230650/20

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 f**
You cannot use this form an alteration of manner o with accounting requirem

TUESDAY

A6IQ3WMW
A18 07/11/2017 #168
COMPANIES HOUSE

Part 1 Corporate company name

Corporate name of overseas company ❶	TSO SAS
UK establishment number	B R 0 0 6 7 0 9

→ **Filling in this form**
Please complete in typescript or in bold black capitals.

All fields are mandatory unless specified or indicated by *

❶ 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 ❷	In accordance with professional standards in France

❷ 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.**

Name of organisation or body ❸	TSO SAS' INTERNAL ACCOUNTING DEPARTMENT

❸ Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body.

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'**.	❶ Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body.
Name of organisation or body ❶	ARES X.PERT AUDITORS/MICHEL GALAINE, AUDITOR	

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 overs~~eas company.	
Signature	Signature X C. Ch PHILIBERT 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 E C 2 A 2 R S

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

FC024079

Michel GALAINE
Auditor
770 Rue Alfred Nobel
SYNERGIE - Le Millénaire
34000 MONTPELLIER

[Logo]

Olivier ROUSSET
Auditor
26, boulevard Saint Roch
BP 278
84011 AVIGNON CEDEX 1

STATUTORY AUDITORS' REPORT
ON THE FINANCIAL STATEMENT
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

TSO

Joint stock company with capital of € 10 800 000
Registered office: Chemin du Corps de Garde - ZI - 77500 CHELLES

Commercial and Companies Register of Meaux 747 252 120

I certify that this is a correct translation of the original

Gilles PHILIBERT

This report contains 32 pages

I, Phillip Anthony JOURNEAUX, 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 document hereunto annexed in the English language has been produced by a professional translator, instructed by my firm, **De Pinna Notaries**, as being a true and faithful translation of the document in the French language likewise hereunto annexed.

IN TESTIMONY WHEREOF I have hereunto set my hand and affixed my Seal of Office in the City of London aforesaid this eighteenth day of October in the year Two thousand and seventeen.

Phillip Anthony JOURNEAUX
Notary Public of London, England

SCRIVENER NOTARIES

ISO/IEC 27001 Information Security Management

DE PINNA
35 Piccadilly London W1J 0LJ
Telephone +44 (0)20 7208 2900 Facsimile +44 (0)20 7208 0066

Michel GALAINE
Commissaire aux Comptes titulaire
770 Rue Alfred Nobel
SYNERGIE - Le Millénaire
34000 MONTPELLIER

ARES X-PERT AUDIT

Olivier ROUSSET
Commissaire aux Comptes titulaire
26, boulevard Saint Roch
BP 278
84011 AVIGNON CEDEX 1

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2016

TSO

Société par actions simplifiée au capital de 10 800 000 €
Siège social : Chemin du Corps de Garde - ZI - 77500 CHELLES

RCS MEAUX 747 252 120

Ce rapport contient 32 pages

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2016

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 2016, 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.

1. 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.

2. 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 relative à la prise en compte des résultats de chantiers expose les règles et méthodes comptables relatives à la prise en comptes des résultats selon la méthode de l'avancement et attire l'attention quant à la détermination du pourcentage d'avancement et des revenus à comptabiliser.
- La note de l'annexe relative au chiffre d'affaires économique présente le chiffre d'affaires réalisé directement par la société et la quote-part de chiffre d'affaires réalisé par la société dans les SEP.

Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis , nous avons été conduits à vérifier le bien-fondé de ces méthodes et des informations fournies dans l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

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.

3. 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 à l'associé unique sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à Avignon et Montpellier, le 1er juin 2017
Les Commissaires aux Comptes

Michel GALAINE
Commissaire aux Comptes

ARES X-PERT AUDIT
Olivier ROUSSET
Commissaire aux Comptes
Représentant la société

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2016	31/12/2015
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	1 151 807	992 689	159 117	293 347
Fonds commercial	76 225		76 225	76 225
Autres immobilisations incorporelles				
[illegible]nces, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	2 422 698		2 422 698	742 163
Constructions	12 230 389	8 429 710	3 800 678	4 210 492
Installations techniques, matériel, outillage	49 634 091	39 265 370	10 368 721	10 686 025
Autres immobilisations corporelles	11 014 814	9 265 034	1 749 781	1 690 911
Immobilisations en cours	1 227 806		1 227 806	947 154
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	14 699 334		14 699 334	11 459 275
Créances rattachées à des participations				62 789
Autres titres immobilisés	373 283	261 917	111 366	838 413
Prêts	2 644 020		2 644 020	1 569 172
Autres immobilisations financières	667 207		667 207	521 462
ACTIF IMMOBILISE	**96 141 673**	**58 214 720**	**37 926 953**	**33 097 429**
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	918 771		918 771	771 795
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	2 455 019		2 455 019	5 624 051
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	47 590 376	70 677	47 519 700	64 678 896
Autres créances	53 533 232		53 533 232	47 799 263
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres :)				
Disponibilités	30 791 796		30 791 796	14 119 489
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	1 181 107		1 181 107	1 407 174
ACTIF CIRCULANT	**136 470 302**	**70 677**	**136 399 625**	**134 400 669**
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif	1 496 411		1 496 411	805 890
TOTAL GENERAL	**234 108 385**	**58 285 397**	**175 822 988**	**168 303 988**

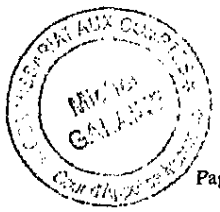
Bilan - Passif

Rubriques			31/12/2016	31/12/2015
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
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours		)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes		)	762 245	762 245
Report à nouveau			21 793	-3 635 618
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			34 412 422	12 189 410
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées			52 467	34 978
CAPITAUX PROPRES			**47 128 926**	**21 231 016**
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
AUTRES FONDS PROPRES				
Provisions pour risques			2 915 735	3 117 569
Provisions pour charges				
PROVISIONS			**2 915 735**	**3 117 569**
DETTES FINANCIERES				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			2 448 237	898 287
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs		)	52 061 359	73 205 824
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			6 547 835	6 424 651
DETTES D'EXPLOITATION				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			40 390 455	34 639 243
Dettes fiscales et sociales			15 033 747	20 667 973
DETTES DIVERSES				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			69 814	135 919
Autres dettes			7 581 878	6 044 795
COMPTES DE REGULARISATION				
Produits constatés d'avance			1 603 946	1 782 542
DETTES			**125 737 271**	**143 799 234**
Ecarts de conversion passif			41 056	156 170
TOTAL GENERAL			**175 822 988**	**168 303 988**

Rubriques	France	Exportation	31/12/2016	31/12/2015
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	127 379 349	43 701 698	171 081 047	154 442 844
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	**127 379 349**	**43 701 698**	**171 081 047**	**154 442 844**
Production stockée				-1 300 000
Production immobilisée			3 189 835	1 087 956
Subventions d'exploitation				1 875
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			3 298 750	1 276 828
Autres produits			23 488 951	26 441 787
		PRODUITS D'EXPLOITATION	**201 058 583**	**181 951 290**
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			7 600 155	2 063 703
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			-147 960	167 855
Autres achats et charges externes			100 771 432	101 909 241
Impôts, taxes et versements assimilés			3 034 768	3 374 274
Salaires et traitements			32 617 956	33 533 455
Charges sociales			19 359 449	19 679 731
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			7 207 985	7 210 390
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions			1 124 773	1 167 744
Autres charges			10 702 499	15 767 378
		CHARGES D'EXPLOITATION	**182 271 057**	**184 873 771**
		RESULTAT D'EXPLOITATION	**18 787 526**	**-2 922 481**
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée			18 743 008	21 616 628
Perte supportée ou bénéfice transféré			1 112 328	2 283 404
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			4 950 428	1 066 360
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			18	19
Autres intérêts et produits assimilés			638 083	247 123
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			406 125	81 549
Différences positives de change			386 170	370 754
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
		PRODUITS FINANCIERS	**6 380 823**	**1 765 805**
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			1 096 646	207 873
Intérêts et charges assimilées			224 176	419 697
Différences négatives de change			647 941	194 831
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
		CHARGES FINANCIERES	**1 968 763**	**822 401**
		RESULTAT FINANCIER	**4 412 060**	**943 404**
		RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**40 830 266**	**17 354 148**

COMMISSARIAT AUX COMPTES
Michel GALLAND

Rubriques	31/12/2016	31/12/2015
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 033 610	213 793
Produits exceptionnels sur opérations en capital	2 810 633	487 553
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	**3 844 243**	**701 346**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	244 905	496 853
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 458 095	423 214
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	17 489	17 489
CHARGES EXCEPTIONNELLES	**2 720 489**	**937 557**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**1 123 755**	**-236 211**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	549 109	242 993
Impôts sur les bénéfices	6 992 490	4 685 534
TOTAL DES PRODUITS	**230 026 658**	**206 035 069**
TOTAL DES CHARGES	**195 614 236**	**193 845 658**
BENEFICE OU PERTE	**34 412 422**	**12 189 410**



461 - TSO

Annexe

ANNEXE

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

TSO a créé en 2016 :

- une filiale à l'international : TSO RAIL (UK)

Elle a TUP la SCI BRIVO,
Elle a racheté 30 % du capital de la société SAGES RAIL, et à fait un apport en capital à TSO MEXICO.

