231053 / 20

BLUEPRINT OneWorld

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

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

✗ **What this form is NOT**
You cannot use this form an alteration of manner with accounting requirem

THURSDAY

A7GUENFT
A09 18/10/2018 #94
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	The French Commercial Code

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	The French Accounting Standards Authority (ANC)

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'.**

Name of organisation or body ❶

The French Accounting Standards Authority (ANC)

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

A5 Unaudited accounts

Unaudited accounts

Is the company required to have its accounts audited?

Please tick the appropriate box.

☐ **No.**

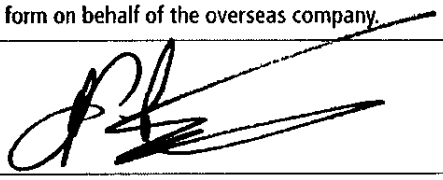
☐ **Yes.**

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 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

[Logo:] ARES AUDIT EXPERTS
[illegible] business is a major art
Audit - Accounting expertise - Advice

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

Olivier ROUSSET
Statutory 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 2017

TSO

Simplified 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

This report contains 33 pages

DE PINNA
NOTARIES

I, **Martin Emil BUCHNER** Notary Public of the City of London, 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 third day of October in the year Two thousand and eighteen.

Martin Emil BUCHNER
Notary Public of London, England

DE PINNA LLP 35 PICCADILLY LONDON W1J 0LJ SCRIVENER NOTARIES

SCRIVENER NOTARIES

DE PINNA LLP
35 Piccadilly London W1J 0LJ
Registered Number OC421725
Telephone +44 (0)20 7208 2900 Facsimile +44 (0)20 7208 0066

bsi. ISO/IEC 27001 Information Security Management

[Logo:] **ARES AUDIT EXPERTS**
[illegible] business is a major art
Audit - Accounting expertise - Advice

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

Olivier ROUSSET
Statutory 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 2017

TSO

Simplified 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 33 pages

STATUTORY AUDITORS' REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2017

To the Sole Shareholder,

OPINION

In compliance with the assignment you entrusted to us through your general meeting, we have conducted an audit of the financial statements of the company TSO concerning the 12-month financial year ended 31 December 2017, as attached to this report.

We certify that the annual financial statements are regular and fair, with regard to French accounting principles and rules, and that they give a true picture of the operational income of the past financial year, as well as of the company's assets and financial situation at the end of this financial year.

BASIS OF OPINION

Audit matrix

We conducted our audit in accordance with professional standards applicable in France. We believe that the information that we have collected is sufficient and appropriate to form the basis of our opinion.

The responsibilities that we face under these standards are indicated in the section "Responsibilities of the statutory auditor in auditing annual financial statements" of this report.

Independence

We have conducted our audit assignment in accordance with the independence rules applicable to us, over the period from 1 January 2017 to the date of issuance of our report, and in particular we have not provided any services prohibited by the code of conduct for the profession of auditor.

JUSTIFICATION OF ASSESSMENTS

In accordance with the requirements of article L 823-9 and R.823-7 of the French Commercial Code *(code de commerce)* relating to the justification of our assessments, we bring to your attention the following assessments which, in our professional judgment, have been the most important in auditing the financial statements for the year.

These assessments were therefore made as part of our audit of the financial statements taken as a whole, and therefore contributed to the expert opinion we formed which is expressed above. We express no opinion on elements of such annual statements taken individually.

Your appendix includes in the description of "accounting rules and methods":

- The note of the appendix concerning the worksites results outlines the accounting rules and methods based on the results according to the stage of completion and draws attention to the determination of the stage of completion and the revenue to be recognised.
- The note of the appendix concerning the economic turnover outlines from one side the turnover made directly by TSO and in the other side the turnover made by TSO through jointly-owned companies.
- A paragraph concerning accounting for receivables.

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.

VERIFICATIONS OF THE MANAGEMENT REPORT AND OTHER DOCUMENTS ADDRESSED TO THE SOLE SHAREHOLDER

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 the President and in the documents addressed to the sole shareholder with respect to the financial position and the financial statements.

RESPONSIBILITIES OF THE MANAGEMENT AND OF INDIVIDUALS COMPRISING THE CORPORATE GOVERNANCE CONCERNING THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS

It is the management's responsibility to prepare annual statements which give an accurate portrayal in accordance with French accounting rules and principles, and to set up the internal auditing it considers necessary to draw up annual statements that do not contain any material misstatements, whether arising from fraud or from errors.

When preparing the annual statements, it is the management's responsibility to evaluate the company's ability to continue as a going concern, to present in these accounts, where applicable, the necessary information relating to business continuity and to apply the accounting policy for a going concern unless it is intended to liquidate TSO or terminate its operations.

The annual statements have been adopted by your President.

RESPONSIBILITIES OF THE STATUTORY AUDITOR IN AUDITING THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS

It is our responsibility to prepare a report on the annual financial statements. Our objective is to obtain reasonable assurance that the annual financial statements taken as a whole do not

contain any material misstatements. Reasonable assurance is a high degree of assurance, but without guaranteeing that an audit carried out in accordance with professional standards allows the systematic detection of any material misstatements. Anomalies may be due to fraud or error and are considered significant when it may reasonably be expected that they might, on an individual and combined basis, influence the economic decisions that users of the accounts make based on them.

As specified by article L. 823-10-1 of the French Commercial Code, our assignment of certifying the financial statements does not consist in guaranteeing the sustainability or the quality of your company's management.

In the context of an audit performed in accordance with the professional standards applicable in France, the statutory auditor exercises his professional judgment throughout this audit. In addition:

- he identifies and assesses the risks that the annual statements might contain material misstatements, whether due to fraud or error, defines and implements audit procedures for such risks, and gathers information he considers sufficient and appropriate to form the basis of his opinion. The risk of not detecting a material misstatement arising from fraud is higher than that of a material misstatement arising from an error, since fraud may involve collusion, forgery, voluntary omissions, false statements or circumvention of internal control;

- he familiarises himself with the internal control relevant to the audit in order to define appropriate audit procedures in the circumstances, and not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of such internal control;

- he assesses the appropriateness of the accounting methods used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as the information provided in the annual statements;

- he assesses the appropriateness of the management's application of the accounting policy for a going concern and, depending on the evidence gathered, whether or not there is significant uncertainty related to events or to circumstances that could compromise the company's ability to continue operating. This assessment is based on information collected up to the date of his report, but it is recalled that subsequent circumstances or events could jeopardize the continuity of operations. If he concludes that there is significant uncertainty, he shall draw readers' attention to his report on the information provided in the annual financial statements about this uncertainty or, if this information is not provided or is not relevant, he shall make a qualified certification or refuse to provide certification;

- he assesses the overall presentation of the annual statements and assesses whether the annual statements reflect the underlying transactions and events so as to give a true picture.

