

2013

Rapport annuel
Annual Report





Australie – Battage de pieux pour les futurs réservoirs cryogéniques, projet Wheatstone.

Australia – Driving piles for the future cryogenic tanks, Wheatstone Project.

Sommaire / Contents

02	Le mot du Président <i>/ Foreword by the CEO</i>
03	Organisation du Groupe <i>/ Group organisation</i>
04	Instances de direction <i>/ Management</i>
	Activité / Progress Report
08	Faits marquants / 2013 Highlights
10	Ressources humaines <i>/ Human resources</i>
12	Implantation / <i>Global operations</i>
13	Nos métiers / <i>Our business lines</i>
16	Europe / <i>Europe</i>

20	Afrique / <i>Africa</i>
24	Asie / <i>Asia</i>
26	Océanie / <i>Oceania</i>
28	Amérique / <i>Americas</i>
30	Perspectives / <i>Outlook</i>
32	Recherche & Développement <i>/ Research & Development</i>
36	Sécurité, Qualité, Environnement, Développement durable <i>/ Safety, Quality, Environment, and Sustainable development</i>
42	Historique / <i>History</i>
44	Filiales Opérationnelles <i>/ Operating subsidiaries</i>

Rapport financier

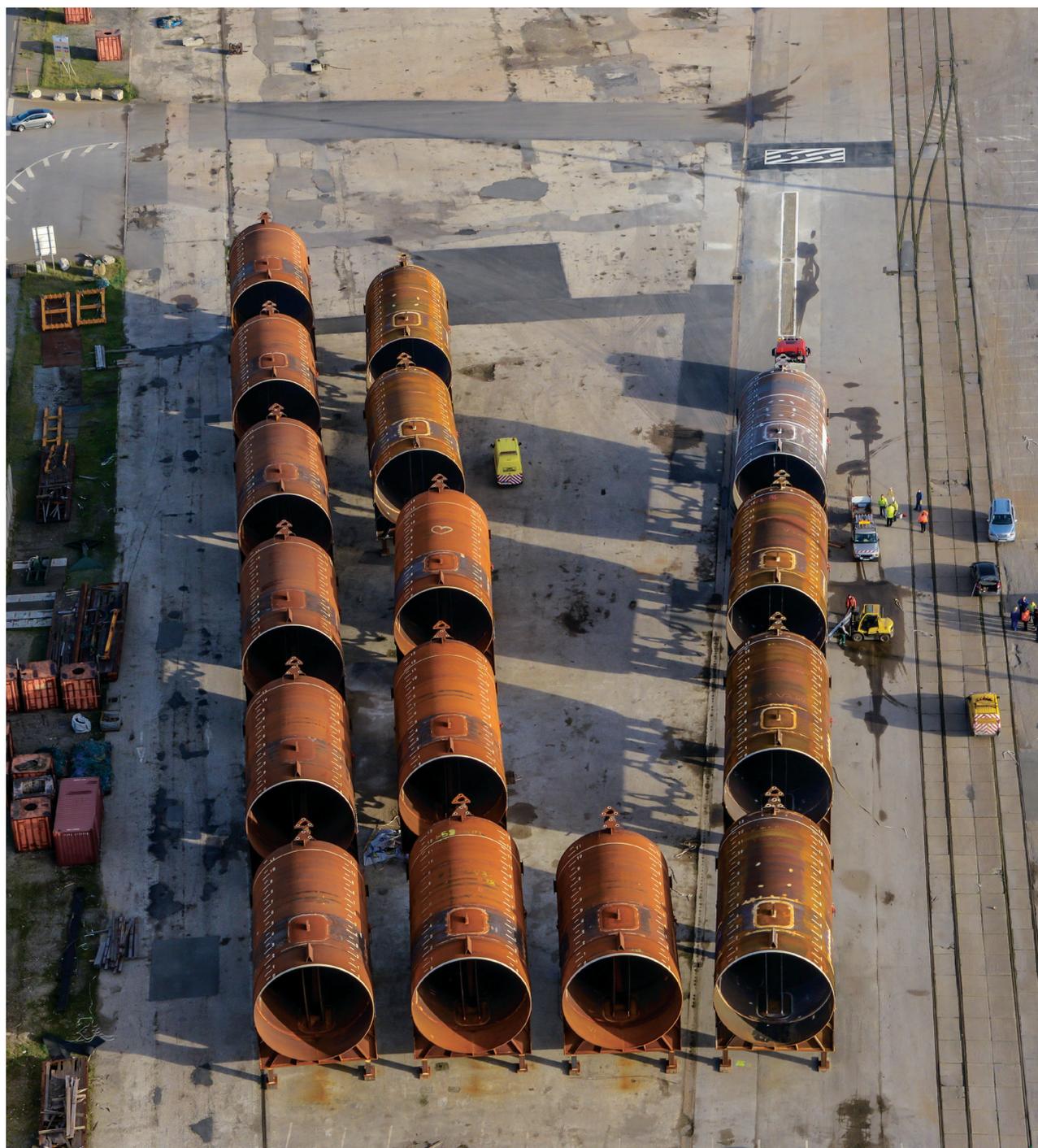
47	Rapport de gestion
71	Comptes consolidés

Financial Report

125	Management Report
147	Consolidated financial statements

Chiffres clés

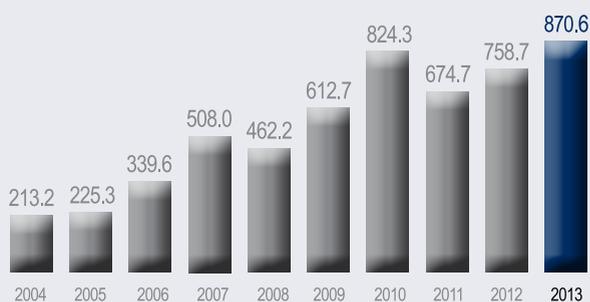
/ Key figures



France – Stockage des ancrés à succion réalisées par CMP Dunkerque.
 France – Stocking of Suction Piles made by CMP Dunkerque.

Évolution du Chiffre d'affaires (en M€)

/ Annual revenue (in €M)



Évolution du carnet de commandes

au 31 décembre 2013* (M€)

/ Order book at 31 December 2013* (in €M)



* Hors activité « Services »
 /* Excludes Services business

Chiffres consolidés (en M€ – normes IFRS)

/ Key figures (in €M – IFRS)

Chiffre d'affaires / Revenue	870.6
Capitaux propres part du Groupe / Shareholders' equity – attributable to owners of the parent	164.7
Résultat net part du Groupe / Attributable net income	0.7

Profil

/ Profile

Héritier de l'activité internationale d'Entrepose et propriétaire des références internationales de cette dernière, le groupe Entrepose Contracting a un savoir-faire unique, éprouvé depuis près de quatre-vingts ans auprès des plus grands noms de l'industrie. Il constitue une référence mondiale au sein des marchés pétroliers, gaziers, de l'eau et de l'énergie en général.

Reconnu pour son expertise d'entrepreneur dans la conception et la réalisation de projets complexes, depuis la réalisation de solutions de transport, de traitement, de stockage et de forage et ce jusqu'à la livraison de projets clés en main, le Groupe développe des compétences de maîtrise d'œuvre, de gestion de projets et de services à ses clients, en environnement sensible.

Particulièrement attentif au respect des normes en matière de qualité, d'hygiène, de sécurité, de sûreté et de protection de l'environnement, le groupe Entrepose Contracting peut répondre à tout moment aux exigences les plus contraignantes au niveau de performance le plus élevé.

As the heir to Entrepose's international operations and as the owner of its business references, the Entrepose Contracting Group has developed unique know-how that its industry-leading customers have been putting to the test for almost 80 years. Entrepose Contracting is a benchmark player in the oil, gas, water and, generally speaking, energy markets.

The Group is widely acknowledged for its entrepreneurial expertise in designing and carrying out complex industrial projects to their final delivery. They range from transport, processing, storage and drilling to delivering turnkey projects. The Group constantly develops its competencies in prime contracting and project management, as well as providing services to its customers in sensitive environments.

As it pays great attention to complying with standards governing quality, health & safety, security and environmental management, the Entrepose Contracting Group can meet at any time the most stringent demands at the highest possible level of performance.

Le mot du Président

/ Foreword by the CEO



Dominique Bouvier
Président Directeur Général
Chairman and Chief Executive Officer

La sécurité est une valeur du groupe Entrepose Contracting.

2013 a vu l'ensemble de nos objectifs globalement atteints, et nous a permis de bien progresser dans la connaissance que nous avons de nous-mêmes.

Cela va nous permettre de définir encore mieux les investissements à venir, en particulier dans le domaine de la formation.

2013 a été la première année d'intégration de Geostock, de partage de succès en Chine, au Brésil, à Singapour.

Gérer nos contrats a bien sûr été une priorité, en Afrique du Nord et de l'Ouest, en Papouasie – Nouvelle-Guinée, en France.

L'activité commerciale soutenue nous a permis de revenir en Amérique du Sud, de poursuivre notre développement dans le Gaz Naturel Liquéfié avec un succès en Russie, de nous développer en France.

Le groupe Entrepose Contracting est actuellement très présent sur les cinq continents, notamment depuis peu en Asie-Pacifique avec 40 % du chiffre d'affaires 2013.

Safety is a fundamental value for Entrepose Contracting Group.

We achieved all our 2013 objectives in this area, and made excellent progress in terms of coming to better know ourselves.

This will enable us to determine our future investments even more effectively, particularly in the area of training.

2013 was the first year of our integration of Geostock, sharing successes in China, Brazil and Singapore.

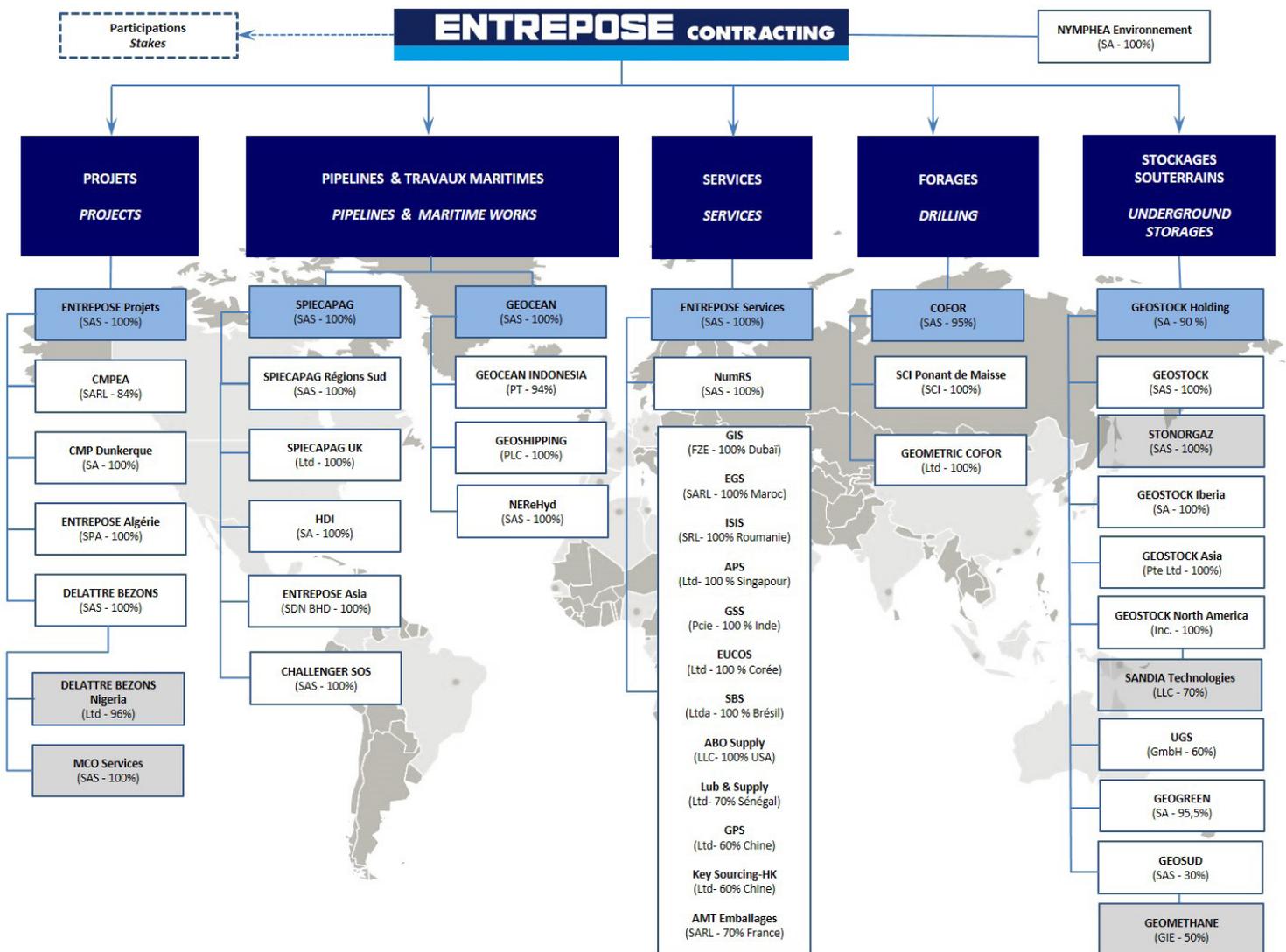
Of course, managing our contracts in North and West Africa, Papua – New Guinea and France has been a priority.

Sustained business activity has allowed us to return to South America, continue expanding in the Liquefied Natural Gas industry with a success in Russia, and develop our business in France.

Entrepose Contracting Group now has a strong presence around the world, particularly in Asia Pacific recently, with 40% of revenues in 2013.

Organisation du Groupe

/ Group organisation



Instances de direction

/ Management



COMITÉ EXÉCUTIF GROUPE ENTREPOSE CONTRACTING / EXECUTIVE COMMITTEE ENTREPOSE CONTRACTING GROUP

- | | | |
|--|---|---|
| 01. Dominique Bouvier
Président / <i>Chairman and CEO</i> | 06. Claude Robin
Directeur Ressources Humaines
<i>/ Vice-President Human Resources</i> | 11. David Richard
Président de Cofor
<i>/ Managing Director of Cofor</i> |
| 02. Benoît Lecinq
Directeur Général Délégué
<i>/ Deputy Chief Executive Officer</i> | 07. Alain Cesbert
Directeur Général d'Entrepose Projets
<i>/ Managing Director of Entrepose Projects</i> | 12. Jean-Michel Noé
Directeur Général de Geostock
<i>/ Managing Director of Geostock</i> |
| 03. Bruno Marcé
Directeur Général Activités Groupe
<i>/ Chief Operating Officer</i> | 08. Jean-Claude Van de Wiele
Directeur Général de Spiecapag
<i>/ Managing Director of Spiecapag</i> | 13. François Billard
Directeur Développement
Énergies Renouvelables
<i>/ Vice-President Business Development
Renewable Energy</i> |
| 04. Jacques Ménochet
Directeur Général Adjoint
<i>/ Senior Vice-President</i> | 09. Bruno Maerten
Directeur Général de Geocean
<i>/ Managing Director of Geocean</i> | |
| 05. Renaud Laroche
Secrétaire Général
<i>/ Chief Financial Officer</i> | 10. Jean-Michel Naud
Directeur Général d'Entrepose Services
<i>/ Managing Director of Entrepose Services</i> | |

DIRECTION DES FILIALES / *SUBSIDIARIES MANAGERS*

Projets / *Projects*

Entrepose Projets
Alain Cesbert

CMP Dunkerque
Christian Renard

CMPEA
Philippe Ghysel

Delattre Bezons Nigeria
Karim Belkaid

Entrepose Algérie
Youcef Maamir

MCO Services
Frédéric Di Marcantonio /
Sébastien Vacher

Pipelines et Travaux Maritimes / *Pipelines and Maritime Works*

Spiecapag
Jean-Claude Van de Wiele

Spiecapag-UK
Steve Hancock

Spiecapag Régions Sud
Jean Ramio

Horizontal Drilling International
Denis Pellerin

Challenger Special Oil Services
Bruno Guy de Chamisso

Geocean
Bruno Maerten

Nymphea Environnement
Thierry Carlin

Services / *Services*

Entrepose Services
Jean-Michel Naud

Num'RS
Jean-Michel Naud

Forages / *Drilling*

Cofor
David Richard

Geometric Cofor
Graham Calderbank

Stockages Souterrains / *Underground Storage*

Geostock
Jean-Michel Noé

Geostock Iberia
Jesus J. Artieda

Geostock Asia
Lotfi Mounedji

Geostock North America
Jean-Michel Noé

UGS
Robert Scheler / Matthias Herter

Sandia Technologies
Donald Stehle

COMITÉ DE STRATÉGIE ET DES PARTENARIATS / *STRATEGY & PARTNERSHIP COMMITTEE*

Catherine Boivineau
(Présidente / *Chairwoman*)

Dominique Bouvier
Bruno Dupety

Jacqueline Lecourtier
Jean-François Vaury

COMITÉ SECURITÉ / *SECURITY COMMITTEE*

Jean-François Vaury
(Président / *Chairman*)

Dominique Bouvier
Bruno Dupety

COMMISSAIRES AUX COMPTES / *STATUTORY AUDITORS*

Deloitte & Associés
185 avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex
France

KPMG Audit
1 cours de Valmy
92923 Paris La Défense
France

Activité

/ Progress report

— En 2013, nos activités, illustrées par les faits marquants, se sont déroulées dans un environnement peu prévisible, qu'il soit économique, géopolitique, commercial.

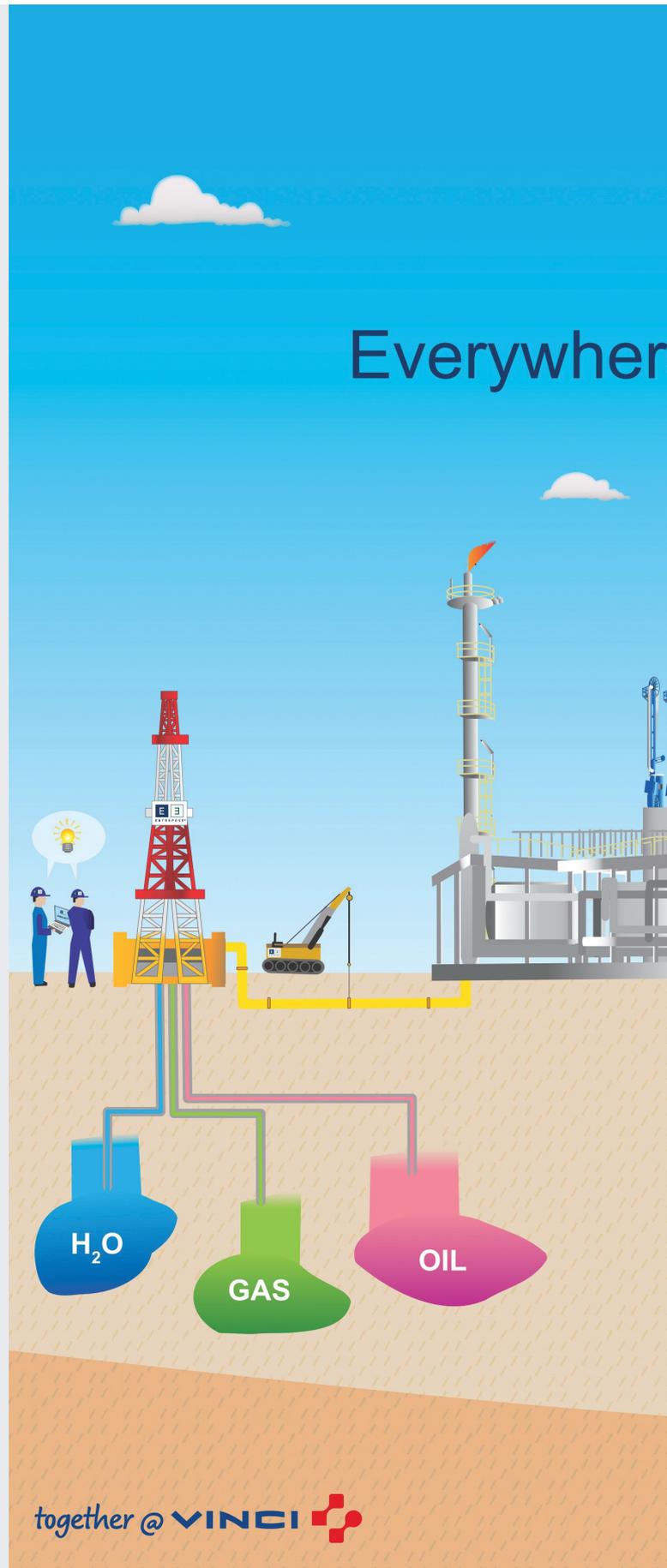
— Nous nous sommes adaptés en rationalisant nos organigrammes, en développant de nouveaux métiers au service de nos clients du monde du pétrole, du gaz et de l'énergie en général.

— Nous avons découvert de nouveaux territoires, accru significativement notre carnet de commandes. Enfin, poursuivre notre politique de formation, nos investissements en R&D, salués par plusieurs prix dans le cadre du « Prix de l'innovation Vinci », agir toujours davantage au service de la sécurité de nos équipes, de nos sous-traitants et partenaires, c'était préparer 2014 et les années à venir.