2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes arrêtés au 31 décembre 2016 ont été préparés conformément aux règles applicables en France.

Les états financiers ont été établis en conformité avec :

- le Code de Commerce notamment ses articles L123-12 et L123-15 ;
- la loi n° 83 353 du 30 avril 1983 ;
- le décret n° 83 1020 du 29 novembre 1983 ;
- le règlement n° 2014-03 du 5 juin 2014 de l'Autorité des Normes Comptables relatif au Plan Comptable Général.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation ;
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre ;
- indépendance des exercices ;

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

2.1. Immobilisations incorporelles

Fonds commercial

Le fonds commercial inscrit à l'actif du bilan de la société a fait l'objet à la clôture de l'exercice d'un test de dépréciation. Ce travail a consisté à estimer la valeur globale du fonds de commerce à partir d'une méthode combinant une approche dynamique d'évaluation et une méthode comparative.

Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles sont composées notamment de logiciels amortis sur une durée de 1 à 5 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 :

- Constructions	15 à 20 ans
- Agencements - aménagements	3 à 10 ans
- Matériel TP	3 à 8 ans
- Matériel de transport	3 ans
- Outillage	3 à 5 ans
- Matériel de bureau	3 à 10 ans
- Matériel informatique	3 à 4 ans

2.3. Cessions d'immobilisations

Les plus ou moins-values résultant des cessions d'immobilisations corporelles sont enregistrées dans le résultat exceptionnel.

2.4. Participations et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

2.5. Stocks

Les stocks sont évalués au coût de revient ou au prix du marché si ce dernier lui est inférieur.
Le cas échéant, une provision pour dépréciation des stocks est égale à la différence entre la valeur brute et la valeur de réalisation.

2.6. Créances clients

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.
Dans le cadre de la comptabilisation des contrats à long terme dans la méthode de l'avancement, le poste créances inclut notamment :

- Le poste clients correspond à des situations émises au fur et à mesure de l'exécution des travaux ou prestations,
- les facturations à établir correspondant aux travaux mérités qui n'ont pu, pour des raisons de décalage temporaire, être facturés ou acceptés par le maître d'ouvrage.

2.7. Autres 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.



2.8. Opérations en devises

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contrevaleur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contrevaleur 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 actifs font l'objet d'une provision.

2.9. Sociétés en participation (SEP)

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.

2.10. Prise en compte des résultats de chantier

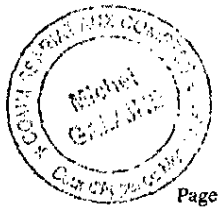
La société comptabilise les produits et les charges relatifs aux contrats de construction selon la méthode de l'avancement qui est généralement déterminée sur la base d'un avancement physique ou d'un avancement par les coûts.
Dans le cas où la prévision à fin d'affaire fait ressortir un résultat déficitaire, une provision est comptabilisée indépendamment de l'avancement du chantier, en fonction de la meilleure estimation des résultats prévisionnels intégrant, le cas échéant, des droits à recettes complémentaires ou à réclamation, dans la mesure où ils sont probables et peuvent être évalués de façon fiable. Les provisions pour pertes à terminaison sont présentées au passif du bilan.
Les paiements partiels reçus dans le cadre des contrats de construction, avant que les travaux correspondants n'aient été exécutés, sont comptabilisés au passif du bilan en avances et acomptes reçus.
Le chiffre d'affaires déterminé selon la méthode de l'avancement repose sur l'estimation des coûts à terminaison d'un contrat. Cette estimation est susceptible d'être modifiée lors des périodes ultérieures et d'entraîner des ajustements de chiffre d'affaires et éventuellement des provisions pour pertes à terminaison.

2.11. Indemnités de fin de carrière

Les obligations liées aux indemnités légales ou conventionnelles de départ à la retraite sont valorisées en engagements hors bilan et s'élèvent à 4 094 835€.
Le montant est déterminé à la clôture de l'exercice 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.

2.12. Crédit d'impôt compétitivité emploi

L'entreprise est éligible au crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE). Un produit à recevoir a été constaté à ce titre dans les comptes annuels, et porté en diminution des charges de personnel.
Les modalités du suivi de l'utilisation du CICE, conformément aux objectifs du législateur, ne peuvent être présentées car elles n'étaient pas définies à la date d'arrêté des comptes. Il est toutefois rappelé que le CICE ne peut ni financer une hausse de la part des bénéfices distribués, ni augmenter les rémunérations des personnes exerçant des fonctions de direction dans l'entreprise.



3. AUTRES INFORMATIONS

3.1. Chiffre d'affaires économique

	Exercice clos le 31/12/2016	Exercice clos le 31/12/2015
Chiffre d'affaires comptes sociaux	171 081 047	154 442 843
Chiffre d'affaires complémentaire lié aux SEP	127 099 282	139 592 394
Total chiffre d'affaires économique	**298 180 329**	**294 035 237**

Le chiffre d'affaires économique correspond :
- au chiffre d'affaires réalisé directement par la société,
- à la quote-part de chiffre d'affaires réalisé par la société dans les SEP, minoré des énergies facturées aux SEP.

3.2. Intégration fiscale

Depuis le 1er janvier 2013, notre société est intégrée fiscalement au groupe fiscal constitué par notre société mère, la société NGE, SAS au capital de 51 683 176 €, Parc d'activités de Laurade, 13103 Saint Etienne du Grès, inscrite au RCS de Tarascon sous le numéro 504 124 801.
En application des articles 223A et 223L et suivants du Code Général des Impôts, elle s'est constituée seule redevable de l'impôt des sociétés du par le groupe, et ce, jusqu'au 31 décembre 2018.

3.3. 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 51 683 176 €
Parc d'activités de Laurade
13103 Saint Etienne du Grès
RCS Tarascon 504 124 801

3.4. Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires hors taxes des commissaires aux comptes pour la certification et examen des comptes individuels et consolidés sont listés ci-dessous :

	2016	2015
Michel GALAINE	72 600 €	48 750 €
AREs X.PERT	121 400 €	83 750 €

Informations Bilan et Résultat

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT			
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 192 950		35 081
Terrains	742 163		1 680 536
Dont composants			
Constructions sur sol propre	10 743 171		305 064
Constructions sur sol d'autrui			
Inst. Install. générales, agenc., aménag.	1 172 371		9 783
Install. techniques, matériel et outillage ind.	45 530 208		7 928 961
Installations générales, agenc., aménag.	8 330 394		489 544
Matériel de transport	418 678		1 699
Matériel de bureau, informatique, mobilier	1 525 170		383 017
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	947 154		1 374 670
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**69 409 309**		**12 173 274**
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	11 522 064		5 090 059
Autres titres immobilisés	1 100 330		
Prêts et autres immobilisations financières	2 090 634		1 455 000
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**14 713 029**		**6 545 059**
TOTAL GENERAL	**85 315 288**		**18 753 413**

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT				
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES			1 228 031	
Terrains			2 422 698	
Constructions sur sol propre			11 048 235	
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions, installations générales, agenc.			1 182 154	
Installations techn.,matériel et outillages ind.		3 825 078	49 634 091	
Installations générales, agencements divers	520		8 819 419	
Matériel de transport		69 677	350 700	
Matériel de bureau, informatique, mobilier		63 492	1 844 695	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	1 094 017		1 227 806	
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**1 094 537**	**3 958 247**	**76 529 798**	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations		1 912 789	14 699 334	
Autres titres immobilisés		727 047	373 283	
Prêts et autres immobilisations financières		234 408	3 311 227	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		**2 874 244**	**18 383 844**	
TOTAL GENERAL	**1 094 537**	**6 832 491**	**96 141 673**	

Amortissements

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT				
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	823 378	169 311		992 689
Terrains				
Constructions sur sol propre	7 192 452	619 160		7 811 612
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales,agenc.,aménag.	512 598	105 500		618 098
Installations techniques, matériel et outillage industriels	34 844 183	5 790 575	1 369 388	39 265 370
Installations générales, agenc. et aménag. divers	7 107 415	509 436		7 616 851
Matériel de transport	372 459	24 514	67 272	329 701
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 103 458	278 516	63 492	1 318 482
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**51 132 564**	**7 327 701**	**1 500 152**	**56 960 114**
TOTAL GENERAL	**51 955 943**	**7 497 012**	**1 500 152**	**57 952 803**