Drawn up in Avignon and Montpellier, on 30 May 2018

Michel GALAINE

Statutory auditor
[signature]

ARESXPERT AUDIT

Olivier ROUSSET
Statutory auditor
Representing the company
[signature]

Statement of Assets

Items	Gross Amount	Amortisations	31/12/2017	31/12/2016
Uncalled share capital				
INTANGIBLE FIXED ASSETS				
Establishment costs				
Development costs				
Licences, patents and similar rights	1 167 234	1 110 995	56 239	159 117
Goodwill				76 225
Other intangible fixed assets				
Advances, down payments on intangible fixed assets				
TANGIBLE FIXED ASSETS				
Land	2 422 698		2 422 698	2 422 698
Constructions	12 230 389	8 864 736	3 365 653	3 800 678
Technical installations, equipment, tools	38 979 060	25 941 851	13 037 209	10 686 721
Other tangible fixed assets	11 944 815	10 013 404	1 931 411	1 749 781
Fixed assets in-progress	3 309 433		3 309 433	1 227 806
Advances and down payments	2 178 015		2 178 015	
LONG-TERM INVESTMENTS				
Equity method shares				
Other shares	16 269 334		16 269 334	14 699 334
Receivables from related entities				
Other long-term securities	373 283	261 917	111 366	111 366
Loans	9 915 710		9 915 710	2 644 020
Other long-term investments	645 421		645 421	677 207
FIXED ASSETS	**99 435 391**	**46 192 902**	**53 242 489**	**37 926 953**
STOCKS AND IN-PROGRESS				
Raw materials, supplies	631 977		631 977	918 711
Production of goods outstanding				
Production of services outstanding				
Intermediate and finished products				
Merchandise				
Advances and down payments paid on orders	1 258 482		1 258 482	2 455 019
RECEIVABLES				
Trade receivables and related accounts	54 835 867	115 677	54 720 191	47 519 700
Other receivables	39 397 745		39 397 745	53 533 232
Called share capital, not paid				
MISCELLANEOUS				
Marketable securities (including equity)				
Available funds	22 647 611		22 647 611	30 791 796
ACCRUALS				
Prepaid expenses	485 600		485 600	1 181 107
CURRENT ASSETS	**119 257 281**	**115 677**	**119 141 605**	**136 399 625**
Expenses to be spread over several financial years				
Bond redemption premiums				
Foreign exchange assets	2 263 388		2 263 388	1 496 411
GENERAL TOTAL	**220 956 060**	**46 308 579**	**174 647 481**	**175 822 988**

[Stamp: statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [Illegible stamp]

Statement of Liabilities

Items			*31/12/2017*	*31/12/2016*
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 (incl res provision for currency fluctuation		)		
Other reserves (incl purchase of original works of artists		)	762 245	762 245
Balance brought forward			7 434 214	21 793
	RESULT OF THE FINANCIAL YEAR (profit or loss)		15 532 248	34 412 422
Investment subsidies				
Regulated provisions			69 956	52 467
	SHAREHOLDER EQUITY		**35 678 663**	**47 128 926**
Income from issuance of securities				
Conditional advances				
	OTHER EQUITY			
Provisions for risks			2 704 292	2 915 735
Provisions for expenses				
	PROVISIONS		**2 704 292**	**2 915 735**
FINANCIAL DEBTS				
Convertible bonds				
Other bonds				
Borrowings and debts with credit institutions			7 033 760	2 448 237
Miscellaneous financial borrowings and debts (incl. affiliate borrowings		)	63 472 550	52 061 359
Advances and down payments received on outstanding orders			10 750 257	6 547 835
OPERATING DEBTS				
Debts to suppliers and related accounts			30 673 563	40 390 455
Fiscal and social debts			17 773 418	15 033 747
MISCELLANEOUS DEBTS				
Debts on fixed assets and related accounts			69 814	69 814
Other debts			5 024 544	7 581 878
ACCRUALS				
Deferred income			1 425 839	1 603 946
	DEBTS		**136 223 744**	**125 737 271**
Foreign exchange liability			40 781	41 056
	GENERAL TOTAL		**174 647 481**	**175 822 988**

[Stamp: statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [Illegible stamp]

Income Statement

Items	*France*	*Export*	31/12/2017	31/12/2016
Sales of merchandise				
Sale of goods				
Sale of services	116 615 808	29 176 903	145 792 711	171 081 047
NET TURNOVER	**116 615 808**	**29 176 903**	**145 792 711**	**171 081 047**
Stored production				
Capitalised production			3 183 852	3 189 835
Operating subsidies				
Write-backs of depreciations and provisions (and amortisations), transfer of expenses			3 118 331	3 298 750
Other income			19 817 554	23 488 951
OPERATING INCOME			**171 912 449**	**201 058 583**
Purchases of merchandise (including customs duties)				
Change of stock (merchandise)				
Purchases of raw materials and other supplies (and customs duties)			5 156 111	7 600 155
Change of stock (raw materials and supplies)			287 092	-147 960
Other purchases and external expenses			92 486 671	100 771 432
Duties, taxes and similar payments			3 746 721	3 034 768
Salaries and wages			34 629 165	32 617 956
Social expenses			19 754 082	19 359 449
OPERATING ALLOWANCES				
On fixed assets allowances for amortisations			7 735 700	7 207 985
On fixed assets allowances for depreciation				
On current assets allowances for depreciation			45 000	
Allowances for provisions			293 353	1 124 773
Other expenses			6 239 706	10 702 499
OPERATING EXPENSES			**170 373 598**	**182 271 057**
OPERATING RESULT			**1 538 850**	**18 787 526**
JOINT OPERATIONS				
Profit allocated or loss transferred			19 412 478	18 743 008
Loss incurred or profit transferred			10 608 271	1 112 328
FINANCIAL INCOME				
Financial income from shareholdings			8 498 152	4 950 428
Income from other securities and receivables from fixed assets				18
Other interest and similar income			632 263	638 083
Write-backs on depreciations and provisions, transfers of expenses			28 375	406 125
Positive foreign exchange differences			50 053	386 170
Net income from assignments of marketable securities				
FINANCIAL INCOME			**9 208 842**	**6 380 823**
Financial allowances for amortisations, depreciation and provisions			795 352	1 096 646
Interest and similar expenses			335 901	224 176
Negative foreign exchange differences			212 504	647 941
Net expenses on assignments of marketable securities				
FINANCIAL EXPENSES			**1 343 757**	**1 968 763**
FINANCIAL RESULT			**7 865 085**	**4 412 060**
CURRENT RESULT BEFORE TAX			**18 208 142**	**40 830 266**

[Stamp statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [Illegible stamp]

Income Statement

Items	31/12/2017	31/12/2016
Exceptional income from management operations	184 278	1 033 610
Exceptional income from capital operations	3 365 883	2 810 633
Write-backs on depreciation, provisions and transfers of expenses		
EXCEPTIONAL INCOME	**3 550 161**	**3 844 243**
Exceptional expenses on management operations	3 838 197	244 905
Exceptional expenses on capital operations	1 710 743	2 458 095
Exceptional allowances for amortisations, depreciation and provisions	17 489	17 489
EXCEPTIONAL EXPENSES	**5 566 429**	**2 720 489**
EXCEPTIONAL RESULT	**-2 016 267**	**1 123 755**
Employee participation in the company's results	394 083	549 109
Taxes on profits	265 543	6 992 490
TOTAL INCOME	**204 083 930**	**230 026 658**
TOTAL EXPENSES	**188 551 682**	**195 614 236**
PROFIT OR LOSS	**15 532 248**	**34 412 422**

[Stamp: statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [illegible stamp]

APPENDIX

[Stamp statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [Illegible stamp]

Accounting rules and methods

APPENDIX

1. SIGNIFICANT EVENTS OF THE FINANCIAL YEAR

TSO granted a debt waiver for 3,500,000 euros to its subsidiary EGENIE by writing off a current account debt. This waiver is granted with a return to better fortune clause. EGENIE will be deemed to have returned to better fortunes when the amount of its shareholder equity excluding the debt waiver recorded at the close of a financial year is at least equal to the share capital. Without repayment before the closure on 31/12/2022, the debt waiver will be permanent.

2. ACCOUNTING RULES AND METHODS

The accounts adopted on 31 December 2017 were prepared in accordance with the French Commercial Code (articles L123-12 to L123-28), regulation No. 2014-03 of 5 June 2014 of the Accounting Standards Authority (ANC) as modified by regulation No. 2016-07 of 26 December 2016 of the Committee of the Accountancy Regulation (CRC).

