties)			77 339	14 912
Difference between opening and closing stocks (merchandise)				
Purchases of raw materials and other supplies (and customs duties)			19 984 965	5 619 862
Difference between opening and closing stocks (raw materials and supplies)			24	1 367 427
Other purchases and external expenses			84 420 968	29 148 096
Taxes and similar charges			2 613 662	755 104
Wages and salaries			23 995 388	8 103 947
Social security costs			14 666 587	4 991 876
DEPREC & AMORTIZ EXPENSES & TRANSFERS TO PROV - OPERATING				
Fixed assets depreciation and amortization expenses			6 711 740	2 285 540
Fixed assets transfers to provisions				
Current assets transfers to provisions				
For contingencies and expenses transfers to provisions			1 135 366	1 236 572
Other expenses			11 077 332	24 780
OPERATING EXPENSES			164 683 370	53 548 115
OPERATING PROFIT			2 439 627	(1 377 227)
JOINT VENTURES				
Profit allocated or loss transferred out			14 648 126	3 196 867
Loss carried or profit transferred out			12 158 789	237 069
FINANCIAL INCOME				
Income from investments in undertakings in which the company has a participating interest			371 452	54 880
Income from other short-term investments and long-term debtors				
Other interest and similar income			131 047	(4 134)
Amounts released from provisions and expenses reallocated			400 538	147 92
Foreign exchange gains			313 859	166415
Net profit on disposals of short-term investments				
FINANCIAL INCOME			1 216 897	365 089
Financial transfers to depreciation and provisions			63 256	522 947
Interest and similar expenses			441 963	474 403
Foreign exchange losses			282 697	863 116
Net losses on disposals of short-term investments				
FINANCIAL EXPENSES			787 916	1 860 465
FINANCIAL RESULT			428 981	(1 495 376)
OPERATING INCOME BEFORE TAX			5 357 945	87 195

PROFIT AND LOSS ACCOUNT (continued)

<i>Headings</i>	<i>31/12/2012 (12)</i>	<i>31/12/2011 (12)</i>
Extraordinary operating income		
Extraordinary income from capital operations	4 507 059	4 222
Amounts released from provisions and expenses reallocated	11 014	2 190 152
EXTRAORDINARY INCOME	4 518 073	2 194 375
Extraordinary operating expenses	3 749 640	(4 557)
Extraordinary expenses on capital transactions	409 687	42 564
Extraordinary transfers to depreciation and provisions		
EXTRAORDINARY EXPENSES	4 159 327	38 007
EXTRAORDINARY RESULT	358 747	2 156 368
Employee share of company profit	418 545	485 099
Tax on profit	3 948 391	939 493
TOTAL INCOME	187 506 093	57 927 220
TOTAL EXPENSES	186 156 338	57 108 249
PROFIT OR LOSS	1 349 755	818 971

NOTES

Accounting rules and methods

(Commercial Code - Articles 8 9 and 11)

(Decree No 83-1020 of 29-11-1983 - Articles 7, 21, 24 beginning, 24-1, 24-2 and 24-3)

1. ACCOUNTING BASIS

The accounts as at 31 December 2012 are drawn up in compliance with the provisions of the Commercial Code (articles L123-12 to L123-28) and the rules of the Accounting Regulation Committee (CRC)

The conventions set out hereunder have been applied in observance of the prudence principle, in accordance with the following basic rules

- business continuity,
- independence of financial years
- continuity of accounting methods from one financial year to the next,

and pursuant to the general rules governing the compilation and presentation of annual accounts

2. METHODS AND RULES OF EVALUATION

2.1 Intangible fixed assets

The assets are subject to depreciation plans determined in accordance with the asset's real period of use

Nature	Period
Software	3 years

2.2 Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are evaluated at their purchase price, having regard to the necessary costs of bringing these assets into use, and after deducting trade discounts, reductions, discounts obtained for early payment or at their production cost

The assets are subject to depreciation plans determined in accordance with the asset's real period of use

Accounting rules and methods

(Commercial Code - Articles 8 9 and 11)

(Decree No 83-1020 of 29-11-1983 - Articles 7, 21, 24 beginning, 24-1, 24-2 and 24-3)

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

2.3 Retirement payments

Retirement commitments are off balance sheet commitments

Total commitments for retirement payments as at 31 December 2012 amounted to EUR 3 250 000 and are determined having regard to the seniority of the personnel and the probability of their being present in the company on their date of retirement

2.4 Receivables

Receivables are valued at their face value A provision for depreciation is made when the inventory value is less than their accounting value

The company has lodged claims for a significant amount on certain sites both in France and abroad These claims are entered in the income statement only when they are contractually accepted by the client

By way of exception, on a site where the anticipated amount of claims considerably exceeds the theoretical amount of contractual penalties, no provision has been made for the latter

2.5 Joint ventures

Some major projects are carried out in conjunction with colleagues

The results of joint ventures are entered under the item 'share of joint operations' for the part returned to our company, whether or not it is the manager

Accounting rules and methods

(Commercial Code - Articles 8 9 and 11)

(Decree No 83-1020 of 29-11-1983 - Articles 7, 21, 24 beginning, 24-1, 24-2 and 24-3)

In order to provide better financial information, the company does not enter in its accounts the assets and liabilities of joint ventures which it does or does not manage. If it entered in its accounts 100% of the joint ventures managed, the impacts on assets and liabilities would be as follows:

- Fixed assets 4 021 000 €
- Supplier advances paid 15 673 000 €
- Stocks 52 262 000 €
- Trade receivables 30 563 000 €
- Other receivables 36 779 000 €
- Available funds 721 000 €
- Accruals 414 000 €

- Provision 1 416 000 €
- Operating debts 23 223 000 €
- Other debts - 23 619 000 €
- Deferred income 138 450 000 €
- Accruals 963 000 €

2.6 Long-term contracts: inclusion of results of works

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 net 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.

Accounting rules and methods

(Commercial Code - Articles 8 9 and 11)

(Decree No 83-1020 of 29-11-1983 - Articles 7, 21, 24 beginning, 24-1, 24-2 and 24-3)

- 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

2.7 Deferred income

Deferred income corresponds to adjustments generated by determining results using the percentage of completion method

2.8 Provisions for contingencies and expenses

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

- Anticipated losses on contracts
- Foreign exchange adjustments linked to operations carried out in foreign currencies

2.9 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

2.10 Individual right to training

On 31 December 2012, a total of 52,297 hours had been claimed on the basis of this right

Accounting rules and methods
 (Commercial Code - Articles 8 9 and 11)
 (Decree No 83-1020 of 29-11-1983 - Articles 7, 21, 24 beginning, 24-1, 24-2 and 24-3)

2.11 Total turnover

	Financial year 31/12/12 (12 months)	Financial year 31/12/11 (4 months)
Company accounts turnover	134 547 928 €	50 887 356 €
Additional turnover linked to works managed in joint ventures	13 514 693 €	7 191 234 €
Total turnover - Activity	148 062 622 €	58 078 590 €

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

2.12 Transactions with affiliated undertakings

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

2.13 Characteristic events

Following the change to the closing date made in 2011, the accounts closed as at 31/12/2012 for a period of 12 months are not comparable to those of the financial year closed as at 31/12/2011 for a period of 4 months