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES

Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	amortissements fin exercice
FRAIS ETBL							
AUT. INC.							
Terrains							
Construct.							
- sol propre							
- sol autrui							
- installations							
Install. Tech.			17 489				17 489
Install. Gén.							
Mat. Transp.							
Mat bureau							
Embal récup.							
CORPOREL.			**17 489**				**17 489**
Acquis. titre							
TOTAL			**17 489**				**17 489**

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

Provisions et dépréciations

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Provisions gisements miniers, pétroliers				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	34 978	17 489		52 467
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES	**34 978**	**17 489**		**52 467**
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	805 889	1 096 646	406 125	1 496 410
Provisions pour pensions, obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement immobilisations				
Provisions pour gros entretiens, grandes révis.				
Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges	2 311 679	1 124 773	2 017 127	1 419 325
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	**3 117 568**	**2 221 419**	**2 423 252**	**2 915 735**
Dépréciations immobilisations incorporelles				
Dépréciations immobilisations corporelles				
Dépréciations titres mis en équivalence				
Dépréciations titres de participation				
Dépréciations autres immobilis. financières	261 917			261 917
Dépréciations stocks et en cours				
Dépréciations comptes clients	70 677			70 677
Autres dépréciations				
DEPRECIATIONS	**332 594**			**332 594**
TOTAL GENERAL	**3 485 140**	**2 238 908**	**2 423 252**	**3 300 796**

Dotations et reprises d'exploitation	1 124 773	2 017 127
Dotations et reprises financières	1 096 646	406 125
Dotations et reprises exceptionnelles	17 489	

Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice

Créances et dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts	2 644 020	731 050	1 912 969
Autres immobilisations financières	667 207	276 654	390 553
Clients douteux ou litigieux	70 677	70 677	
Autres créances clients	47 519 700	47 519 700	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	139 525	139 525	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	23 962	23 962	
Etat, autres collectivités : Impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	3 228 364	3 228 364	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés	247 495	247 495	
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés	48 052 986	48 052 986	
Débiteurs divers	1 840 900	1 840 900	
Charges constatées d'avance	1 181 107	1 181 107	
TOTAL GENERAL	**105 615 942**	**103 312 420**	**2 303 523**

Montant des prêts accordés en cours d'exercice	1 455 000
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	380 152
Prêts et avances consentis aux associés	

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	33 195	33 195		
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	2 415 042	204 930	1 410 112	800 000
Emprunts et dettes financières divers	3 882 100	1 954 600	1 927 500	
Fournisseurs et comptes rattachés	40 390 455	40 390 455		
Personnel et comptes rattachés	3 279 712	3 279 712		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	3 856 432	3 856 432		
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	7 849 408	7 849 408		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	48 195	48 195		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	69 814	69 814		
Groupe et associés	48 179 259	48 179 259		
Autres dettes	7 581 878	7 581 878		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	1 603 946	178 108	891 027	534 811
TOTAL GENERAL	**119 189 436**	**113 625 985**	**4 228 639**	**1 334 811**

Emprunts souscrits en cours d'exercice	2 000 000
Emprunts remboursés en cours d'exercice	2 359 161
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés	

Produits à recevoir

Compte	Libellé	31/12/2016	31/12/2015	Ecart
PRODUITS A RECEVOIR				
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES				
418000000	CLIENTS - FACTURE A ETABLIR	20 356 091,95	14 747 315,59	5 608 776,36
418100000	CLIENTS - FACTURE D'AVANCE	-5 919 006,11	-5 200 326,45	-718 679,66
418200000	CLIENTS GROUPE - FACTURE A ETABLIR	822 288,13	988 128,92	-165 840,79
[redacted]00000	CLIENTS GROUPE - FACTURE D'AVANCE	-353 723,82	-255 075,99	-98 647,83
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES		**14 905 650,15**	**10 280 042,07**	**4 625 608,08**
AUTRES CREANCES				
409800000	FOURNISSEURS AVOIR A RECEVOIR	507 356,78	860 638,64	-353 281,86
42870000C	PERSONNEL - NOTES DE FRAIS	-46 234,15	-302,76	-45 931,37
42870000D	PERSONNEL - NOTES DE FRAIS	257,51	428,56	-171,05
438703000	INDEMNITES IJSS	-1 432,89	-5 490,17	4 057,28
468700000	PRODUITS A RECEVOIR		3 305,61	-3 305,61
TOTAL AUTRES CREANCES		**459 947,25**	**858 579,86**	**-398 632,61**
TOTAL PRODUITS A RECEVOIR		**15 365 597,40**	**11 138 621,93**	**4 226 975,47**

Compte	Libellé	31/12/2016	31/12/2015	Ecart
CHARGES A PAYER				
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES				
168840000	INT. COURUS S/EMPRUNT AUPRES ETS CR	2 910,74	3 856,68	-945,94
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES		**2 910,74**	**3 856,68**	**-945,94**
DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH				
[illegible]000000	FOURNISSEURS FACT NON PARVENUES	19 316 264,63	17 488 556,69	1 827 707,94
TOTAL DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH		**19 316 264,63**	**17 488 556,69**	**1 827 707,94**
AUTRES DETTES				
468600000	*CHARGES A COMPTABILISER*	44 249,35		44 249,35
TOTAL AUTRES DETTES		**44 249,35**		**44 249,35**
DETTES FISCALES ET SOCIALES				
428000000	PERSONNEL CHARGES A PAYER		703 045,64	-703 045,64
428300000	*DETTE PROVISIONNEE POUR PRIME*	1 400 000,00	1 300 000,00	100 000,00
428400000	*PARTICIPATION*	533 128,00	347 366,00	185 762,00
428601000	INTERESSEMENT	763 169,85	945 553,00	-182 383,15
438300000	ORGANISMES SOCIAUX A COMPTABILISER	316 915,35	316 369,35	546,00
438600000	AUTRES CHARGES A PAYER	53 683,00		53 683,00
448600000	CHARGES FISCALES A COMPTABILISER	48 195,00	106 044,00	-57 849,00
TOTAL DETTES FISCALES ET SOCIALES		**3 115 091,20**	**3 718 377,99**	**-603 286,79**
INTERETS COURUS SUR DECOUVERT				
518600000	INTERETS, FRAIS DE BANQUE	2 028,20	64 160,19	-62 131,99
TOTAL INTERETS COURUS SUR DECOUVERT		**2 028,20**	**64 160,19**	**-62 131,99**
TOTAL CHARGES A PAYER		**22 480 544,12**	**21 274 951,55**	**1 205 592,57**

Charges et produits constatés d'avance

Compte	Libellé	31/12/2016	31/12/2015	Ecart
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE				
486000000	*CHARGES CONSTATEES D'AVANCE*	*1 181 107,02*	*1 407 174,25*	*-226 067,23*
TOTAL CHARGES CONSTATEES D'AVANCE		**1 181 107,02**	**1 407 174,25**	**-226 067,23**
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE				
[illegible]000000	PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	-1 603 946,48	-1 782 542,39	178 595,91
TOTAL PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		**-1 603 946,48**	**-1 782 542,39**	**178 595,91**

Composition du capital social

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	*54 000*			*200*
Actions amorties				0,00
Actions à dividende prioritaire sans droit de vote				0,00
Actions préférentielles				0,00
Parts sociales				0,00
Certificats d'investissements				0,00

Variation des capitaux propres

Situation à l'ouverture de l'exercice	Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs	21 231 016
Distributions sur résultats antérieurs	8 532 000
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs	12 699 016

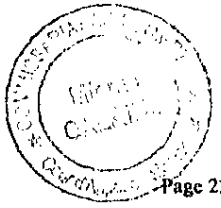
Variations en cours d'exercice	En moins	En plus
Variations du capital		
Variations des primes liées au capital		
Variations des réserves		
Variations des subventions d'investissement		
Variations des provisions réglementées		17 489
Autres variations		
Résultat de l'exercice		34 412 422
SOLDE		**34 429 911**

Situation à la clôture de l'exercice	Solde
Capitaux propres avant répartition	47 128 926

Nature des transferts	Montant	Imputation au compte
TC EXPLOITATION	143 784	
TC ASSURANCES	136 823	
TC PERSONNEL	1 001 016	
TOTAL	1 281 623	

Nature des charges	Montant	Imputation au compte
PENALITES	30 507	
PENALITES SUR MARCHE	199 398	
AUT.CHARGES EXCEPTIONNELLES	15 000	
VCEAC	2 458 095	
TOTAL	2 703 000	

Nature des produits	Montant	Imputation au compte
AUT. PRODUITS EXCEPTIONNELS S/OP DE GESTION	855 014	
AUTRES PRODUITS EXCEPTIONNELS	178 596	
PCEAC	2 810 633	
TOTAL	3 844 243	