— *The activities that illustrate our 2013 highlights took place in an environment that was highly unpredictable in economic, geopolitical and commercial terms.*

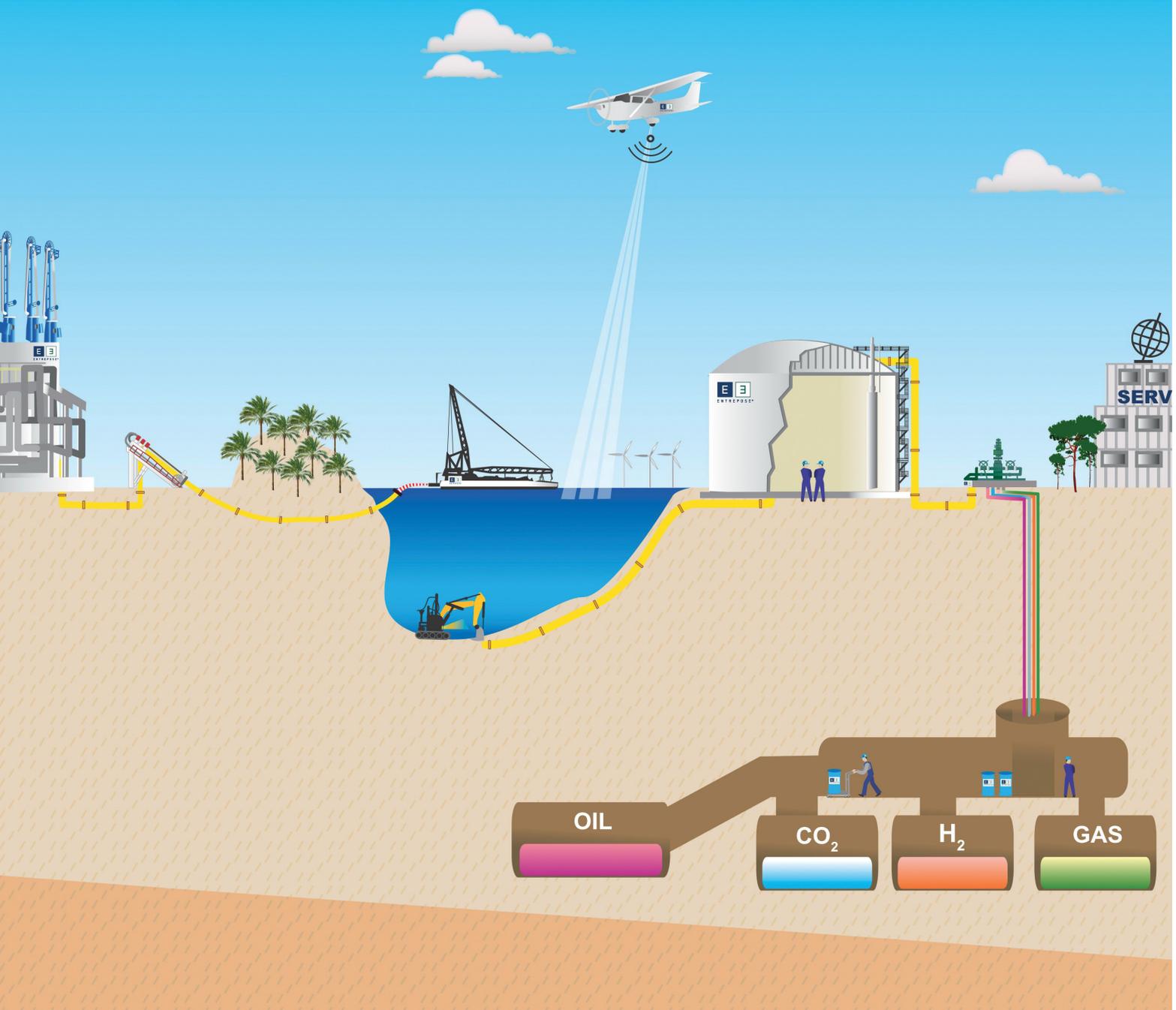
— *We adapted by rationalising our structure and developing new business lines while still prioritising service to our customers in the oil and gas sector, and energy in general.*

— *We broke new ground and grew our order book significantly. Finally, we are preparing for 2014 and the years to come by continuing with our training policy and our investment in R&D, recognised by several awards in connection with the "Vinci Innovation Awards", and proactively prioritising the safety of our teams, subcontractors and partners.*





e, every time, ENTREPOSE is on line



Faits marquants

/ 2013 highlights

— En mars 2013, Spiecapag et Geoccean se rapprochent pour former un pôle opérationnel Pipelines et Travaux Maritimes, placé sous la direction de Jean Claude Van de Wiele et de Bruno Maerten.

— Ce rapprochement opérationnel qui laisse à chacune des sociétés sa pleine existence juridique, permettra :

- d'accélérer le développement des synergies commerciales et des implantations à l'étranger ;
- d'optimiser la gestion des compétences et des expertises en matière de ressources humaines ;
- de mutualiser la gestion de matériels et les ressources informatiques, etc.

Le président de la République Française chez CMP Dunkerque

— Le 23 juillet dernier, le président de la République Française lors d'un déplacement à Dunkerque sur le thème de « l'Emploi » et en particulier sur les emplois non pourvus, a visité en présence de Dominique Bouvier et d'Alain Cesbert, notre usine CMP Dunkerque. Guidé par Christian Renard (Président Directeur Général de CMP Dunkerque) et Jean-Antoine Villau Garcia (Responsable Production de CMP Dunkerque), le chef de l'Etat, au-delà des saluts et entretiens informels avec les collaborateurs du site tout au long de la visite, s'est entretenu longuement avec Fabien Neu, Gaétan Philippe et Jessica Bewersdorf, respectivement soudeur, monteur et chaudronnière, dont les parcours sont liés à la formation, la qualification et l'intégration.

Barge « Geoccean Protis »

— Pour assurer son développement futur dans les travaux d'installation de conduites sous-marines pour l'industrie pétrolière, Geoshipping, filiale de Geoccean, a investi dans une nouvelle barge de travail, de levage et de pose de pipelines.

— Cette barge, baptisée « Geoccean Protis »¹ et acquise fin juillet 2013 pour un montant de 50 millions de USD, a été modifiée à Singapour, notamment par l'installation d'un système complet de pose de pipelines. Transportée par barge submersible jusqu'au Bénin, elle débutera en janvier 2014, les travaux de redéveloppement du champ de Sémé (client Sapetro).

Stonorgaz

— Création de Stonorgaz, filiale à 100 % de Geostock, pour le suivi des actions engagées pour le compte de Shell sur le site de stockage souterrain de Petit-Couronne (France).

Geoshipping

— Création à Singapour de Geoshipping, filiale à 100 % de Geoccean, qui regroupe les moyens navals de l'activité Travaux Maritimes.

Entrepose Contracting SAS

— Validé par l'Assemblée Générale du 7 mars 2013, le statut juridique d'Entrepose Contracting a évolué en Société par Actions Simplifiée (SAS).

Geogreen

— Le 4 novembre 2013, Geogreen est devenue filiale de Geostock Holding qui a augmenté sa participation au capital de Geogreen de 40 à 95,5 %.

Organigramme simplifié pour l'activité « Forages »

— Courant décembre 2013, Holding Cofor a été absorbée par sa filiale Cofor.

MCO Services / Challenger Special Oil Services

— MCO Services, dont l'activité principale est le commissioning et l'ingénierie de maintenance, a été rattachée à Entrepose Projets qui complète et renforce ainsi, son offre à ses clients. Pour les mêmes raisons et ce dans l'activité d'offres de services aux pipelines, Challenger Special Oil Services a été rattachée à Spiecapag.

Prix de l'innovation VINCI 2013

— Trois prix ont été décernés à trois filiales du Groupe : Entrepose Projets, Spiecapag et Geoccean.

• Entrepose Projets - Prix Matériaux, Procédés et Techniques

« Tests hydrostatiques à l'eau de mer, sans additif, des cuves internes en acier des réservoirs cryogéniques » présenté par Didier Gras.

• Spiecapag - Prix du Management

« Impliquer chacun - Dossier n°IN046 - Le programme sécurité d'un grand projet en Papouasie - Nouvelle-Guinée » présenté par Olivier Balloy, Patrick Poulard et Rui Nunes.

• Geoccean - Prix Matériel et Outils

« Pelle ABYSS Remote operated excavator » présenté par Didier Sangouard .

Certification

— Certification ISO 14 001 (environnement) et OHSAS 18 001 (sécurité) d'Entrepose Algérie et Entrepose Projets.



01.



02.

01. France – Visite de CMP Dunkerque du président de la République Française.

01. France – Visit of the French president to CMP Dunkerque

02. USA – Groupe Entrepose Contracting présent au salon Offshore Technology Conference à Houston.

02. USA – Entrepose Contracting Group at the 2013 Offshore Technology Conference in Houston.

03. Bénin – Barge « Geoccean Protis » en opération, projet Sapetro Bénin.

03. Bénin – « Geoccean Protis » barge in operation, Sapetro Benin Project.



— In March 2013, Spiecapag and Geocean merged to form an operational division, Pipelines and Maritime Works, headed by Jean-Claude Van de Wiele and Bruno Maerten.

- This operational merger, which maintains each company as a separate legal entity, will enable:
- increased development of commercial synergies and business locations abroad;
 - optimised management of skills and expertise in the area of human resources;
 - pooled management of hardware and IT resources, etc.

The president of the French Republic visits CMP Dunkerque

— On 23 July last year, as part of a visit to Dunkirk on the theme of “Employment” with particular focus on job vacancies, the president of the French Republic visited our CMP Dunkerque plant in the presence of Dominique Bouvier and Alain Cesbert. Guided by Christian Renard (Chief Executive Officer, CMP Dunkerque) and Jean-Antoine Villau Garcia (Head of Production, CMP Dunkerque), the president was welcomed by the staff at the site, with whom he chatted informally, and spoke at length with Fabien Neu (welder), Gaétan Philippe (fitter) and Jessica Bewersdorf (boilermaker) whose careers are linked to training, qualification and integration.

“Geocean Protis” barge

— To ensure its future development in subsea installation and pipeline works for the oil industry, Geoshipping - a subsidiary of Geocean - has invested in a new barge for building, lifting and laying pipelines.

— Christened “Geocean Protis” and acquired at the end of July 2013 for USD 50 million, the barge was refitted in Singapore, notably by installing a full pipeline-laying system. It was transported by submersible barge to Benin and in January 2014 will begin work on the Seme oil field redevelopment project for Sapetro.

Stonorgaz

— The formation of Stonorgaz, a wholly owned subsidiary of Geostock, to monitor actions undertaken on behalf of Shell on the underground storage site at Petit-Couronne (France).

Geoshipping

— The formation in Singapore of Geoshipping, a wholly owned subsidiary of Geocean, bringing together the shipping resources of the Maritime Works activity.

Entrepose Contracting SAS

— On 7 March 2013, the General Meeting approved the change in legal status of Entrepose Contracting to that of a Société par Actions Simplifiée, SAS (simplified joint-stock company).

Geogreen

— On 4 November 2013, Geogreen became a subsidiary of Geostock Holding, which increased its stake in Geogreen from 40% to 95.5%.

Simplified organisation chart for the Drilling activity

— Effective December 2013, Holding Cofor was absorbed by its subsidiary, Cofor.

MCO Services/Challenger Special Oil Services

— MCO Services, whose main business is commissioning and maintenance engineering, was brought in to Entrepose Proj ects, enabling it to enhance and reinforce its customer offering. For the same reasons, in the pipeline services activity, Challenger Special Oil Services was attached to Spiecapag.

Vinci 2013 Innovation Awards

— Awards were given to three of the Group’s subsidiaries: Entrepose Projects, Spiecapag and Geocean.

- Entrepose Projects - Materials, Processes and Techniques award Seawater hydrostatic testing, without additives, of steel internal vessels in “cryogenic tanks”, presented by Didier Gras.
- Spiecapag - Management award “Involving everyone - File no. IN046 - the safety programme for a major project in Papua – New Guinea”, presented by Olivier Balloy, Patrick Poulard and Rui Nunes.
- Geocean - Equipment and Tools award “The ABYSS Remote operated excavator” presented by Didier Sangouard.

Certification

— ISO 14001 (environment) and OHSAS 18001 (safety) certification for Entrepose Algeria and Entrepose Projects.

1. Longueur 120m, largeur 33m, déplacement 12 000 tonnes, grue 520 tonnes max., hébergement 240 personnes, pipelay 120 tonnes, 60” max.
/ Length 120m, width 33m, displacement 12,000 tons, crane 520 tons max., accommodation for 240 persons, pipelay 120 tons, 60” max.
2. Remote Survey Vehicle.

Ressources Humaines

/ Human Resources

— La politique de gestion des Ressources Humaines du Groupe vise à agir en employeur responsable, en créant des emplois durables, en organisant le partage des fruits de la croissance, en favorisant un dialogue social de qualité, en préservant la santé et la sécurité, en prévenant les discriminations et en anticipant les besoins d'évolution des compétences.

— Au service de cette politique, des outils et des initiatives partagés entre les collaborateurs et le management :

- La gestion Prévisionnelle des Emplois et des Compétences mise en place il y a 4 ans apporte une visibilité accrue en faveur du développement des parcours et des mobilités professionnelles au sein des filiales et du Groupe.
- La pratique désormais régulière des entretiens annuels d'évaluation et de développement permet la mise en place de plans de formation particulièrement bien adaptés aux besoins individuels de progression de carrière. Selon les activités l'investissement formation peut atteindre jusqu'à 5% de la masse salariale.
- Sur le plan de la transmission des savoirs, Entrepose Contracting poursuit ses efforts pour développer et ancrer la pratique du tutorat dans l'ensemble de ses filiales. Outre la dynamique et l'esprit d'équipe inhérents au partage des connaissances entre générations, cette initiative est cruciale dans la pérennisation du savoir-faire des différentes activités du Groupe tant au niveau de la conception que de la réalisation des ouvrages.
- Dans le domaine du dialogue social, 17 accords ou plans d'actions portant sur une grande diversité de thèmes (intérêt, temps de travail, salaires, gestion des compétences, contrat de génération) ont fait l'objet de négociations durant l'exercice 2013.

— Cette politique qui s'inscrit dans un engagement sociétal, entend démontrer l'engagement continu du Groupe à mettre en œuvre une politique solidaire, cohérente et durable en faveur de l'emploi des travailleurs handicapés et ceci au travers de quatre thèmes majeurs : le recrutement, le maintien dans l'emploi, la déclaration en qualité de travailleur handicapé, les partenariats possibles avec les entreprises du secteur adapté.

— Entrepose Contracting emploie en 2013 près de 1 800 collaborateurs permanents.

— *The Group Human Resources Management policy aims to make the Group a responsible employer, create sustainable jobs, organise knowledge sharing, encourage effective employer/employee dialogue, maintain health and safety standards, prevent discrimination and anticipate needs in terms of skill development.*

— *A number of tools and initiatives shared between staff and management are used to implement this policy:*

- *The Manpower and Skills Management initiative, implemented four years ago, provides increased visibility in favour of career development and job mobility in the subsidiaries and at Group level.*
- *The now-established practice of holding annual appraisal and development interviews enables the company to arrange training programmes, which are particularly well suited to the individual needs of staff in terms of career advancement. Depending on the activity, investment in training can reach up to 5% of payroll.*
- *To encourage knowledge sharing, Entrepose Contracting is continuing its efforts to establish and develop the practice of mentoring across all of its subsidiaries. Besides the dynamism and team spirit inherent in the sharing of knowledge across generations, this initiative is essential to sustaining the expertise and know-how of the Group's business lines in terms of both the design and execution of projects.*
- *In the area of employee-management dialogue, 17 agreements or action plans covering a wide variety of themes (profit-sharing schemes, working hours, salaries, skills management, and cross-generation contracts) were negotiated during 2013.*

— *This policy, which is in keeping with our commitment to the community, is intended to demonstrate our ongoing commitment to implementing a socially responsible, coherent and sustainable policy in favour of disabled workers across four major areas: recruitment, job retention, declaration of disabled worker status and possible partnerships with companies in the sheltered sector.*

— *Entrepose Contracting employed nearly 1,800 staff on permanent contracts in 2013.*



01.



02.

01. 02. France – France / Réservoir cryogénique - Levée d'un toit à l'air, projet DK LNG.

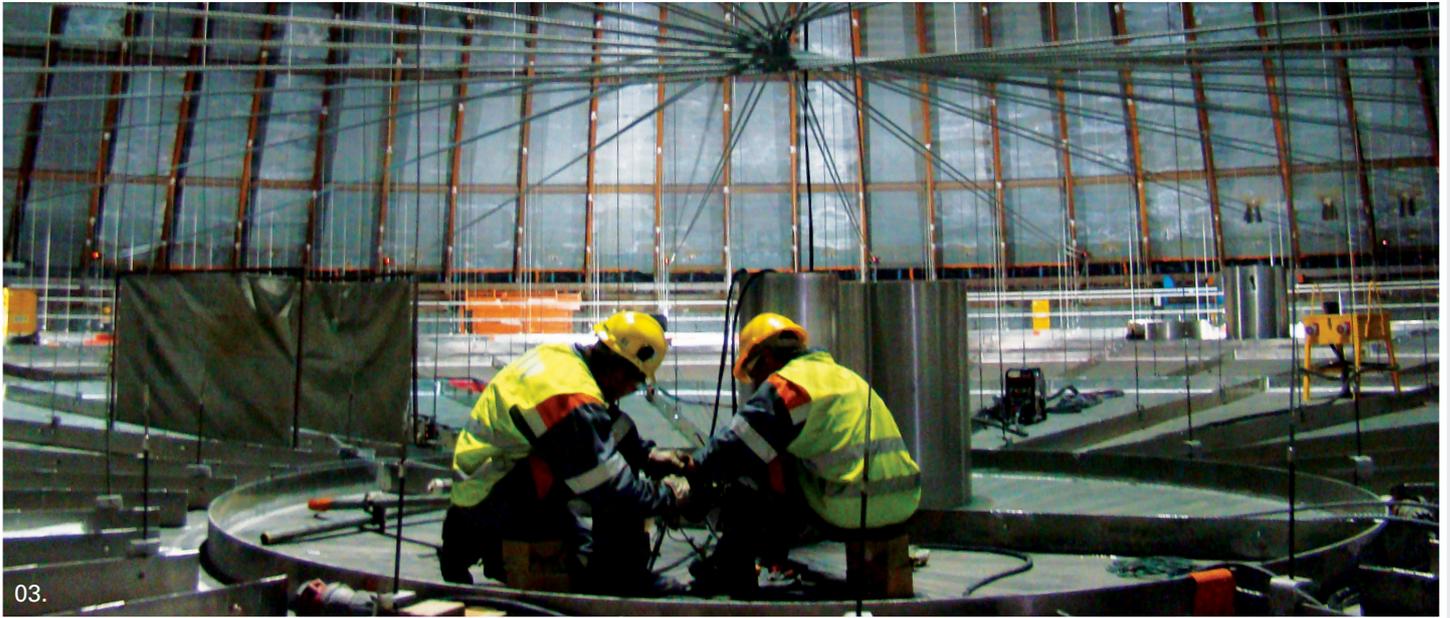
01. 02. France – Cryogenic tank - Raising roofs using air, DK LNG Project.

03. France – Vue interne - Structure d'un toit de réservoir cryogénique, projet DK LNG.

03. France – Internal view - Roof structure of cryogenic tank, DK LNG Project.

04. Australie – Réunion sécurité, projet Wheatstone.

04. Australia – Safety meeting, Wheatstone Project.



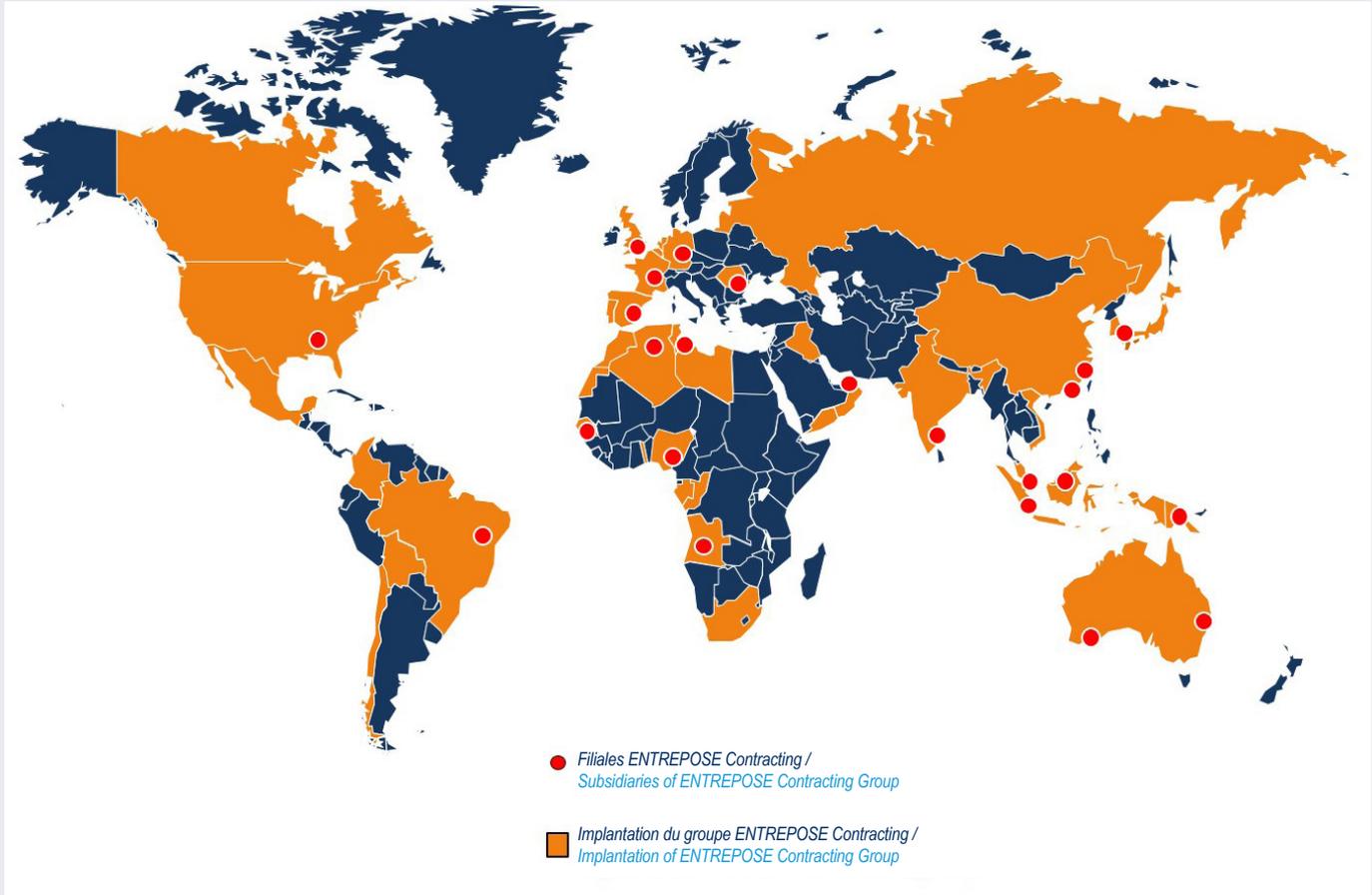
03.



04.

Implantation

/ Global operations



01. 02. 03. 04. Papouasie – Nouvelle-Guinée –
Opérations diverses de pose
d'un pipeline, projet PNG LNG.

01. 02. 03. 04. Papua – New Guinea –
Various pipeline installation operations,
PNG LNG Project.



01.

Nos métiers

/ Our business lines

Activité « Projets »

— Cette activité regroupe l'ingénierie, la construction et la mise en service des projets liés aux produits gaziers et pétroliers, ainsi que le stockage de ces derniers (hydrocarbures liquides, gaz industriels et gaz naturels). Acteur important dans le domaine du stockage depuis le rachat de Delattre Bezons dans les années 1980, le Groupe, s'appuyant sur sa filiale d'ingénierie CMPEA et sur son unité de production CMP Dunkerque, a développé une expertise dans le stockage cryogénique de gaz naturel liquéfié à $-162\text{ }^{\circ}\text{C}$ et est devenu l'un des leaders mondiaux de l'ingénierie et la construction de ce type de réservoir.

Activité « Pipelines et Travaux Maritimes »

— Le Groupe a renforcé, en 2007, son activité « Pipelines » par l'acquisition d'un des leaders mondiaux de la pose de pipelines terrestres, Spiecapag, et créé ainsi une forte synergie avec son activité « Travaux Maritimes », par la complémentarité avec l'expertise de sa filiale Geoceac concernant notamment les opérations amont et aval de pose de pipelines en domaine côtier. La dimension et la taille des plus récents projets effectués par Spiecapag confirment son expérience et sa capacité à réaliser des projets majeurs dans le secteur des pipelines et des installations pétrolières ou gazières dans le monde entier.