3. CORPORATION TAX

Since 1 January 2012, our company is no longer fiscally integrated in the tax group PPDC, SAS with capital of € 3 965 000, whose registered office is at ZI Chemin du corps de garde 77500 CHELLES

Our company is henceforth liable for corporation tax

Accounting rules and methods
(Commercial Code - Articles 8 9 and 11)
(Decree No 83-1020 of 29-11-1983 - Articles 7, 21, 24 beginning, 24-1, 24-2 and 24-3)

4. CONSOLIDATED ACCOUNTS

Our company's accounts are included, following the full consolidation method, in the consolidated accounts of

NGE
SAS with capital of € 51 610 352
Parc d'activités de Laurade
13103 SAINT ETIENNE DU GRES
RCS Tarascon 504 124 801

5. MISCELLANEOUS INFORMATION

Auditors' fees

<u>Audit :</u>	Financial year 31/12/12 (12 months)	Financial year 31/12/11 (4 months)
Auditor, certification, examination of individual and consolidated accounts		
Cabinet DAUGE	76 033€	36 500€
Cabinet ARESXPRT	71 460€	0€
Total	147 493€	36 500€

6. EXCEPTIONAL EVENTS

5.1 Significant events of the financial year

TSO embarked on exceptional financing by Lease-back in relation to machines bought some years ago by self-financing. The aim of this operation is to finance the machines for a financial period consistent with normal use.

This operation was carried out for a sale price of € 4 500 000 (excluding tax) and generated a profit of € 4 122 257 which, in view of its extraordinary nature, has been presented in the extraordinary result statement.

**BALANCE SHEET
AND PROFIT AND
LOSS INFORMATION**

FIXED ASSETS

<i>Headings</i>	<i>Start of financial year</i>	<i>Revaluation</i>	<i>Acquisit invest</i>
PRELIMINARY, RESEARCH AND DEVELOPMENT EXPENSES			
OTHER INTANGIBLE FIXED ASSETS	1 062 567		443 897
Land	1 975 421		
Buildings on own land	13 379 175		
Buildings on land owned by others			
Buildings – general installations site development land preparation	1 125 365		
Plant, machinery and equipment	34 287 659		6 020 510
General installations, development and preparation work	11 489 645		18 881
Transport equipment	675 165		62 951
Office and computer equipment, furniture and fittings	731 498		205 668
Returnable packaging and sundry items			
Fixed assets in course of construction	523 538		709 054
Payments on account	44 000		24 225
TANGIBLE FIXED ASSETS	64 231 466		7 041 290
Participating interests valued using equity method			
Other participating interests	6 276 208		
Other securities held as assets			
Loans and other financial fixed assets	84 572		16 348
FINANCIAL FIXED ASSETS	6 360 780		16 348
GRAND TOTAL	71 654 812		7 501 5234

<i>Headings</i>	<i>Transfer</i>	<i>Disposal</i>	<i>End of financial year</i>	<i>Original value</i>
PRELIM RESEARCH & DEVELOPMENT EXPENSES				
OTHER INTANGIBLE FIXED ASSETS		93 193	1 413 271	
Land			1 975 421	
Buildings on own land			13 379 175	
Buildings on land owned by others				
Buildings – gen installations, site development		168 946	956 418	
Plant, machinery and equipment		1 838 626	38 469 543	
General installations, misc development work		407 111	11 101 415	
Transport equipment		132 024	606 092	
Office and computer equipment, furniture & fittings		122 945	814 222	
Returnable packaging and sundry items				
Fixed assets in course of construction		(0)	1 232 592	
Payments on account	44 000		24 225	
TANGIBLE FIXED ASSETS	44 000	2 669 652	68 559 104	
Participating interests valued using equity method				
Other participating interests		23 172	6 253 036	
Other securities held as assets				
Loans and other financial fixed assets		44 044	56 875	
FINANCIAL FIXED ASSETS		67 216	6 309 911	
GRAND TOTAL	44 000	2 830 061	76 282 286	

DEPRECIATION

Headings	Start of financial year	Transfers	Amounts released	End of financial year
PRELIM , RESEARCH & DEVELOPMENT EXPENSES				
OTHER INTANGIBLE FIXED ASSETS	901 991	134 883	91 015	945 859
Land				
Buildings on own land	6 825 063	740 188	0	7 565 251
Buildings on others' land				
Buildings, general installations, site development, land preparation	635 785	70 432	176 200	530 017
Plant, machinery and equipment	26 377 074	4 614 073	1 453 129	29 538 018
General installations, misc development and preparation work	7 351 895	1 001 088	407 111	7 945 872
Transport equipment	624 488	42 673	131 745	535 416
Office and computer equipment, furniture & fittings	576 870	108 404	117 129	568 145
Returnable packaging, sundry items				
TANGIBLE FIXED ASSETS	42 391 177	6 576 857	2 285 315	46 682 719
GRAND TOTAL	43 293 168	6 711 740	2 376 330	47 628 578

MOVEMENTS AFFECTING ADDITIONAL ACCELERATED DEPRECIATION

Headings	Transfers			Amounts released			Depreciation movements end of financial year
	Period difference and other diff	Reducing balance method	Extraord deprec for tax purposes	Period difference and other diff	Reducing balance method	Extraord deprec for tax purposes	
PREL EXP OTH INT					11 014		(11 014)
Land							
Buildings							
- own land							
- land others							
- installations							
Plant							
Gen install							
Transp equip							
Office equip							
Rct packag							
TANGIBLE							
Acquis, invest							
TOTAL					11 014		(11 014)

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

<i>Headings</i>	<i>Start of financial year</i>	<i>Transfers</i>	<i>Amounts released</i>	<i>End of financial year</i>
Provisions for mineral deposits & oil fields Provisions for investments Provisions for price increases Provisions for fluct in price of raw materials Accelerated depreciation Foreign ventures before 01/01/92 Foreign ventures after 01/01/92 Provisions for equipment loans Other regulated provisions	19 391		11 014	8 377
REGULATED PROVISIONS	19 391		11 014	8 377
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 Provisions for replacement of fixed assets Provisions for major repairs Provisions for soc sec & tax charges on hol pay accrued Other provisions for contingencies and expenses	11 074 332	1 198 623	9 622 678	2 650 276
PROVISIONS FOR CONTINGENCIES AND EXPENSES	11 074 332	1 198 623	9 622 678	2 650 276
Provisions, intangible fixed assets Provisions, tangible fixed assets Provisions, investments valued using equity meth Provisions, participating interests Provisions, other financial assets Provisions, stocks and work in progress Provisions, customer accounts Other provisions for depreciation	309 889 356 512		23 172 356 512	286 717
PROVISIONS FOR DEPRECIATION	666 401		379 684	286 717
GRAND TOTAL	11 760 123	1 198 623	10 013 376	2 945 370
Transfers and amounts released, operating Transfers and amounts released, financial Transfers and amounts released, extraordinary		1 135 366 63 256	9 601 824 400 538 11 014	
Depreciation of investments valued using equity method at the end of the financial year				