Répartition de l'impôt sur les bénéfices

Répartition	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat courant	40 830 266	6 930 973	33 899 293
Résultat exceptionnel à court terme	1 123 754	397 451	726 303
IS contrôle fiscal		9 233	- 9 233
Participation des salariés	- 549 108	- 125 112	- 423 996
Crédits d'impôt		- 220 054	220 054
RESULTAT COMPTABLE	41 404 912	6 992 491	34 412 421

Engagements financiers & autres informations

Engagements financiers donnés et reçus

Engagements donnés			montant hors bilan
Indémnités fin de carrières			4 094 835
Avals et cautions donnés			56 952 399
	BNP PARIBAS	5 948 811	
	EULER HERMES	23 611 886	
	ATRADIUS	7 433 928	
	CREDIT DU NORD	2 174 150	
	SOCIETE GENERALE	6 985 657	
	LCL	5 513 501	
	NATIXIS	5 284 466	
Engagements donnés sur crédits			300 000
	BNP	300 000	
Titrisation :			19 088 487
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES			80 435 721

Engagements reçus	montant hors bilan
Garanties Fournisseurs	33 384 352
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	33 384 352

Engagements de crédit-bail

Rubriques	Terrains	Constructions	Matériel outillage	Autres immobilisations	Total
VALEUR D'ORIGINE		**4 200 000**	**90 006 580**	**328 860**	**94 535 440**
AMORTISSEMENTS					
Cumul exercices antérieurs			7 092 980	43 115	7 136 095
Exercice en cours			4 275 582	64 046	4 339 628
TOTAL			**11 368 562**	**107 161**	**11 475 723**
VALEUR NETTE		**4 200 000**	**78 638 018**	**221 699**	**83 059 717**
REDEVANCES PAYEES					
Cumul exercices antérieurs		825 940	34 492 597	297 222	35 615 759
Exercice en cours		399 524	14 548 506	94 076	15 042 106
TOTAL		**1 225 464**	**49 041 102**	**391 298**	**50 657 865**
REDEVANCES A PAYER					
A un an au plus		393 665	13 670 120	64 455	14 128 239
A plus d'un an et moins de 5 ans		1 498 127	33 050 312	90 329	34 638 768
A plus de cinq ans		1 700 464	3 320 090		5 020 554
TOTAL		**3 592 256**	**50 040 522**	**154 784**	**53 787 562**
VALEUR RESIDUELLE		**79 608**	**1 189 705**	**3 289**	**1 272 601**
Montant pris en charge ds exerc.		399 524	15 105 690	94 076	15 599 290

Effectifs	Personnel salarié	Personnel à disposition de l'entreprise
CADRES	156	
TAM	167	
EMPLOYES	187	
OUVRIERS	325	
APPRENTIS	8	
TOTAL	842	

Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société

Dénomination sociale - siège social	Forme	Montant capital	% détenu
NGE Parc d'activités de Laurade 13 103 - SAINT ETIENNE DU GRES	SAS	51 683 176	100,00 %

Filiales et Participations

Dénomination Siège Social	Capital Capitaux Propres	Q.P. Détenue Divid. encaiss.	Val. brute Titres Val. nette Titres	Prêts, avances Cautions	Chiffre d'affaires Résultat
FILIALES (plus de 50%)					
FRASCA	204 000	100,00 %	826 405		898 255
CHELLES	205 707	96 000	826 405		126 693
TSO CATENAIRES	500 000	100,00 %	500 000		45 834 217
CHELLES	743 831	3 000 000	500 000	300 000	5 359 184
OLICHON	230 000	100,00 %	2 500 000		7 196 025
CHELLES	(305 249)		2 500 000		(804 266)
SIFEL	100 000	100,00 %	1 174 174	1 388 022	8 354 521
CHELLES	602 742		1 174 174		57 885
OFFROY	504 300	100,00 %	1 580 792	820 997	13 460 051
CHELLES	1 581 280		1 580 792		40 431
FVF	50 000	100,00 %	50 000		9 622 109
CHELLES	232 294	300 000	50 000		689 599
MIRE	157 500	100,00 %	400 000		4 832 548
CHELLES	131 569	420 000	400 000		192 979
EGENIE	70 770	100,00 %	2 071 445	435 000	9 582 099
SAINT SULPICE	(4 383 512)		2 071 445		(872 756)
SAGES RAIL	50 000	100,00 %	2 095 721		13 527 755
SAINT SULPICE	1 736 388		2 095 721		1 059 862
ESP RAIL	50 000	100,00 %	50 000		
CHELLES			50 000		3 921
QUALITRACK ISRAEL	25	80,00 %	4 539		
Le bilan en ILS a été converti aux taux de 4,0477			4 539		
RAILSOURCE	1 321	100,00 %	1 133		90 784
Le bilan en SGD a été converti aux taux de 1,5137	2 081 412		1 133		67
QUALITRACK ALGERIE	1 903	100,00 %	2 500		
Le bilan en DZD a été converti aux taux de 116,1259	(260 565)		2 500		4 761
TSO NGE MEXICO	2 972 726	99,99 %	3 055 830		4 137 100
Le bilan en MXN a été converti aux taux de 21,7719	(143 523)		3 055 830		-108 760
TSO URUGUAY (AWIR)	773	100,00 %	9 295		
Le bilan en USD a été converti aux taux de 1,0541			9 295		(2 493)
TSO RAIL (UK)	11 680	100,00 %	11 730		
			11 730		(20 265)

Filiales et Participations

Dénomination Siège Social	Capital Capitaux Propres	Q.P. Détenue Divid. encaiss.	Val. brute Titres Val. nette Titres	Prêts, avances Cautions	Chiffre d'affaires Résultat
PARTICIPATIONS (10 à 50%)					
GIPERAIL	1 800	50,00 %	915		1 230 000
MAISON LAFFITTE	29		915		75 472
PEVERAIL	1 829	50,00%	915		
CHELLES			915		
METRICRAIL	10 000	50,00 %	5 000		(393)
MAISON LAFFITTE	3 872		5 000		
EGYFRAIL	52 429	49,00%	212 521		3 312 112
Le bilan en EGP a été converti aux taux de 19,0735	179 920		212 521		318 002
TCP RAIL	9 487	50,00 %	3 460		8 563 021
Le bilan en USD a été converti aux taux de 1,0541	(48 396)	1 096 692	3 460		2 415 627
ISOGONGO TSO RAIL SERVICES		50,00 %	53 564		
			53 564		
ATELIER POUR LA MAINTENANCE DES ENGINS	525 000	28,57 %	150 000		(12 513)
TORCY	294 062		150 000		

Michel GALAINE
Auditor
770 Rue Alfred Nobel
SYNERGIE - Le Millénaire
34000 MONTPELLIER

[Logo]

Olivier ROUSSET
Auditor
26, boulevard Saint Roch
BP 278
84011 AVIGNON CEDEX 1

STATUTORY AUDITORS' REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENT FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

TSO

Joint stock company with capital of € 10 800 000
Registered office: Chemin du Corps de Garde - ZI - 77500 CHELLES

Commercial and Companies Register of Meaux 747 252 120

This report contains 32 pages

STATUTORY AUDITORS' REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2016

To the Shareholders,

In compliance with the assignment entrusted to us by your annual general meeting, we hereby report to you, for the year ended 31 December 2015, on:

- the audit of the accompanying financial statements of TSO Company;
- the justification of our assessments;
- the specific verification and information required by law.

These financial statements have been approved by the President. Our role is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

1. OPINION ON THE FINANCIAL STATEMENTS

We conducted our audit in accordance with professional standards applicable in France; those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit involves performing procedures, using sampling techniques or other methods of selection, to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as the overall presentation of the financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

We certify that the financial statements give a true and fair view of the assets and liabilities and of the financial position of the Company as at 31 December 2016 and of the results of its operations for the year then ended in accordance with French accounting principles.

2. JUSTIFICATION OF OUR ASSESSMENTS

In accordance with the requirements of article L. 823-9 of the French Commercial Code *(code de commerce)* relating to the justification of our assessments, we bring to your attention the following matter.

- The note of the appendix concerning the worksites results outlines the accounting rules based on the stage of completion and draw the attention to the determination of the stage of completion and the revenue to be recognized.
- The note of the appendix concerning the economic turnover of the appendix outlines from one side the turnover made directly by TSO and in the other side the turnover made by TSO through jointly-owned companies.

In our assessment of the accounting principles followed, we were required to evaluate the suitability of these methods as well as the information provided in the appendix and we reached the conclusion that they have been applied correctly.

These assessments were made as part of our audit of the financial statements taken as a whole, and therefore contributed to the opinion we formed which is expressed in the first part of this report.

3. SPECIFIC VERIFICATIONS AND INFORMATION

We have also performed, in accordance with professional standards applicable in France, the specific verifications required by French law.

We have no matters to report as to the fair presentation and the consistency with the financial statements of the information given in the management report of President and in the documents addressed to shareholders with respect to the financial position and the financial statements.