The general accounting conventions 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 financial statements.

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

2.1 Intangible fixed assets

Other intangible fixed assets

Other intangible fixed assets include, in particular, software amortised over a period of 1 to 5 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 amortisation 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
- Tool	3 to 5 years
- Office furniture	3 to 10 years
- IT equipment	3 to 4 years

[Stamp statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [Illegible stamp]

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 includes, 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.

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 €3,944,766. 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 financial statements 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 remuneration of persons performing management roles in the company.

3. OTHER INFORMATION

3.1. Total turnover

	Financial year ending on 31/12/2016	Financial year ending on 31/12/2017
Company accounts turnover	€ 171 081 047	€ 145 792 710
Additional turnover linked to works managed in partnerships	€ 127 099 282	€ 121 609 445
Total turnover	**€ 298 180 329**	**€ 267 402 156**

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 € 52 580 056, Parc d'activités de Laurade, 13103 Saint Etienne du Grès, registered in the Trade and Companies Register of Tarascon under number 504 124 801. Pursuant to articles 223A and 223L et seq. of the French General Tax Code, it is only liable to corporation tax owed by the group, and this is the case until 31 December 2018.

3.3. Consolidated accounts

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

NGE
SAS with capital of € 52 580 056
Parc d'activités de Laurade
13103 Saint Etienne du Grès
RCS Tarascon 504 124 801

[Stamp. statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [Illegible stamp]

3.4. Auditors' fees

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

	2016	2017
IFEC	€ 72 600	€ 72 600
AREs X.PERT	€ 121 400	€ 116 400

[Stamp. statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [Illegible stamp]

Information
Balance Sheet and Income Statement

[Stamp: statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [Illegible stamp]

Items		Start of financial year	Re-evaluation	Purchase, contributions
COSTS OF ESTABLISHMENT AND DEVELOPMENT				
OTHER ITEMS OF INTANGIBLE FIXED ASSETS		1 228 031		15 427
Land	including	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		49 634 091		10 681 352
General installations, layouts, arrangements		8 819 419		256 726
Transport equipment		350 700		147 492
Office equipment, IT, furniture		1 844 695		581 436
Recoverable packaging and miscellaneous				
Outstanding tangible fixed assets		1 227 806		3 244 232
Advances and down payments				2 178 015
TANGIBLE FIXED ASSETS		**76 529 798**		**17 089 253**
Shares valued by the equity method				
Other shares		14 699 334		1 570 000
Other fixed asset securities		373 283		
Loans and other long-term investments		3 311 227		8 110 649
LONG-TERM INVESTMENTS		**18 383 844**		**9 680 649**
GENERAL TOTAL		**96 141 673**		**26 786 329**

Items	Transfer	Assignment	End of financial year	Original value
COSTS OF ESTABLISHMENT AND DEVELOPMENT				
OTHER ITEMS OF INTANGIBLE FIXED ASSETS		76 225	1 167 234	
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		21 336 382	38 979 060	
General installations, layouts, arrangements			9 076 145	
Transport equipment		54 568	443 625	
Office equipment, IT, furniture		1 086	2 425 045	
Recoverable packaging and miscellaneous				
Outstanding tangible fixed assets	1 162 605		3 309 433	
Advances and down payments			2 178 015	
TANGIBLE FIXED ASSETS	**1 162 605**	**21 392 036**	**71 064 410**	
Shares valued by the equity method				
Other shares			16 269 334	
Other fixed asset securities			373 283	
Loans and other long-term investments		860 745	10 561 130	
LONG-TERM INVESTMENTS		**860 745**	**27 203 747**	
GENERAL TOTAL	**1 162 605**	**22 329 006**	**99 435 391**	

[Stamp: statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [Illegible stamp]

Amortisations

Items	Start of financial year	Allowances	Write-backs	End of financial year
COSTS OF ESTABLISHMENT AND DEVELOPMENT				
OTHER ITEMS OF INTANGIBLE FIXED ASSETS	992 689	194 530	76 225	1 110 995
Land				
Constructions on own land	7 811 612	339 308		8 150 920
Constructions on others' land				
Constructions, general installations, layouts, arrangements	618 098	95 717		713 816
Technical installations, industrial equipment and tools	39 265 370	6 304 743	19 628 262	25 941 851
General installations, miscellaneous layouts and arrangements	7 616 851	444 578		8 061 429
Transport equipment	329 701	21 365	52 028	299 038
Office equipment, IT, furniture	1 318 482	335 458	1 003	1 652 937
Recoverable packaging, miscellaneous				
TANGIBLE FIXED ASSETS	**59 960 114**	**7 541 170**	**19 681 293**	**44 819 990**
GENERAL TOTAL	**57 952 803**	**7 735 700**	**19 757 518**	**45 930 985**

BREAKDOWN OF MOVEMENTS AFFECTING THE PROVISION FOR SPECIAL DEPRECIATION ALLOWANCES

Items	Allowances			Write-backs			Amortisation
	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				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				

[Stamp: statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [Illegible stamp]

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	52 467	17 489		69 956
Special depreciation allowances				
Including exceptional increases of 30 %				
Provisions for installation loans				
Other regulated provisions				
REGULATED PROVISIONS	**52 467**	**17 489**		**69 956**
Provisions for disputes				
Provisions for guarantees given to clients				
Provisions for futures market losses				
Provisions for fines and penalties				
Provisions for exchange rate losses	1 496 410	795 352	28 375	2 263 387
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	1 419 325	293 353	1 271 773	440 905
PROVISIONS FOR RISKS AND EXPENSES	**2 915 735**	**1 088 705**	**1 300 148**	**2 704 292**
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	45 000		115 677
Other depreciations				
DEPRECIATIONS	**332 594**	**45 000**		**377 594**
GENERAL TOTAL	**3 300 796**	**1 151 194**	**1 300 148**	**3 151 842**

Operating allowances and write-backs	338 353	1 271 773
Financial allowances and write-backs	795 352	28 375
Exceptional allowances and write-backs	17 489	

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

[Stamp: statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [Illegible stamp]

Receivables and debts

STATEMENT OF ACCOUNTS RECEIVABLE	Gross amount	1 year at most	more than one year
Receivables from related entities			
Loans	9 915 710	1 919 195	7 996 515
Other long-term investments	645 421	288 133	357 288
Doubtful and disputed trade receivables	115 677	115 677	
Other trade receivables	54 720 191	54 720 191	
Receivables on securities lent			
Personnel and related accounts	166 619	166 619	
Social Security and other social bodies	24 760	24 760	
State, other entities: tax on profits			
State, other entities: valued added tax	3 160 334	3 160 334	
State, other entities: other duties, taxes, similar payments	169 811	169 811	
State, other entities: miscellaneous receivables	35 016 034	35 016 034	
Group and associates			
Miscellaneous debtors	860 187	860 187	
Prepaid expenses	485 600	485 600	
GENERAL TOTAL	**105 280 342**	**96 926 539**	**8 353 803**
Amount of loans granted during the financial year	8 040 257		
Amount of reimbursements obtained during the financial year	768 567		
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	6 553	6 553		
Borrowings and debts repayable over 1 year maximum at inception	7 027 207	1 057 394	1 410 112	4 559 701
Miscellaneous financial borrowings and debts	2 090 000	1 470 000	620 000	
Trade accounts payable	30 673 563	30 673 563		
Personnel and accounts payable	3 692 481	3 692 481		
Social Security and other social bodies	4 022 760	4 022 760		
State: tax on profits				
State. valued added tax	9 937 242	9 937 242		
State. guaranteed bonds				
State other duties, taxes and similar	120 936	120 936		
Debts on fixed assets and related accounts	69 814	69 814		
Group and associates	61 382 550	61 382 550		
Other debts	5 024 544	5 024 544		
Debts on securities borrowed				
Deferred income	1 425 839	178 107	891 027	356 704
GENERAL TOTAL	**125 473 488**	**117 635 944**	**2 921 139**	**4 916 405**
Borrowings entered into during the financial year	5 113 186			
Borrowings reimbursed during the financial year	2 283 526			
Borrowings, debts entered into with associates				