— Le Groupe, via Geoceac, intervient également sur des opérations en *offshore* peu profond ainsi que pour la conception et la construction d'ouvrages en zones maritimes comme les SWAC (*Sea Water Air Conditioning*).

Activité « Forages »

— Cofor, spécialisée dans le forage profond *onshore* (pétrole, gaz, géothermie, eau) ainsi que dans le sondage et le carottage en grande profondeur, assure également des services d'entretien des puits forés et des équipements de production. Cette activité, doublement stratégique pour le Groupe, nous permet de nous doter d'une nouvelle expertise sur des segments de marchés très porteurs, tout en complétant notre offre pour accompagner nos clients sur l'ensemble de la chaîne de valeur des métiers de l'exploration-production Oil & Gas *onshore*. Parallèlement, l'activité « Forages » offre de nouvelles compétences à nos clients dans le domaine des énergies naturelles renouvelables.

Activité « Services »

— Le Groupe a élargi et renforcé le spectre de ses compétences et de ses activités dans son offre de « Services » à ses clients. Cette offre intervient dans la mise à disposition des produits et équipements sur les lieux requis, en rationalisant et en optimisant les achats, la logistique, les frais de transport, les procédures réglementaires et en contrôlant la « *Supply chain* » complète.

Activité « Stockages Souterrains »

— Présent dans près de 30 pays, Geostock dispose de références de premier plan dans la conception, l'assistance à maîtrise d'ouvrage et l'exploitation de stockages souterrains en France et à l'étranger. Créée en 1965, la société a acquis un savoir-faire unique et est devenue un des leaders mondiaux dans le stockage souterrain d'hydrocarbures liquides, liquéfiés et gazeux. S'appuyant sur son expertise et sur son réseau d'entreprises, elle propose une offre globale sur l'ensemble de la chaîne du stockage souterrain (conseil, ingénierie et exploitation) mais également une offre ciblée, adaptée au client.



02.



03.



04.

Nos métiers

/ Our business lines

Projects

— This activity covers engineering, construction and commissioning of projects linked to gas and oil products, as well as the storage of liquid hydrocarbons, industrial gases and natural gases. The Group became a major player in storage in the 1980s with its takeover of Delattre Bezons and, with the support of its engineering subsidiary CMPEA and its production unit CMP Dunkerque, it has developed expertise in the cryogenic storage of liquefied natural gas at -162°C, becoming one of the global leaders in the engineering and construction of this type of tank.

Pipelines and Maritime Works

— In 2007, the Group strengthened its Pipelines activity by acquiring Spiecapag, a world leader in onshore pipeline laying. The acquisition built strong synergies with the Maritime Works activity through the complementary expertise of the Geoccean subsidiary, particularly in the area of upstream and downstream pipeline laying in coastal areas. The dimension and size of Spiecapag's most recent projects are testament to its experience and ability to carry out major projects in the pipelines sector and oil or gas installations across the world.

— The Group is involved via Geoccean in offshore shallow-water projects as well as in the design and construction of works in shipping zones, such as Sea Water Air Conditioning (SWAC) systems.

Drilling

— Cofor, which specialises in onshore deep-well drilling (oil, gas, geothermal power, water) as well as deep-sea sounding and core sampling, also provides maintenance services for drilled wells and production equipment. This activity gives the Group two strategic advantages: it allows us to gain new expertise in high-growth market segments and it enhances our offering to support our customers across the entire value chain of onshore exploration and production activities in the oil & gas sector. At the same time, the Drilling activity enables us to offer our customers new expertise in the area of natural and renewable energies.

Services

— The Group has extended and increased the range of expertise and activities in its services to its customers. This offering involves the supply of products and equipment to the required locations, by rationalising and optimising purchases, logistics, transport costs and regulatory procedures and by controlling the complete supply chain.

Underground storage

— With a presence in 30 countries, Geostock has first-class credentials in design, project management support and operation of underground storage facilities in France and abroad. Since it was founded in 1965, the company has acquired unique expertise and become one of the world leaders in underground storage of liquid, liquefied and gaseous hydrocarbons. On the strength of its skills and network of companies, it provides a global offering covering the entire underground storage chain (consulting, engineering and operation) as well as a targeted offering that is fully customer-responsive.





02.



05.

01. 02. France – Tests, tensionneur de chaîne.

01. 02. France – Chain tensioning tests.

03. 04. Libye – Precommissioning (nettoyage et hydrotest) de deux pipelines, projet Gecol.

03. 04. Libya – Precommissioning (cleaning & hydrotest) of two pipelines, Gecol Project.

05. France – Sondeuse Mustang A66 CB - Sondages carottés subhorizontaux de 300 m.

05. France – Mustang A66 CB Coring machine - Sub-horizontal coring of 300 m.

Europe

/ Europe

France

— CMPEA

- Préparation d'une spécification d'achat pour un réservoir de fuel pour Penspen
- Assistance technique pour l'étude d'un ballon sous talus pour Solvay
- Etudes pour remise en service, après arrêt décennal d'un réservoir, pour Polimeri Europa
- Rapport d'expertise suite à l'effondrement d'une charpente de réservoir en construction pour le CETIM
- Rapport d'expertise sur l'étude d'un réservoir à 500 mbarg sur le projet Tempa Rossa en Italie pour Total

Pour Entrepouse Projets :

- Etudes de 7 réservoirs pour le projet Shah Deniz pour BP
- Etudes de 4 LNG de 160 000 m³ pour Yamal

Pour CMP Dunkerque :

- Plans de détail pour des suction piles pour SBM
- Plans de détail pour un cowper pour ArcelorMittal Dunkerque

Pour Verwater :

- Etudes de stabilité d'un réservoir pour Vivo Energy Maroc

Pour Tissot :

- Etudes de levage d'un réservoir Ø 8 m pour Total ACS
- Etudes de vérinage d'un réservoir Ø 50 m avec charpente à poteaux pour Petroineos

— Forage

Fin du chantier du forage pétrolier en Seine-et-Marne pour une compagnie étrangère. Mobilisation de l'appareil HH300 pour un puit de saumure à Vauvert pour Kem One.

Les deux doubles géothermiques de Le Mée-sur-Seine (77) et de Neuilly-sur-Marne (93), confiés par IDEX, ont été réalisés par le MR 8000.

— Arc de Dierrey

L'équipe projet s'est installée dans ses bureaux à Romilly-sur-Seine. Le contrat de prestations d'études a été exécuté au second semestre 2013

et le contrat pour la construction de l'ouvrage a été confirmé par GRT Gaz. Les travaux qui se situent entre Villeneuve-La-Lionne (Marne) et Dierrey-St-Julien (Aube), comprennent également la traversée de la Seine ; ils débuteront en mars 2014.

— Artère du Languedoc

GRT Gaz a confié à Spiecapag Régions Sud la réalisation des deux lots de l'Artère du Languedoc pour des travaux de déviation d'environ 9 km de celle-ci en diamètre 16" et 8". L'ouvrage comprend un nombre important de points spéciaux du fait du dédoublement de l'autoroute A9. Les travaux débuteront au premier trimestre 2014.

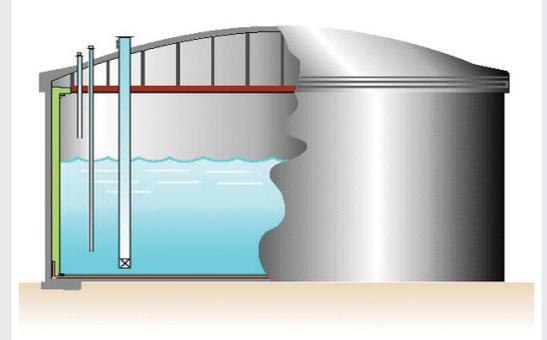
— TIGF

Transport Infrastructures Gaz France (TIGF) qui développe des infrastructures pour augmenter ses capacités de transport et stockage de gaz et contribuer ainsi à la fluidité du marché ainsi qu'à la sécurité d'approvisionnement de la chaîne gazière a confié à Spiecapag Régions Sud le projet de renforcement de la Boucle de Bordeaux.





02.



01. France / Manosque – Unité de traitement des saumures.

01. France / Manosque – Brine Treatment Unit.

02. Allemagne – Forage d'un puits de lessivage - Console de contrôle du Rig.

02. Germany – Drilling a leaching or lixiviating well - Control panel of Rig.

Ce contrat comprend deux phases distinctes de travaux : construction et démantèlement. Les travaux ont été réalisés entre le 31 mai et le 30 septembre 2013.

Dans un contexte de compétition, les bonnes performances de Spiecapag Régions Sud rassurent nos clients historiques et nous permettent de gagner des marchés.

— **Dunkerque LNG**

EPC concernant trois réservoirs cryogéniques (190 000 m³ chacun) de GNL du terminal gazier de Dunkerque. Les toits des trois réservoirs ont été levés à l'air et sont bétonnés. Le montage du liner des parois et des dalles de fond en béton est en cours, de même que le montage des cuves internes en 9% nickel.

— **Donges**

Renouvellement du contrat d'assistance technique de cinq ans pour l'exploitation et le maintien en conditions opérationnelles du stockage souterrain de GPL en cavités minées.

— **Petit-Couronne**

Shell a confié à Geostock l'exploitation et la mise en sécurité du stockage souterrain de GPL en cavité minée, suite à la fermeture de sa raffinerie. A cette fin, la société Stonorgaz (filiale à 100% de Geostock) a été créée pour le suivi sur site des actions engagées.

Royaume-Uni

— **Viking**

Le forage des puits de gaz pour Viking dans le parc naturel d'Ebberston Moor a été réalisé.

— **Forages de stockage**

Dans les environs de Manchester, Halliburton a confié à Geometric Cofor, pour le compte d'EDF et pour un projet de stockage, le forage de deux puits et la restauration de deux anciens puits (*workover*).

— **Gazoduc pour usine d'électricité**

Le contrat signé par Spiecapag-UK avec son client ESB International en septembre 2012, pour l'ingénierie et la construction d'un gazoduc de 24" entre le réseau de National Grid et le site d'une usine de production d'électricité (*Combined*

Cycle Gas Turbine - CCGT) à Carrington près de Manchester a été réalisé en 2013.

— **GPSS (Government Pipeline and Storage)**

Après la phase 1 réalisée en 2011, Spiecapag-UK s'est vu confier la construction de 14 km de 8" par OPA (*Oil & Pipelines Agency*) au sud de Londres. Les travaux ont été réalisés en 2013.

Allemagne

— **UGS pour Gazprom / VNG**

Signature par PGS (Joint-Venture Gazprom/VNG) d'un contrat avec UGS pour la fourniture de prestations d'ingénierie fond et surface dans le cadre du projet de stockage souterrain de gaz naturel en cavités salines de Bernburg (Projet Katharina).

Belgique

— **Fluxys (Loenhout)**

Renouvellement du contrat d'assistance à l'exploitation du stockage souterrain de gaz naturel en aquifère.

Europe

/ Europe



01.

France

— CMPEA

- Preparation of a purchase specification for a fuel tank for Penspen
- Technical support for the engineering work on a covered spherical tank for Solvay
- Engineering work for the recommissioning of a tank after a ten-year stoppage for Polimeri Europa
- Expert report following the collapse of a tank under construction for the CETIM
- Expert report on the engineering work for a 500mBarg tank on the Tempa Rossa project in Italy for Total

For Entrepouse Projects:

- Engineering work on seven reservoirs for the Shah Deniz project for BP
- Engineering work on four LNG of 160,000m³ for Yamal

For CMP Dunkerque:

- Detailed plans for suction piles for SBM

- Detailed plans for a Cowper (regenerative heat exchanger) for ArcelorMittal Dunkerque

For Verwater:

- Engineering work on the stability of a tank for Vivo Energy Maroc

For Tissot:

- Engineering work on the lifting of a tank of Ø 8m for Total ACS
- Engineering work on the jacking of a tank of Ø 50m with post and beam for Petroineos

— Drilling

End of oil drilling project in Seine-et-Marne for a foreign company. Mobilisation of HH300 equipment for a brinewell in Vauvert for Kem One.

The two geothermal installations in Le-Mée-sur-Seine (77) and Neuilly-sur-Marne (93), assigned by Idex, were drilled using the MR 8000 equipment.

— Arc de Dierrey project

The Project team is established in its offices at Romilly-sur-Seine. The contract for the provision of engineering services was executed in the second half of 2013 and the contract for the construction of the work was confirmed by GRT Gaz. The works, located between Villeneuve-La-Lionne (Mame) and Dierrey-St-Julien (Aube), also include the crossing of the Seine River and will begin in March 2014.

— Artère du Languedoc project

GRT Gaz awarded to Spiecapag Régions Sud the work on two lots of the Artère du Languedoc consisting of a diversion of approximately 9km of the line, 16" and 8" in diameter. The works include a significant number of special points due to the splitting of the A9 highway. The works will begin during the first quarter of 2014.

— TIGF

Transport Infrastructures Gaz France (TIGF), which develops infrastructures to increase its gas transport and storage capacities and thus



01. France – Inspection par pistons instrumentés de canalisations de GNL.

01. France – Intelligent pigging inspection of LNG pipelines.

02. France – Vue du Rig MR 8000.

02. France – View of Rig MR 8000.

installation of the vapour barrier on the concreted floor is being done as is the installation of the inner tanks in 9% nickel.

— Donges

Renewal of the five-year technical support contract for the operation and operational readiness of underground storage of LPG in mined caverns.

— Petit-Couronne

Following the closure of its refinery Shell awarded to Geostock the operation and security of the underground storage of LPG in mined caverns. To this end a wholly owned subsidiary of Geostock, Stonorgaz was created in order to monitor all Site operations.

United Kingdom

— Viking

The drilling of gas wells for Viking in the Ebberston Moor national park has been carried out.

— Storage drilling

Near Manchester, Haliburton has awarded the drilling of two wells and the workover of two old wells to Geometric Cofor on behalf of EDF and for a storage project.

— Gas pipeline for an electricity plant

The contract signed by Spiecapag-UK with its customer ESB International in September 2012, for the engineering and construction of a 24" gas pipeline connecting the National Grid with a combined cycle gas turbine (CCGT) in Carrington, near Manchester, was completed in 2013.

— Government Pipeline and Storage System (GPSS)

After completing phase 1 in 2011, Spiecapag-UK was awarded the construction of 14km of 8" pipeline by the Oil & Pipelines Agency (OPA) south of London. The work was completed in 2013.

Germany

— UGS for Gazprom/VNG

The signature by PGS (Gazprom/VNG joint venture) of a contract with UGS for the supply of surface and underground engineering services in connection with the project to store natural gas underground in the Bernburg salt caverns (Project Katharina).

Belgium

— Fluxys (Loenhout)

Renewal of the support contract for the operation of underground aquifer storage of natural gas.

contribute to the fluidity of the market as well as to the security of the gas supply chain, awarded the project to strengthen the Bordeaux link to Spiecapag Régions Sud.

The contract includes two separate phases of work, construction and decommissioning, and is due to start on 31 May 2013 for installation on 30 September of the same year.

In a competitive climate, the good results of Spiecapag Régions Sud are reassuring for our longstanding customers and allow us to win market share.

— LNG Dunkerque

EPC for three cryogenic tanks (190,000 m³ each) of LNG at the Dunkirk gas terminal. The roofs of the three tanks have been raised and concreted. The

Afrique

/ Africa

Bénin

— Champ de Sémé

Geocan a signé avec Sapetro Bénin un contrat pour la fourniture et l'installation sur le champ de Sémé situé dans les eaux béninoises par 30 mètres de fond, de trois lignes production, export, rejet de l'eau de traitement, d'un PLEM¹ et d'un CBM².

Afrique du Sud

— GNP Pipeline Secunda to Sasolburg

La réception mécanique du pipeline, pour les deux sections, a été signée en janvier 2013. La ligne a été mise en gaz jusqu'à la station de Secunda.

Angola

— Mafumeira

Ensuillage pour le compte de Saipem, d'un pipeline au Cabinda, client final CABGOC (Chevron).

Congo

— Djeno

Signé en 2011 avec Total E&P, ce contrat pour la réalisation d'un réservoir de décantation de 20 000 m³ sur le terminal de Djeno est en cours de finition.

Maroc

— Vallée du Rharb

Campagne de forage de 12 puits dans la vallée du Rharb pour le compte de Gulfsands. Cette campagne débutée fin 2013 se terminera courant 2014.

— Sidi Bernoussi

Réalisation à Sidi Bernoussi, l'une des préfectures d'arrondissement de Casablanca, d'un émissaire marin d'une longueur de 2,2 km pour le rejet au large des eaux traitées du nord de la ville.

— SOMAS (Société Marocaine de Stockage)

La construction de la cavité saline destinée à recevoir du GPL s'est achevée en juillet 2013 avec un volume final de 200 000 m³.

Tunisie

— Gabès

Signé en 2010 avec SNDP, ce projet clés en main est un centre de stockage de GPL principalement composé de six « sphères » de 4 000 m³ (fabriquées chez CMP Dunkerque filiale 100% d'Entrepose Projets) de bâtiments, de stations de chargements terrestres et maritimes. La construction, malgré les retards dus aux événements politiques liés au Printemps Arabe, présente un avancement de 50%.

Algérie

— Skikda

Le projet de réalisation de trois unités de stockage de gaz naturel liquéfié, d'une sphère et de six réservoirs intégrant le train de liquéfaction du projet GNL 2 est terminé et réceptionné. Entrepote Algérie a été retenue par le client KBR pour l'assistance et les activités de maintenance et de modifications durant la période de garantie.

— El Merk

Le projet de montage MEI³ de deux unités de compression *boosting* de gaz au champ d'El Merk a été réceptionné et livré au client Petrofac/Sonatrach/Anadarko.

— MLN 405

Entrepote Algérie poursuit son contrat triennal de maintenance et d'assistance à son client.

— Cimenterie M'Sila

Réception du projet de broyeur à la cimenterie de Lafarge.



01.



01. Algérie – Projet Skikda achevé.

01. Algeria – Skikda Project completed.

02. Libya – Installation des flexibles de la bouée de chargement, projet Gecol.

02. Libya – Installation of the loading buoy flexible hoses, Gecol Project.

Libye

— GECOL

Suite aux troubles survenus dans le pays en février 2011, le chantier de construction des pipelines de refroidissement de la centrale thermique de Sirte avait été arrêté, notre personnel rapatrié et une déclaration de cas de force majeure notifiée à notre client. Le projet a redémarré progressivement au début de l'année 2013 et est aujourd'hui pratiquement terminé.

— Mabrouk

Challenger Special Oil Services a effectué sa première livraison de « kevlar Sleeves » pour la maintenance de pipelines chez Mabrouk (Libye/ Groupe Total) et formation du personnel local.

Côte d'Ivoire

— FoxTrot

Challenger Special Oil Services a opéré pour le compte de Geocean / HDI les hydro-tests pour les deux atterrages 6" et 14" d'une longueur de 850 mètres réalisés par forages dirigés.

— Canal de Vridi

HDI a réalisé le franchissement du canal de Vridi à Abidjan par deux forages horizontaux parallèles pour des canalisations 14" et 8" de 940 m.

— Ebrié

Double franchissement par HDI, en forage dirigé, de la lagune d'Ebrié à Abidjan, par une canalisation 12" de 900 mètres, pour Petroci en sous-traitance de Trapil.

Nigeria

— Port Harcourt

Réhabilitation d'un réservoir de pétrole brut par Delattre Bezons Nigeria pour le compte de PHRC (Port Harcourt Refinery Company) et fabrication de douze *jumpers* (13 M€) pour TUPNI (Total Upstream Nigeria).

— FPSO

Reconnu comme un acteur majeur dans les activités *offshore* au large des côtes nigérianes, Delattre Bezons Nigeria qui a réalisé les Hook Ups⁴, est présente à bord des FPSO (*Floating,*

Production, Storage and Offloading platform) d'AKPO et d'USAN.

— Obagi

Après plusieurs mois d'interruption suite aux inondations de la région, les travaux de construction des réservoirs atmosphériques pour le compte de Total ont repris sur le site d'OML 58.

— Bonny

Delattre Bezons Nigeria a obtenu une commande auprès de Nigeria LNG Limited afin d'augmenter les débits de l'unité de stabilisation des condensats. Cette commande « clés en main » est en cours de réalisation.

1. PLEM : Pipeline End Manifold - Structure sous-marine située à l'extrémité offshore d'un pipe d'export ou d'import. Elle porte un ensemble de vannes (manifold) et les flexibles sous-marins qui se connectent d'un côté au Plem et de l'autre côté, en surface, au tanker.
2. CBM : Conventional Buoy Mooring - Ensemble des bouées de surface sur lesquelles vient s'amarrer le tanker d'import/export.
3. Mécanique, Electricité, Instrumentation.
4. Travaux de raccordements.



03. 04. Libye – Installation de la bouée de chargement, projet Gecol.

03. 04. Libya – Loading buoy installation, Gecol Project.



Afrique

/ Africa

Benin

— The Seme oil field

Geocean has signed a contract with Sapetro Benin to supply and install three lines for production, export and the removal of process water, a PLEM¹ and a CBM² on the Seme oil field, located in Beninese waters at a depth of 30m.

South africa

— Gas pipeline Secunda to Sasolburg

The mechanical completion of the pipeline, for the two sections, was signed off in January 2013. The line was filled with gas as far as the Secunda station.

Angola

— Mafumeira

Trenching of a pipeline in Cabinda, on behalf of Saipem, for the end-customer CABGOC (Chevron).

Congo

— Djeno

This contract for the construction of a 20,000 m³ settling tank on the Djeno terminal, signed in 2011 with Total E&P, is nearing completion.

Morocco

— Rharb Valley

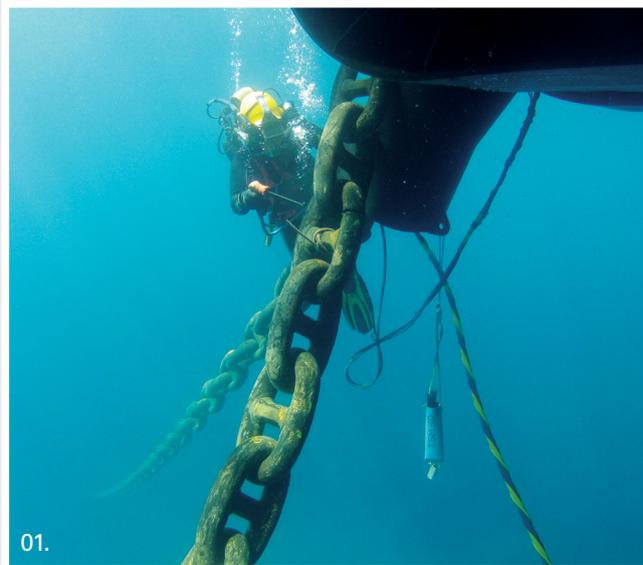
Campaign to drill 12 wells in the Rharb Valley on behalf of Gulsands. This campaign began at the end of 2013 and will finish during 2014.

— Sidi Bernoussi

Installation of a 2.2km underwater pipe in Sidi Bernoussi, one of the prefectures of Casablanca, for the removal out to sea of wastewater processed in the north of the city.