RECEIVABLES AND PAYABLES

<i>STATEMENT OF RECEIVABLES</i>	<i>Gross amount</i>	<i>Up to 1 year</i>	<i>More than one year</i>
Loans to undertakings in which the company has a participating interest			
Loans			
Other financial fixed assets	56 875	56 875	
Doubtful or disputed debts			
Other trade debtors	37 848 782	37 848 782	
Receivables from loan of securities			
Employees and related accounts	151 845	151 845	
Social security and other social welfare organizations	21 138	21 138	
Central government other bodies taxes on profits		1 804 852	
Central government, other bodies value added tax	1 804 852	394 602	
Central government, other bodies other taxes and related payments	394 602		
Central government, other bodies sundry receivables			
Group and associates	14 704 020	14 704 020	
Sundry debtors	2 584 303	2 584 303	
Prepaid expenses	661 613	661 613	
GRAND TOTAL	58 228 031	58 228 031	
Amount of loans granted during the year			
Amount of repayments obtained during the year			
Loans and advances granted to associates			

<i>STATEMENT OF PAYABLES</i>	<i>Gross amount</i>	<i>Up to 1 year</i>	<i>1 year-5 years</i>	<i>More than 5 years</i>
Convertible bond loans				
Other bond loans				
Loans and liabilities, maximum 2 years at inception maximum	7 721 998	7 721 998		
Loans and liabilities, more than 2 years at inception	1 958 176	605 502	1 352 674	
Sundry loans and financial liabilities	1 000 000	1 000 000		
Suppliers and related accounts	19 531 941	19 531 941		
Employees and accounts payable	1 122 094	1 122 094		
Social security and other social welfare organizations	4 138 349	4 138 349		
Central government tax on profits	3 427 443	3 427 443		
Central government value added tax	6 656 946	6 656 946		
Central government secured bonds				
Central government other taxes and related payments	34 931	34 931		
Liabilities in respect of fixed assets and related accounts	4 519	4 519		
Group and associates	50 185 019	50 185 019		
Other liabilities	143 068	143 068		
Liabilities arising from securities borrowed				
Deferred income	2 382 412	2 382 412		
GRAND TOTAL	98 306 897	96 954 223	1 352 674	
Loans taken out during the year				
Loans repaid during the year	689 626			
Loans, liabilities contracted with members				

INFORMATION RELATING TO SEVERAL ITEMS IN THE BALANCE SHEET

<i>Headings</i>	<i>Affiliated undertakings</i>	<i>Participating interests</i>	<i>Liabilities, receivables from bills</i>
FIXED ASSETS			
Capital subscribed not called			
Payments on account, intangible fixed assets			
Payments on account, tangible fixed assets			
Participating interests		5 966 318 90	
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		6 268 180 00	
Other accounts receivable		5 197 733 00	
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		3 186 113 00	
Amounts payable in respect of fixed assets and related accounts			
Other liabilities			
FINANCIAL CHARGES			
Current account interest		92 792 76	
Participation share			
FINANCIAL INCOME			
Current account interest		129 979 33	
Participation share		371 452 49	

DETAILS OF ACCRUED INCOME

31/12/2012

ACCRUED INCOME	9 589 335 46
ACCOUNTS RECEIVABLE	7 914 935 46
418000000 CUSTOMER INVOICES STILL TO BE ISSUED	7 914 935 46
OTHER RECEIVABLES	1 674 400 00
409800000 SUPPLIERS – CREDITS RECEIVABLE	1 674 400 00
438703000 DAILY ALLOWANCE SOCIAL SECURITY PAYMENTS	(3 683 97)
468700000 ACCRUED INCOME	3 683 97
TOTAL ACCRUED INCOME	9 589 335 46

DETAILS OF ACCRUED EXPENSES

31/12/2012

ACCRUED EXPENSES	4 410 758 00
LOANS AND FINANCIAL LIABILITIES	16 244 98
168840000 INT ON LOANS FROM FINANCIAL INSTITUTIONS	16 244 98
TRADE CREDITORS AND RELATED ACCOUNTS	3 004 619 14
408000000 SUPPLIERS – INVOICES NOT RECEIVED	3 004 619 14
TAX AND SOCIAL SECURITY LIABILITIES	1 213 045 64
428300000 ACCRUED LIABILITIES FOR CONTRIBUTIONS	630 000 00
428400000 PROFIT-SHARING	84 989 64
438300000 SOCIAL WELFARE ORGANIZ TO BE ENTERED IN THE ACCOUNTS	463 125 00
448600000 TAX CHARGES TO BE ENTERED IN THE ACCOUNTS	34 931 00
OTHER LIABILITIES	132 267 57
468600000 CHARGES TO BE ENTERED IN THE ACCOUNTS	132 267 57
INTEREST ON OVERDRAFTS	44 580 67
518600000 INTEREST, BANK CHARGES	44 580 67
TOTAL ACCRUED EXPENSES	4 410 758 00

DETAILS OF PREPAID EXPENSES & DEFERRED INCOME

31/12/2012

PREPAID EXPENSES	661 613 18
OPERATING EXPENSES/INCOME	661 613 18
486000000 PREPAID EXPENSES	661 613 18
DEFERRED INCOME	(2 382 412 32)
OPERATING EXPENSES/INCOME	(2 382 412 32)
487000000 DEFERRED INCOME	(2 382 412 32)
TOTAL PREPAID EXPENSES AND DEFERRED INCOME	(1 720 799 14)

COMPOSITION OF SHARE CAPITAL

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

FINANCIAL COMMITMENTS

Commitments given						
Categories of commitments	Total	To				
		Managers	Subsidiaries	Participating interests	Other affiliated undertakings	Other
Leasing commitments	27 240 246					27 240 246
movable prop	2 255 315		2 255 315			
Financial commitments	65 656 175					65 656 175
Guarantees						
TOTAL	95 151 736		2 255 315			92 896 421

Commitments received						
Categories of commitments	Total	Granted by				
		Managers	Subsidiaries	Participating interests	Other affiliated undertakings	Other
TOTAL						

Reciprocal commitments						
Categories of commitments	Total	Managers	Subsidiaries	Participating interests	Other affiliated undertakings	Other
TOTAL						

EXPENSES REALLOCATED

<i>Nature of transfers</i>	<i>Amount</i>	<i>Charged to account</i>
Insurance	155 812	
Social	496 057	
Operating	262 220	
TOTAL	914 089	

AVERAGE WORKFORCE

<i>Workforce</i>	<i>Staff on payroll</i>	<i>Staff at the company's disposal</i>
Executives	99	
Supervisors, engineers	123	
White-collar	181	
Blue-collar	210	
Apprentices	7	
TOTAL	620	

BREAKDOWN OF TURNOVER in EUR

<i>Headings</i>	<i>Turnover France</i>	<i>Turnover Exports</i>	<i>Total 12 Months 31/12/2012</i>	<i>Total 4 Months 31/12/2011</i>	<i>% 12/11</i>
Services rendered	112 193 459 00	22 354 469 00	134 547 928 00	50 887 356 00	NS
TOTAL	112 193 459 00	22 354 469 00	134 547 928.00	50 887 356 00	NS