Avignon, on 1 June 2017

The statutory auditors

Michel GALAINE

Statutory auditor
[signature]

AREs X . PERT AUDIT

Olivier ROUSSET
Statutory auditor
Representing the company
[signature]

Items	Gross Amount	Amortisements	31/12/2016	31/12/2015
Uncalled share capital				
INTANGIBLE FIXED ASSETS				
Establishment costs				
Development costs				
Licences, patents and similar rights	1 151 807	992 689	159 117	293 347
Goodwill	76 225		76 225	76 225
Other intangible fixed assets				
Advances, down payments on intangible fixed assets				
TANGIBLE FIXED ASSETS				
Land	2 422 698		2 422 698	742 163
Constructions	12 230 389	8 429 710	3 800 678	4 210 492
Technical installations, equipment, tools	49 634 091	39 265 370	10 368 721	10 686 025
Other tangible fixed assets	11 014 814	9 265 034	1 749 781	1 690 911
Fixed assets in-progress	1 227 806		1 227 806	947 154
Advances and down payments				
LONG-TERM INVESTMENTS				
Equity method shares				
Other shares	14 699 334		14 669 334	11 459 275
Receivables from related entities				62 789
Other long-term securities	373 283	261 917	111 366	838 413
Loans	2 644 020		2 644 020	1 569 172
Other long-term investments	667 207		667 207	521 462
FIXED ASSETS	**96 141 673**	**58 214 720**	**37 926 953**	**33 097 429**
STOCKS AND IN-PROGRESS				
Raw materials, supplies	918 771		918 771	771 795
Production of goods outstanding				
Production of services outstanding				
Intermediate and finished products				
Merchandise				
Advances and down payments paid on orders	2 455 019		2 455 019	5 624 051
RECEIVABLES				
Trade receivables and related accounts	47 590 376	70 677	47 519 700	64 678 896
Other receivables	53 533 232		53 533 232	47 799 263
Called share capital, not paid				
MISCELLANEOUS				
Marketable securities				
(including equity :)				
Available funds	30 791 796		30 791 796	14 119 489
ACCRUALS				
Prepaid expenses	1 181 107		1 181 107	1 407 174
CURRENT ASSETS	**136 470 302**	**70 677**	**136 399 625**	**134 400 669**
Expenses to be spread over several financial years				
Bond redemption premiums				
Foreign exchange assets	1 496 411		1 496 411	805 890
GENERAL TOTAL	**234 108 385**	**58 285 397**	**175 822 988**	**168 303 988**

[Stamps: statutory auditors]

Statement of Liabilities

Items			*31/12/2016*	*31/12/2015*
Company or individual capital	(of which paid in:	10 800 000)	10 800 000	10 800 000
Issue, merger, contribution premiums				
Re-evaluation reserves	(including equity reserve:	)		
Legal reserve			1 080 000	1 080 000
Statutory or contractual reserves				
Regulated reserves (inc. res. provision for currency fluctuation		)		
Other reserves (inc. purchase of original works of artists		)	762 245	762 245
Balance brought forward			21 793	-3 635 618
	RESULT OF THE FINANCIAL YEAR (profit or loss)		34 412 422	12 189 410
Investment subsidies				
Regulated provisions			52 467	34 978
	EQUITY		47 128 926	**21 231 016**
Income from issuance of securities				
Conditional advances				
	OTHER EQUITY			
Provisions for risks			2 915 735	3 117 569
Provisions for expenses				
	PROVISIONS		2 915 735	**3 117 569**
FINANCIAL DEBTS				
Convertible bonds				
Other bonds				
Borrowings and debts with credit institutions			2 448 237	898 287
Miscellaneous financial borrowings and debts (inc. affiliate borrowings		)	52 061 359	73 205 824
Advances and down payments received on outstanding orders			6 547 835	6 424 651
OPERATING DEBTS				
Debts to suppliers and related accounts			40 390 455	34 639 243
Fiscal and social debts			15 033 747	20 667 973
MISCELLANEOUS DEBTS				
Debts on fixed assets and related accounts			69 814	135 919
Other debts			7 581 878	6 044 795
ACCRUALS				
Deferred income			1 603 946	1 782 542
	DEBTS		**125 737 241**	**143 799 234**
Foreign exchange liability			41 056	156 170
	GENERAL TOTAL		**175 822 988**	**168 303 988**

[Stamps: statutory auditors]

Income Statement

Items	*France*	*Export*	31/12/2016	31/12/2015
Sales of merchandise				
Sale of goods				
Sale of services	127 379 349	43 701 698	171 081 047	154 442 844
NET TURNOVER	**127 379 349**	**43 701 698**	**171 081 047**	**154 442 844**
Stored production				-1 300 000
Capitalised production			3 189 835	1 087 956
Operating subsidies				1 875
Write-backs of depreciations and provisions (and amortisements), transfer of expenses			3 298 750	1 276 828
Other income			23 488 951	26 441 787
OPERATING INCOME			**201 058 583**	**181 951 290**
Purchases of merchandise (including customs duties)				
Change of stock (merchandise)				
Purchases of raw materials and other supplies (and customs duties)			7 600 155	2 063 703
Change of stock (raw materials and supplies)			-147 960	167 855
Other purchases and external expenses			100 771 432	101 909 241
Duties, taxes and similar payments			3 034 768	3 374 274
Salaries and wages			32 617 956	33 533 455
Social expenses			19 359 449	19 679 731
OPERATING ALLOWANCES				
On fixed assets: allowances for amortisements			7 207 985	7 210 390
On fixed assets: allowances for depreciation				
On current assets: allowances for depreciation				
Allowances for provisions			1 124 773	1 167 744
Other expenses			10 702 499	15 767 378
OPERATING EXPENSES			**182 271 057**	**184 873 771**
OPERATING RESULT			**18 787 526**	**-2 922 481**
JOINT OPERATIONS				
Profit allocated or loss transferred			18 743 008	21 616 628
Loss incurred or profit transferred			1 112 328	2 283 404
FINANCIAL INCOME				
Financial income from shareholdings			4 950 428	1 066 360
Income from other securities and receivables from fixed assets			18	19
Other interest and similar income			638 083	247 123
Write-backs on depreciations and provisions, transfers of expenses			406 125	81 549
Positive foreign exchange differences			386 170	370 754
Net income from assignments of marketable securities				
FINANCIAL INCOME			**6 380 823**	**1 765 805**
Financial allowances for amortisements, depreciation and provisions			1 096 646	207 873
Interest and similar expenses			224 176	419 697
Negative foreign exchange differences			647 941	194 831
Net expenses on assignments of marketable securities				
FINANCIAL EXPENSES			**1 968 763**	**822 401**
FINANCIAL RESULT			**4 412 060**	**943 404**
CURRENT RESULT BEFORE TAX			**40 830 266**	**17 354 148**

[Stamps: statutory auditors]

Items	31/12/2016	31/12/2015
Exceptional income from management operations	1 033 610	213 793
Exceptional income from capital operations	2 810 633	487 553
Write-backs on depreciation, provisions and transfers of expenses		
EXCEPTIONAL INCOME	**3 844 243**	**701 346**
Exceptional expenses on management operations	244 905	496 853
Exceptional expenses on capital operations	2 458 095	423 214
Exceptional allowances for amortisements, depreciation and provisions	17 489	17 489
EXCEPTIONAL EXPENSES	**2 720 489**	**937 557**
EXCEPTIONAL RESULT	**1 123 755**	**-236 211**
Employee participation in the company's results	549 109	242 993
Taxes on profits	6 992 490	4 685 534
TOTAL INCOME	**230 026 658**	**206 035 069**
TOTAL EXPENSES	**195 614 236**	**193 845 658**
PROFIT OR LOSS	**34 412 422**	**12 189 410**

[Stamps: statutory auditors]

ANNEX

1. CHARACTERISTIC EVENTS OF THE FINANCIAL YEAR

In 2016 TSO created:
- an international subsidiary: TSO Rail (UK)

It completed a UTA of SCI BRIVO,
It acquired 30% of SAGES RAIL and performed a capital injection into TSO MEXICO

2. ACCOUNTING RULES AND METHODS

The accounts adopted on 31 December 2016 were prepared in accordance with the rules applicable in France.

The financial statements were compiled in compliance with:

- the Commercial Code, particularly articles L123-12 and L123-15 thereof;
- Law No. 83 353 of 30 April 1983;
- Decree No. 83 1020 of 29 November 1983;
- Regulation No. 2014-03 of 5 June 2014 of the Accounting Standards Authority concerning the General Accounting Plan.

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

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

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

The basic method used for evaluating the information entered in the accounts is the historic cost method.

2.1 Intangible fixed assets

Goodwill

The amount of goodwill entered into the company's accounts was subject to a depreciation test at financial year close. This test consisted of assessing the total value of goodwill by way of a method combining a dynamic evaluation approach and a comparative methodology.