[Stamp: statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [Illegible stamp]

Accrued Income

ACCRUED INCOME	Item	31/12/2017	31/12/2016	Difference
ACCOUNTS RECEIVABLE				
418000000	CLIENTS – INVOICE TO BE ISSUED	15 874 785 18	20 356 091 95	-4 481 306 77
418100000	CLIENTS – ADVANCE INVOICE	- 1 305 405 32	-5 919 006 11	4 613 600 79
418200000	CLIENTS GROUP – INVOICE TO BE ISSUED	2 784 647 73	822 288 13	1 962 359 60
418300000	CLIENTS GROUP – ADVANCE INVOICE	-323 485 20	-353 723 82	30 238 62
TOTAL ACCOUNTS RECEIVABLE		**17 030 542.39**	**14 905 650.15**	**2 124 892 24**
OTHER RECEIVABLES				
409800000	TRADE RECEIVABLES	417 622 80	507 356 78	-89 733 98
42870000C	PERSONNEL – EXPENSE REPORTS	-57 809 95	-46 234 15	-11 575 80
42870000D	PERSONNEL – EXPENSE REPORTS	3 257 51	257 51	3 000 00
42870100C	DAILY ALLOWANCE SOCIAL SECURITY PAYMENTS	-52 181 54		-52 181 54
42870100D	DAILY ALLOWANCE SOCIAL SECURITY PAYMENTS	45 561 65		45 561 65
438703000	DAILY ALLOWANCE SOCIAL SECURITY PAYMENTS		-1 432 89	1 432 89
468700000	ACCRUED INCOME	371 915 15		371 915 15
TOTAL OTHER RECEIVABLES		**728 365.62**	**459 947.25**	**268 418.37**
TOTAL ACCRUED INCOME		**17 758 908.01**	**15 365 597.40**	**2 393 310.61**

[Stamp: statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [Illegible stamp]

Accrued expenses

Account	Item	31/12/2017	31/12/2016	Difference
ACCRUED EXPENSES				
FINANCIAL BORROWINGS AND DEBTS				
168840000	ACCRUED INTEREST ON BORROWING FROM CREDIT INSTITUTIONS	3 530 82	2 910 74	620 08
TOTAL FINANCIAL BORROWINGS AND DEBTS		**3 530.82**	**2 910.74**	**620.08**
ACCOUNTS PAYABLE AND RELATED ACCOUNTS				
408000000	ACCRUED INVOICES	19 238 255 57	19 316 264 63	-78 009 06
TOTAL ACCOUNTS PAYABLE AND RELATED ACCOUNTS		**19 238 255.57**	**19 316 264.63**	**-78 009.06**
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				
428300000	DEBT PROVISION FOR PREMIUM	1 400 000 00	1 400 000 00	
428400000	AFFILIATES	375 885 00	533 128 00	-157 243 00
428601000	EMPLOYEE INCENTIVES	849 058 00	763 169 85	85 888 15
438300000	SOCIAL BODIES TO BE ENTERED IN THE ACCOUNTS	302 774 35	316 915 35	-14 141 00
438600000	OTHER ACCRUED EXPENSES		53 683 00	-53 683 00
448600000	FISCAL EXPENSES TO BE ENTERED IN THE ACCOUNTS	120 936 00	48 195 00	72 741 00
TOTAL FISCAL AND SOCIAL DEBTS		**3 048 653.35**	**3 115 091.20**	**-66 437.85**
INTEREST ACCRUED ON OVERDRAFT				
518600000	INTEREST, BANK CHARGES	3 022 16	2 028 20	993 96
TOTAL INTEREST ACCRUED ON OVERDRAFT		**3 022.16**	**2 028.20**	**993.96**
TOTAL ACCRUED EXPENSES		**22 293 461.90**	**22 480 544.12**	**-187 082.22**

[Stamp. statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [Illegible stamp]

Prepaid expenses and deferred income

Account	Item	31/12/2017	31/12/2016	Difference
PREPAID EXPENSES				
486000000	PREPAID EXPENSES	485 599 61	1 181 107.02	-695 507 41
TOTAL PREPAID EXPENSES		**485 599.61**	**1 181 107.02**	**-695 507.41**
DEFERRED INCOME				
487000000	DEFERRED INCOME	-1 425 838 64	-1 603 946 48	178 107 84
TOTAL DEFERRED INCOME		**-1 425 838.64**	**-1 603 946.48**	**178 107.84**

[Stamp. statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [Illegible stamp]

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

[Stamp: statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [Illegible stamp]

Variation in equity

Situation at the beginning of the financial year	Balance
Shareholder equity before distributions of previous income	47 128 926
Distributions of previous income	27 000 000
Shareholder equity after distributions of previous income	20 128 926

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		17 489
Other variations		
Income for the financial year		15 532 247
	BALANCE	**15 549 736**

Situation at the end of the financial year	Balance
Equity before distribution	35 678 662

[Stamp: statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [Illegible stamp]

Transfer of expenses

Nature of transfers	Amount	Charge to the account
TE OPERATING	662 666	
TE INSURANCE	153 381	
TE PERSONNEL	1 030 512	
TOTAL	1 846 558	

[Stamp: statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [Illegible stamp]

Exceptional expenses and income

Nature of expenses	Amount	Charge to the account
FISCAL PENALTIES AND FINES	65 965	671200000
SPECIAL DEPRECIATION ALLOWANCES	3 561 940	671800000
OTHER EXCEPTIONAL EXPENSES	210 292	672000000
BOOK VALUES OF ASSET DISPOSALS	1 710 743	675200000
TOTAL	**5 548 940**	

Nature of income	Amount	Charge to the account
OTHER EXCEPTIONAL INCOME - management	610	77180000
SPECIAL DEPRECIATION ALLOWANCES	3 365 883	77520000
OTHER EXCEPTIONAL INCOME	183 668	77800000
TOTAL	**3 550 161**	

[Stamp: statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [Illegible stamp]

Allocation of tax on profits

Allocation		Income before tax		Tax due	Income after tax
Current income		18 208 141			18 208 141
Short-term exceptional income	-	2 016 267			2 016 267
Tax on auditors' fees				622 468	622 468
Share of salaried staff	-	394 083			394 083
Tax credits			-	356 925	356 925
ACCOUNTING INCOME		**15 797 791**		**265 543**	**15 532 248**

[Stamp: statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [Illegible stamp]

Financial commitments & other information

[Stamp: statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [Illegible stamp]

Financial commitments given and received

Commitments given			Amount off balance sheet
Retirement payments			3 994 766
Endorsements and warranties given			54 652 321
	BNP PARIBAS	5 167 117	
	EULER HERMES	20 773 298	
	ATRADIUS	13 161 764	
	CREDIT DU NORD	2 174 450	
	SOCIETE GENERALE	2 921 822	
	LCL	7 650 487	
	NATIXIS	2 803 683	
Commitments given on credit			0
Securitization	BNP		17 844 147
Pledging of equipment			2 030 578
TOTAL COMMITMENTS GIVEN			**78 521 812**