RESULTS FOR THE LAST FIVE FINANCIAL YEARS

<i>Date of accounts</i> <i>Duration of financial year (months)</i>	<i>31/12/2012</i> <i>12</i>	<i>31/12/2011</i> <i>4</i>	<i>31/12/2011</i> <i>12</i>	<i>31/08/2010</i> <i>12</i>	<i>31/08/2009</i> <i>12</i>
CAPITAL AT END OF FINANCIAL YEAR					
Share capital	10 800 000	10 800 000	10 800 000	10 800 000	10 800 000
Number of shares – ordinary	54 000	54 000	54 000	54 000	54 000
Maximum number of shares to be created					
OPERATIONS AND RESULTS					
Turnover without tax	153 059 432	50 887 356	153 930 448	161 729 132	121 290 516
Profit before tax, profit-sharing, depreciation charges and provisions	3 613 678	3 759 669	(3 541 131)	11 233 186	10 344 436
Tax on profits	3 948 391	939 493		239 777	148 323
Employees' share in profit	418 545	485 099			
Depreciation charges and provisions	(2 103 014)	1 516 106	20 859 427	10 061 150	9 190 632
Net profit	1 349 755	818 971	(24 400 558)	932 259	1 005 481
Profit distributed					810 000
EARNINGS PER SHARE					
Earnings after tax, profit-sharing, before allowances for depreciation and provisions	(14)	43	(66)	204	189
Earnings after tax, profit-sharing allowances for depreciation and provisions	25	15	(452)	17	19
Dividend allocated					15
EMPLOYEES					
Average number of employees	620	617	616	679	577
Total payroll	23 995 388	8 103 947	29 480 134	29 764 510	25 352 247
Sums paid out in social benefits (social security, co benefit scheme etc)	14 666 587	4 991 876	15 997 150	15 886 039	13 912 697

CHANGES TO SHAREHOLDERS' EQUITY

<i>Situation at the beginning of the financial year</i>	<i>Balance</i>	
Shareholders' equity before distribution of previous results	947 326	
Distributions of previous results	-	
Shareholders' equity after distribution of previous results	947 326	
<i>Changes during the financial year</i>	<i>Downwards</i>	<i>Upwards</i>
Changes in investment grants		
Changes in regulated provisions	110 14	
Advance on dividend		
Profit/loss for the financial year		1 349 755
<i>Situation at the end of the financial year</i>	<i>Balance</i>	
Shareholders' equity before distribution	2 286 067	

EXTRAORDINARY INCOME AND EXPENSES

<i>Nature of expenses</i>	<i>Amount</i>	<i>Charged to account</i>
Accounting value of assets	409 687	
Extraordinary expenses	3 707 657	
Penalties Fines	41 983	
TOTAL	4 159 327	

<i>Nature of income</i>	<i>Amount</i>	<i>Charged to account</i>
Disposal income	4 507 059	
Amounts released from accelerated depreciation	11 014	
Amounts released from provision for taxes		
TOTAL	4 518 073	

LEASING COMMITMENTS

<i>Headings</i>	<i>Land</i>	<i>Buildings</i>	<i>Machinery, equipment</i>	<i>Other fixed assets</i>	<i>Total</i>
ORIGINAL VALUE			71 311 496	1 397 121	72 708 617
DEPRECIATION					
Aggregate amounts from previous financial years			24 283 050	750 945	25 033 996
Current financial year			8 988 389	304 245	9 292 634
TOTAL			33 271 440	1 055 190	34 326 630
NET VALUE			38 040 056	341 931	38 381 987
FEES PAID					
Aggregate amounts from previous financial years			29 262 374	814 784	30 077 158
Current financial year			10 393 315	373 375	10 766 690
TOTAL			39 655 689	1 188 159	40 843 848
FEES PAYABLE					
In one year at most			7 491 458	184 085	7 675 543
In more than one year and less than 5 years			14 167 484	183 411	14 350 895
In more than five years			4 692 574		4 692 574
TOTAL			26 351 517	367 495	26 719 012
RESIDUAL VALUE			511 561	9 674	521 236
Amount paid during the year			10 393 315	373 375	10 766 690

Notes

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

	Shareholders' equity (excl results)	Share capital as %	Share Dividends	Loan Advances Guarantees	Result for last fin year ended	Turnover for last fin year ended	Net accounting value
A DETAILED INFORMATION CONCERNING SUBSIDIARIES AND PARTICIPATING INTERESTS							
1 Subsidiaries (+50%)							
FRASCA (3)	462 656	100%	0	0	12 828	4 731 746	826 405
TSO CATENAIRES (3)	783 923	100%	0	810 670	348 519	15 312 805	500 000
SIFEL (3)	917 994	100%	0	1 444 645	13 533	7 116 921	1 174 175
FVF	37 709	100%	0	0	865	261 789	50 000
OLICHON (3)	465 049	100%	0	0	169 074	9 157 154	2 500 000
MIRE(3)	383 393	100%	0	0	148 196	3 415 225	400 000
2 Participating interests (10 to 50%)							
EGYFRAIL (1)(4)	560 953	49%	0		149 667	4 530 267	212 521
OFFROY S A (2)	3 515 976	35%	0		15 023	7 694 024	279 592
PEVERAIL (3)	1 829	50%	0		0	13 878	1 000
GIPERAIL (3)	1 829	50%	0		499 821	2 496 000	915
METRICRAIL (3)	17 303	50%			-1 974	0	5 000
TOPRAIL (3)	2 000	50%	0		243 084	7 500	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 2012
(3) Information at 31 12 2012- Financial year of 12 months
(4) Information at 31 12 2011

CABINET DAUGE et ASSOCIES

Commissaire aux Comptes
Compagnie Régionale de Paris
38 rue Saint Ferdinand

75017 PARIS



Commissaire aux Comptes
Compagnie Régionale de Nîmes
26, boulevard Saint Roch
B P 278
84011 AVIGNON CEDEX 1

TSO

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

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

RELATIF A L'EXERCICE

CLOS LE 31 DECEMBRE 2012

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 CLOS LE 31 DECEMBRE 2012

A l'associé unique,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012, 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.

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.
- Votre société comptabilise des ajustements actifs de produits à recevoir ou des ajustements passifs de produits constatés d'avance en application de la méthode à l'avancement, tel que cela est décrit en annexe des comptes annuels. Sur la base des éléments disponibles à ce jour, notre appréciation de ces ajustements 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'autres observations 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 à l'associé unique sur la situation financière et les comptes annuels.