Other intangible fixed assets

Other intangible fixed assets include, in particular, software amortised over a period of 1 to 5 years.

[Stamps: statutory auditors]

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 amortisement plans determined in accordance with the asset's real period of use:

- Constructions	15 to 20 years
- Layouts - arrangements	3 to 10 years
- Public works equipment	3 to 8 years
- Transport equipment	3 years
- Tools	3 to 5 years
- Office furniture	3 to 10 years
- IT equipment	3 to 4 years

2.3. Assignments of fixed assets

Profits or losses arising out of assignments of tangible fixed assets are entered in the exceptional result.

2.4. Shares and marketable securities

The gross value is calculated on the basis of the purchase cost excluding incidental costs. When the inventory value is less than the gross value, a provision for depreciation is constituted for the amount of the difference.

2.5. Stocks

Stocks are valued at production cost or market price if the latter is lower.
Where necessary, a provision for depreciation of stocks is equal to the difference between the gross value and the realisable value.

2.6. Receivables

Receivables are valued at their nominal value. A provision for depreciation is made when the inventory value is less than their book value.
In the context of accounting for long-term contracts in the percentage completion method, the receivables item incudes, in particular:

- the receivables item corresponding to situations in line with the execution of works or services,
- invoices to be issued in relation to work acknowledged to have been executed which, for reasons due to a temporary time-lag, could not be invoiced or accepted by the foreman.

2.7. Other receivables

Receivables are valued at their nominal value. A provision for depreciation is made when the inventory value is less than their book value.

[Stamps: statutory auditors]

Accounting rules and methods

2.8. Currency operations

Currency expenses and income are recorded at their exchange value on the date of the transaction. Debts, receivables, available funds in currency are shown on the balance sheet at their exchange value at the end of the financial year. The equivalent debts and receivables thus valued are entered as foreign exchange assets or liabilities. Foreign exchange assets are subject to a provision.

2.9. Partnerships (SEP)

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

2.10. Recording results of works

The company records the income and expenses concerning construction contracts in accordance with the percentage of completion method which is generally determined on the basis of physical progress or cost progress.

If the forecast at the end of the work results in a loss, a provision is entered irrespective of the percentage of completion of the work, based on the best estimate of the foreseeable results incorporating, where appropriate, the entitlements to additional revenue or a claim insofar as these are likely and may be evaluated in a reliable manner. The provisions for losses on completion are entered under the statement of liabilities.

Partial payments received in the context of construction contracts, before the corresponding works have been executed, are entered under the statement of liabilities as advances and down payments received.

Turnover determined in accordance with the percentage of completion method is based on the estimated costs on completion of a contract. This estimate may be amended at a later date and entail adjustments to turnover and possibly provisions for losses on completion.

2.11. Retirement payments

Obligations linked to statutory or contractual retirement payments are evaluated as off balance sheet commitments and amount to €4 094 835.
The amount is determined at the close of the financial year based on the seniority of the personnel and the probability of their being present in the company on their date of retirement.

2.12. Tax credit for encouraging business competitiveness

The company is eligible for a tax credit for encouraging business competitiveness (CICE). An accrual to this effect has been entered in the annual accounts and used to decrease staff expenses.
The procedures to be followed for the use of the CICE, in accordance with the aims of the legislator, cannot be set out as they had not yet been defined on the date the accounts were adopted. However, it should be noted that the CICE may not finance an increase in the profits distributed nor increase the remunerations of persons performing management roles in the company.

[Stamps: statutory auditors]

3. OTHER INFORMATION

3.1. Total turnover

	Financial year ending on 31/12/2016	Financial year ending on 31/12/2015
Company accounts turnover	€ 171 081 047	€ 154 442 843
Additional turnover linked to works managed in partnerships	€ 127 099 282	€ 139 592 394
Total turnover	**€ 298 180 329**	**€ 294 035 237**

Total turnover corresponds to:

- the turnover achieved directly by the company,
- the share of turnover achieved by the company in partnerships, minus activities invoiced to the partnerships.

3.2. Fiscal integration

Since 1 January 2013, our company is fiscally integrated in the tax group constituted by our parent company, the company NGE, SAS with capital of € 51 683 176, Parc d'activités de Laurade, 13103 Saint Etienne du Grès, registered in the RCS of Tarascon under number 504 124 801.

Pursuant to articles 223A and 223L et seq. of the General Tax Code, it is only liable to corporation tax and the annual flat-rate tax owed by the group, and this is the case until 31 December 2018.

3.2. Consolidated accounts

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

NGE
SAS with capital of € 51 683 176
Parc d'activités de Laurade
13103 Saint Etienne du Grès
RCS Tarascon 504 124 801

3.2. Auditors' fees

The Auditors' fees for the certification and examination of the individual and consolidated accounts are listed hereunder:

	2016	2015
Michel GALAINE	€ 72 600	€ 48 750
AREs X.PERT	€ 121 400	€ 83 750

[Stamps: statutory auditors]

Information
Balance Sheet and Income Statement

[Stamps: statutory auditors]

Items		*Start of financial year*	*Re-evaluation*	*Purchase, contributions*
COSTS OF ESTABLISHMENT, RESEARCH AND DEVELOPMENT				
OTHER ITEMS OF INTANGIBLE FIXED ASSETS		1 192 950		35 081
Land		742 163		1 680 536
Constructions on own land	**including**	10 743 171		305 064
Constructions on others' land				
Constructions, general installations, layouts, arrangements.		1 172 371		9 783
Technical installations, industrial equipment and tools		45 530 208		7 928 961
General installations, layouts, arrangements		8 330 394		489 544
Transport equipment		418 678		1 699
Office equipment, IT, furniture		1 525 170		383 017
Recoverable packaging and miscellaneous				
Outstanding tangible fixed assets		947 154		1 374 670
Advances and down payments				
TANGIBLE FIXED ASSETS		**69 409 309**		**12 173 274**
Shares valued by the equity method				
Other shares		11 522 064		5 090 059
Other fixed asset securities		1 100 330		
Loans and other long-term investments		2 090 634		1 455 000
LONG-TERM INVESTMENTS		**14 713 029**		**6 545 059**
GENERAL TOTAL		**85 315 288**		**18 753 413**

Items	*Transfer*	*Assignment*	*End of financial year*	*Original value*
COSTS OF ESTABLISHMENT AND DEVELOPMENT				
OTHER ITEMS OF INTANGIBLE FIXED ASSETS			1 228 031	
Land			2 422 698	
Constructions on own land			11 048 235	
Constructions on others' land				
Constructions, general installations, layouts, arrangements			1 182 154	
Technical installations, industrial equipment and tools		3 825 078	49 634 091	
General installations, layouts, arrangements	520		8 819 419	
Transport equipment		69 677	350 700	
Office equipment, IT, furniture		63 492	1 844 695	
Recoverable packaging and miscellaneous				
Outstanding tangible fixed assets	1 094 017		1 227 806	
Advances and down payments				
TANGIBLE FIXED ASSETS	**1 094 017**	**3 958 247**	**76 529 798**	
Shares valued by the equity method				
Other shares		1 912 789	14 699 334	
Other fixed asset securities		727 047	373 283	
Loans and other long-term investments		234 408	3 311 227	
LONG-TERM INVESTMENTS		**2 874 244**	**18 383 844**	
GENERAL TOTAL	**1 094 537**	**6 832 491**	**96 141 673**	

[Stamps: statutory auditors]

Items	*Start of financial year*	*Allowances*	*Write-backs*	*End of financial year*
COSTS OF ESTABLISHMENT AND DEVELOPMENT				
OTHER ITEMS OF INTANGIBLE FIXED ASSETS	823 378	169 311		992 689
Land				
Constructions on own land	7 192 452	619 160		7 811 612
Constructions, general installations, layouts, arrangements				
Constructions, general installations, layouts, arrangements	512 598	105 500		618 098
Technical installations, industrial equipment and tools	34 844 183	5 790 575	1 369 388	39 265 370
General installations, miscellaneous layouts and arrangements	7 107 415	509 436		7 616 851
Transport equipment	372 459	24 514	67 272	329 701
Office equipment, IT, furniture	1 103 458	278 516	63 492	1 318 482
Recoverable packaging, miscellaneous				
TANGIBLE FIXED ASSETS	**51 132 564**	**7 327 701**	**1 500 152**	**59 960 114**
GENERAL TOTAL	**51 955 943**	**7 497 012**	**1 500 152**	**57 952 803**

BREAKDOWN OF MOVEMENTS AFFECTING THE PROVISION FOR SPECIAL DEPRECIATION ALLOWANCES

Items	Allowances			Write-backs			Amortisement
	Difference in term et al.	*Reducing* balance method	Special tax depreciation	Difference in term et al.	Reducing balance method	Special tax depreciation	movements end of financial year
ESTABL COSTS							
OTHER IFA.							
Land							
Construction							
- own land							
- others' land							
- installations							
Tech. install.			17 489				17 489
Gen. install.							
Transport							
Office equip.							
Recoverable packaging							
TFA							
Purchase, bonds							**17 489**
TOTAL			**17 489**				**17 489**