Commitments received	Amount off balance sheet
Supplier guarantees	14 431 727
Current account waiver to EGENIE with return to better fortune	3 500 000
TOTAL COMMITMENTS RECEIVED	**17 931 727**

[Stamp: statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [Illegible stamp]

Leasing commitments

Items	Land	Constructions	Equipment tools	Other fixed assets	Total
ORIGINAL VALUE		4 200 000	88 269 010	328 860	92 797 870
AMORTISATIONS					
Cumulated amounts from previous financial years			11 851 877	124 152	11 976 029
Current financial year			4 611 688	41 108	4 652 796
TOTAL			**16 463 565**	**165 260**	**16 628 825**
NET VALUE		4 200 000	71 805 445	163 600	76 169 045
FEES PAID					
Cumulated amounts from previous financial years		1 225 464	48 374 070	193 823	49 793 357
Current financial year		393 665	14 373 678	64 455	14 831 798
TOTAL		**1 619 129**	**62 747 748**	**258 278**	**64 625 155**
FEES TO BE PAID					
In one year at most		386 012	13 333 735	64 455	13 784 201
In more than one year and less than 5 years		1 467 515	29 086 983	25 873	30 580 372
In more than five years		1 345 065	3 777 978		5 123 043
TOTAL		**3 198 592**	**46 198 696**	**90 328**	**49 487 616**
RESIDUAL VALUE		79 608	1 172 329	3 209	1 255 226
Expense allocated in the financial year		398 016	14 710 878	64 455	15 173 349

[Stamp: statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [Illegible stamp]

Average number of staff

Staff	*Salaried staff*	*Staff available to the company*
MANAGERS	158	
EMPLOYEES, SUPERVISORS, TECHNICIANS	178	
LABOURERS	174	
WORKERS	297	
APPRENTICES	10	
TOTAL	**816**	

[Stamp. statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [Illegible stamp]

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	52 580 056	100.00 %

[Stamp: statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [Illegible stamp]

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		1 011 700
CHELLES	212 399	120 000	826 405		130 871
TSO CATENAIRES	500 000	100.00 %	500 000	1 039 983	49 341 205
CHELLES	703 015	5 400 000	500 000		3 746 507
OLICHON	230 000	100.00 %	2 500 000		8 051 779
CHELLES	(499 017)		2 500 000		(1 136 462)
SIFEL	100 000	100.00 %	1 174 174	976 142	9 490 176
CHELLES	660 626		1 174 174		71 666
OFFROY	504 300	100.00 %	1 580 792	561 395	14 159 132
CHELLES	1 621 710		1 580 792		(407 990)
FVF	50 000	100.00 %	50 000		9 125 466
CHELLES	321 893	600 000	50 000		567 987
MIRE	157 500	100.00 %	400 000		4 597 742
CHELLES	62 048	262 500	400 000		142 360
EGENIE	70 770	100 00 %	2 071 445	375 432	10 535 178
SAINT SULPICE	(5 297 117)		2 071 445		(3 374 509)
SAGES RAIL	50 000	100.00 %	3 615 721		20 144 369
SAINT SULPICE	1 596 250	1 200 000	3 615 721		1 121 553
TSO SIGNALISATION (formerly ESP RAIL)	50 000	100.00 %	50 000		
CHELLES	3 921		50 000		3 442
QUALITRACK ISRAEL	25	80.00 %	4 539		
The balance sheet in ILS was converted at the rate of 4 0477	568		4 539		
RAILSOURCE	1 248	100.00 %	1 133		75 833
The balance sheet in SGD was converted at the rate of 1 6024	1 966 260		1 133		1 613
QUALITRACK ALGERIE	1 604	100.00 %	2 500		
The balance sheet in DZD was converted at the rate of 137 7533	(215 643)		2 500		2 820
TSO NGE MEXICO	2 831 928	99.99 %	3 055 830	6 962 757	7 520 434
The balance sheet in MXN was converted at the rate of 23 6612	(44 841)		3 055 830		-545 217
AWIR	680	100 %	9 295		
The balance sheet in USD was converted at the rate of 1 1993	(983)		9 295		(1 831)
TSO RAIL (UK)	11 271	100 %	11 730		122 684
The balance sheet in GBP was converted at the rate of 0 8872	(28 407)		11 730		(289 601)

[Stamp: statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [Illegible stamp]

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%)					
PEVERAIL	1 829	50.00 %	915		
CHELLES			915		
GIPERAIL	1 800	50.00 %	915		1 140 000
	29				
MAISON LAFFITTE			915		98 932
METRICRAIL	10 000	50.00 %	5 000		
MAISON LAFFITTE	3 479		5 000		(914)
ATELIER POUR LA MAINTENANCE DES ENGINS	1 164 000	17.18%	200 000		(46 185)
TORCY	280 869		200 000		
	46 865	49.00 %	212 521		2 882 346
EGYFRAIL	160 827		212 521		469 953
The balance sheet in EGP was converted at the rate of 21 3378					
TCP RAIL	8 338	50 00 %	3 460		20 221 802
The balance sheet in USD was converted at the rate of 1 19993	(683 655)	866 186	3 460		1 970 524
ISONGO TSO RAIL SERVICES		50 00 %	53 564		
			53 564		

[Stamp: statutory auditors Michel GALAINE Court of Appeal of Montpellier] [Illegible stamp]

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

ARES X•PERT AUDIT
TALENZ
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 2017

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 33 pages

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Relatif à l'exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2017

A l'associé unique,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société TSO relatifs à l'exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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.

FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 01 janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Votre annexe comporte dans la description des « règles et méthodes comptables » :

- 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 compte 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 ;

- Un paragraphe relatif à la comptabilisation des créances.

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.

VERIFICATIONS DU RAPPORT DE GESTION ET DES AUTRES DOCUMENTS ADRESSES AUX A L'ASSOCIE UNIQUE

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.

RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société TSO ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre Président.

RESPONSABILITÉS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement

s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Avignon et à Montpellier
Le 30 mai 2018

Michel [illegible]
Commissaire aux Comptes

ARESXPERT AUDIT
Olivier ROUSSET
Commissaire aux Comptes
Représentant la société

Bilan - Actif

Comptes au 31/12/2017

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2017	31/12/2016
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	1 167 234	1 110 995	56 239	159 117
Fonds commercial				76 225
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	2 422 698		2 422 698	2 422 698
Constructions	12 230 389	8 864 736	3 365 653	3 800 678
Installations techniques, matériel, outillage	38 979 060	25 941 851	13 037 209	10 368 721
Autres immobilisations corporelles	11 944 815	10 013 404	1 931 411	1 749 781
Immobilisations en cours	3 309 433		3 309 433	1 227 806
Avances et acomptes	2 178 015		2 178 015	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	16 269 334		16 269 334	14 699 334
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	373 283	261 917	111 366	111 366
Prêts	9 915 710		9 915 710	2 644 020
Autres immobilisations financières	645 421		645 421	667 207
ACTIF IMMOBILISE	**99 435 391**	**46 192 902**	**53 242 489**	**37 926 953**
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	631 977		631 977	918 771
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	1 258 482		1 258 482	2 455 019
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	54 835 867	115 677	54 720 191	47 519 700
Autres créances	39 397 745		39 397 745	53 533 232
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)				
Disponibilités	22 647 611		22 647 611	30 791 796
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	485 600		485 600	1 181 107
ACTIF CIRCULANT	**119 257 281**	**115 677**	**119 141 605**	**136 399 625**
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif	2 263 388		2 263 388	1 496 411
TOTAL GENERAL	**220 956 060**	**46 308 579**	**174 647 481**	**175 822 988**