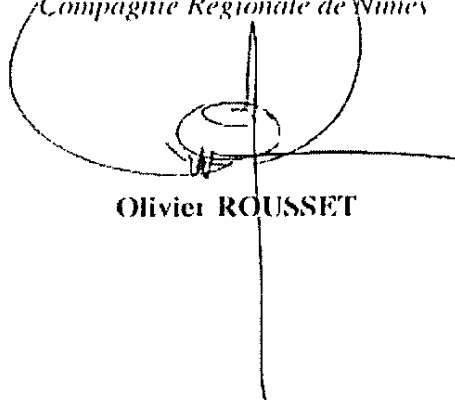
J'ai à Paris et Avignon, le 20 juin 2013

CABINET DAUGE LI ASSOCIES
Commissaire aux Comptes
Compagnie Régionale de Paris



Pascal GILLETTE

CABINET ARÈS XPERT AUDIT
Commissaire aux Comptes
Compagnie Régionale de Nîmes



Olivier ROUSSET

TSO

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

Etats financiers au 31 décembre 2012

SOMMAIRE

BILAN

Bilan actif	1
Bilan passif	2

COMPTE DE RESULTAT

Compte de resultat partie 1	3
Compte de resultat partie 2	4

ANNEXE

Regles et methodes comptables	5
-------------------------------	---

Informations sur Bilan et Compte de resultat

Etat de l'actif immobilise	13
Etat des amortissements	14
Etat des provisions	15
Etat des echeances des creances et des dettes	16
Elements relatifs a plusieurs postes du bilan	17
Produits a recevoir	18
Charges a payer	19
Charges et produits constatés d'avance	20
Composition du capital social	21
Engagements financiers donnes et recus	21
Transfert de charges	22
Effectif moyen	22
Ventilation du chiffre d'affaires	23
Resultats des cinq derniers exercices	24
Capitaux propres	25
Charges et produits exceptionnels	26
Credit-bail	27
Et ilales	28

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amortissements	31/12/2012 (12)	31/12/2011 (11)
Capital souscrit non appele				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'etablissement				
Frais de recherche				
Concessions, brevets et droits similaires	1 337 047	915 859	391 188	84 351
Fonds commercial	76 225		76 225	76 225
Autres immobilisations incorporelles				
Avances - acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terains	1 975 421		1 975 421	1 975 421
Constructions	14 335 593	8 095 268	6 240 326	7 043 691
Installations techniques - materiel - outillage	38 469 543	29 538 018	8 931 525	7 910 584
Autres immobilisations corporelles	12 521 729	9 019 433	3 502 296	4 343 055
Immobilisations en cours	1 232 592		1 232 592	521 538
Avances et acomptes	24 225		24 225	44 000
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en equivalence				
Autres participations	6 253 036	286 717	5 966 319	5 966 319
Creances rattachees a des participations				
Autres titres immobilises				
Prêts				
Autres immobilisations financieres	56 875		56 875	84 572
ACTIF IMMOBILISE	76 282 286	47 915 295	28 366 941	28 051 755
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	5 906		5 906	52 269
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services	2 152 296		2 152 296	2 365 208
Produits intermediaires et fins				
Marchandises				
Avances et acomptes verses sur commandes	10 938 065		10 938 065	3 348 812
CREANCES				
Creances clients et comptes rattaches	37 848 782		37 848 782	41 016 680
Autres creances	19 660 760		19 660 760	27 673 799
Capital souscrit et appele - non verse				
DIVERS				
Valuers mobilières de placement				
(dont actions propres)				
Disponibilites	8 727 607		8 727 607	3 302 191
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	661 613		661 613	2 448 371
ACTIF CIRCULANT	79 995 029		79 995 029	83 107 330
Charges a repartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	490 184		490 184	804 293
TOTAL GENERAL	156 767 499	47 915 295	108 852 204	111 963 379

BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2012 (12)	31/12/2011 (4)
Capital social ou individuel dont versé 10 800 000	10 800 000	10 800 000
Primes d'émission, de fusion d'apport		
Ecarts de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale	1 080 000	1 080 000
Reserves statutaires ou contractuelles		
Reserves réglementées		
Autres réserves	762 245	762 245
Report à nouveau	(11 711 310)	(11 533 281)
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (benefice ou perte)	1 349 755	818 971
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	8 377	19 391
CAPITAUX PROPRES	2 286 068	947 326
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	2 650 276	11 074 332
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	2 650 276	11 074 332
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	9 680 174	21 971 906
Emprunts et dettes financières divers	1 000 000	1 236 559
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	5 608 964	4 646 176
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	19 531 941	25 555 362
Dettes fiscales et sociales	15 379 763	12 231 207
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 519	1 519
Autres dettes	50 328 087	28 753 867
COMPTES DE RÉGULARISATION		
Produits constatés d'avance	2 382 412	5 562 173
DETTES	103 915 861	99 941 721
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GÉNÉRAL	108 852 204	111 963 379

Résultat de l'exercice en centimes 1 349 755,46

Total du bilan en centimes 108 852 204,27

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

Rubriques	France	Exportation	31/12/2012 (12)	31/12/2011 (4)
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	112 193 459	22 354 469	134 547 928	50 887 356
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	112 193 459	22 354 469	134 547 928	50 887 356
Production stockée			(212 912)	(51 928)
Production immobilisée			3 695 894	101 581
Subventions d'exploitation			8 179	1 200
Reprises sur amortissements et provisions transfert de charges			10 515 911	1 037 123
Autres produits			18 567 995	(7 443)
PRODUITS D'EXPLOITATION			167 122 997	52 170 888
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			77 339	14 912
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			19 951 965	5 619 867
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			24	1 367 427
Autres achats et charges externes			84 420 968	29 148 096
Impôts, taxes et versements assimilés			2 613 662	755 104
Salaires et traitements			23 995 188	8 103 947
Charges sociales			14 666 587	4 991 876
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations dotations aux amortissements			6 711 740	2 385 540
Sur immobilisations dotations aux provisions				
Sur actif circulant dotations aux provisions				
Pour risques et charges dotations aux provisions			1 135 366	1 236 572
Autres charges			11 077 332	24 786
CHARGES D'EXPLOITATION			164 683 370	53 548 115
RESULTAT D'EXPLOITATION			2 439 627	(1 377 227)
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée			14 648 126	1 196 867
Perte supportée ou bénéfice transféré			12 158 789	237 069
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			371 452	54 880
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			131 047	(4 134)
Reprises sur provisions et transferts de charges			100 538	147 927
Différences positives de change			313 859	166 415
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			1 216 897	365 089
Dotations financières aux amortissements et provisions			63 256	522 947
Intérêts et charges assimilées			441 963	474 403
Différences négatives de change			282 697	863 116
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			787 916	1 860 465
RESULTAT FINANCIER			428 981	(1 495 376)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			5 357 945	87 195

COMPTE DE RESULTAT (suite)

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2012 (12)</i>	<i>31/12/2011 (4)</i>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	4 507 059	4 227
Reprises sur provisions et transferts de charges	11 014	2 190 152
PRODUITS EXCEPTIONNELS	4 518 073	2 194 375
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	3 719 640	(4 557)
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	409 687	42 561
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	4 159 327	38 007
RESULTAT EXCEPTIONNEL	358 747	2 156 368
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	418 545	485 099
Impôts sur les bénéfices	3 948 391	939 493
TOTAL DES PRODUITS	187 506 093	57 927 220
TOTAL DES CHARGES	186 156 338	57 108 249
BENEFICE OU PERTE	1 349 755	818 971

ANNEXE

Regles et methodes comptables
 (Code de commerce - articles 8-9 et 11)
 (Décret n° 83-1020 du 29-11-1983 - articles 1-21, 24 début, 24-1, 24-2 et 24-3)

1. REFERENTIEL COMPTABLE

Les comptes au 31 décembre 2012 sont établis en conformité avec les dispositions du code de Commerce (articles L123-12 à L123-28) et des règlements du Comité de la Réglementation Comptable (CRC)

Les conventions ci-après ont été appliquées dans le respect du principe de prudence conformément aux règles de base suivantes

- Continuité de l'exploitation,
- Indépendance des exercices,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre

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

2. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

2.1 Immobilisations incorporelles

Les éléments d'actif font l'objet de plans d'amortissement déterminés selon la durée réelle d'utilisation du bien

Nature	Durée
Logiciel	3 ans

2.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus ou à leur coût de production

Les éléments d'actif font l'objet de plans d'amortissement déterminés selon la durée réelle d'utilisation du bien

Regles et methodes comptables
(Code de commerce - articles 8-9 et 11)
(Décret n° 83-1020 du 29-11-1983 - articles 7, 21, 21 début, 24-1, 24-2 et 24-3)

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

2.3 Indemnités de fin de carrière

Les engagements de fin de carrière sont pris en engagement hors bilan.