— SOMAS (Société Marocaine de Stockage)

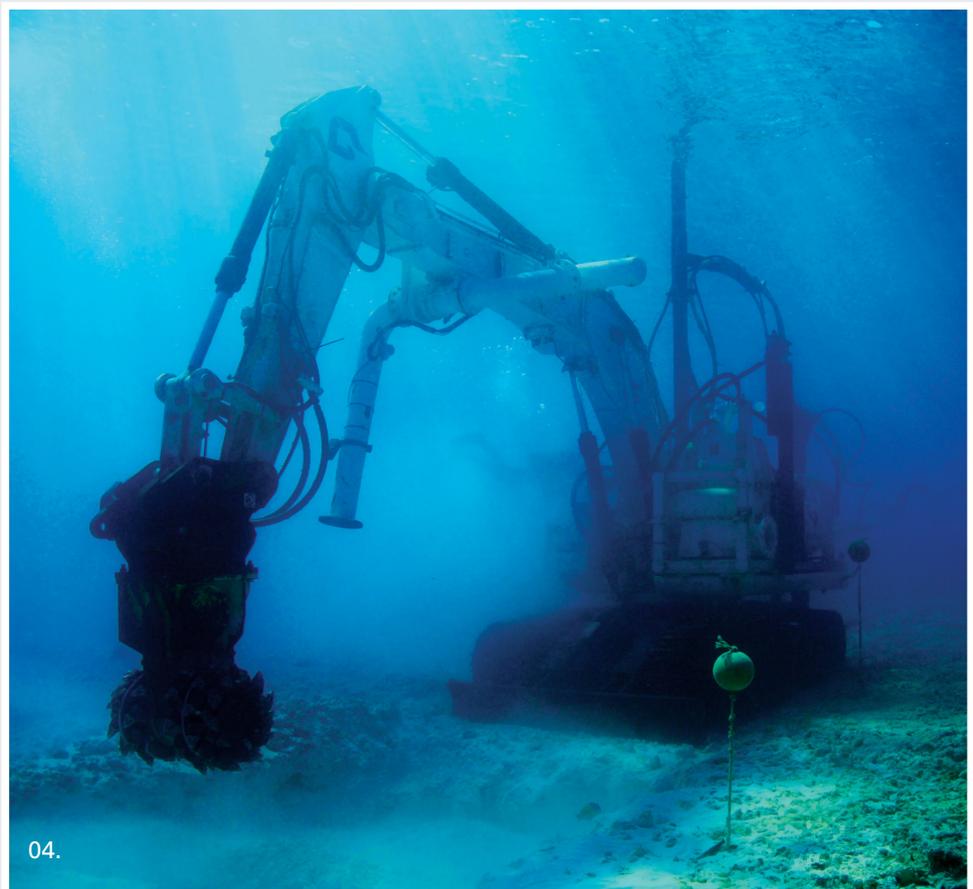
The construction of the salt cavern for the storage of LPG was completed in July 2013 with a final volume of 200,000 m³.



01.



03.



04.

01.02. Libye – Contrôle des chaînes d'ancrage et connexions des flexibles sous-marins, projet Gecol.

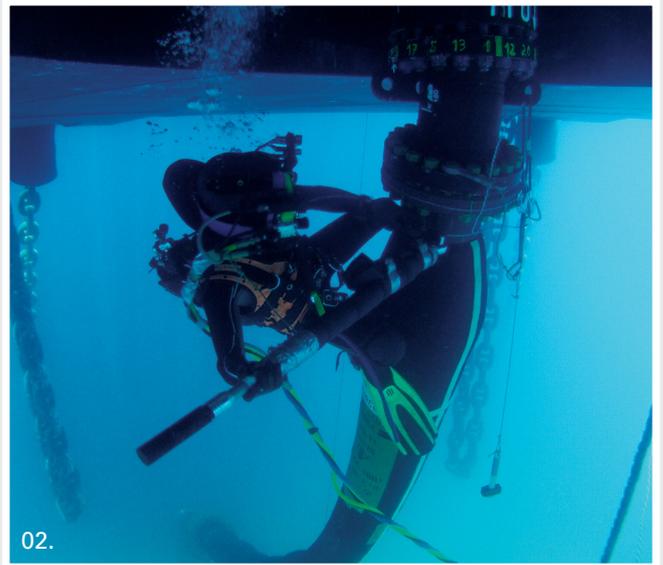
01.02. Libye – Control of the anchor chains and connections of the submarine flexible hoses, Gecol Project.

03. Libye – Tirage des lignes marines d'import de fuel, projet Gecol.

03. Libye – Installing import fuel oil sea lines, Gecol Project.

04. Développée par Geocean, pelle sous-marine "Abyss", en opération.

04. Developed by Geocean, underwater excavation shovel in operation.



Tunisia

— **Gabès**

This turnkey project, signed in 2010 with SNDP, involves an LPG storage centre principally composed of six spheres of 4,000 m³ (manufactured at CMP Dunkerque, a wholly owned subsidiary of Entrepose Projects) as well as buildings and onshore and offshore cargo stations. Construction, despite delays due to unrest after the Tunisian revolution, is 50% complete.

Algeria

— **Skikda**

The project for the construction of three storage units for liquefied natural gas, one sphere and six tanks integrating the liquefaction train of the LNG 2 project, is finished and signed off. Entrepose Algeria was awarded the contract for support and maintenance by the customer, KBRII, as well as for modifications required during the warranty period.

— **El Merk**

The ME³ installation of two gas boosting compressors in the El Merk oil field has been signed off and delivered to the customer Petrofac/Sonatrach/Anadarko.

— **MLN 405**

Entrepose Algeria's three-year contract to provide maintenance and support to its customer continues.

— **M'Sila cement works**

Completion of the cement mixer at the Lafarge cement works.

Libya

— **GECOL**

As a result of the civil war in Libya during February 2011 the works on the cooling system of the Sirte thermal power plant were halted, our personnel repatriated and a declaration of force majeure was made to our customer. The project resumed progressively at the beginning of 2013 and is now almost complete.

— **Mabrouk**

Challenger Special Oil Services delivered its first lot of Kevlar sleeves for the maintenance of pipelines in Mabrouk (Libya/Total Group) and the training of local staff.

Ivory coast

— **FoxTrot**

Challenger Special Oil Services carried out hydro-tests on behalf of Geoccean/HDI for the two 850m long 6" and 14" pipes, installed by direct drilling.

— **Vridi Canal**

HDI completed the crossing of the Vridi Canal in Abidjan by means of two 940m parallel horizontal wells for 14" and 8" pipework.

— **Ebrié**

Double crossing by HDI, via directed drilling, of the Ebrié Lagoon in Abidjan, with a 12" pipe measuring 900m, for Petroci under contract from Trapil.

Nigeria

— **Port Harcourt**

Rehabilitation of a crude oil tank by Delattre Bezons Nigeria on behalf of the PHRC (Port Harcourt Refinery Company) and manufacture of twelve jumpers (€13M) for TUPNI (Total Upstream Nigeria).

— **FPSO**

Delattre Bezons Nigeria, well-known as a major player in offshore projects off the Nigerian coast and involved in well hook-ups⁴, has a presence on the AKPO and USAN Floating, Production, Storage and Offloading platforms.

— **Obagi**

After several months of interruptions following floods in the region, work on construction of atmospheric tanks on behalf of Total resumed on the OML 58 site.

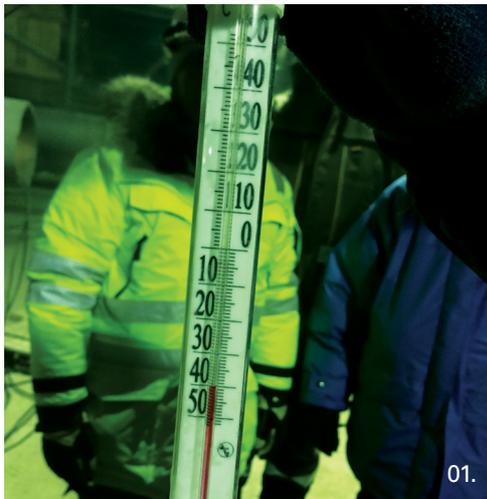
— **Bonny**

Delattre Bezons Nigeria won an order from Nigeria LNG Limited to increase the outflow from the condensate stabilisation unit. This turnkey order is currently under way.

1. PLEM: Pipeline End Manifold - a subsea structure located at the offshore end of an export or import pipe. It has a set of valves (manifold) and subsea flexible lines that connect to the PLEM at one end and to a tanker on the surface at the other.
 2. CBM: Conventional Buoy Mooring - all surface buoys to which an import/export tanker is moored.
 3. Mechanical, Electrical, Instrumentation.
 4. Connection works.

Asie

/ Asia



01.

Irak

— West Qurna 2

Réalisation de trois réservoirs de 60 000 m³ de pétrole brut sur le champ de West Qurna 2 près de Bassora. Suite aux épreuves hydrauliques, l'intégration dans les installations existantes (travaux de tuyauterie, d'électricité, d'instrumentation et de *control command*) est en cours d'exécution. L'achèvement de l'ouvrage est prévue pour le premier semestre 2014.

Russie

— JSC Yamal LNG

Ce contrat signé par le consortium Entrepote Projets/VCGP avec le client Yamal LNG porte sur la réalisation de quatre réservoirs de stockage de GNL de 160 000 m³ chacun qui s'intègrent dans

le programme de développement de l'usine de liquéfaction de GNL de Sabetta située au-delà du cercle polaire, en Sibérie.

Arabie Saoudite

— Safaniya

La barge de pose de pipeline Kalinda, a été louée à Mc Dermott, pour des opérations d'installation en eau peu profonde sur le champ de Safaniya.

Abu Dhabi

— Remote Survey Vehicle (RSV)

Plusieurs missions de bathymétrie par le RSV ont été réalisées pour un constructeur marin du domaine Oil & Gas (NPCC). Un deuxième RSV est en cours d'acheminement pour répondre aux demandes.



02.



03.

01. **Russie** – Température de -40°C dans un atelier, projet Yamal LNG.

01. **Russia** – Temperature of -40°C in a workshop, Yamal LNG Project.

02. **Turquie** – Traitement de gaz, projet Tpao.

02. **Turkey** – Gas treatment, Tpao Project.

03. **Irak** – Réalisation de trois réservoirs de 60 000 m³ de pétrole brut, projet West Qurma 2.

03. **Iraq** – Construction of three Crude Oil Tanks each of 60 000 m³, West Qurma 2 Project.

04. **Russie** – Image numérique, projet Yamal LNG.

04. **Russia** – Digital picture, Yamal LNG Project.



04.

Chine

— Storengy

Participation à l'expertise de six projets de conversion de champs déplétés en stockage de gaz naturel.

— Oriental Energy

Geostock Asia a signé en octobre un contrat avec la société Oriental Energy pour la conception et le suivi de la construction d'un stockage souterrain en cavités minées de GPL à Ningbo (Chine) d'une capacité de deux millions de m³.

Japon

— JOGMEC

Renouvellement du contrat d'assistance technique à la société Japan National Oil Gas Metals Corporation (JOGMEC).

Turquie

— Kuzey Marmara (TPAO)

UGS et Geostock ont été sélectionnées par TPAO pour les études de conception des installations de surface, pour la réalisation des documents d'appels d'offres, l'assistance pour le choix de l'attributaire du marché de construction, pour la finalisation de ce contrat ainsi que la supervision de la construction et de la mise en route des installations.

Iraq

— West Qurna 2

Realisation of three tanks of 60,000 m³ for crude oil on the West Qurna 2 oil field, near Bassora. After hydraulic testing, the integration of existing installations (pipe works, electrical works, instrumentation and control systems) is currently under way. The work is scheduled to finish in the first half of 2014.

Russia

— JSC Yamal LNG

This contract, signed by Entrepose Projets/VCGP consortium and Yamal LNG, is for the construction of four tanks of 160,000 m³ for the LNG liquefaction plant located within the Arctic Circle, in Siberia.

Saudi arabia

— Safaniya

The pipeline-laying barge Kalinda has been leased to McDermott for shallow-water installation operations on the Safaniya oil field.

Abu Dhabi

— Remorte Survey Vehicle (RSV)

A number of bathymetric assignments using an RSV have been carried out for a marine constructor in the oil and gas industry (NPCC). A second RSV is being sent to meet requirements.

China

— Storengy

Expert participation in six projects to convert depleted oil fields into storage for natural gas.

— Oriental Energy

In October, Geostock Asia signed a contract with Oriental Energy to design and monitor the construction of underground storage facilities in mined caverns in Ningbo with a capacity of two million cubic metres.

Japan

— JOGMEC

Renewal of the technical support contract with Japan National Oil Gas Metals Corporation (JOGMEC).

Turkey

— Kuzey Marmara (TPAO)

UGS and Geostock were selected by TPAO to carry out the surface installation design studies, prepare the tender documents, assist in the choice of contractor for the construction contract as well as in the finalising of the contract, and thereafter supervise construction and commissioning of the installations.

Océanie

/ Oceania



Australie

— Wheatstone LNG

Ce contrat signé avec Bechtel pour la réalisation de deux réservoirs de stockage GNL de 150 000 m³ et deux réservoirs de stockage de condensats de 120 000 m³ pour l'usine de liquéfaction Wheatstone LNG, dirigé par Chevron est réalisé en partenariat avec Vinci Construction Grands Projets et Thiess. Les activités d'engineering et de procurement sont en cours et les activités de construction sur site ont débuté comme prévu en juillet 2013.

— QCLNG Trunklines North pour QGC (British Gas)

Mise en vigueur le 17 juin 2013, les activités de piste (Right of Way) et de bardage des tubes sont en cours sur trois lignes de gaz de ce projet de pose de pipelines (23 km eau et 50 km gaz).

Papouasie – Nouvelle-Guinée

— PNG LNG

Le contrat Engineering Procurement Construction (EPC) « PNG LNG EPC5A » pour ExxonMobil, se composant de 285 km de canalisations de gaz d'un diamètre 32" et de 160 km de diamètre 8" à 22", a un avancement global de 90%. Les premiers mètres cubes de gaz ont été livrés en août 2013 à l'usine de GNL de Port Moresby pour permettre à celle-ci de réaliser ses essais. L'usine de traitement de Hides a été livrée en gaz en décembre 2013.

Australia

— Wheatstone LNG

This contract signed with Bechtel for the construction of two 150,000 m³ LNG storage tanks and two 120,000 m³ condensate storage tanks for the Wheatstone LNG liquefaction plant managed by Chevron is being executed in partnership with Vinci Construction Grands Projets through a 50/50 joint subsidiary in Australia and as part of a 50/50 joint venture with Thiess. The engineering and procurement activities are under way and construction on site began on schedule in July 2013.

— QCLNG Trunklines North for QGC (British Gas)

Effective from 17 June 2013, the right of way and tube enclosure activities are in progress on three gas lines for this pipeline-laying project (23km water and 50km gas).

Papua – New Guinea

— PNG LNG

The Engineering Procurement Construction (EPC) contract "PNG LNG EPC5A" for ExxonMobil, comprising 285km of gas pipework with a diameter of 32" and 160km with a diameter of 8" to 22", is 90% complete overall. The first cubic meters of gas were delivered in August 2013 to the LNG plant in Port Moresby to allow the plant to conduct tests. The Hides processing plant will be supplied with gas in December 2013.



01. Papouasie – Nouvelle-Guinée – Prix Sécurité reçu sur le projet PNG LNG

01. Papua – New Guinea – Receiving a safety's award on PNG LNG Project

02. 03. 04. Australia – Battage de pieux pour les futurs réservoirs cryogéniques, projet Wheatstone.

02. 03. 04. Australia – Driving piles for the future cryogenic tanks, Wheatstone Project.



Amérique

/ Americas

Bolivie

— Incahuasi-Aquio

Le 19 août 2013, Total E&P Bolivie a attribué à Spiecapag un contrat pour la construction d'un gazoduc de 142 km et de trois flowlines en lien avec la Phase 1 du projet de développement du champ Incahuasi-Aquio.

Ce projet comprend l'ingénierie, la fourniture, la construction et l'assistance à la mise en service du gazoduc et sera réalisé sur une période de 24 mois.

Iles malouines (GB)

— Interserve

Spiecapag-UK a réalisé pour Interserve et le Ministère de la Défense britannique des travaux de *revamping* sur les installations de fuel sur les îles Malouines.

Brésil

— Braskem

Geostock a signé un contrat avec la société brésilienne Braskem pour une étude géo-mécanique de cavités lessivées, destinées à produire du sel.

— Stogas

Ce premier projet de stockage souterrain de gaz au Brésil concerne le développement d'une capacité d'un milliard de m³ de gaz naturel en cavités salines dans un dôme de sel « *shallow offshore* » (60 km de la côte et sous 40 m d'eau) de l'état de l'Espirito Santo.

Geostock a été choisie pour être l'*owners engineer* lors de la phase d'exploration du dôme. Le contrat vise à revoir les études géologiques et les lignes sismiques déjà acquises ainsi qu'à localiser et réaliser la conception des puits. Geostock produira ensuite les documents techniques de consultation des entreprises, et supervisera le processus de sélection des fournisseurs et notamment l'identification du rig de forage.

ENTREPOSE Services —

NumRS : France

ABO Supply : USA

ISIS : Roumanie

GIS : Dubaï

Eucos : South Korea

APS : Singapour

GPS : Chine

Captrade : Angola

SBS : Brésil

GSS : Inde

Lub & Supply : Sénégal

AMT Emballages : France

Key Sourcing : Chine (Hong Kong)



Supply Chain Solutions



Bolivia

— Incahuasi-Aquio

On 19 August 2013, Total E&P Bolivia awarded a contract to Spiecapag for the construction of a 142km gas pipeline and three flowlines linked to Phase 1 of the development project of the Incahuasi-Aquio oil field.

This project includes engineering, supply, construction and support with commissioning, and will be executed over 24 months.

Falkland Islands (GB)

— Interserve

Spiecapag-UK has carried out revamping work on fuel installations on the Falkland Islands for Interserve and the UK Ministry of Defence.

Brazil

— Braskem

Geostock signed a contract with Brazilian company Braskem for a geomechanical study of salt-leached caverns intended for salt production.

— Stogas

This first underground gas storage project in Brazil concerns the development of one billion m³ in capacity of natural gas storage in salt caverns in a shallow-water salt dome (60km offshore and in a depth of 40m of water) in the state of Espirito Santo.

Geostock was selected as the owners engineer for the exploration phase of the dome. The contract is intended to review the geological studies and seismic lines already obtained and to locate and design the wells. Geostock will then produce the technical documents for the call for tender and will supervise the supplier selection process and particularly the identification of the drilling rig.

Perspectives

/ Outlook



01.

01. Russie – Drapeaux dans le ciel du projet Yamal LNG

01. Russia – Flags in the sky of Yamal LNG Project

02. Papouasie – Nouvelle-Guinée – projet PNG LNG.

02. Papua – New Guinea – PNG LNG Project.

L'année 2014 est porteuse de challenges importants pour Entrepose Contracting.

Au cours de cette année, nous devons terminer nos grands chantiers existants dans les meilleures conditions, avec notamment la mise en service du gazoduc en Papouasie – Nouvelle-Guinée.

Forts de nos succès commerciaux acquis en fin d'année passée, nous monterons en puissance sur nos nouveaux contrats d'envergure avec Entrepose Projets dans le nord de la Russie, pays nouveau dans le Groupe, et en Amérique Latine, où nous revenons avec Spiecapag. Avec Geoccean, nous entamerons les opérations d'offshore côtier avec la nouvelle barge « Geoccean Protis » en Afrique de l'Ouest.

Nos efforts commerciaux pour cette nouvelle année porteront également sur le développement international des forages, avec Cofor, et le renforcement de l'implantation de Geostock dans la gestion de stockages souterrains en Amérique du Nord et en Asie.

Le réseau Entrepose Services continuera quant à lui à renforcer son offre mondialisée, notamment au

travers de ses nouvelles implantations au Brésil, en Chine et en Inde.

Nous sommes également conscients qu'en ces temps d'environnements incertains au niveau mondial, l'année 2014 apportera probablement son lot d'événements économiques et géopolitiques. Tous ne pourront pas être anticipés et certains pourront potentiellement affecter notre activité.

Pour y faire face, notre Groupe n'a eu de cesse, au cours des dernières années, de développer sa présence sur les cinq continents, afin de profiter au mieux des zones où la croissance mondiale est la plus dynamique.

Dans cet élan, nous continuerons à nous adapter à notre environnement, au plus près de nos clients, de nos collaborateurs et des populations des pays où nous sommes présents.

Enfin, nous avons fait depuis toujours de la sécurité une valeur fondamentale pour notre Groupe.

Plus que jamais celle-ci restera un vecteur fort de notre développement et de nos succès à venir.

The New Year is upon us, and Entrepose Contracting will face some major challenges.

During 2014, we will have to complete our existing major projects under the best conditions possible, notably the commissioning of the gas pipeline in Papua – New Guinea.

On the strength of our commercial successes at the end of last year, we are gaining ground with new far-reaching contracts involving Entrepose Projects in northern Russia, a new country for the Group, and in Latin America, where we returned with Spiecapag. With Geoccean, we are initiating offshore coastal operations with the new barge, Geoccean Protis, in West Africa.

Our commercial efforts for the coming year will also focus on the international development of our drilling activity, with Cofor, and the reinforcement of Geostock's presence in the management of underground storage facilities in North America and Asia.

The Entrepose Services network will continue to strengthen its global offering, notably via its new establishments in Brazil, China and India.



We are also aware that, in these uncertain times for the global environment, 2014 will undoubtedly have its share of economic and political events. Not all of these can be anticipated and some could potentially affect our activity.

To face up to such events, the Group has worked hard to develop its presence across every

continent in recent years in order to take full advantage of areas where global growth is the most dynamic.

In this regard, we will continue to adapt to our environment and to be as close as possible to our customers, our people and the populations of the countries where we have a presence.

Finally, safety has always been a fundamental value for our Group.

This, more than ever, will remain a key driver for our development and our success in years to come.

Recherche & Développement

/ Research & Development

— Entrepouse Contracting porte une attention particulière à la promotion de l'Innovation et de la R&D dans l'ensemble de ses activités.

— Cela se traduit par un ensemble de participations à des programmes de recherche, qu'ils soient au sein du CITEPH¹, des grands programmes de recherche lancés par l'ANR, ou qu'ils soient purement internes.

CITEPH

— Comme chaque année, le groupe Entrepouse Contracting s'implique dans de nouveaux projets de recherche dans le cadre du CITEPH (cofinancement et suivi). Ces nouveaux projets débiteront en début d'année 2014 et s'ajouteront aux projets de recherche sélectionnés les années précédentes.

— Système de surveillance des fuites en eau profonde autour des plates-formes offshore

Ce projet concerne le domaine sûreté / sécurité et sera suivi par la société Nympha Environnement.

— Vibrations de tuyauterie induites par les écoulements turbulents

Ce projet concerne le domaine Production Onshore et sera suivi par la société Entrepouse Projets.

— SMASH – Smart Monitoring with Autonomous Sensors for Humidity

Ce projet concerne le domaine Pipe/Detection Maintenance/CND et sera suivi par la société Entrepouse Projets.

— WI-AZIP Well Integrity Annular Zonal Isolation Packer

Ce projet concerne le domaine Forage/Puits/Completion et sera suivi par la société Cofor.