Bilan - Passif

Comptes au 31/12/2017

Rubriques			31/12/2017	31/12/2016
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			7 434 214	21 793
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			15 532 248	34 412 422
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées			69 956	52 467
CAPITAUX PROPRES			**35 678 663**	**47 128 926**
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
AUTRES FONDS PROPRES				
Provisions pour risques			2 704 292	2 915 735
Provisions pour charges				
PROVISIONS			**2 704 292**	**2 915 735**
DETTES FINANCIERES				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			7 033 760	2 448 237
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs		)	63 472 550	52 061 359
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			10 750 257	6 547 835
DETTES D'EXPLOITATION				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			30 673 563	40 390 455
Dettes fiscales et sociales			17 773 418	15 033 747
DETTES DIVERSES				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			69 814	69 814
Autres dettes			5 024 544	7 581 878
COMPTES DE REGULARISATION				
Produits constatés d'avance			1 425 839	1 603 946
DETTES			**136 223 744**	**125 737 271**
Ecarts de conversion passif			40 781	41 056
TOTAL GENERAL			**174 647 481**	**175 822 988**



Compte de résultat

Rubriques	France	Exportation	31/12/2017	31/12/2016
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	116 615 808	29 176 903	145 792 711	171 081 047
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	**116 615 808**	**29 176 903**	**145 792 711**	**171 081 047**
Production stockée				
Production immobilisée			3 183 852	3 189 835
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			3 118 331	3 298 750
Autres produits			19 817 554	23 488 951
PRODUITS D'EXPLOITATION			**171 912 449**	**201 058 583**
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			5 156 111	7 600 155
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			287 092	-147 960
Autres achats et charges externes			92 486 671	100 771 432
Impôts, taxes et versements assimilés			3 746 721	3 034 768
Salaires et traitements			34 629 165	32 617 956
Charges sociales			19 754 082	19 359 449
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			7 735 700	7 207 985
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant . dotations aux dépréciations			45 000	
Dotations aux provisions			293 353	1 124 773
Autres charges			6 239 706	10 702 499
CHARGES D'EXPLOITATION			**170 373 598**	**182 271 057**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**1 538 850**	**18 787 526**
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée			19 412 478	18 743 008
Perte supportée ou bénéfice transféré			10 608 271	1 112 328
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			8 498 152	4 950 428
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				18
Autres intérêts et produits assimilés			632 263	638 083
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			28 375	406 125
Différences positives de change			50 053	386 170
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			**9 208 842**	**6 380 823**
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			795 352	1 096 646
Intérêts et charges assimilées			335 901	224 176
Différences négatives de change			212 504	647 941
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			**1 343 757**	**1 968 763**
RESULTAT FINANCIER			**7 865 085**	**4 412 060**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**18 208 142**	**40 830 266**

COMMISSARIAT AUX COMPTES
Michel GALAINE
Page 5/6
Cour d'Appel de Montpellier

Compte de résultat

Rubriques	31/12/2017	31/12/2016
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	184 278	1 033 610
Produits exceptionnels sur opérations en capital	3 365 883	2 810 633
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	**3 550 161**	**3 844 243**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	3 838 197	244 905
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	1 710 743	2 458 095
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	17 489	17 489
CHARGES EXCEPTIONNELLES	**5 566 429**	**2 720 489**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**-2 016 267**	**1 123 755**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	394 083	549 109
Impôts sur les bénéfices	265 543	6 992 490
TOTAL DES PRODUITS	**204 083 930**	**230 026 658**
TOTAL DES CHARGES	**188 551 682**	**195 614 236**
BENEFICE OU PERTE	**15 532 248**	**34 412 422**

COMMISSARIAT AUX COMPTES
Michel GALAINE
Cour d'Appel de Montpellier

Annexe


COMMISSARIAT AUX COMPTES
Michel
GALAINE
Cour d'Appel de Montpellier

ANNEXE

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

La société TSO a octroyé un abandon de créances de 3 500 000 euros à sa fille la société EGENIE par l'annulation d'une créance en compte courant. Cet abandon est consenti avec une clause de retour à meilleur fortune. La société EGENIE sera considérée avoir retrouvé meilleure fortune lorsque le montant de ses capitaux propres hors abandon de créance constaté à la clôture d'un exercice sera au moins égal au capital social. Sans remboursement avant la clôture du 31/12/2022, l'abandon de créance sera définitif.

2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes au 31 décembre 2017 sont établis en conformité avec les dispositions du code de Commerce (articles L123-12 à L123-28), du règlement ANC n°2014-03 du 05 juin 2014 modifié par le règlement ANC n°2016-07 du 26 décembre 2016, et des règlements du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

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

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

COMMISSARIAT AUX COMPTES Michel GALAINE Compagnie de Montpellier

- 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 3 994 766 €.
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 31/12/2017
Chiffre d'affaires comptes sociaux	171 081 047	145 792 710
Chiffre d'affaires complémentaire lié aux SEP	127 099 282	121 609 445
Total chiffre d'affaires économique	**298 180 329**	**267 402 156**

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 52 580 056 €, 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 52 580 056 €
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	2017
IFEC	72 600 €	72 600 €
AREs X.PERT	121 400 €	116 400 €



Informations Bilan et Résultat



Immobilisations

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT			
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 228 031		15 427
Terrains	2 422 698		
Dont composants			
Constructions sur sol propre	11 048 235		
Constructions sur sol d'autrui			
Const. Install. générales, agenc., aménag	1 182 154		
Install. techniques, matériel et outillage ind	49 634 091		10 681 352
Installations générales, agenc., aménag.	8 819 419		256 726
Matériel de transport	350 700		147 492
Matériel de bureau, informatique, mobilier	1 844 695		581 436
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	1 227 806		3 244 232
Avances et acomptes			2 178 015
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**76 529 798**		**17 089 253**
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	14 699 334		1 570 000
Autres titres immobilisés	373 283		
Prêts et autres immobilisations financières	3 311 227		8 110 649
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**18 383 844**		**9 680 649**
TOTAL GENERAL	**96 141 673**		**26 786 329**

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT				
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES		76 225	1 167 234	
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		21 336 382	38 979 060	
Installations générales, agencements divers			9 076 145	
Matériel de transport		54 568	443 625	
Matériel de bureau, informatique, mobilier		1 086	2 425 045	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	1 162 605		3 309 433	
Avances et acomptes			2 178 015	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**1 162 605**	**21 392 036**	**71 064 410**	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations			16 269 334	
Autres titres immobilisés			373 283	
Prêts et autres immobilisations financières		860 745	10 561 130	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		**860 745**	**27 203 747**	
TOTAL GENERAL	**1 162 605**	**22 329 006**	**99 435 391**	

COMMISSARIAT AUX COMPTES
Michel
GALAINE
Commissaire aux Comptes

Amortissements

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT				
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	992 689	194 530	76 225	1 110 995
Terrains				
Constructions sur sol propre	7 811 612	339 308		8 150 920
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales,agenc ,aménag.	618 098	95 717		713 816
Installations techniques, matériel et outillage industriels	39 265 370	6 304 743	19 628 262	25 941 851
Installations générales, agenc. et aménag divers	7 616 851	444 578		8 061 429
Matériel de transport	329 701	21 365	52 028	299 038
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 318 482	335 458	1 003	1 652 937
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**56 960 114**	**7 541 170**	**19 681 293**	**44 819 990**
TOTAL GENERAL	**57 952 803**	**7 735 700**	**19 757 518**	**45 930 985**