Le total des engagements des indemnités de fin de carrière au 31 Décembre 2012 s'élève à 3 250 K€ et est déterminé en tenant compte de l'ancienneté du personnel ainsi que de la probabilité de présence dans l'entreprise à la date de départ en retraite.

2.4 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à leur valeur comptable.

La société a déposé des réclamations d'un montant significatif sur certains chantiers aussi bien en France qu'à l'étranger. Ces réclamations ne sont comptabilisées en résultat que lorsqu'elles sont acceptées contractuellement par le client.

Par exception, sur un chantier où le montant escompté des réclamations excède notablement le montant théorique des pénalités contractuelles, ces dernières n'ont pas été provisionnées.

2.5 Sociétés en participation

Certains chantiers significatifs sont réalisés en participation avec des confrères.

Les résultats des sociétés en participation sont comptabilisés dans la rubrique « quote-part d'opérations faites en commun » pour la part revenant à notre société, que celle-ci soit gérante ou non.

	TSO	
	Etats financiers au 31 décembre 2012	Page 8

Règles et méthodes comptables
 (Code de commerce - articles 8-9 et 11)
 (Décret n° 83-1020 du 29-11-1983 - articles 7, 21, 24 début, 24-1, 24-2 et 24-3)

Pour fournir une meilleure information financière, la société ne comptabilise pas dans ses comptes les actifs et les passifs des Sociétés en Participation qu'elle en ait la gérance ou pas. Si elle procédait à la comptabilisation de 100% des SPP gérées dans ses comptes, les impacts à l'actif et au passif seraient les suivants :

- Immobilisations : 4 021 k€
- Avances fournisseurs versées : 15 673 k€
- Stocks : 52 262 k€
- Créances Clients : 30 563 k€
- Autres créances : 36 779 k€
- Disponibilités : 721 k€
- Compte de régularisation : 414 k€

- Provision : 1 416 k€
- Dettes d'exploitation : 23 223 k€
- Autres dettes : - 23 619 k€
- Produits constatés d'avance : 138 450 k€
- Compte de régularisation : 963 k€

2.6 Contrats à long terme : prise en compte des résultats de chantier

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 : Réalisation de deux contrats de réhabilitation de la voie et des ponts pour des travaux urgents de conservation du réseau en voie métroque : la ligne sud de 275 km et la

	TSO Etats financiers au 31 décembre 2012	Page 9
--	--	--------

Regles et methodes comptables
(Code de commerce - articles 8-9 et 11)
(Decret n° 83-1020 du 29-11-1983 - articles 7-21, 21 debut, 24-1-24-2 et 24-3)

ligne nord de 355 km dont 48 km de construction de voie jusqu'a la frontière thailandaise
L'exposition de TSO sur ces contrats a été provisionnée

- En Algérie : Le contrat de modernisation de la catenaire 3000v entre Bouchehouf 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 au niveau de la société en participation créée.

Une procédure d'arbitrage a été initiée devant la CCI d'Alger. En cas d'issue positive, la société serait alors indemnisée par la COFACF.

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.

2.7 Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance correspondent aux ajustements générés par la constatation des résultats à l'avancement.

2.8 Provisions pour risques et charges

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

- Pertes prévisibles sur contrats
- Ecart de conversion liés aux opérations effectuées en devises étrangères

2.9 Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur 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.

2.10 DIF (Droit individuel à la Formation)

Le suivi de ce droit fait apparaître au 31 Décembre 2012 un solde de 52 297 heures.

	TSO	Page 10
	Etats financiers au 31 décembre 2012	

Règles et méthodes comptables
(Code de commerce - articles 8-9 et 11)
(Décret n° 83-1020 du 29-11-1983 - articles 7-21-24 début-24-1-24-2 et 24-3)

2.11 Chiffre d'affaires économique

	Exercice 31/12/12 (12 mois)	Exercice 31/12/11 (4 mois)
Chiffre d'affaires comptes sociaux	134 547 928 €	50 887 356 €
Chiffre d'affaires complémentaire lié aux chantiers gérés en SEP	13 514 693 €	7 191 234 €
Chiffre d'affaires économique - Activité	148 062 622 €	58 078 590 €

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

2.12 Transaction avec les parties liées

Les Transactions avec les parties liées sont conclues à des conditions normales du marché

2.13 Evénements caractéristiques

Suite au changement de date de clôture intervenu en 2011, les comptes clos au 31/12/2012 d'une durée de 12 mois ne sont pas comparables à ceux de l'exercice clos au 31/12/2011 de 4 mois

3. IMPOT SUR LES SOCIÉTÉS

Depuis le 1er janvier 2012, notre société n'est plus intégrée fiscalement au groupe fiscal constitué par notre société mère, la société PPDC, SAS au capital de 3 965 000 €, dont le siège social est 71 Chemin du corps de garde 77500 CHELLES

Notre société est désormais redevable de l'impôt sur les sociétés

	TSO Etats financiers au 31 décembre 2012	Page 11
--	--	---------

Regles et methodes comptables
(Code de commerce - articles 8,9 et 11)
(Décret n° 83-1020 du 29-11-1983 - articles 7, 21, 24 début, 24-1, 24-2 et 24-3)

4. COMPTES CONSOLIDÉS

Les comptes de notre société sont inclus suivant la méthode de l'intégration globale dans les comptes consolidés de :

NGE
SAS au capital de 51 610 352€
Parc d'activités de Laurade
13103 SAINT ETIENNE DU GRES
RCS Tarascon 504 124 801

5. INFORMATIONS DIVERSES

Honoraires des commissaires aux comptes

<u>Audit :</u>	Exercice 31/12/12 (12 mois)	Exercice 31/12/11 (4 mois)
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés		
Cabinet DAUGE	76 033€	36 500€
Cabinet AREXPERT	71 460€	0€
Total	147 493€	36 500€

6. FAITS EXCEPTIONNELS

5.1 Faits significatifs de l'exercice

La société TSO a procédé à un financement exceptionnel par Lease-back portant sur des machines acquises il y a quelques années par autofinancement. Ce financement a pour but de financer les machines sur une durée économique plus en adéquation avec l'utilisation normale.