Expenses spread over several financial years	*Start of financial year*	*Increases*	*Allowances*	*End of financial year*
Amortised debt issuance costs				
Bond redemption premiums				

[Stamps: statutory auditors]

Provisions and depreciations

Items	Start of financial year	Allowances	Write-backs	End of financial year
Provisions for mineral, oil deposits				
Provisions for investment				
Provisions for price increases	34 978	17 489		52 467
Special depreciation allowances				
Including exceptional increases of 30 %				
Provisions for installation loans				
Other regulated provisions				
REGULATED PROVISIONS	**34 978**	**34 978**		**52 467**
Provisions for disputes			29 160	389 852
Provisions for guarantees given to clients Provisions for futures market losses Provisions for fines and penalties				
Provisions for exchange rate losses	805 889	1 096 646	406 125	1 496 410
Provisions for pensions, similar obligations				
Provisions for taxes				
Provisions for renewal of fixed assets				
Provisions for major maintenance, repairs				
Provisions for soc. fisc. expenses, holiday pay				
Other provisions for risks and expenses	2 311 679	1 124 773	2 017 127	1 419 325
PROVISIONS FOR RISKS AND EXPENSES	**3 117 568**	**2 221 419**	**2 423 252**	**2 915 735**
Depreciations for intangible fixed assets				
Depreciations for tangible fixed assets				
Depreciations for equity securities				
Depreciations for investment in affiliates				
Depreciations for other long-term investments	261 917			261 917
Depreciations for stocks and in-progress				
Depreciations for trade receivables	70 677			70 677
Other depreciations				
DEPRECIATIONS	**332 594**			**332 594**
GENERAL TOTAL	**3 485 140**	**2 238 908**	**2 423 252**	**3 300 796**

Operating allowances and write-backs	1 124 773	2 017 127
Financial allowances and write-backs	1 986 646	406 125
Exceptional allowances and write-backs	17 489	

Depreciation of investments in affiliates at the end of the financial year

[Stamps: statutory auditors]

STATEMENT OF ACCOUNTS RECEIVABLE	Gross amount	1 year at most	more than one year
Receivables from related entities			
Loans	2 644 020	731 050	1 912 969
Other long-term investments	667 207	276 654	390 553
Doubtful and disputed trade receivables	70 677	70 677	
Other trade receivables	47 519 700	47 519 700	
Receivables on securities lent			
Personnel and related accounts	139 525	139 525	
Social Security and other social bodies	23 962	23 962	
State, other entities: tax on profits			
State, other entities: valued added tax	3 228 364	3 228 364	
State, other entities: other duties, taxes, similar payments	247 495	247 495	
State, other entities: miscellaneous receivables			
Group and associates	48 052 986	48 052 986	
Miscellaneous debtors	1 840 900	1 840 900	
Prepaid expenses	1 181 107	1 181 107	
GENERAL TOTAL	**105 615 942**	**103 312 420**	**2 303 523**
Amount of loans granted during the financial year	1 455 000		
Amount of reimbursements obtained during the financial year	380 152		
Loans and advances granted to associates			

STATEMENT OF ACCOUNTS PAYABLE	Gross amount	1 year at most	more than 1 year,-5 years	more than 5 years
Convertible bonds				
Other bonds				
Borrowings and debts repayable with 1 year maximum at inception	33 195	33 195		
Borrowings and debts repayable over 1 year maximum at inception	2 415 042	204 930	1 410 112	800 000
Miscellaneous financial borrowings and debts	3 882 100	1 954 600	1 927 500	
Trade accounts payable	40 390 455	40 390 455		
Personnel and accounts payable	3 279 712	3 279 712		
Social Security and other social bodies	3 856 432	3 856 432		
State: tax on profits				
State: valued added tax	7 849 408	7 849 408		
State: guaranteed bonds				
State: other duties, taxes and similar	48 195	48 195		
Debts on fixed assets and related accounts	69 814	69 814		
Group and associates	48 179 259	48 179 259		
Other debts	7 581 878	7 581 878		
Debts on securities borrowed				
Deferred income	1 603 946	178 108	891 027	534 811
GENERAL TOTAL	**119 189 436**	**113 625 985**	**4 228 639**	**1 334 811**
Borrowings entered into during the financial year	2 000 000			
Borrowings reimbursed during the financial year	2 359 161			
Borrowings, debts entered into with associates				

[Stamps: statutory auditors]

Accrued Income

ACCRUED INCOME	Item	31/12/2016	31/12/2015	Difference
ACCOUNTS RECEIVABLE				
418000000	CLIENTS - INVOICE TO BE ISSUED	20 356 019.95	14 747 315.59	5 608 776.36
418100000	CLIENTS – ADVANCE INVOICE	- 5 919 006.11	-5 200 326.45	-718 679.66
418200000	CLIENTS GROUP - INVOICE TO BE ISSUED	822 288.13	988 128.92	-165 840.79
418300000	CLIENTS GROUP – ADVANCE INVOICE	-353 723.82	-255 075.99	-96 647.83
TOTAL ACCOUNTS RECEIVABLE		**14 905 650.15**	**10 280 042.07**	**4 625 608.08**
OTHER RECEIVABLES				
409800000	TRADE RECEIVABLES	507 356.78	860 638.64	-353.281.86
42870000C	PERSONNEL - EXPENSES	-46 234.15	-302.78	-45 931.37
42870000D	PERSONNEL - EXPENSES	257.51	428.56	-171.05
438703000	DAILY ALLOWANCE SOCIAL SECURITY PAYMENTS	-1 432.89	-5 490.17	4 057.28
468700000	ACCRUED INCOME		3 305.61	-3 305.61
TOTAL OTHER RECEIVABLES		**459 947.25**	**858 579.86**	**-398 632.61**
TOTAL ACCRUED INCOME		**15 365 597.40**	**11 138 621.93**	**4 226 975.47**

[Stamps: statutory auditors]

Accrued expenses

Account	Item	31/12/2015	31/12/2014	Difference
ACCRUED EXPENSES				
FINANCIAL BORROWINGS AND DEBTS				
168840000	ACCRUED INTEREST ON BORROWING FROM CREDIT INSTITUTIONS	2 910.74	3 856.68	- 945.94
TOTAL FINANCIAL BORROWINGS AND DEBTS		**2 910.74**	**3 856,68**	**- 945.94**
ACCOUNTS PAYABLE AND RELATED ACCOUNTS				
408000000	ACCRUED INVOICES	19 316 264.63	17 488 556.69	1 827 707.94
TOTAL ACCOUNTS PAYABLE AND RELATED ACCOUNTS		**19 316 264.63**	**17 488 556,69**	**1 827 707.94**
OTHER DEBTS				
468600000	EXPENSES TO BE ENTERED IN THE ACCOUNTS	44 249.35		44 249.35
TOTAL OTHER DEBTS		**44 249.35**		**44 249.35**
FISCAL AND SOCIAL DEBTS				
428000000	ACCRUED PERSONNEL EXPENSES		703 045.64	-703 045.64
428300000	DEBT PROVISION FOR PREMIUM	1 400 000.00	1 300 000.00	100 000.00
428400000	AFFILIATES	533 128.00	347 366.00	-185 762.00
4286010000	EMPLOYEE INCENTIVES	763 169.85	945 553.00	-182 383.15
438300000	SOCIAL BODIES TO BE ENTERED IN THE ACCOUNTS	316 915.35	316 369.35	546.00
438600000	OTHER ACCRUED EXPENSES	53 683.00		53 683.00
448600000	FISCAL EXPENSES TO BE ENTERED IN THE ACCOUNTS	48 195.00	106 044.00	-57 849.00
TOTAL FISCAL AND SOCIAL DEBTS		***3 115 091.20***	***3 718 377.99***	**-603 286.79**
INTEREST ACCRUED ON OVERDRAFT				
518600000	INTEREST, BANK CHARGES	2 028.20	64 160.19	-62 131.99
TOTAL INTEREST ACCRUED ON OVERDRAFT		**2 028.20**	**64 160.19**	**-62 131.99**
TOTAL ACCRUED EXPENSES		**22 480 544.12**	**21 274 951.55**	**1 205 592.57**

[Stamps: statutory auditors]

Prepaid expenses and deferred income

Account	Item	31/12/2016	31/12/2015	Difference
PREPAID EXPENSES				
486000000	PREPAID EXPENSES	1 181 107.02	1 407 174.25	-226 067.23
TOTAL PREPAID EXPENSES		**1 181 107.02**	**1 407 174.25**	**-226 067.23**
DEFERRED INCOME				
487000000	DEFERRED INCOME	-1 603 946.48	-1 782 542.39	178 595.91
TOTAL DEFERRED INCOME		**-1 603 946.48**	**-1 782 542.39**	**178 595.91**