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES

Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements amortissements fin exercice
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	
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	Augmentations	Dotations	Fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				

COMMISSARIAT AUX COMPTES
Michel GALAINE
Commissaire aux Comptes

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	52 467	17 489		69 956
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES	**52 467**	**17 489**		**69 956**
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	1 496 410	795 352	28 375	2 263 387
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	1 419 325	293 353	1 271 773	440 905
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	**2 915 735**	**1 088 705**	**1 300 148**	**2 704 292**
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	45 000		115 677
Autres dépréciations				
DEPRECIATIONS	**332 594**	**45 000**		**377 594**
TOTAL GENERAL	**3 300 796**	**1 151 194**	**1 300 148**	**3 151 842**

Dotations et reprises d'exploitation	338 353	1 271 773
Dotations et reprises financières	795 352	28 375
Dotations et reprises exceptionnelles	17 489	

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

COMMISSARIAT AUX COMPTES * Michel GALAINE * Cour d'Appel de Montpellier

Créances et dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts	9 915 710	1 919 195	7 996 515
Autres immobilisations financières	645 421	288 133	357 288
Clients douteux ou litigieux	115 677	115 677	
Autres créances clients	54 720 191	54 720 191	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	166 619	166 619	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	24 760	24 760	
Etat, autres collectivités . impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	3 160 334	3 160 334	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés	169 811	169 811	
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés	35 016 034	35 016 034	
Débiteurs divers	860 187	860 187	
Charges constatées d'avance	485 600	485 600	
TOTAL GENERAL	**105 280 342**	**96 926 539**	**8 353 803**

Montant des prêts accordés en cours d'exercice	8 040 257
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	768 567
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	6 553	6 553		
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	7 027 207	1 057 394	1 410 112	4 559 701
Emprunts et dettes financières divers	2 090 000	1 470 000	620 000	
Fournisseurs et comptes rattachés	30 673 563	30 673 563		
Personnel et comptes rattachés	3 692 481	3 692 481		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	4 022 760	4 022 760		
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat . taxe sur la valeur ajoutée	9 937 242	9 937 242		
Etat . obligations cautionnées				
Etat autres impôts, taxes et assimilés	120 936	120 936		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	69 814	69 814		
Groupe et associés	61 382 550	61 382 550		
Autres dettes	5 024 544	5 024 544		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	1 425 839	178 107	891 027	356 704
TOTAL GENERAL	**125 473 488**	**117 635 944**	**2 921 139**	**4 916 405**

Emprunts souscrits en cours d'exercice	5 113 186
Emprunts remboursés en cours d'exercice	2 283 526
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés	

COMMISSARIAT AUX COMPTES
Michel GALAINE
Cour d'Appel de Montpellier

Produits à recevoir

Compte	Libellé	31/12/2017	31/12/2016	Ecart
PRODUITS A RECEVOIR				
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES				
418000000	CLIENTS - FACTURE A ETABLIR	15 874 785,18	20 356 091,95	-4 481 306,77
418100000	CLIENTS - FACTURE D'AVANCE	-1 305 405,32	-5 919 006,11	4 613 600,79
418200000	CLIENTS GROUPE - FACTURE A ETABLIR	2 784 647,73	822 288,13	1 962 359,60
418300000	CLIENTS GROUPE - FACTURE D'AVANCE	-323 485,20	-353 723,82	30 238,62
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES		**17 030 542,39**	**14 905 650,15**	**2 124 892,24**
AUTRES CREANCES				
409800000	FOURNISSEURS AVOIR A RECEVOIR	417 622,80	507 356,78	-89 733,98
42870000C	PERSONNEL - NOTES DE FRAIS	-57 809,95	-46 234,15	-11 575,80
42870000D	PERSONNEL - NOTES DE FRAIS	3 257,51	257,51	3 000,00
42870100C	INDEMNITES IJSS	-52 181,54		-52 181,54
42870100D	INDEMNITES IJSS	45 561,65		45 561,65
438703000	INDEMNITES IJSS		-1 432,89	1 432,89
468700000	PRODUITS A RECEVOIR	371 915,15		371 915,15
TOTAL AUTRES CREANCES		**728 365,62**	**459 947,25**	**268 418,37**
TOTAL PRODUITS A RECEVOIR		**17 758 908,01**	**15 365 597,40**	**2 393 310,61**

COMMISSARIAT AUX COMPTES
Michel GALAINE
Cour d'Appel de Montpellier

Charges à payer

Compte	Libellé	31/12/2017	31/12/2016	Ecart
CHARGES A PAYER				
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES				
168840000	INT COURUS S/EMPRUNT AUPRES ETS CR	3 530,82	2 910,74	620,08
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES		**3 530,82**	**2 910,74**	**620,08**
DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH				
408000000	FOURNISSEURS FACT NON PARVENUES	19 238 255,57	19 316 264,63	-78 009,06
TOTAL DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH		**19 238 255,57**	**19 316 264,63**	**-78 009,06**
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				
428300000	DETTE PROVISIONNEE POUR PRIME	1 400 000,00	1 400 000,00	
428400000	PARTICIPATION	375 885,00	533 128,00	-157 243,00
428601000	INTERESSEMENT	849 058,00	763 169,85	85 888,15
438300000	ORGANISMES SOCIAUX A COMPTABILISER	302 774,35	316 915,35	-14 141,00
438600000	AUTRES CHARGES A PAYER		53 683,00	-53 683,00
448600000	CHARGES FISCALES A COMPTABILISER	120 936,00	48 195,00	72 741,00
TOTAL DETTES FISCALES ET SOCIALES		**3 048 653,35**	**3 115 091,20**	**-66 437,85**
INTERETS COURUS SUR DECOUVERT				
518600000	INTERETS, FRAIS DE BANQUE	3 022,16	2 028,20	993,96
TOTAL INTERETS COURUS SUR DECOUVERT		**3 022,16**	**2 028,20**	**993,96**
TOTAL CHARGES A PAYER		**22 293 461,90**	**22 480 544,12**	**-187 082,22**

COMMISSARIAT AUX COMPTES
Michel GALAINE
Cour d'Appel de Montpellier

Charges et produits constatés d'avance

Compte	Libellé	31/12/2017	31/12/2016	Ecart
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE				
486000000	CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	485 599,61	1 181 107,02	-695 507,41
TOTAL CHARGES CONSTATEES D'AVANCE		485 599,61	1 181 107,02	-695 507,41
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE				
487000000	PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	-1 425 838,64	-1 603 946,48	178 107,84
TOTAL PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		-1 425 838,64	-1 603 946,48	178 107,84

COMMISSARIAT AUX COMPTES
Maxime GALAINE
Cour d'Appel de Montpellier

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

COMMISSARIAT AUX COMPTES
Michel GALAINE
Cour d'Appel de Versailles

Variation des capitaux propres

Situation à l'ouverture de l'exercice	Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs	47 128 926
Distributions sur résultats antérieurs	27 000 000
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs	20 128 926

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		15 532 247
SOLDE		**15 549 736**

Situation à la clôture de l'exercice	Solde
Capitaux propres avant répartition	35 678 662

COMMISSARIAT AUX COMPTES
Michel GALAINE
Cour d'Appel de Montpellier

Transfert de charges

Nature des transferts	Montant	Imputation au compte
TC EXPLOITATION	662 666	
TC ASSURANCES	153 381	
TC PERSONNEL	1 030 512	
TOTAL	1 846 558	