— Simulation de pose de colis

Ce projet concerne le domaine ingénierie offshore et sera suivi par la société Geoclean.

Participation à de grands projets de recherche

— Innocold Dunkerque

Centre de recherche en relation avec le terminal GNL de Dunkerque (actuellement réalisé par Entrepouse Projets) et dont les partenaires d'Entrepouse Contracting sont :

- Public : Universités, Dunkerque développement
- Privé : DK LNG, Arcelor, AL, Ponticelli, Sofregaz, Total

— Geodnergies

Centre d'excellence des sciences de la terre. Les partenaires d'Entrepouse Contracting sont :

- Public : BRGM et Universités
- Privé : GDF, Total, Geostock, Eramet, Géothermie Bouillante, etc...

Thèmes de recherche :

- Energie renouvelable du sous-sol : Géothermie basse et haute enthalpie
- Stockage d'énergie en sous-sol Aide aux énergies naturelles renouvelables fatales (éolien, solaire)
- Stockage de CO₂ en sous-sol

— IEED – FEM (France Energies Marines)

Partenaires Vinci de ce centre de recherche : Geoclean (membre fondateur), Freyssinet et GTM avec un engagement financier sur 3 ans, avec comme leader Ifremer et EDF.

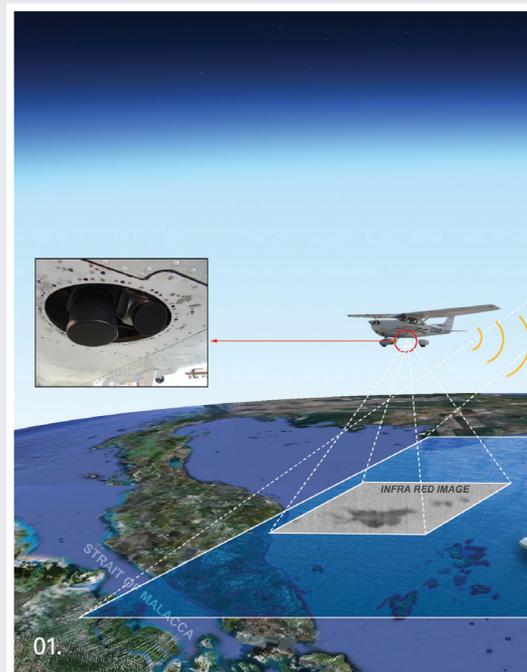
Thèmes de recherche : Eolien en mer, Hydrolien, Houloporteur, Energie thermique des mers.

— Energies naturelles renouvelables

- Hydroliennes du raz Blanchard (NereHyd)
- Energie Thermique des Mers (ETM) : coopération avec AKUO et DCNS
- Eolienne Offshore : offres de services pour les mâts

— Hydrocarbures de roche-mère (Pétrole et Gaz de schistes)

Participation à un groupe de travail du GEP AFTP en vue d'ouvrir des possibilités de travaux d'exploration et d'estimation des ressources économiquement récupérables dans le contexte environnemental de la France.

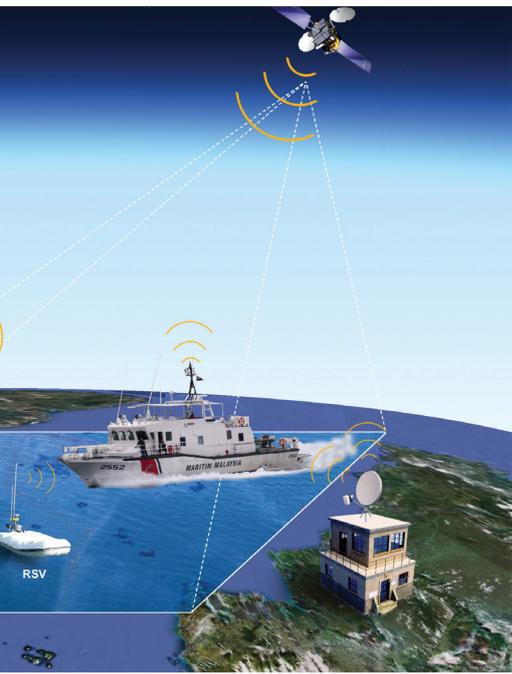


01. Activité Nympha Environnement.

01. Nympha Environnement activity.

02. France – Levée des toits à l'air, projet Dunkerque LNG.

02. France – Raising roofs using air, Dunkerque LNG Project.



03. France – HH 300, forage pétrolier en Seine-et- Marne (77).
03. France – HH 300 Oil drilling in Seine-et-Marne (77).

— *Entrepose Contracting pays particular attention to promoting innovation and R&D across all of its activities.*

— *This is reflected in our extensive participation in research programmes, whether as part of CITEPH¹ (Collaborative & Innovative Technology Programme in Exploration and Production of Hydrocarbons), major research initiatives launched by the French National Research Agency, or purely internal.*

CITEPH

— *As every year, Entrepose Contracting Group is involved in new research projects in connection with CITEPH, which provides co-funding and monitoring. These new projects, to be launched at the beginning of 2014, will be added to the research projects selected in previous years.*

— Surveillance system for deep-water leaks around offshore platforms

This project is conducted by Fluidion and relates to safety and security.

It will be monitored by Nymphaea Environnement

— Pipeline vibrations caused by turbulent flows

This project is conducted by Vibratec and relates to onshore production.

It will be monitored by Entrepose Projects.

— SMASH – Smart Monitoring with Autonomous Sensors for Humidity

This project is conducted by Sensor and relates to pipe/detection maintenance/CND.

It will also be monitored by Entrepose Projects.

— WI-AZIP Well Integrity Annular Zonal Isolation Packer

This project is conducted by Saltel Industries and relates to drilling/wells/completion. It will be monitored by Cofor.

— Simulation of laying of packages

This project is conducted by HydrOcean and relates to offshore engineering.

It will be monitored by Geoclean.

Involvement in major research projects

— Innocold Dunkerque

Research centre associated with the LNG terminal at Dunkirk (currently conducted by Entrepose Projects). Partners with Entrepose Contracting are:

- *Public sector: Universities, Dunkirk development*
- *Private sector: DK LNG, Arcelor, AL, Ponticelli, Sofregaz, Total*

— Geodenergies

Centre of excellence for earth sciences. Partners with Entrepose Contracting are:

- *Public sector: BRGM (the French Geological Survey) and universities*
- *Private sector: GDF, Total, Geostock, Eramet, Géothermie Bouillante, etc.*

Research areas:

- *Underground storage of renewable energies: Low and high enthalpy geothermal energy*
- *Underground storage of unavoidable wind and solar power energy*
- *Underground CO₂ storage*

— IEED - FEM (France Energies Marines)

Partners with Vinci in this research centre: Geoclean (founder member), Freyssinet and GTM with financial commitment over three years; Ifremer and EDF as leaders.

— *Research areas: offshore wind power, marine current turbines, tidal turbines and marine thermal energy conversion.*

— Natural renewable energies

- *Marine turbines in the Raz Blanchard (Nerehyd)*
- *Marine thermal energy (ETM): cooperation with AKUO and DCNS*
- *Offshore wind energy: service offerings for masts*

— Hydrocarbons in bedrock (shale oil and gas)

Involvement in a GEP AFTP working group with a view to opening up opportunities for exploration works and estimating the recoverable economic resources in the context of the French environment.

1. Concertation pour l'Innovation Technique dans l'Exploitation de la Production des Hydrocarbures. Le programme CITEPH a pour objet de promouvoir activement, en France et à l'international, le savoir-faire, la technologie et les progrès pouvant résulter d'actions concertées en matière d'innovation pour l'industrie des hydrocarbures dans le domaine de l'exploration-production. Fonctionnant sur un modèle de « sponsoring », Subsea7, CGGVeritas, Doris, Entrepose Contracting, GDF Suez, Geoservices, ENI, Schlumberger, Technip et Total en sont les membres. / CITEPH: (Collaborative & Innovative Technology Programme in Exploration and Production of Hydrocarbons). CITEPH's mission is to actively promote, in France and internationally, the advancement of knowledge, technology and progress to encourage innovation in the area of exploration and production in the hydrocarbons industry. CITEPH operates on a sponsorship model. Its members include Subsea7, CGGVeritas, Doris, Entrepose Contracting, GDF Suez, Geoservices, ENI, Schlumberger, Technip and Total.

Recherche & Développement

/ Research & Development

Projets R&D réalisés en interne

— ENTREPOSE Projets

- Nettoyage automatique des bacs GNL et GPL après épreuve hydraulique à l'eau de mer
- Nacelle de soudage automatique des tôles 9% Nickel mise en œuvre sur le projet Dunkerque GNL
- Monitoring levage de toits des réservoirs
- Caractérisation des assemblages soudés (goujons sur GNL) au pistolet Nelson

Dépôt de brevets :

- Liner pour EPR
- Mesure de température en continu sur la hauteur des bacs GNL
- Enveloppe Soleau déposée pour le nettoyage automatique des bacs GNL
- Enveloppe Soleau déposée pour la nacelle de soudage auto bac GNL

— SPIECAPAG

- Réalisation d'un anneau d'enrobage de joints externes semi-automatisé pour des liquides polyuréthanes ou époxy
- Anneau de grenailage

— GEOCEAN

- APEX : assistance au pilotage d'excavateurs sous-marins
- SWSC prise d'eau de mer à grande profondeur (CITEPH), phase 2 terminée avec Total ; offre de service en préparation pour un avant-projet FLNG pour Total / technologie similaire pour projet ETM

— NYMPHEA Environnement

- RSV ORCA
- RSV MANTA, version immergée du RSV
- METANE : logiciel pour modéliser les fuites de gaz et de pétrole depuis le fond de la mer
- MOST (*Mapping Oil Spill Drift*) – CITEPH : couplage des données d'observations satellites ou aéroportées aux modèles hydrodynamiques de dérives de nappes de pétrole

- SERS : processus de récupération des fuites d'hydrocarbures (huile et gaz) en eau profonde

— COFOR

- Traitement des effluents de forage – tests avec un filtre presse
- Participation à l'AMI Bouillante – Géothermie haute enthalpie – Adaptation pour coil tubing
- Coopération pour gaz de houille (CBM) avec l'Université de Nancy et Ineris

— HDI

- Traitement des fluides de forage
- Coopération avec Soletanche : utilisation des boues polymères dans des cas particuliers

— GEOSTOCK

- Simulateur thermodynamique pour stockage de gaz en cavités salines
- Base de données pour le suivi de l'exploitation des cavités minées
- WIM (*Well Integrity Management*)
- Stockage d'air comprimé (projet SACRE)
- Stockage d'Hydrogène (projet SEED)
- CAES – Adiabatique : stockage de chaleur dans des matériaux vitrifiés pour produire de l'électricité
- Geogreen : 5 projets R&D actifs en 2013 : AMIRAL (analyse déformations en surface par image satellite), ULTIMATE (surpression par injection CO₂ dans aquifère profond), MANAUS (risques associés à injection de CO₂ dans aquifère profond), DISS (couplage injection CO₂ / production géothermique), COCATE (optimisation transport et stockage pour projets multi-utilisateurs et multi-stockages)
- UGS en Allemagne : *Friction Welding, Gas filled salt caverns testing, Spider plug, Energy Storage*



01.



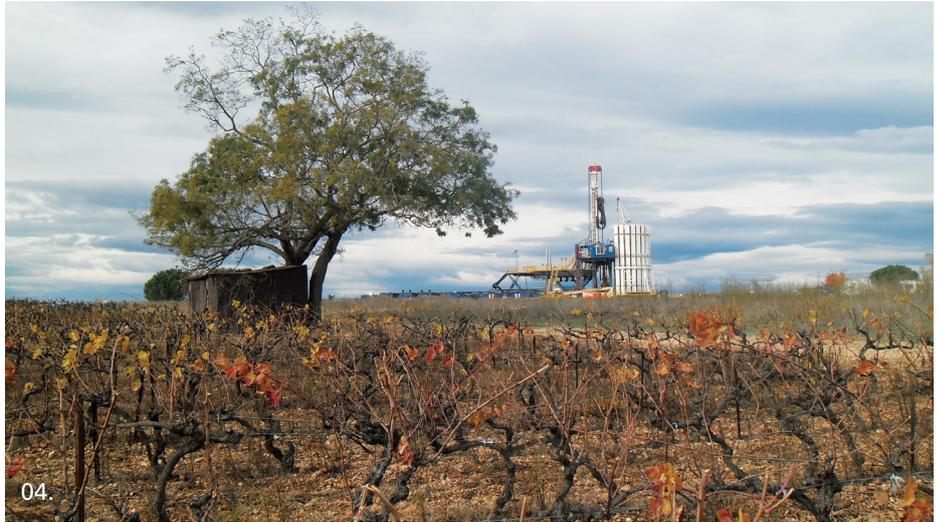
02.

01.02.03. E.A.U. / Abu Dhabi – RSV en mission de bathymétrie.

01.02.03. U.A.E. / Abu Dhabi – Bathymetric assignments by RSV.

04. France – HH 300, forage d'un puits de saumure.

04. France – HH 300, drilling a brine well.



R&D projects carried out internally

— **Entrepose Projects**

- Automatic cleaning of LNG and LPG tanks after hydraulic testing with seawater
- Cradle for automatic welding of 9% nickel bodywork implemented on the LNG Dunkerque project
- Monitoring elevation of tank covers
- Characterisation of welded joints (ins on LNG) on the Nelson gun

Patent applications:

- EPR liner
- Continuous bottom-to-top temperature measurement of LNG tanks
- Enveloppe Soleau process filed for automatic cleaning of LNG tanks
- Enveloppe Soleau process filed for the auto-welding cradle for LNG tanks

— **SPIECAPAG**

- Development of a ring device to coat outer weld joints semi-automatically with a liquid polyurethane or epoxy product
- Shotblasting ring

— **GEOCEAN**

- APEX: support with steering undersea excavators
- Sea-water sub-cooling (SWSC) using deep-ocean water (CITEPH) project - phase 2 complete with Total: service offering in preparation for FLNG pre-project for Total/similar technology for ETM project.

— **NYPHEA Environnement**

- ORCA RSV
- MANTA RSV (submerged version of RSV)
- METANE: software that models the behaviour of gas and oil leaks from the ocean floor

- MOST (Mapping Oil Spill Drift) (CITEPH) -> use of satellite and aerial observation data in hydrodynamic models of oil spill drift
- SERS: process for recovery of hydrocarbon leaks (oil and gas) in deep water.

— **COFOR**

- Treatment of drilling effluent - tests with filter press
- Involvement with AMI boiling - high enthalpy geothermal energy - adaptation for coil tubing
- Cooperation on coal gases (CBM) to be set up with University of Nancy and Ineris

— **HDI**

- Treatment of drilling fluids
- Cooperation with Soletanche: use of polymer sludges in specific cases

— **GEOSTOCK**

- Thermodynamic simulator for storage of gas in salt caverns
- Database for monitoring the operation of mined caverns
- WIM (Well Integrity Management)
- Storage of compressed air (SACRE project)
- Storage of hydrogen (SEED project)
- CAES - Adiabatique: storage of heat in vitrified materials for production of electricity
- Geogreen: 5 R&D projects active in 2013: AMIRAL (analysis of surface deformations using satellite imagery), ULTIMATE (over-pressurisation by CO₂ injection in deep aquifer), MANAUS (risks associated with CO₂ injection in deep aquifer), DISS (combination of CO₂ injection with geothermal energy production), COCATE (optimisation of transport and storage for multi-user and multi-storage projects).
- UGS in Germany: Friction welding, gas filled salt caverns testing, spider plug, energy storage

Sécurité, Qualité, Environnement, Développement durable

/ Safety, Quality, Environment and Sustainable development

Sécurité

— Entrepose Contracting a fait de l'amélioration de la sécurité une valeur fondamentale. Nous sommes convaincus que chaque manager doit apporter la même attention, les mêmes efforts et la même importance aux problématiques HSE (Hygiène, Sécurité, Environnement), qu'aux problématiques de productivité, de qualité, de coûts et d'éthique. Tandis que les priorités relatives aux affaires sont susceptibles de changer, les valeurs fondamentales ne changent pas. Ceci est en ligne avec notre approche de la sécurité comme principale valeur éthique, et ne devant, à aucun moment, être compromise.

— De nombreuses actions ont été menées cette année, s'inscrivant dans le cadre de notre programme « Safety, I Care ! », d'amélioration des performances Santé, Sécurité, Environnement. Les entités du groupe ont été réévaluées par DuPont Sustainable Solutions selon les trois grands critères : leadership, organisation et processus. La deuxième édition du challenge Santé et Sécurité, est d'ores et déjà un succès.

— L'activité du Groupe compte près de 20 millions d'heures travaillées (y compris les heures travaillées des sous-traitants qui sont intégrées à

nos statistiques globales). Au cours de cet exercice, aucun accident mortel et 30 accidents avec arrêt de travail se sont produits, soit un taux de fréquence LTIFR de 1,5 et un taux de gravité de 0,03, selon les standards IOSH 2001, BIT Genève. Le taux global d'accidentologie prenant en compte les accidents mortels, les accidents avec arrêt de travail et les accidents sans arrêt de travail, est de 4,61.

Qualité

— La qualité reste la composante organisationnelle des sociétés du Groupe. Réaliser nos projets, toujours plus complexes et dans des environnements souvent difficiles nécessite des logistiques performantes que seules des organisations bien pensées et réactives permettent de mettre en œuvre.

— Les ressources humaines, objet de nombreuses exigences au niveau des normes internationales ISO sont une autre composante importante de la qualité de nos organisations. « L'humain » reste le vecteur de nos succès.

— Les travaux pour atteindre un niveau certifiable ISO 9001 se poursuivent chez NumRS et devraient se concrétiser durant l'année 2014.

— La planification des audits qualité des divers organismes tierce-parties qui suivent nos filiales certifiées s'est déroulée comme prévu et les résultats obtenus sont satisfaisants.

Environnement

— Encore un beau succès collectif pour 2013 : aucun incident environnemental majeur n'est à déplorer sur l'année écoulée : ceci est à mettre au crédit de l'ensemble des collaborateurs.

— Un autre beau succès est la certification ISO 14001 d'Entrepose Projets. Ses deux principales filiales gérant des projets de type EPC sont certifiées en environnement.

— Le reporting environnemental, qui permet de collecter des données similaires dans chacune de nos filiales mais également dans toutes les entreprises du groupe Vinci, poursuit sa maturation ; un audit a été diligenté par les commissaires aux comptes quant à la qualité des données recueillies.



01. 02. France – Deuxième édition du challenge Santé et Sécurité.

01. 02. France – Health and Safety challenge, second edition.



Développement Durable - Responsabilité Sociétale

— Intégrer les préoccupations sociales, environnementales et économiques dans nos activités et dans leurs interactions avec les parties prenantes relève de notre responsabilité sociétale en matière de développement durable.

— « Le développement durable est un développement qui répond aux besoins présents sans compromettre la capacité des générations futures de répondre aux leurs. » (extrait du « Rapport Brundtland », 1987).

Safety

— Entrepote Contracting has made safety improvements a fundamental value. We strongly believe that each manager must pay the same attention, make the same amount of effort and accord the same importance to health, safety and environmental (HSE) issues as they do to questions of productivity, quality, costs and ethics. Although business priorities may change, fundamental values do not. This is in line with our approach to safety as a primary ethical value and it may not be compromised under any circumstances.

— A number of initiatives have been undertaken this year, as part of our "Safety, I Care!" programme that aims to improve HSE performances. The group entities have been reassessed by DuPont Sustainable Solutions according to the three key criteria: leadership, organisation and process. Our second Health and Safety challenge is under way and is already a success.

— A total of nearly 20 million hours were worked for the Group (including hours worked

by subcontractors, incorporated into our overall statistics). During this financial year, there were no fatal accidents and 30 lost-time accidents for a lost-time injury frequency rate of 1.5 and an accident severity rate of 0.03, as measured in compliance with the IOSH 2001 standards adopted by the ILO in Geneva. The overall accident rate, which includes fatal accidents and accidents with and without lost time, was 4.61.

Quality

— Quality remains the principal organisational element of the Group's companies. The realisation of our projects, which are increasingly complex and often carried out in difficult environments, requires high-quality logistics that only well-structured and responsive organisations can implement.

— Human resources, which are subject to many requirements in terms of ISO standards, are another key factor in the quality of our organisations. The human element is still the key driver for our success.

— We are continuing to work towards obtaining ISO 9001 certification with NumRS and we expect to make this a reality during 2014.

— The quality audits by various third-party entities that monitor our certified subsidiaries were carried out as planned and the results obtained are satisfactory.

Environment

— Another joint success story marked 2013: there were no major environmental incidents during the year, an achievement attributable to the efforts of all our staff.

— Another achievement was the ISO 14001 certification gained by Entrepote Projects, whose two principal subsidiaries managing EPC projects now have environmental certification.

— Environmental reporting, which collects similar data from each of our subsidiaries as well as from all companies within Vinci Group, continues to develop. This year we were audited by the statutory auditor with regard to the quality of the data collected.

Sustainable development and social responsibility

— The integration of social, environmental and economic issues into our businesses and in their interactions with stakeholders comes within the scope of our social responsibility in the area of sustainable development.

— «Sustainable development is development that meets the needs of the present without compromising the ability of future generations to meet their own needs.» (extract from the Brundtland Report, 1987).



Sécurité, Qualité, Environnement, Développement durable

/ Safety, Quality, Environment and Sustainable development

La Planète Revisitée : Mission en Papouasie – Nouvelle-Guinée

— Co-organisée par le Muséum National d'Histoire Naturelle (MNHN), Pro-Natura International et l'Institut de recherche pour le développement (IRD), l'expédition a conduit sur le terrain près de 200 chercheurs, étudiants et bénévoles de 21 nationalités différentes. De la Mer de Bismarck aux contreforts du Mont Wilhelm, ils ont inventorié la biodiversité négligée de cette région clé mais sous-étudiée de notre planète, tout en collaborant avec les acteurs locaux dans une perspective de conservation. Les travaux de tri et d'identification des spécimens nécessiteront plusieurs années pour parvenir à une synthèse des résultats nouvellement acquis. La valorisation scientifique d'une telle expédition n'est en fait jamais terminée.

The Planet Revisited: Papua – New Guinea mission

— This expedition, jointly organised by France's National Museum of Natural History (MNHN), Pro-Natura International and the Institute of Research for Development (IRD), took nearly 200 researchers, students and volunteers of 21 different nationalities out into the field. From the Bismarck Sea to the foothills of Mount Wilhelm, they made an inventory of the neglected biodiversity of this key, under-researched region of our planet, working with the local population with a view to conservation. It will take several years before a summary of results will be obtained from the process of sorting and identifying specimens. The process of extracting scientific value from such an expedition is never-ending.

— Pour l'heure et jusqu'à la fin de l'année 2013, 137 classes, de la maternelle au lycée, participent à cette expédition à travers le volet pédagogique, une belle occasion de sensibiliser les élèves aux enjeux scientifiques et sociétaux du XXI^e siècle.