Cette opération s'est faite pour un prix de vente de 4 500 000 € hors taxes et a généré une plus-value de 4 122 257 € qui, au regard de son caractère exceptionnel, a été présentée dans le résultat exceptionnel.

INFORMATIONS BILAN ET RESULTAT

IMMOBILISATIONS

Rubriques	Debut d'exercice	Réévaluation	Acquisit - apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT, DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT			
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 062 567		443 897
Terrains	1 975 421		
Constructions sur sol propre	13 379 175		
Constructions sur sol d'autrui			
Constructions installations générales agencements aménagements	1 125 365		
Installations techniques matériel et outillage industriels	34 287 659		6 020 510
Installations générales agencements aménagements	11 489 645		18 881
Matériel de transport	675 165		62 951
Matériel de bureau, informatique, mobilier	731 198		205 668
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	523 538		709 054
Avances et acomptes	41 000		71 225
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	64 231 466		7 011 290
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	6 276 708		
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	84 572		16 348
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	6 360 780		16 348
TOTAL GENERAL	71 654 812		7 501 535

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT, RECHERCHE, DEVELOPPEMENT				
AUTRES POSTES IMMOB INCORPORELLES		93 193	1 413 271	
Terrains			1 975 421	
Constructions sur sol propre			13 379 175	
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales agencements		168 916	956 418	
Installations techn matériel et outillages industriels		1 838 626	38 469 543	
Installations générales agencements divers		407 111	11 101 415	
Matériel de transport		132 024	606 092	
Matériel de bureau informatique mobilier		122 945	814 222	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours		(0)	1 232 592	
Avances et acomptes	44 000		21 725	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	44 000	2 669 652	68 559 101	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations		23 172	6 253 036	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		44 044	56 875	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		67 216	6 309 911	
TOTAL GENERAL	44 000	2 830 061	76 282 286	

AMORTISSEMENTS

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	fin d'exercice
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT				
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	901 991	134 883	91 015	945 859
Terrains				
Constructions sur sol propre	6 825 063	710 188	0	7 565 251
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations generales agencements aménagements	635 755	70 432	176 200	530 017
Installations techniques, matériel et outillage industriels	26 377 071	4 614 073	1 453 129	29 538 018
Installations generales agencements et aménagements divers	7 351 895	1 001 088	407 111	7 945 872
Matériel de transport	624 188	12 673	131 745	535 416
Matériel de bureau et informatique mobilier	576 870	108 404	117 129	568 145
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	42 391 177	6 576 857	2 285 315	46 682 719
TOTAL GENERAL	43 293 168	6 711 740	2 376 330	47 628 578

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES							
Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements amortissements fin d'exercice
	Differentiel de durée et autres	Mode degressif	Amort fixe exception	Differentiel de durée et autres	Mode degressif	Amort fixe exception	
FRAIS ETBL AUT INC					11 014		(11 014)
Terrains							
Construct							
- sol propre							
- sol autrui							
- installations							
Install Tech							
Install Gen							
Mat Transp							
Mat bureau							
Embal recup							
CORPOREL							
Acquis titre							
TOTAL					11 014		(11 014)

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

PROVISIONS

Rubriques	Debut d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Provisions gisements miniers petroliers 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	19 391		11 014	8 377
PROVISIONS REGLEMENTEES	19 391		11 014	8 377
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	11 074 332	1 198 623	9 622 678	2 650 276
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	11 074 332	1 198 623	9 622 678	2 650 276
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	309 889 356 512		23 172 356 512	286 717
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	666 401		379 684	286 717
TOTAL GENERAL	11 760 123	1 198 623	10 013 376	2 945 370
Dotations et reprises d'exploitation Dotations et reprises financières Dotations et reprises exceptionnelles		1 135 366 63 256	9 601 871 400 538 11 014	
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

CREANCES ET DETTES

<i>ETAT DES CREANCES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'un an</i>
Creances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	56 875	56 875	
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	37 848 782	37 848 782	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	151 845	151 845	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	21 138	21 138	
Etat - autres collectivités - impôt sur les bénéfices			
Etat - autres collectivités - taxe sur la valeur ajoutée	1 804 852	1 804 852	
Etat - autres collectivités - autres impôts, taxes, versements assimilés	394 602	394 602	
Etat - autres collectivités - créances diverses			
Groupe et associés	11 704 020	11 704 020	
Debiteurs divers	2 584 303	2 584 303	
Charges constatées d'avance	661 613	661 613	
TOTAL GENERAL	58 228 031	58 228 031	
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	7 721 998	7 721 998		
Emprunts et dettes à plus de 2 ans à l'origine	1 958 176	605 502	1 352 674	
Emprunts et dettes financières divers	1 000 000	1 000 000		
Fournisseurs et comptes rattachés	19 531 941	19 531 941		
Personnel et comptes rattachés	1 122 094	1 122 094		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	4 138 349	4 138 349		
Etat - impôt sur les bénéfices	3 427 443	3 427 443		
Etat - taxe sur la valeur ajoutée	6 656 946	6 656 946		
Etat - obligations cautionnées				
Etat - autres impôts, taxes et assimilés	34 931	34 931		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4 519	4 519		
Groupe et associés	50 185 019	50 185 019		
Autres dettes	143 068	143 068		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	2 382 412	2 382 412		
TOTAL GENERAL	98 306 897	96 954 223	1 352 674	
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	689 626			
Emprunts - dettes contractés auprès d'associés				

ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DE BILAN

<i>Rubriques</i>	<i>Entreprises liées</i>	<i>Participations</i>	<i>Autres créances en effets comm.</i>
ACTIF IMMOBILISE			
Capital souscrit non appelé			
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles			
Participations		5 966 318,00	
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		6 368 180,00	
Autres créances		5 197 733,00	
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		3 186 113,00	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
CHARGES FINANCIÈRES			
Intérêts des comptes courants		92 792,76	
Quote part de participations			
PRODUITS FINANCIERS			
Intérêts des comptes courants		1 69 959,33	
Quote part de participations		371 452,49	

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

	31/12/2012
PRODUITS A RECEVOIR	9 589 335,46
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	7 914 935,46
118000000 CLIENTS FACTURE A ETABLIR	7 914 935,46
AUTRES CREANCES	1 674 400,00
409800000 FOURNISSEURS AVOIR A RECEVOIR	1 674 400,00
438703000 INDEMNITES ISS	(3 683,97)
468700000 PRODUITS A RECEVOIR	3 683,97
TOTAL DES PRODUITS A RECEVOIR	9 589 335,46

DETAIL DES CHARGES A PAYER

31/12/2012

CHARGES A PAYER	4 410 758,00
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	16 244,98
168840000 INT COURUS S/EMPRUNT AUPRES DES CR	16 244,98
DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH	3 004 619,14
408000000 FOURNISSEURS FACT NON PARVENUES	3 004 619,14
DETTES FISCALES ET SOCIALES	1 213 045,61
128300000 DETTE PROVISIONNELLE POUR PRIME	630 000,00
428400000 PARTICIPATION	84 989,61
438300000 ORGANISMES SOCIAUX A COMPTABILISER	163 125,00
448600000 CHARGES FISCALES A COMPTABILISER	349 931,00
AUTRES DETTES	132 267,57
168600000 CHARGES A COMPTABILISER	132 267,57
INTERETS COURUS SUR DE COUVERT	44 580,67
518600000 INTERETS TRAIS DE BANQUE	44 580,67
TOTAL DES CHARGES A PAYER	4 410 758,00