Charges et produits exceptionnels

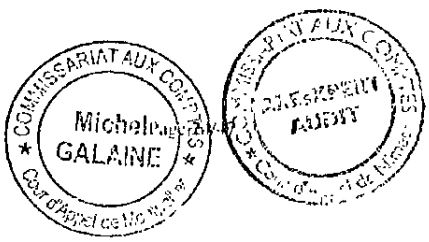
Nature des charges	Montant	Imputation au compte
PENALITES ET AMENDES FISCALES	65 965	671200000
AUTRES CHARGES EXCEPTIONNELLES	3 561 940	671800000
AUTRES CHARGES EXCEPTIONNELLES EX ANT	210 292	672000000
VCEAC	1 710 743	675200000
TOTAL	**5 548 940**	

Nature des produits	Montant	Imputation au compte
AUTRES PDTS EXCEPTIONNELS S/OP DE GESTION	610	77180000
PCEAC	3 365 883	77520000
AUTRES PDTS EXCEPTIONNELS	183 668	77800000
TOTAL	**3 550 161**	



Répartition de l'impôt sur les bénéfices

Répartition	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat courant	18 208 141		18 208 141
Résultat exceptionnel à court terme	- 2 016 267		- 2 016 267
IS Contôle Fiscal		622 468	- 622 468
Participation des salariés	- 394 083		- 394 083
Crédits d'impôt		- 356 925	356 925
RESULTAT COMPTABLE	**15 797 791**	**265 543**	**15 532 248**



Engagements financiers & autres informations

COMMISSARIAT AUX COMPTES
Michel GALAINE

Engagements financiers donnés et reçus

Engagements donnés			montant hors bilan
Indemnités Fin de carrières			3 994 766
Avals et cautions donnés			54 652 321
	BNP	5 167 117	
	EULER HERMES	20 773 298	
	ATRADIUS	13 161 764	
	CREDIT DU NORD	2 174 150	
	SOCIETE GENERALE	2 921 822	
	LCL	7 650 487	
	NATIXIS	2 803 683	
Engagements donnés sur crédits			0
	BNP		
Titrisation :			17 844 147
Nantissement materiel			2 030 578
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES			**78 521 812**

Engagements reçus	montant hors bilan
Garanties fournisseurs	14 431 727
Abandon en compte courant à la société EGENIE avec retour à meilleure fortune	3 500 000
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	**17 931 727**



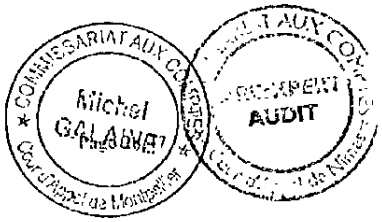
Engagements de crédit-bail

Rubriques	Terrains	Constructions	Matériel outillage	Autres immobilisations	Total
VALEUR D'ORIGINE		**4 200 000**	**88 269 010**	**328 860**	**92 797 870**
AMORTISSEMENTS					
Cumul exercices antérieurs			11 851 877	124 152	11 976 029
Exercice en cours			4 611 688	41 108	4 652 796
TOTAL			**16 463 565**	**165 260**	**16 628 825**
VALEUR NETTE		**4 200 000**	**71 805 445**	**163 600**	**76 169 045**
REDEVANCES PAYEES					
Cumul exercices antérieurs		1 225 464	48 374 070	193 823	49 793 357
Exercice en cours		393 665	14 373 678	64 455	14 831 798
TOTAL		**1 619 129**	**62 747 748**	**258 278**	**64 625 155**
REDEVANCES A PAYER					
A un an au plus		386 012	13 333 735	64 455	13 784 201
A plus d'un an et moins de 5 ans		1 467 515	29 086 983	25 873	30 580 372
A plus de cinq ans		1 345 065	3 777 978		5 123 043
TOTAL		**3 198 592**	**46 198 696**	**90 328**	**49 487 616**
VALEUR RESIDUELLE		**79 608**	**1 172 329**	**3 289**	**1 255 225**
Montant pris en charge ds exerc.		398 016	14 710 878	64 455	15 173 349

COMMISSARIAT AUX COMPTES
Michel GALAINE
Cour d'Appel de Montpellier

Effectif moyen

Effectifs	Personnel salarié	Personnel à disposition de l'entreprise
CADRES	158	
TAM	178	
EMPLOYES	174	
OUVRIERS	297	
APPRENTIS	10	
TOTAL	816	



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	52 580 056	100,00 %



Filiales et Participations

Comptes au 31/12/2017

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		1 011 700
CHELLES	212 399	120 000	826 405		130 871
TSO CATENAIRES	500 000	100,00 %	500 000	1 039 983	49 341 205
CHELLES	703 015	5 400 000	500 000		3 746 507
OLICHON	230 000	100,00 %	2 500 000		8 051 779
CHELLES	(499 017)		2 500 000		(1 136 462)
SIFEL	100 000	100,00 %	1 174 174	976 142	9 490 176
CHELLES	660 626		1 174 174		71 666
OFFROY	504 300	100,00 %	1 580 792	561 395	14 159 132
CHELLES	1 621 710		1 580 792		(407 990)
FVF	50 000	100,00 %	50 000		9 125 466
CHELLES	321 893	600 000	50 000		567 987
MIRE	157 500	100,00 %	400 000		4 597 742
CHELLES	62 048	262 500	400 000		142 360
EGENIE	70 770	100,00 %	2 071 445	375 432	10 535 178
SAINT SULPICE	(5 297 117)		2 071 445		3 374 509
SAGES RAIL	50 000	100,00 %	3 615 721		20 144 369
SAINT SULPICE	1 596 250	1 200 000	3 615 721		1 121 553
TSO SIGNALISATION (anciennement ESP RAIL)	50 000	100,00 %	50 000		
CHELLES	3 921		50 000		3 442
QUALITRACK ISRAEL	25	80,00 %	4 539		
Le bilan en ILS a été converti aux taux de 4,0477	568		4 539		
RAILSOURCE	1 248	100,00 %	1 133		75 833
Le bilan en SGD a été converti aux taux de 1.6024	1 966 260		1 133		1 613
QUALITRACK ALGERIE	1 604	100,00 %	2 500		
Le bilan en DZD a été converti aux taux de 137,7533	(215 643)		2 500		2 820
TSO NGE MEXICO	2 831 928	99,99 %	3 055 830	6 962 757	7 520 434
Le bilan en MXN a été converti aux taux de 23,6612	(44 841)		3 055 830		-545 217
AWIR	680	100,00 %	9 295		
Le bilan en USD a été converti aux taux de 1,1993	(983)		9 295		(1 831)
TSO RAIL (UK)	11 271	100,00 %	11 730		122 684
Le bilan en GBP a été converti aux taux de 0,8872	(28 407)		11 730		(289 601)

COMMISSARIAT AUX COMPTES
Michel GALLARDO

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%)					
PLVERAIL	1 829	50,00 %	915		
CHELLES			915		
GIPERAIL	1 800	50,00 %	915		1 140 000
MAISON LAFFITTE	29		915		98 932
METRICRAIL	10 000	50,00 %	5 000		
MAISON LAFFITTE	3 479		5 000		(914)
ATELIER POUR LA MAINTENANCE DES ENGINS	1 164 000	17,18 %	200 000		
TORCY	280 869		200 000		(46 185)
EGYTRAIL	46 865	49,00%	212 521		2 882 346
Le bilan en EGP a été converti aux taux de 21,3378	160 827		212 521		469 953
FCP RAIL	8 338	50,00 %	3 460		20 221 802
Le bilan en USD a été converti aux taux de 1,19993	(683 655)	866 186	3 460		1 970 524
ISOGONGO TSO RAIL SERVICES		50,00 %	53 564		
			53 564		

COMMISSARIAT AUX COMPTES
Michel GALAINE
Cour d'Appel de Versailles