— A travers ce projet, le soutien d'Entrepose Contracting a directement et concrètement contribué à l'action d'une ONG locale, le Binatang Research Center et à sécuriser le travail de centres de recherche dont les activités dépendent de financements privés et ne reçoivent aucun subside des structures étatiques. La contribution a aussi aidé à la formation d'assistants villageois et l'emploi local dans les communautés du Mont Wilhelm et dans celle de Wanang.

— At the moment, and until the end of 2013, 137 classes of students, from kindergarten to college age, are involved in the educational aspect of this expedition. It is a great opportunity to make children and young people aware of the scientific and social issues arising in the 21st century.

— Through this project, the support of Entrepose Contracting has directly and concretely contributed to the activity of a local NGO, the Binatang Research Centre, and has secured the work of the research centre whose activities depend on private-sector financing, with no grants from the state. The contribution has also helped to train villagers as assistants, and supported local employment in the communities of Mount Wilhelm and Wanang.

Musée portuaire de Dunkerque

— Entrepose Contracting et CMP Dunkerque sont, depuis une dizaine d'années, partenaires du musée portuaire (à quai et à flot) de Dunkerque.

— Musée maritime et écomusée, il est situé dans le quartier de la Citadelle et est abrité dans un lieu édifié en 1868 qui servait autrefois d'entrepôt de tabac, le magasin Bourdon. Doté d'une très riche collection de maquettes et de plusieurs navires à flot, la plupart classés aux monuments historiques dont la Duchesse Anne (1901) ancien voilier-école allemand et unique trois-mâts visitable en France, il offre une évocation sociologique et ethnologique du milieu marin, des métiers et des activités de la mer ainsi que de l'histoire de Dunkerque et de son port.

The "Musée Portuaire" in Dunkirk

— For the past decade Entrepose Contracting and CMP Dunkerque have been partners of the quayside and floating museum in the port of Dunkirk.

— The facility is both a shipping museum and an ecomuseum, located in the heart of the Citadel area in an old tobacco warehouse, the Bourdon store, built in 1868. The museum houses a rich collection of models and several ships, most of which are classified as historical monuments, including the Duchesse Anne (1901), a former German naval training vessel and the only three-masted ship in France that is open to visitors. The museum offers a sociological and ethnological view of the marine environment, the trades and activities relating to shipping and the sea, as well as the history of Dunkirk and its port.



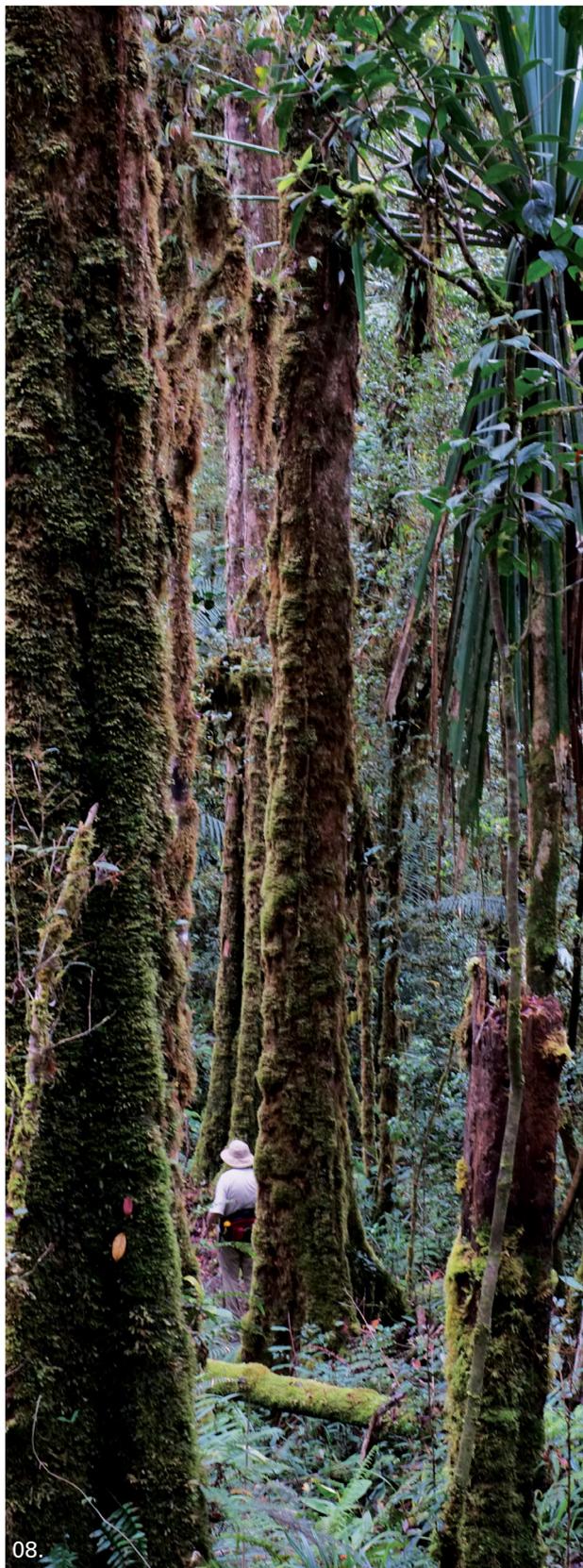
01.



02.



03.



01. 02. 03. 04. 05. 06. 07. 08. Papouasie – Nouvelle-Guinée – La planète Revisitée.
01. 02. 03. 04. 05. 06. 07. 08. Papua – New Guinea – The planet Revisited.

Sécurité, Qualité, Environnement, Développement durable

/ Safety, Quality, Environment and Sustainable development

Ovale et Sens

— Entrepose Contracting s'est engagée auprès de « Ovale et Sens », section de rugby au sein du club MLSGP (Maison Laffitte, Saint Germain, Poissy) dont le but est de soutenir dans des activités sportives, et notamment de faire jouer au rugby, de jeunes adultes atteints de déficiences mentales.

Ecoles et centres de formation

— Tout au long de son histoire, Entrepose Contracting n'a eu de cesse dans le respect de la loi et de l'éthique des pays dans lesquels elle intervient, mais également en France, d'impliquer les populations locales, de soutenir les associations qui œuvrent en ce sens et de former ces populations à nos métiers, notamment à la soudure. C'est ainsi qu'à travers le monde, écoles de soudure et centres de perfectionnement ont été créés. Les dossiers pédagogiques sont élaborés par nos ingénieurs soudage ; la formation est assurée par nos chefs soudeurs et la qualification, sésame pour travailler sur le projet en cours, est attribuée après un examen en présence de nos clients et de notre responsable Assurance Qualité.

— Dernièrement, Entrepose Projets présente en Tunisie pour le projet Gabès, s'est engagée auprès de l'association « Ferme thérapeutique pour handicapés ». Celle-ci, assurant la prise en charge des familles nécessiteuses, accueille de jeunes handicapés qui au contact des animaux découvrent les métiers de la ferme. Elle leur assure leur formation professionnelle agricole, dans la dignité et le respect de leur différence afin de développer leur autonomie et de les intégrer dans la vie économique et sociale.

Ovale et Sens

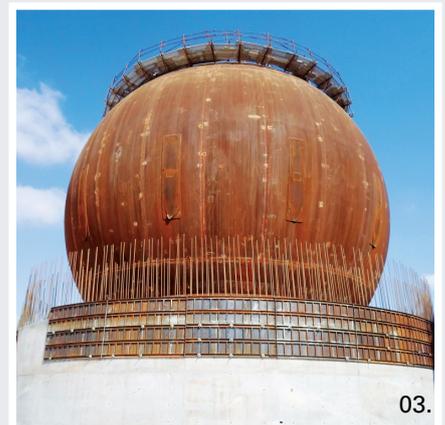
— Entrepose Contracting has entered into an agreement with *Ovale et Sens*, the rugby section of the MLSGP club (Maison Laffitte, Saint Germain, and Poissy) to support sporting activities, particularly rugby for young people with mental disabilities.

Schools and training centres

— Throughout its history, Entrepose Contracting has always upheld the law and ethics of the countries in which it operates, and equally in France, and is committed to involving local populations and supporting non-profit

organisations that work in these sectors, training these populations in our skills, particularly welding. Schools and advanced training centres for welding have thus been established worldwide. The training materials are developed by our welding engineers and the training itself is carried out by our head welders. The qualification, allowing the trainee to work on the current project, is granted after a test conducted in the presence of our customers and our Quality Assurance manager.

— Recently, Entrepose Projects, in Tunisia for the Gabès project, established a collaboration with the "Ferme thérapeutique pour handicapés", a non-profit therapeutic farm for the disabled. The facility, which works with families in need, welcomes young disabled people and offers them the opportunity to learn about working on a farm through contact with animals. The young people receive professional agricultural training in an environment that treats them with dignity and respects their differences, to develop their independence and integrate them into the economic and social life of the community.



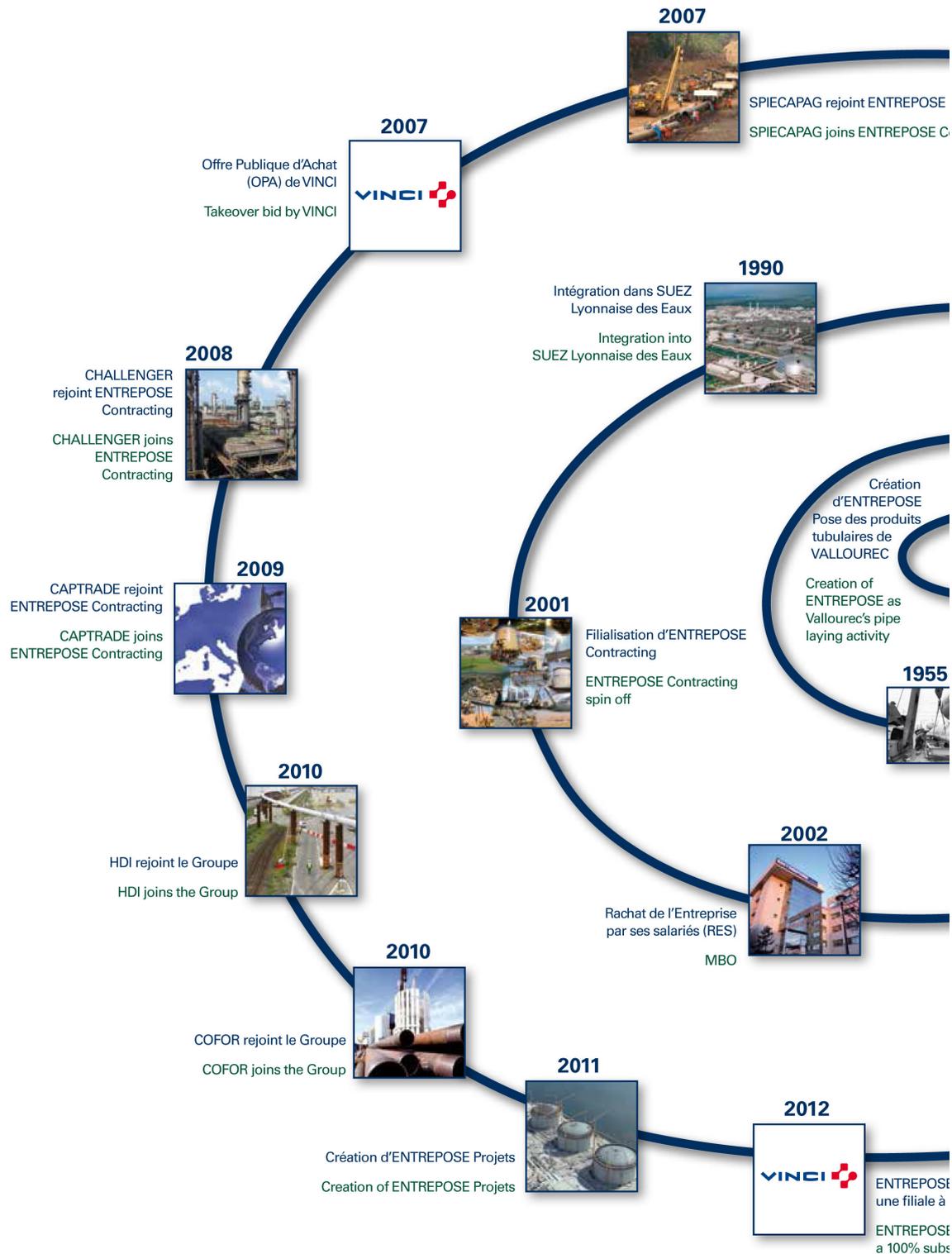


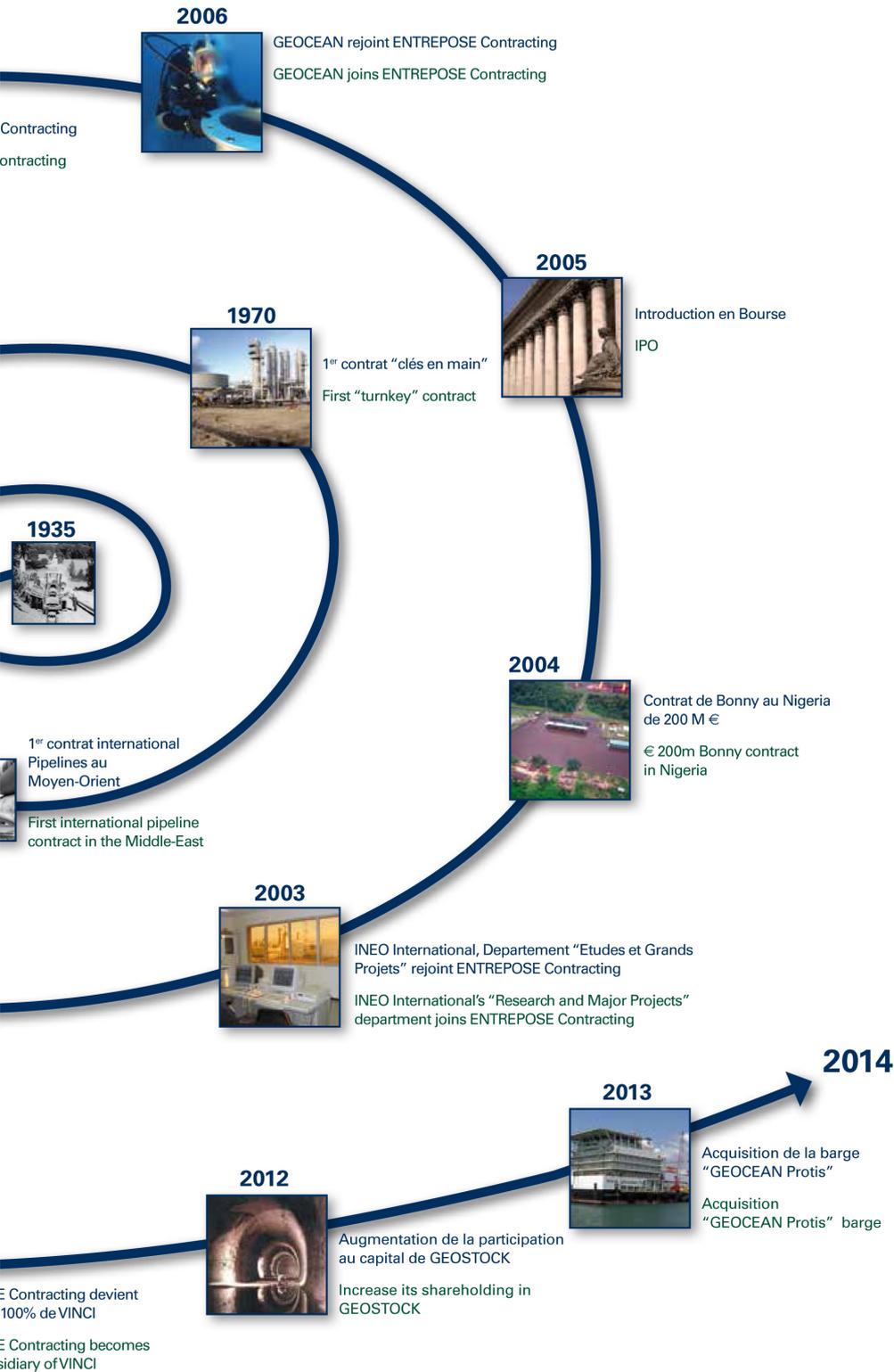
01. 02. 03. **Tunisie** – Sphères de stockage de GPL de 4 000 m³, projet Gabès.
01. 02. 03. **Tunisia** – LPG spheres storage of 4 000 m³, Gabès Project.

04. **France** – Musée portuaire de Dunkerque - Navire « Duchesse Anne ».
04. **France** – Dunkirk Harbour Museum - "Duchesse Anne" ship.

Historique

/ Our history





Filiales opérationnelles

/ Operating subsidiaries

Siège social / Head Office

ENTREPOSE Contracting
Immeuble Hampton
165 boulevard de Valmy
92707 Colombes Cedex / France
Tél. / Tel. : + 33 (0)1 57 60 93 00
Fax : + 33 (0)1 57 60 93 01

Filiales / Subsidiaries

ENTREPOSE Projets
Immeuble Hampton
165 boulevard de Valmy
92707 Colombes Cedex / France
Tél. / Tel. : + 33 (0)1 57 60 93 00
Fax : + 33 (0)1 57 60 93 01

Agence / Branch

Acti'parc de la Crau
9 rue des Artisans
13310 Saint-Martin de Crau / France
Tél. / Tel. : + 33 (0)4 90 18 83 40
Fax : + 33 (0)4 90 18 59 44

CMPEA

Route de Sedan - Wadelincourt
CS 40921
08209 Sedan Cedex / France
Tél. / Tel. : + 33 (0)3 24 29 44 33
Fax : + 33 (0)3 24 29 58 40

CMP Dunkerque

ZI de Petite Synthe
BP 82 - Avenue de la Gironde
59944 Dunkerque Cedex 02/ France
Tél. / Tel. : + 33 (0)3 28 29 65 00
Fax : + 33 (0)3 28 60 17 11

ENTREPOSE Algérie

Immeuble Zephir Center
11 chemin Doudou Mokhtar
16035 Ben Aknoun
Alger / Algérie
Tél. / Tel. : + 213 (0)21 91 37 12
Fax : + 213 (0)21 91 32 40

DELATTRE BEZONS Nigeria
Plot 184
A et B Moshood Olugbani Street
Victoria Island / PO Box 51150
Falomo - Lagos / Nigeria
Tél. / Tel. : + 234 (0)1 77 49 940
Fax : + 234 (0)1 46 18 378

ENTREPOSE Asia
Suite 11-13 / 11th Floor
MCB Plaza
6 Changkat Raja Chulan
50200 Kuala Lumpur / Malaisie
Tél. / Tel. : + 60 3 2031 9613
Fax : + 60 3 2715 0028

MCO Services

Immeuble Hampton
165 boulevard de Valmy
92707 Colombes Cedex / France
Tél. / Tel. : + 33 (0)1 57 60 93 00
Fax : + 33 (0)1 57 60 93 01

COFOR

41 route de la Ferté Alais
91720 Maise / France
Tél. / Tel. : + 33 (0)1 64 99 09 09
Fax : + 33 (0)1 64 99 35 42

GEOMETRIC Cofor

Unit H, Vector 31
Waleswood Way
Sheffield S26 5NU
South Yorkshire / UK
Tél. / Tel. : +44 1143 212 430

SPIECAPAG

Immeuble Gershwin
165 boulevard de Valmy
92707 Colombes Cedex / France
Tél. / Tel. : + 33 (0)1 57 60 95 15
Fax : + 33 (0)1 57 60 97 78

SPIECAPAG Régions Sud
10 avenue de Pradié
ZI du Bois Vert
31120 Portet-sur-Garonne / France
Tél. / Tel. : + 33 (0)5 61 76 06 00
Fax : + 33 (0)5 61 76 06 99

HDI

Immeuble Armstrong
165 boulevard de Valmy
92707 Colombes Cedex / France
Tél. / Tel. : + 33 (0)1 57 60 93 21
Fax : + 33 (0)1 57 60 94 96

CHALLENGER Special Oil Services

Immeuble Gershwin
165 boulevard de Valmy
92707 Colombes Cedex / France
Tél. / Tel. : + 33 (0)1 57 60 95 15
Fax : + 33 (0)1 57 60 97 78

SPIECAPAG-UK

46 West-Bar
Banbury
Oxfordshire OX 16 9 RZ / UK
Tél. / Tel. : + 44 1295 220 330
Fax : + 44 1295 220 339

ENTREPOSE Asia Sdn Bhd

Suite 1801-A, 18th Floor Plaza See
Hoy Chan, Jalan Raja Chulan,
50200 Kuala Lumpur, Malaisie
Tél. / Tel. : + 603 2031 9613
Fax : + 603 2034 2515

SPIECAPAG Australia

C/o William Buck
Level 29, 66 Goulburn Street
Sydney NSW 2000 / Australie

SPIECAPAG Niugini

C/Pricewaterhouse Coopers
Level 5, Credit House, Curthbertson St.
Port Moresby, NCD / Papouasie -
Nouvelle-Guinée
Tél. / Tel. : + 675 321 0115

GEOCEAN

Quartier du Brégadan
ZA Technoparc / CS 60001
13711 Cassis Cedex / France
Tél. / Tel. : + 33 (0)4 42 18 02 18
Fax : + 33 (0)4 42 18 02 20

GEOSHIPING Pte Ltd

1 Coleman Street, #09-10 The Adelphi
Singapore 179803 / Singapour
Tél. / Tel. : + 65 6336 2968
Fax : + 65 6338 5028

PT GEOCEAN Shipping

Jln. Brigjen Katamso, Kampung Becek,
Sei Lekop - Tg. Uncang,
Batam 29434 / Indonésie
Tél. / Tel. : + 62 778 7367 100, 222
Fax : + 62 778 7367 200

PT GEOCEAN Indonesia

Wisma 77
2nd Floor
JL. S. Parman Kav. 77
Slipi / Jakarta Barat 11410 / Indonésie
Tél. / Tel. : + 62 21 536 3212
Fax : + 62 21 536 3251

NYPHEA Environnement

Quartier du Brégadan
ZA Technoparc / CS 60001
13711 Cassis Cedex / France
Tél. / Tel. : + 33 (0)4 42 18 02 18
Fax : + 33 (0)4 42 82 44 08

ENTREPOSE Services

BP 28546 Cergy
21-23 rue du Petit Albi
95892 Cergy-Pontoise Cedex / France
Tél. / Tel. : + 33 (0)1 34 48 97 30
Fax : + 33 (0)1 30 37 45 59

NumRS

BP 58540 Cergy
21-23 rue du Petit Albi
95892 Cergy-Pontoise Cedex /
France
Tél. / Tel. : + 33 (0)1 34 48 97 30
Fax : + 33 (0)1 30 37 45 59

AMT emballages

2 Avenue des Gros Chevaux
PA du Vert Galant
95310 Saint Ouen / France
Tél. / Tel. : 01 34 64 63 88
Fax : 01 34 64 78 97

EUCOS Ltd

Room. 105 , Jungdo Building,2322
Hwamyong-Dong,
Buk-Gu, Busan 616-853 / Corée du Sud
Tél. / Tel. : +82 51 747 5174

Global Procurement Solutions (GPS)

Modern Plaza, Block 1, Room 3006
369 Xianxia Road, Changning District
Shanghai 200336 / Chine
Tél. / Tel. : +86 (0) 21 51 09 78 70
ext 110