[Stamps: statutory auditors]

Composition of share capital

Categories of shares	Number of shares			Nominal value
	at the end of the financial year	created during the financial year	reimbursed during the financial year	
Ordinary shares	54 000			200
Redeemed shares				0.00
Priority dividend shares without voting rights				0.00
Preference shares				0.00
Corporate shares				0.00
Investment certificates				0.00

[Stamps: statutory auditors]

Variation in equity

Situation at the beginning of the financial year	*Balance*
Equity before distributions of previous income	21 231 016
Distributions of previous income	8 532 000
Equity after distributions of previous income	12 699 016

Variation during the financial year	*Minus*	*Plus*
Variations in capital		
Variations in premiums linked to capital		
Variations in reserves		
Variations in investment subsidies		
Variations in regulated provisions		
Other variations		17 489
Income for the financial year		34 412 422
BALANCE		**34 429 911**

Situation at the end of the financial year	*Balance*
Equity before distribution	47 128 926

[Stamps: statutory auditors]

Transfer of expenses

Nature of transfers	Amount	Charge to the account
TE OPERATING	143 784	
TE INSURANCE	136 823	
TE PERSONNEL	1 001 016	
TOTAL	1 281 623	

[Stamps: statutory auditors]

Exceptional expenses and income

Nature of expenses	Amount	Charge to the account
PENALTIES	30 507	
SPECIAL DEPRECIATION ALLOWANCES	199 398	
OTHER EXCEPTIONAL EXPENSES	15 000	
BOOK VALUES OF ASSET DISPOSALS	2 458 095	
TOTAL	2 703 000	

Nature of income	Amount	Charge to the account
PROCEEDS FROM SALES	855 014	
SPECIAL DEPRECIATION ALLOWANCES	178 596	
REVENUE FROM ASSET DISPOSALS	2 810 633	
TOTAL	3 844 243	

[Stamps: statutory auditors]

Allocation of tax on profits

Allocation	*Income before tax*	*Tax due*	*Income after tax*
Current income	40 830 266	6 930 973	33 899 293
Short-term exceptional income	1 123 754	397 451	726 303
Tax on auditors' fees		9 233	9 233
Share of salaried staff	- 549 108	125 112	423 996
Tax credits		- 220 054	220 054
ACCOUNTING INCOME	**41 404 912**	**- 6 992 491**	**34 412 421**

[Stamps: statutory auditors]

Financial commitments & other information

[Stamps: statutory auditors]

Financial commitments given and received

Commitments given			Amount off balance sheet
Retirement payments			4 094.835
Endorsements and warranties given			56 952 399
	BNP PARIBAS	5 948 811	
	EULER HERMES	23 611 886	
	ATRADIUS	7 433 928	
	CREDITE DU NORD	2 174 150	
	SOCIETE GENERALE	6 985 657	
	LCL	5 513 501	
	NATIXIS	5 284 466	
Commitments given on credit			300 000
	BNP	300 000	
Securitization			19 088 467
TOTAL COMMITMENTS GIVEN			**80 435 721**

Commitments received	Amount off balance sheet
Supplier guarantees	33 384 352
TOTAL COMMITMENTS RECEIVED	**33 384 352**

[Stamps: statutory auditors]

Leasing commitments

Items	*Land*	Constructions	*Equipment tools*	*Other fixed assets*	Total
ORIGINAL VALUE		**4 200 000**	**90 006 580**	**328 860**	**94 535 440**
AMORTISEMENTS					
Cumulated amounts from previous financial years			7 092 980	43 115	7 136 095
Current financial year			4 275 582	64 046	4 339 628
TOTAL			**11 368 562**	**107 161**	**11 475 723**
NET VALUE		**4 200 000**	**78 638 018**	**221 699**	**83 059 717**
FEES PAID					
Cumulated amounts from previous financial years		825 940	34 492 597	297 22	35 615 759
Current financial year		399 524	14 548 506	94 076	15 042 106
TOTAL		**1 225 464**	**49 041 102**	**391 298**	**50 657 865**
FEES TO BE PAID					
In one year at most		393 665	13 670 120	64 455	14 128 239
In more than one year and less than 5 years		1 498 127	33 050 312	90 329	34 638 768
In more than five years		1 700 464	3 320 090		5 020 554
TOTAL		**3 592 256**	**50 040 522**	**154 784**	**53 787 562**
RESIDUAL VALUE		**79 608**	**1 189 705**	**3 289**	**1 272 601**
Expense in the financial year		399 524	15 105 690	94 076	15 599 290

[Stamps: statutory auditors]

Average number of staff

Staff	*Salaried staff*	*Staff available to the company*
MANAGERS	156	
EMPLOYEES, SUPERVISORS, TECHNICIANS	167	
LABOURERS	187	
WORKERS	325	
APPRENTICES	8	
TOTAL	**842**	

[Stamps: statutory auditors]

Identity of parent companies consolidating the company's accounts

Company name – registered office	Form	Capital amount	% held
NGE *Parc d'Activités de Laurade* 13 103 SAINT ETIENNE DU GRES	SAS	51 683 176	100.00 %

[Stamps: statutory auditors]

Subsidiaries and affiliates

Name Registered office	Capital Equity	Share held Dividend cashed	Gross value of shares Net value of shares	Loans, advances Warranties	Turnover Result
SUBSIDIARIES (more than 50%)					
FRASCA	204 000	100,00 %	826 405		898 255
CHELLES	205 707	96 000	826 405		126 693
TSO CATENAIRES	500 000	100,00 %	500 000		45 834 217
CHELLES	743 831	3 000 000	500 000	300 000	5 359 184
OLICHON	230 000	100,00 %	2 500 000		7 196 025
CHELLES	(305 249)		2 500 000		(804 266)
SIFEL	100 000	100,00 %	1 174 174	1 388 022	8 354 521
CHELLES	602 742		1 174 174		57 885
OFFROY	504 300	100,00 %	1 580 792	820 997	13 460 051
CHELLES	1 581 280		1 580 792		40 431
FVF	50 000	100,00 %	50 000		9 622 109
CHELLES	232 294	300 000	50 000		689 599
MIRE	157 500	100,00 %	400 000		4 832 548
CHELLES	*131 569*	*420 000*	*400 000*		*192 979*
EGENIE	70 770	100,00 %	2 071 445	435 000	9 582 099
SAINT SULPICE	(4 383 512)		2 071 445		(872 756)
SAGES RAIL	50 000	100,00 %	2 095 721		13 527 755
SAINT SULPICE	1 736 388		2 095 721		1 059 862
ESP RAIL	50 000	100.00 %	50 000		
CHELLES			50 000		3 921
QUALITRACK ISRAËL	25	80,00 %	4 539		
The balance sheet in ILS was converted at the rate of 4.0477			4 539		
RAILSOURCE	*1 321*	*100,00 %*	1 133		*90 784*
The balance sheet in SGD was converted at the rate of 1.5137	2 081 412		1 133		67
QUALITRACK ALGERIE	1 903	100,00 %	2 500		
The balance sheet in DZD was converted at the rate of 116.1259	(260 565)		2 500		4 761
TSO NGE MEXICO	2 972 726	99,99 %	3 055 830		4 137 100
The balance sheet in MXN was converted at the rate of 21.7719	(143 523)		3 055 830		-108 760
TSO URUGUAY (AWIR)	773	100%	9 295		
The balance sheet in USD was converted at the rate of 1.0541			9 295		(2 493)
TSO RAIL UK	11 680	100%	11 730		
			11 730		(20 265)

[Stamps: statutory auditors]

Subsidiaries and affiliates

Name Registered office	Capital Equity	Share held Dividend cashed	Gross value of shares Net value of shares	Loans, advances Warranties	Turnover Result
AFFILIATES (10 to 50%)					
GIPERAIL	1 800	50,00 %	915		1 230 000
MAISONS LAFFITTE	29		915		75 472
PEVERAIL	1 829	50,00 %	915		
CHELLES			915		
METRICRAIL	10 000	50,00 %	5 000		
MAISONS LAFFITTE	3 872		5 000		(393)
EGYFRAIL	52 429	49,00 %	212 521		3 312 112
The balance sheet in EGP was converted at the rate of 19.0735	179 920		212 521		318 002
TCP RAIL	9 487	50,00 %	3 460		8 563 021
The balance sheet in USD was converted at the rate of 1.0541	(48 396)		3 460		2 415 627
ISONGO TSO RAIL SERVICES		50.00 %	53 564		
			53 564		
SAS ATELIER POUR LA MAINTENANCE DES EN.	525 000	28.57%	150 000		(12 513)
TORCY	294 062		150 000		

[Stamps: statutory auditors]