DETAIL DES CHARGES & PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

31/12/2012

CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	661 613,18
CHARGES/PRODUITS D'EXPLOITATION	661 613,18
486000000 CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	661 613,18

PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	(2 382 412,32)
CHARGES/PRODUITS D'EXPLOITATION	(2 382 412,32)
487000000 PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	(2 382 412,32)

TOTAL DES CHARGES & PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	(1 720 799,14)
--	-----------------------

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Categories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	a la cloture de l'exercice	crees pendant l'exercice	rembourses pendant l'exercice	
Actions ordinaires	54 000			200

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Engagements donnés						
Categories d'engagements	Total	Au profit de				
		Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
Engagement de credit bail mobilier	27 240 246					27 240 246
Engagement financiers	2 255 315		2 255 315			
Aval et cautions	65 656 175					65 656 175
TOTAL	95 151 736		2 255 315			92 896 421

Engagements reçus						
Categories d'engagements	Total	Accordés par				
		Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
TOTAL						

Engagements reciproques						
Categories d'engagements	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
TOTAL						

TRANSFERTS DE CHARGES

<i>Nature des transferts</i>	<i>Montant</i>	<i>Imputation au compte</i>
Assurances	155 812	
Social	496 057	
Exploitation	262 220	
TOTAL	914 089	

EFFECTIF MOYEN

<i>Effectifs</i>	<i>Personnel salarié</i>	<i>Personnel à disposition de l'entreprise</i>
Cadres	99	
Agents de maîtrise, techniciens	123	
Employés	181	
Ouvriers	210	
Apprentis	7	
TOTAL	620	

RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date d'arrêt Fin de l'exercice (mois)	31/12/2012 12	31/12/2011 4	31/08/2011 12	31/08/2010 12	31/08/2009 12
CAPITAL ET FIN D'EXERCICE					
Capital social	10 800 000	10 800 000	10 800 000	10 800 000	10 800 000
Nombre d'actions - ordinaires	54 000	54 000	54 000	54 000	54 000
Nombre maximum d'actions à créer					
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires hors taxes	153 059 432	50 887 356	153 930 448	161 729 132	121 290 516
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	3 613 678	3 759 669	(3 541 131)	11 233 186	10 341 436
Impôts sur les bénéfices	3 948 391	939 493		239 777	148 323
Participation des salariés	418 545	185 099			
Dot. Amortissements et provisions	(2 103 014)	1 516 106	20 559 427	10 061 150	9 190 632
Résultat net	1 319 755	818 971	(24 100 558)	932 259	1 005 481
Résultat distribué					810 000
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôt, participation, avant dot. amortissements, provisions	(14)	43	(66)	204	189
Résultat après impôt, participation, dot. amortissements et provisions	25	15	(152)	17	19
Dividende attribué					15
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés	620	617	616	679	577
Masse salariale	23 995 388	8 103 947	29 480 134	29 764 510	25 352 347
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, autres sociales...)	11 666 587	4 991 876	15 997 150	15 886 039	13 912 697

VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

<i>Situation à l'ouverture de l'exercice</i>	<i>Solde</i>	
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs	947 326	
Distributions sur résultats antérieurs	-	
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs	947 326	
<i>Variation en cours de l'exercice</i>	<i>En moins</i>	<i>En plus</i>
Variations des subventions d'investissements		
Variations des provisions réglementées	11 014	
Acompte sur Dividendes		
Résultat de l'exercice		1 349 755
<i>Situation à la clôture de l'exercice</i>	<i>Solde</i>	
Capitaux propres avant répartition	2 286 067	

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

<i>Nature des charges</i>	<i>Montant</i>	<i>Imputation au compte</i>
Valeur comptable des éléments d'actif	409 687	
Charges exceptionnelles	3 707 657	
Penalites Amendes	41 985	
TOTAL	4 159 327	

<i>Nature des produits</i>	<i>Montant</i>	<i>Imputation au compte</i>
Produits de cession	4 507 059	
Reprise Amortissements Dérogatoires	11 014	
Reprise provision pour impôts		
TOTAL	4 518 073	

ENGAGEMENTS DE CREDIT-BAIL

<i>Rubriques</i>	<i>Ferrants</i>	<i>Constructions</i>	<i>Matériel outillage</i>	<i>Autres immobilisations</i>	<i>Total</i>
VALEUR D'ORIGINE			71 311 496	1 397 121	72 708 617
AMORTISSEMENTS					
Cumul exercices antérieurs			24 253 050	750 945	25 033 996
Exercice en cours			8 988 389	304 245	9 292 634
TOTAL			33 271 440	1 055 190	34 326 630
VALEUR NETTE			38 040 056	341 931	38 381 987
REDEVANCES PAYEES					
Cumul exercices antérieurs			29 767 371	811 781	30 077 158
Exercice en cours			10 393 315	373 375	10 766 690
TOTAL			39 655 689	1 188 159	40 813 848
REDEVANCES A PAYER					
A un an au plus			7 491 158	184 085	7 675 543
A plus d'un an et moins de 5 ans			14 167 484	183 411	14 350 895
A plus de cinq ans			4 692 574		4 692 574
TOTAL			26 351 517	367 495	26 719 012
VALEUR RESIDUELLE			511 561	9 674	521 236
Montant pris en charge ds exerc			10 393 315	373 375	10 766 690

Annexe

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

	Capitaux propres (hors Rts)	Quote part cap délé en %	Quote part Dividendes	Prêt Avances Cautions	Résultat dernier ex clos	CA dernier ex clos	Valeur nette comptable
A RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS							
1 Filiales (+50%)							
FRASCA (3)	462 656	100%	0	0	12 828	4 731 746	826 405
TSO CATENAIRES (3)	783 923	100%	0	810 670	348 519	15 312 805	500 000
SIFCL (3)	917 994	100%	0	1 441 645	13 533	7 116 921	1 174 175
FVF	37 709	100%	0	0	865	261 789	50 000
OLICHON (3)	466 049	100%	0	0	169 074	9 167 164	2 600 000
MIRE (3)	383 393	100%	0	0	148 196	3 415 225	400 000
2 Participations (10 à 50 %)							
EGYFRAIL (1)(4)	560 953	49%	0		149 667	4 530 267	212 621
OFFROY S A (2)	1 515 976	35%	0		15 023	7 694 024	279 592
PEVERAIL (3)	1 829	50%	0		0	13 678	1 000
CIPERAIL (3)	1 829	50%	0		499 821	2 496 000	915
METRICRAIL (3)	17 303	50%			1 974	0	5 000
TOPRAIL (3)	2 000	50%	0		243 084	7 500	1 000

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

- (1) Le bilan en livres égyptiennes a été converti au taux de 7 9003 pour 1 euro
(2) Renseignements au 31 03 2012
(3) Renseignements au 31 12 2012 Exercice de 12 mois
(4) Renseignements au 31 12 2011