ABO Supply

11201 Greens crossing boulevard
Suite 800
Houston TX 77067 / USA
Tél. / Tel. : 1 (713) 482-2060
Fax : 1 (713) 482-2061

Gulf Industrial Supply (GIS)

Warehouse FZS2AA03,
Jebel Ali Free Zone, South Zone,
PO Box No 263013
Dubai / Emirats Arabes Unis
Tél. / Tel. : +971 (0)4 88 60 333
Fax : +971 (0)4 88 63 063

Serviços Brasileiros de Suprimentos

1757 Avenida Angelica Cj 91
01227-200 Sao Paulo / Brésil
Tél. / Tel. : +55 11 36 66 14 94

LUB & SUPPLY

KM 5
bd du centenaire de la commune de
Dakar
BP 50081 Dakar RP / Sénégal

CAPTRADE LDA

Praço Ambiente n° 23, 1^{er} Andra
Municipo da Ingombota
Luanda / Angola
Tél. / Tel. : (244) 222.32.29.06
Fax : (244) 222.32.20.89

ISIS Development

Bd. Nicolae Balcescu, Nr 3
Bloc Dunarea 3, Scara A, Et 1,
Sector 1
Bucarest 010051 / Roumanie
Tél. / Tel. : +40 (31) 425 18 90
Fax : +40 (21) 311 16 44

Global Supplychain Services (GSS)

No. 2 Mariappa Complex,
Ganapathinagar,
Rajgopalnagar Main Road,
Peenya Phase III,
Bangladore - 560 058 / Inde

Asia Pacific Solutions (APS)

10 UBI Crescent (lobby E)
#03-82 UBI TECHPARK
Singapore 408564 / Singapour
Tél. / Tel. : + 65.6841 8403
Fax : + 65.6747 9550

FLORIDA Purchasing

Parc Silic – Cerianthe 2
21-23 rue du Petit Albi
BP 38547
95892 Cergy Pontoise Cedex /
France
Tél. / Tel. : + 33 1 34 48 97 30
Fax : + 33 1 30 37 45 59

KEYSOURCING

3/F Chung Nam Building
1 Lockhart Road
Wanch ai / Hong Kong
Tél. / Tel. : +86.156.0167.6226

GEOSTOCK

2, rue des Martinets CS 70030
92569 Rueil-Malmaison Cedex /
France
Tél. / Tel. : 33 (0) 1 47 08 73 00
Fax : 33 (0) 1 47 08 73 73

GEOGREEN

2, rue des Martinets CS 70030
92569 Rueil-Malmaison Cedex /
France
Tél. / Tel. : + 33 (0) 1 47 08 73 00
Fax : + 33 (0) 1 47 08 73 73

STONORGAZ

2, rue des Martinets CS 70030
92569 Rueil-Malmaison Cedex /
France
Tél. / Tel. : + 33 (0) 1 47 08 73 00
Fax : + 33 (0) 1 47 08 73 73

GEOSTOCK Ankara

c/o OPALIT Tic. ve San. Ltd
Şti. Kırçiçeği S. 13
4 G.O.P Ankara / Turquie
Tél. / Tel. : + 90 312 446 12 77 (3 Hat)
Fax : + 90 312 436 73 56

GEOSTOCK Singapore

3 International Business Park
#03-27 Nordic European Centre
Singapore 609927 / Singapour
Tél. / Tel. : + 65 6896 0659
Fax : + 65 6563 6839

GEOSTOCK North America

16420 Park Ten Place Dr.
Suite 450
Houston, TX 77084 / USA
Tél. / Tel. : + 1 281 944 3000
Fax : + 1 281 944 3042

GEOSTOCK US

16420 Park Ten Place Dr.
Suite 450
Houston, TX 77084 / USA
Tél. / Tel. : + 1 281 944 3000
Fax : + 1 281 944 3042

SANDIA Technologies

6731 Theall Road
Houston, TX 77066 / USA
Tél. / Tel. : + 832 286 0471
Fax : + 832 286 0477

GEOSTOCK Iberia SA

Calle Francisco de Rojas,9 – 1a Izq
28010 Madrid / Espagne
Tél. / Tel. : + 34 91 448 48 42
Fax : + 34 91 445 76 79

GEOSTOCK Asia

3 International Business Park
#03-27 Nordic European Centre
Singapore 609927 / Singapour
Tél. / Tel. : + 65 6896 0659
Fax : + 65 6563 6839

UGS

Berliner Chaussee 2
15749 Mittenwalde / Allemagne
Tél. / Tel. : + 49 (0) 337 648 20
Fax : + 49 (0) 337 648 280

Rapport de gestion

01

A	Rapport sur les comptes de l'exercice	51
A.1	Comptes consolidés	51
A.1.1	Faits marquants de la période	51
A.1.2	Chiffre d'affaires	51
A.1.3	Résultat opérationnel sur activité/Résultat opérationnel	57
A.1.4	Résultat net	58
A.1.5	Capacité d'autofinancement	58
A.1.6	Autres flux de trésorerie	58
A.1.7	Excédent Financier Net et trésorerie en devises	58
A.2	Comptes sociaux	59
A.3	Affectation des résultats et dividendes	60
B	Événements postérieurs à la clôture, tendances et perspectives	61
B.1	Événements significatifs postérieurs à la clôture	61
B.2	Informations sur les difficultés rencontrées et les tendances	61
B.2.1	Difficultés rencontrées en 2013	61
B.2.2	Suivi des litiges	61
B.2.3	Tendances 2014	62
B.3	Marchés du Groupe : saisonnalité de l'activité	62
C	Mandataires sociaux et dirigeants	62
C.1	Jetons de présence	62
D	Données sociales et environnementales	62
D.1	Responsabilité sociale	62
D.1.1	Informations sur la Société	63
D.1.2	Informations sur le Groupe	64
D.2	Sécurité	66
D.3	Environnement et développement durable	66
D.3.1	Environnement	66
D.3.2	Développement durable	66
D.4	Démarche Qualité	67
D.5	Recherche & Développement (« R & D »)	67

E	Renseignements généraux sur la Société et son capital	67
E.1	Identité de la Société	67
E.1.1	Organigramme	68
E.1.2	Rôle de la Société vis-à-vis de ses filiales	68
E.2	Autres informations sur la Société faisant partie intégrante du rapport de gestion	69
E.2.1	Observations du Comité d'entreprise	69
E.2.2	Conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce	69
	Annexes	70
	Annexe 1	70
	Annexe 2	70

Entrepose Contracting (la « Société ») et ses filiales (ensemble, le « Groupe » ou le « groupe Entrepose Contracting ») sont spécialisées dans la conception et la réalisation de projets industriels complexes dans les domaines du pétrole et du gaz et, plus généralement, de l'énergie et de l'environnement.

Le Groupe développe ses compétences de maîtrise d'œuvre et de gestion de projets en environnement sensible.

Son activité se déploie au travers des cinq lignes de métiers (ou « segments ») suivantes :

Projets

L'activité « Projets » rassemble les métiers historiques du Groupe dans les domaines de la conception, construction et mise en service d'ensembles industriels clés en main dans les secteurs du pétrole, du gaz et autres énergies, et de l'eau.

A la tête du segment « Projets », la société Entrepose Projets rassemble les activités des sociétés CMP Dunkerque, CMPEA, Delattre Bezons Nigeria, Entrepose Algérie. MCO Services, spécialisée dans le commissioning et l'ingénierie de maintenance a été rattachée à Entrepose Projets en 2013.

Son expertise s'exerce plus particulièrement dans les métiers de l'activité *onshore* en matière de traitement ainsi qu'en matière de stockage pour les produits gaziers et pétroliers, dans des marchés particulièrement attentifs au respect des normes de qualité, hygiène, sécurité, sûreté et protection de l'environnement.

Pipelines et travaux maritimes

En regroupant en mars 2013 Spiecapag (rattachée auparavant au métier « Pipelines ») et Geocean (anciennement « Opérations Côtières ») au sein d'un nouveau segment « Pipelines et Travaux Maritimes », le Groupe ambitionne d'accélérer le développement des synergies entre les activités de pose de pipelines terrestres et les opérations amont et aval de pose de pipelines en zone côtière.

Avec l'acquisition en 2007 de Spiecapag, l'un des leaders mondiaux de la pose de pipelines terrestres, le Groupe avait renforcé son activité Pipelines. Spiecapag réalise, dans le monde entier, des projets majeurs dans le secteur des pipelines terrestres et des infrastructures pétrolières ou gazières associées telles que des stations de comptage ainsi que des réseaux d'adduction d'eau. En janvier 2010, l'acquisition de Horizontal Drilling International (HDI), société spécialisée dans les travaux de forages horizontaux dirigés, a permis d'étendre l'offre du Groupe dans le domaine de la pose de canalisations en zones sensibles. La société Challenger Special Oil Services (services et maintenance des pipelines) a été rattachée en 2013 à Spiecapag.

Grâce à l'acquisition du groupe Geocean en 2006, le Groupe avait développé une offre connexe en activité *offshore* peu profond (*shallow water*). Le groupe Geocean se positionne comme un spécialiste des travaux maritimes à l'international, principalement centré sur la pose de pipelines en zones côtières et la réalisation des atterrages correspondants, au service de l'industrie pétrolière et gazière et de l'environnement. En s'appuyant sur des développements plus récents, Geocean a étendu son expertise à la réalisation de systèmes de *Sea Water Air Conditioning* (SWAC), technique utilisant l'eau de mer à basse température pompée en grande profondeur pour des installations de climatisation.

Services

En août 2009, le Groupe avait fait l'acquisition de 70 % du groupe Captrade, spécialisé dans le regroupement d'achats et dans l'optimisation de la chaîne d'approvisionnement, et avait ainsi significativement renforcé son offre au sein du segment des « Services ». Cette participation avait été portée à 100 % en décembre 2010 suite au rachat du solde du capital de Captrade.

Forages

En octobre 2010, Entrepose Contracting a acquis 70 % du capital de Cofor. Cette société est spécialisée dans le forage profond *onshore* (pétrole, gaz, géothermie, eau), ainsi que dans le sondage et le carottage en grande profondeur. Cofor assure également des services d'entretien et de remise en état des puits forés et des équipements de production.

Cette acquisition a permis à Entrepose Contracting de se doter d'une nouvelle expertise sur un segment de marché porteur, constituant la ligne de métiers « Forages ».

Courant 2011, le Groupe a renforcé ce segment, d'une part avec l'acquisition en juillet du fonds de commerce et de trois *rigs* de forage auprès de la société Geometric Drilling Ltd, et d'autre part en portant sa participation au sein de Cofor à plus de 95 % au cours du mois d'octobre.

Stockages souterrains

En juin 2012, le Groupe a acquis 25 % du capital de Geostock Holding auprès de BP France, portant à 50 % sa participation dans le capital de cette société. Fin novembre 2012, suite à la signature d'un protocole d'accord avec le groupe Total, le Groupe a porté à 90 % sa participation au capital de Geostock.

Geostock, leader du stockage souterrain pour les hydrocarbures liquides et gazeux, est présent dans près de 30 pays et dispose de références de premier plan dans la conception, l'assistance à maîtrise d'ouvrage et l'exploitation de stockages souterrains en France et à l'étranger.

Cet investissement a renforcé la gamme de services qu'Entrepose Contracting met à la disposition de ses clients dans les domaines du gaz et du pétrole, des énergies décarbonées dont la géothermie et la séquestration du CO₂. Cette activité constitue le segment des « Stockages Souterrains ».

A Rapport sur les comptes de l'exercice

A.1 Comptes consolidés

A.1.1 Faits marquants de la période

Aucune acquisition de croissance externe significative n'a été réalisée au cours de l'exercice.

Le Groupe a poursuivi sa politique de simplification de ses structures juridiques et notamment :

– la transformation de la forme juridique d'Entrepose Contracting de S.A. en S.A.S., par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire du 7 mars 2013,

– l'absorption de Holding Cofor par Cofor S.A.S., réalisée le 17 décembre 2013.

Enfin, en juillet 2013, une barge de pose de pipeline en mer et d'hébergement a été acquise par Geoshipping, filiale de Geocean.

A.1.2 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé 2013 du groupe Entrepose Contracting s'établit à 870,6 M€, en progression d'environ +15 %, conséquence d'une croissance organique particulièrement soutenue dans les lignes de métiers Pipelines et Travaux Maritimes et Projets. Le segment Stockages Souterrains est consolidé par intégration globale depuis le 1^{er} décembre 2012. A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires ressort en hausse de 7,6 %.

La contribution de chacune des activités du Groupe a été la suivante :

En M€	2013	2012	Variation
Projets	202,7 23 %	188,2 25 %	+7,7 %
Pipelines et Travaux maritimes	492,8 57 %	455,7 60 %	+8,1 %
Services	55,0 6 %	75,9 10 %	-27,5 %
Forages	30,1 3 %	31,3 4 %	-3,7 %
Stockages souterrains	89,7 10 %	7,4 1 %	n/a
Holding et divers	0,2 0 %	0,3 0 %	ns
Chiffre d'affaires total	870,6	758,7	+14,7 %

L'activité **Pipelines et Travaux Maritimes** a vu son chiffre d'affaires progresser de 8,1 % à 492,8 M€. Tirant partie de la poursuite de la réalisation de son contrat en Papouasie-Nouvelle-Guinée pour le client ExxonMobil, l'activité Pipelines et Travaux Maritimes a représenté en 2013 plus de la moitié du chiffre d'affaires du groupe Entrepose Contracting. Spiecapag, principale filiale du segment, a également maintenu sa présence sur le continent africain avec la finalisation de contrats plus anciens en Angola et en Afrique du Sud. Spiecapag a remporté de nouveaux succès commerciaux en Australie et en Bolivie. Dans le domaine des forages horizontaux dirigés, la société HDI a enregistré une activité soutenue en 2013 notamment en Afrique et en France.

Dans le domaine des Travaux Maritimes, le Groupe a accéléré sa croissance grâce notamment à l'obtention d'un contrat au Bénin par sa filiale Geoccean. L'attribution de ce contrat a été suivie par l'acquisition d'une barge de pose de pipelines en mer. Le contrat en Libye destiné à la réalisation de prises et de rejets d'eau de mer pour le refroidissement de la centrale thermique de Syrte a redémarré progressivement depuis fin 2012 et ce projet est aujourd'hui pratiquement terminé.

Le chiffre d'affaires annuel de l'activité **Projets** est, quant à lui, en augmentation par rapport à 2012 : 202,7 M€, soit +7,7 %. L'activité de l'exercice, pour cette ligne de métiers, a été marquée notamment par la poursuite de la réalisation de réservoirs cryogéniques de gaz naturel liquéfié en France (Dunkerque LNG) et en Australie (Wheatstone LNG) – contrat exécuté conjointement avec Vinci Construction Grands Projets – et de réservoirs de stockage de pétrole brut en Irak et au Congo.

Dans un contexte local difficile, des projets importants ont été menés en Afrique du Nord avec notamment la construction d'un centre de stockage de GPL à Gabès en Tunisie ainsi que la livraison du projet El Merk en Algérie.

Enfin, le Groupe a connu de nouveaux développements dans le Nord de la Russie avec l'obtention, conjointement avec Vinci Construction Grands Projets, d'un important contrat portant sur la réalisation de quatre réservoirs de stockage de gaz naturel liquéfié.

L'activité du segment **Services** s'est contractée en 2013 de -27,5 % pour atteindre 55,0 M€, impactée principalement par un recul des commandes en Afrique de l'Ouest et par une conjoncture économique défavorable. Le Groupe a cependant poursuivi la diversification de son offre de services à l'international avec le développement de sa filiale chinoise.

Le segment **Forages** a enregistré une baisse de son chiffre d'affaires de 3,7 % pour atteindre 30,1 M€ en 2013. La situation a été toutefois contrastée selon les pays. Elle est demeurée bien orientée en France, en particulier dans la géothermie. Au Royaume-Uni, l'absence de grands projets a impacté l'activité de forages.

L'exercice 2013 marque la première contribution au chiffre d'affaires du segment **Stockages Souterrains** en année pleine. Consolidé pour la première fois par intégration globale à compter du 1^{er} décembre 2012, le chiffre d'affaire du segment s'élève en 2013 à 89,7 M€. L'année a été caractérisée par une forte dynamique commerciale, concrétisée par de nombreux succès en Chine, au Brésil et à Singapour, alors que la situation du marché du gaz en Europe a impacté l'activité de la filiale allemande de Geostock.

La répartition du chiffre d'affaires en fonction du pays de destination de l'ouvrage ou du bien livré (classement par zone géographique) et son évolution par rapport à l'exercice précédent sont les suivantes :

En M€	2013	2012	Variation
Afrique	195,6 22 %	262,1 35 %	-25,3 %
Amérique	18,9 2 %	4,9 1 %	+287,0 %
Asie - Moyen Orient	46,3 5 %	56,4 7 %	-18,0 %
Europe	241,4 28 %	115,4 15 %	+109,2 %
Océanie	368,4 42 %	319,9 42 %	+15,2 %
Chiffre d'affaires total	870,6	758,7	+14,7 %

L'activité du Groupe est détaillée ci-après et présentée par zone géographique pour les principaux contrats exécutés en 2013.

Afrique

Traditionnellement le continent africain représente une partie importante du chiffre d'affaires du Groupe. Les activités du Groupe réalisées dans cette zone représentent 195,6 M€ en 2013, soit un recul de -25 %. Ce repli est principalement dû à l'achèvement de contrats significatifs en Algérie et en Afrique du Sud qui avaient fortement contribué au chiffre d'affaires en 2012.

Afrique du Sud

Spiecapag, en association avec WHBO, a achevé début 2013 un contrat confié par Sasol pour la construction d'un gazoduc de 140 km entre Secunda et Sasolburg. Le projet a représenté pour l'entreprise un montant de 29 M€.

Algérie

Le Groupe est historiquement présent en Algérie à travers sa filiale Entrepose Algérie, qui réalise des travaux de proximité pour des clients comme Sonatrach et Sonelgaz, ainsi que des travaux en co-traitance avec Entrepose Projets.

Le projet Skikda (trois unités de stockage s'intégrant dans un train de liquéfaction), réalisé par Entrepose Projets pour un montant total de plus de 150 M€, est terminé et la réception définitive est en cours. Entrepose Projets et Entrepose Algérie réalisent dans le cadre du projet El Merk dans le Sud-Est algérien la plus importante unité de traitement de pétrole brut en Afrique du Nord, comportant des travaux mécaniques et électriques pour des compresseurs de gaz. D'un montant total de plus de 50 M€, ce contrat a débuté en 2011. Les travaux sont achevés et la réception définitive est en cours.

Bénin

Geocean a signé avec Sapetro Bénin un contrat pour l'équipement du champ de Seme situé dans les eaux béninoises par 30 mètres de fond. Ce contrat consiste en la pose de pipelines (25,5 km au total), d'une bouée de chargement de pétrole et de levage d'un pont de plateforme pour un montant d'environ 67 M€. Suite à l'attribution de ce contrat, une barge de pose de pipelines en mer a été acquise.

Congo

En juin 2011, Entrepose Projets a signé un projet clés en main avec Total E&P Congo d'un montant total de 26 M€. Ce projet porte sur la réalisation d'un bac de décantation d'hydrocarbures d'une capacité de 20 000 m³ dans le terminal *onshore* de Djeno, près de Pointe-Noire. Le contrat est en cours d'achèvement.

Côte d'Ivoire

Geocean, en partenariat avec HDI, a réalisé en 2013 pour le client Foxtrot International deux contrats pour un montant total d'environ 14 M€. Le premier concerne un projet de pose de pipeline en eaux peu profondes et le second porte sur le franchissement du canal de Vridi avec la réalisation de forages horizontaux et l'installation de deux canalisations.

Libye

Geocean a obtenu en 2008 un contrat pour la réalisation de prises d'amenée et de rejet d'eau de mer pour le refroidissement de la centrale thermique de Syrte, pour le client public libyen Gecol. Ce contrat, dont les travaux ont démarré en 2009, était réalisé en association avec Entrepose Projets.

En raison des événements survenus en Libye début 2011 et compte tenu de la situation de force majeure, la réalisation du contrat avait été interrompue, et toutes les activités sur le site avaient cessé après le rapatriement de l'ensemble du personnel expatrié.

Suite à la signature d'un premier accord financier avec le client Gecol et à l'amélioration des conditions locales, le projet a redémarré progressivement fin 2012, Geocean en assurant seule la poursuite. Le projet est aujourd'hui pratiquement terminé.

Nigeria

Le Groupe est présent au Nigeria avec sa filiale Delattre Bezons Nigeria (DBN) qui intervient dans les infrastructures pétrolières et gazières locales. DBN réalise notamment la fabrication et la réhabilitation de réservoirs de stockage et la maintenance d'installations pétrolières terrestres et maritimes.

Tunisie

Entrepose Projets a poursuivi la construction d'un centre de stockage de gaz de pétrole liquéfié (GPL) dans la zone industrielle de Gabès. Ce projet signé avec la Société Nationale de Distribution des Pétroles (SNDP) prévoit la réalisation de six sphères de 4 000 m³ (fabriquées par CMP Dunkerque filiale à 100 % d'Entrepose Projets). Le Groupe est en charge de l'ingénierie, de la fourniture d'équipements, de la construction et du démarrage des installations. Le chantier progresse dans un environnement difficile. La livraison de l'ouvrage est prévue fin 2015.

Europe

L'activité du Groupe en France (y compris DOM TOM) et sur l'ensemble du continent européen s'est élevé à 241,4 M€ et a plus que doublé par rapport à 2012. Cette progression s'explique principalement par l'avancement du chantier Dunkerque LNG et par l'intégration en année pleine en 2013 du segment Stockages Souterrains.

France métropolitaine et DOM-TOM

En France, le Groupe développe son expertise en matière de réservoirs de stockage à travers ses filiales françaises CMP Dunkerque, spécialisée dans les activités de chaudronnerie lourde notamment pour la construction des réservoirs de stockage, et CMPEA, spécialisée dans l'ingénierie des réservoirs.

Obtenu en juin 2011 dans le cadre d'un consortium associant Entrepose Contracting (leader) et Bouygues Travaux Publics, un contrat clés en main a été signé avec la société Dunkerque LNG, filiale d'EDF, portant sur la réalisation de trois réservoirs cryogéniques de 190 000 m³ de gaz naturel liquéfié pour le terminal méthanier de Dunkerque. Ce contrat clés en main comprend l'ingénierie, la fourniture d'équipements, la construction et les essais pour la mise en service des réservoirs. La part d'Entrepose dans ce contrat représente environ 152 M€. La mise en service des réservoirs est prévue en 2015. La société CMP Dunkerque est associée à ce projet et réalise la préfabrication des tôles des bacs cryogéniques. Les toits des trois réservoirs ont été levés à l'air et sont bétonnés. Le montage du liner des parois et des fonds sont en cours.

L'activité récurrente du segment Pipelines en France y est portée par Spiecapag Régions Sud qui développe ses métiers de la canalisation eau et gaz, de la tuyauterie industrielle et des réseaux neige sur les marchés des collectivités territoriales et des clients industriels. Le chiffre d'affaires contributif de Spiecapag Régions Sud progresse d'environ 7 %. Cette hausse est principalement attribuable à la réalisation du projet de renforcement de la boucle de Bordeaux (renforcement du réseau de transport de gaz régional) confié par le client Transport Infrastructures Gaz France (TIGF). En 2014, Spiecapag Régions Sud réalisera deux lots du projet « Artère du Languedoc » pour GRT Gaz, qui consiste en une déviation de canalisations de gaz avec un nombre important de points spéciaux du fait du dédoublement de l'autoroute A9.

Spiecapag a remporté auprès de GRT Gaz un contrat pour l'étude, la construction et l'assistance à la mise en service d'un gazoduc d'une longueur totale de 63 kilomètres, entre Villeneuve-La-Lionne (Marne) et Dierrey-St-Julien (Aube), ainsi que de plusieurs stations de coupure. Le gazoduc traversera la Seine en micro-tunnel près de Pont-sur-Seine. Le contrat a été remporté en groupement avec une entreprise néerlandaise (Spiecapag est mandataire). Les travaux, d'un montant total supérieur à 60 M€ (dont environ 30 M€ en contributif Groupe), devraient débuter au premier trimestre 2014 et durer environ 8 mois.

Dans le domaine des Forages, le Groupe intervient en France via sa filiale Cofor qui a réalisé en 2013 plusieurs ouvrages en particulier dans la géothermie. L'exercice a été marqué notamment par la réalisation de deux doublets géothermiques en Région Parisienne à Le Mée-sur-Seine et à Neuilly-sur-Marne. Cofor a également achevé en 2013 un chantier de forage pétrolier en Seine-et-Marne pour une compagnie étrangère et son rig de forage HH300 a été mobilisé pour la réalisation d'un puits de saumure à Vauvert (Gard) pour Kem One.

Entrepose Contracting, au travers son activité « Stockages Souterrains », dispose de références de premier plan dans la conception, l'assistance à maîtrise d'ouvrage ainsi que dans l'exploitation et la maintenance de stockages souterrains en France. Geostock, principale entité du pôle « Stockages Souterrains », intervient notamment en France dans le cadre de contrats de gestion et d'exploitation des installations sur les sites de Lavéra (GPL-cavités minées) et de Manosque (gaz naturel-cavité saline). En 2013, le contrat d'assistance technique pour l'exploitation et le maintien en conditions opérationnelles du stockage souterrain de GPL en cavités minées du site de Donges (Loire- Atlantique) a été renouvelé.

Allemagne

La société UGS, spécialisée dans les services d'ingénierie et d'exploitation dans le domaine du stockage souterrain principalement pour le gaz naturel ainsi que dans les services sur puits (forages et opérations de workover) a connu un exercice 2013 en retrait, suite au faible dynamisme du marché du gaz en Allemagne. Toutefois, UGS a signé avec PGS (Joint-Venture Gazprom/VNG) un contrat pour la fourniture de prestations d'ingénierie dans le cadre du projet Katharina. Il s'agit d'un projet de stockage souterrain de gaz naturel en cavités salines localisé à Bernburg (land de Saxe-Anhalt). UGS (Untergrundspeicher und Geotechnologie-Systeme GmbH) est une société allemande détenue par Geostock holding (60 %) et par Verbundnetz Gas GmbH (40 %).

Royaume-Uni

Le Groupe est présent au Royaume-Uni principalement par ses filiales Spiecapag UK Ltd et Geometric Cofor Ltd.

Dans un contexte général de baisse de commandes et d'activité dans nos domaines d'intervention, la contribution de Spiecapag UK au chiffre d'affaires consolidé du Groupe a atteint 18 M€. En 2013, Spiecapag UK a réalisé un contrat EPC d'environ 10 M€ pour la réalisation d'un gazoduc de 2,4 km dans le cadre de la construction de la centrale au gaz de Carrington, près de Manchester.

Enfin, la filiale Geometric Cofor a connu une activité au Royaume-Uni inférieure aux attentes, du fait du marasme économique touchant les activités de forage onshore dans ce pays. Au cours de l'exercice Geometric Cofor a réalisé un forage de puits de gaz pour la société Viking Energy et a remporté auprès d'Halliburton le forage de deux puits et la restauration de deux anciens puits.

Russie

Le groupement Entrepose Projets/TMSI/Vinci Construction Grands Projets a remporté un contrat pour la construction pour le compte de Yamal LNG de quatre réservoirs de stockage de GNL de 160 000 m³ chacun dans la péninsule de Yamal en Russie.

Amérique

Avec 18,9 M€, soit 2 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe, l'activité réalisée en 2013 sur le continent américain demeure peu significative. Cependant la présence du Groupe dans cette zone géographique s'intensifie.

En effet, Spiecapag, a remporté en Bolivie un contrat pour l'étude, la fourniture, la construction et l'assistance à la mise en service d'un gazoduc et de trois flow-lines d'une longueur totale de 142 kilomètres, ainsi que de plusieurs stations de régulation. Ces ouvrages permettront de connecter le champ de gaz à condensats d'Incahuasi aux lignes existantes d'export. Ce contrat, attribué par Total Bolivie (60 % - opérateur), Tecpetrol de Argentina (20 %) et Gazprom (20 %), concessionnaires-associés pour le compte de YPBF (Société Nationale Bolivienne des Hydrocarbures), fait partie du projet de développement des importantes réserves de gaz naturel situées dans le sud de la cordillère centrale de la Bolivie. Les travaux devraient durer 24 mois pour s'achever fin 2015.

Geostock a signé deux contrats au Brésil. Le premier concerne la réalisation d'une étude géomécanique de cavités lessivées destinées à produire du sel. Pour le second contrat, Geostock a été choisi, dans le cadre du premier projet de stockage souterrain de gaz au Brésil, pour être l'*owners engineer* lors de la phase d'exploration du dôme.

Le Groupe est également présent en Amérique du Nord via son pôle Services, et surtout, via son pôle Stockages Souterrains qui intervient dans l'ingénierie du stockage souterrain, les géosciences, l'ingénierie de réservoir, l'ingénierie administrative et les opérations d'injection sur puits.

Asie – Moyen-Orient

Chine

Le Groupe ayant déjà plusieurs références à son actif, renforce encore sa présence en Chine avec la signature en octobre 2013 par sa filiale Geostock Asia d'un nouveau contrat avec la société Oriental Energy. Ce contrat concerne le développement d'installations de stockage souterrain de GPL à Ningbo dans la province du Zhejiang.

Par ailleurs, l'activité Services est désormais implantée en Chine dans le cadre d'un partenariat avec VCGP pour développer l'accès aux solutions d'achat offertes localement.

Irak

En partenariat avec une société locale, Entrepose Projets a remporté début 2012 un contrat en Irak pour Lukoil. Ce contrat porte sur la réalisation de trois réservoirs de stockage de pétrole brut d'une capacité unitaire de 66 000 m³, pour le terminal de Tuba dans la région de Bassorah. La part d'Entrepose Projets, pilote du projet, s'élève à environ 29 M€. Les éléments préfabriqués des réservoirs ont été réalisés par CMP Dunkerque. La fin de l'ouvrage est prévue pour le premier semestre 2014.

Singapour

Le Groupe y est présent avec ses filiales des pôles Services et Stockages Souterrains, dont le développement se poursuit en phase avec les attentes.

En particulier, Geostock Asia a assuré la conception et l'assistance à la maîtrise d'ouvrage du projet de construction des cavités minées de Jurong Rock Cavern destinées au stockage d'hydrocarbures sous la mer.

Océanie

Le Groupe a cette année encore réalisé plus de 40 % de son chiffre d'affaires en Océanie, porté par le projet « PNG LNG » et la poursuite du contrat Wheatstone. L'année 2013 a également été marquée par un nouveau succès commercial de Spiecapag en Australie.

Papouasie-Nouvelle-Guinée

Spiecapag exécute actuellement en Papouasie-Nouvelle-Guinée un contrat pour la réalisation d'un pipeline à terre d'environ 450 kilomètres dans le cadre du projet « PNG LNG » du groupe ExxonMobil. Ce contrat, d'un montant total de plus de 900 M€, comprend l'ingénierie, la fourniture d'équipements, la construction et l'installation du réseau de pipelines à terre. Ce projet est dirigé depuis deux filiales établies à Brisbane en Australie, et à Port Moresby en Papouasie-Nouvelle-Guinée.

Au 31 décembre 2013, le projet était avancé à 90 %.

Australie

Entrepose Projets et Vinci Construction Grands Projets ont signé en février 2012, dans le cadre d'une co-entreprise avec une filiale de Leighton Holdings Limited, un contrat d'un montant de l'ordre de 115 M€ (part du Groupe) portant sur l'ingénierie, l'approvisionnement et la construction de deux réservoirs à double paroi pour le stockage de gaz naturel liquéfié (GNL) d'une capacité unitaire de 150 000 m³, ainsi que de deux réservoirs de stockage de condensats d'une capacité unitaire de 120 000 m³.

Ce projet de GNL et de gaz domestique appelé « Wheatstone », dont l'opérateur est Chevron, est géré par Bechtel Australia. Il est situé près d'Onslow, dans le nord-ouest de l'Australie. L'ingénierie et la mobilisation du matériel sont en cours ainsi que les activités de procurement. Les activités de construction sur site ont débuté comme prévu en juillet 2013. Le projet devrait s'achever en septembre 2016.

Le Groupe a obtenu en 2013 un nouveau contrat pour la réalisation de plusieurs pipelines de collecte de gaz d'une longueur totale de 80 km dans le Queensland (Nord Est de l'Australie). D'une valeur de plus de 30 M€ (part du Groupe), ce contrat est réalisé en joint-venture par Spiecapag Australie et la société Lucas.

A.1.3 Résultat opérationnel sur activité / Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel sur activité (ROPA) de l'exercice ressort à 43,9 M€, en hausse de 22,2 % par rapport à celui de l'exercice 2012 (36,0 M€). Pour mémoire, cet agrégat est défini dans l'Annexe aux comptes consolidés (cf. paragraphe A.3.4.).

Il représente 5,0 % du chiffre d'affaires consolidé contre 4,7 % en 2012. La contribution de chaque segment au ROPA est détaillée ci-dessous :

En M€	2013	% CA	2012	% CA
Projets	5,6	2,7 %	12,2	6,5 %
Pipelines et Travaux maritimes	46,9	9,5 %	37,9	8,3 %
Services	(3,8)	-6,9 %	0,8	1,0 %
Forages	(2,2)	-7,4 %	(2,9)	-39,3 %
Stockages Souterrains	1,9	2,1 %	0,1	1,5 %
Holding et divers	(4,4)		(12,2)	
Résultat opérationnel sur activité (ROPA)	43,9	5,0 %	36,0	4,7 %
Paieement en actions (IFRS 2)	(1,5)		(2,0)	
Perte de valeur des goodwill	(20,0)		(3,6)	
Résultat des sociétés mises en équivalence	3,7		3,2	
Résultat opérationnel	26,1	3,0 %	33,5	4,4 %

L'activité Pipelines et Travaux Maritimes a fortement contribué au ROPA du Groupe en 2013 compte-tenu principalement de l'incidence favorable dans les comptes de l'achèvement satisfaisant de chantiers en Angola et en Afrique du Sud, de la contribution du chantier PNG LNG en Papouasie-Nouvelle-Guinée et du chantier de pipelines dans le Queensland (Australie).

Le ROPA de l'activité Projets s'inscrit en recul par rapport à l'exercice 2012. En effet, le démarrage de projets significatifs de réservoirs de stockages en France, en Australie et en Russie a impacté négativement le taux de marge opérationnelle dans la mesure où la marge n'a pas encore été reconnue pour une part importante du chiffre d'affaires. En 2013, certains contrats achevés demeurent également en phase finale de négociations. Enfin les activités réalisées en Afrique du Nord ont souffert en 2013 d'une conjoncture difficile dans un contexte de troubles politiques et sociaux. Cependant les prises de commandes du segment Projets sont importantes et incluent notamment un projet de grande envergure en Russie.

Le ROPA du segment Services est en diminution sous l'effet d'un recul significatif de l'activité en Angola liée à des difficultés d'encaissements.

Après prise en compte des charges associées aux paiements en actions (IFRS 2), des dépréciations des goodwill et de la quote-part de résultat dans les sociétés mises en équivalence, le résultat opérationnel ressort à 26,1 M€ en 2013, soit 3,0 % du chiffre d'affaires, en baisse de 22,1 % par rapport à celui de 2012 (33,5 M€).

La charge sur paiements en actions, traduisant les avantages consentis aux salariés au titre des plans d'actions de performance, de stock-options et du plan d'épargne groupe, s'élève à -1,5 M€ contre -2,0 M€ en 2012.

Les tests d'impairment effectués au 31 décembre 2013 ont entraîné la comptabilisation de pertes de valeur à hauteur de 18,0 M€ sur le goodwill d'Entrepose Services (UGT « Services ») et de 2,0 M€ sur le goodwill de Cofor (UGT « Forages »). Une perte de valeur de 3,6 M€ avait été comptabilisée en 2012 sur le goodwill de Cofor (UGT « Forages »).

La part du Groupe dans le résultat des sociétés mises en équivalence ressort à 3,7 M€ (contre 3,2 M€ au 31 décembre 2012). La principale variation de l'exercice sur les participations mises en équivalence concerne Geosud, filiale à 30 % de Geostock, suite à la révision de l'actif incorporel de la concession Geomethane, dont Geosud détient 50 %, pour 6,1 M€ (cf. paragraphe E.1 dans l'annexe aux comptes consolidés).

A.1.4 Résultat net

Le résultat net consolidé part du Groupe de l'exercice 2013 s'élève à 0,7 M€, soit une diminution de -18.2 M€ par rapport à celui de 2012 (18,9 M€).

En M€	2013	2012	Variation 2013/2012
Résultat opérationnel	26,1	33,5	-22,2 %
Coût de l'endettement financier net	(1,7)	(0,5)	+218,6 %
Autres produits et charges financiers	(3,2)	6,2	-151,6 %
Impôt sur les bénéfices	(20,7)	(20,5)	+0,8 %
Résultat net	0,5	18,7	-97,5 %
Intérêts minoritaires	0,2	0,2	-1,4 %
Résultat Net - Part du Groupe	0,7	18,9	-96,3 %

Le coût de l'endettement financier net représente une charge de -1,7 M€. La charge financière s'inscrit en augmentation par rapport à l'exercice précédent (-0,5 M€). La mobilisation d'un emprunt moyen terme au cours de l'exercice 2013, d'un montant nominal de 51,3 MUSD (équivalent à 37 M€) afin de financer l'acquisition d'une barge de pose de pipelines en mer, a en effet induit des charges d'intérêts supérieures à celles supportées au cours de l'exercice précédent.

Les autres produits et charges financiers présentent un solde négatif de -3,2 M€, contre un solde positif de 6,2 M€ en 2012. Cette variation s'explique principalement par l'incidence en 2012 sur le résultat financier de la réévaluation de la participation historique détenue dans Geostock à l'occasion du changement de contrôle dans le capital de Geostock, qui avait conduit à constater un profit de réévaluation de +11,1 M€.

La charge d'impôts de l'exercice s'élève à 20,7 M€ et demeure stable par rapport à l'exercice précédent (20,5 M€). Le taux effectif ressort à 55,2 % en augmentation par rapport à celui constaté en 2012 (51,8 %). A l'instar de la clôture 2012, le Groupe a adopté en 2013 une position prudente en écrêtant des actifs d'impôts différés calculés sur déficits reportables pour un montant de 18,2 M€, dont 6,4 M€ ont été comptabilisés sur l'exercice. Retraité de cet effet, le taux d'impôt serait ressorti à 37,6 %, contre 41,2 % en 2012 (cf. D.3.2 dans l'annexe aux comptes consolidés).

Les intérêts minoritaires sur le résultat représentent 0,2 M€ au titre de l'exercice 2013.

A.1.5 Capacité d'autofinancement

La capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement et impôt (CAFICE) s'élève à 59,8 M€ au 31 décembre 2013, en hausse de +12,1 M€ par rapport à 2012.

A.1.6 Autres flux de trésorerie

Les flux de trésorerie liés à l'activité, incluant la CAFICE présentée ci-dessus, ressortent à +25,8 M€, compte tenu notamment d'une variation négative (emploi) du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) de -22,5 M€.

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements représentent quant à eux une évolution de -61,0 M€ sur l'exercice 2013. Le principal investissement de la période concerne l'acquisition d'une barge de pose de pipelines destinée à renforcer les moyens maritimes du pôle « Pipelines et Travaux Maritimes ».

Enfin, les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement ressortent à +27,8 M€.

A.1.7 Excédent financier net et trésorerie en devises

Il résulte de ce qui précède un Excédent financier net (EFN)¹ de +6,5 M€ au 31 décembre 2013 contre +55,1 M€ à la fin de l'exercice 2012, soit une variation au cours de la période de -48,6 M€.

1. L'Excédent (ou l'Endettement, selon le cas) Financier Net (EFN) est défini en Annexe aux comptes consolidés, A.3.21.

La trésorerie en devises se ventile comme suit :

Montants en milliers de devises		31/12/13			31/12/12		
		Contre-valeur Euros	Taux de change utilisé	Montants devises	Contre-valeur Euros	Taux de change utilisé	Montants devises
EUR	Euro	53 390	1,0000	53 390	68 324	1,0000	68 324
USD	Dollar des Etats-Unis	36 291	1,3791	50 049	52 795	1,3194	69 658
AUD	Dollar d'Australie	19 250	1,5423	29 690	13 822	1,2712	17 571
PGK	Kina de Papouasie	11 557	3,3405	38 607	3 587	2,7747	9 952
DZD	Dinar d'Algérie	3 976	107,6850	428 209	2 569	103,3840	265 556
MAD	Dirham du Maroc	1 621	11,2516	18 244	868	11,1424	9 676
TND	Dinar de Tunisie	1 420	2,2666	3 218	971	2,0457	1 987
ZAR	Rand d'Afrique du Sud	1 132	14,4257	16 326	5 727	11,1727	63 985
QAR	Rial du Qatar	580	5,0189	2 911	5 364	4,8039	25 769
<i>Autres devises</i>		6 837			2 788		
Total disponibilités et équivalents de trésorerie		136 055			156 816		
Découverts et autres dettes financières courantes		(16)			(68)		
Trésorerie nette à la clôture		136 039			156 748		
Actifs financiers de gestion de trésorerie		9 108			2 784		
Autres emprunts et dettes financières		(125 099)			(97 603)		
Dettes financières courantes (hors découverts)		(13 589)			(6 837)		
Excédent Financier Net (EFN)		6 459			55 092		

Avec une part de 39 % du total des disponibilités, la trésorerie du Groupe reste majoritairement libellée en euros.

A.2 Comptes sociaux

A l'issue de l'Assemblée Générale du 7 mars 2013, la nature juridique de la société Entrepose Contracting a été transformée sous forme de société par actions simplifiée unipersonnelle.

Les comptes sociaux d'Entrepose Contracting font apparaître un chiffre d'affaires de 18,3 M€, contre 16,1 M€ au 31 décembre 2012, essentiellement constitué de prestations facturées par la holding à ses filiales.

Le résultat net de la société mère s'élève à -3,8 M€ en 2013, contre -12,4 M€ en 2012.

Les principaux faits significatifs ayant impacté les comptes 2013 sont présentés ci-dessous :

Valorisation des participations dans Entrepose Services et Cofor

Suite à l'identification d'indices de pertes de valeur sur les sous-groupes Entrepose Services et Cofor, la Société a procédé en 2013 à une dépréciation partielle de la valeur des titres au bilan, pour respectivement -16,6 M€ et -5,4 M€.

Après dépréciation, la valeur nette des titres au bilan de clôture s'établit respectivement à 10,1 M€ et à 14,2 M€ (après incorporation d'un compte courant d'associé de 4,5 M€ suite à l'absorption de Holding Cofor par Cofor le 19 décembre 2013).

Cette situation sera revue à chaque clôture en fonction des résultats et perspectives futures de chacun des sous-groupes concernés.

Risques Groupe

La Société a actualisé le niveau des provisions au 31 décembre 2013, qui seront amenées à évoluer au cours des exercices futurs, en fonction de la réalisation ou de la levée des risques provisionnés, ainsi que de l'éventuelle identification de nouveaux risques à l'avenir.

Echéances Fournisseurs

Au 31 décembre 2013 et 2012, les échéances des dettes fournisseurs se présentaient comme suit (données exprimées en milliers d'euros) :

Situation au 31 décembre 2013 :	TOTAL	Echus	Echeance < 1 mois	Echeance < 2 mois	Echeance < 3 mois
Fournisseurs des établissements français	2 329	1 741	573	15	
Total Echeances Fournisseurs dues	2 329				
Factures non parvenues provisionnées	484				
Total Fournisseurs	2 813				
<i>se décomposant en :</i>					
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 813				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	12				
Total Fournisseurs	2 825				

Situation au 31 décembre 2012 :	TOTAL	Echus	Echeance < 1 mois	Echeance < 2 mois	Echeance < 3 mois
Fournisseurs des établissements français	447	87	345	15	
Total Echeances Fournisseurs dues	447				
Factures non parvenues provisionnées	896				
Total Fournisseurs	1 343				
<i>se décomposant en :</i>					
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 343				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0				
Total Fournisseurs	1 343				

Par ailleurs, le montant des charges visées à l'article 39-4 du CGI est de 12 868 € pour l'exercice 2013. L'impôt correspondant s'élève à 4 289 €.

A.3 Affectation des résultats et dividendes

Conformément aux dispositions de l'article R. 225-102 du Code de Commerce, le tableau faisant apparaître les résultats de notre Société au cours de chacun des cinq derniers exercices est joint en annexe 1 au présent rapport.

Affectation du résultat net de la Société au titre de l'exercice 2013

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2013 font apparaître une perte nette d'un montant de 3 826 174,47 euros.

Je vous propose d'affecter la perte nette de l'exercice de 3 826 174,47 euros au compte report à nouveau qui sera ainsi ramené de 7 419 145,68 euros à 3 592 971,21 euros.

Je vous propose de procéder à une distribution de dividendes de 11 518 859,84 euros soit un dividende de 2,23 euros pour chacune des 5 165 408 actions composant le capital social, qui serait prélevé comme suit :

- 3 592 971,21 euros sur le compte report à nouveau qui serait ainsi ramené à 0 euro,
- Le solde, soit 7 925 888,63 euros sur le compte « autres réserves » qui serait ainsi ramené de 23.627 879,18 euros à 15 701 990,55 euros.

Ce dividende sera mis en paiement à compter du 1^{er} avril 2014.

Il est rappelé que les dividendes mis en distribution au titre des trois derniers exercices ont été les suivants :

	Dividende par action de 1€ de nominal	Nombre d'actions de 1€ de nominal
Exercice 2012	0 €	5 165 408
Exercice 2011	0,92 €	5 165 408
Exercice 2010	3,10 €	5 165 408

B Evénements postérieurs à la clôture, tendances et perspectives

B.1 Evénements significatifs postérieurs à la clôture

Néant.

B.2 Informations sur les difficultés rencontrées et les tendances

B.2.1 Difficultés rencontrées en 2013

En Libye, la réalisation du contrat Gecol a été perturbée par les événements du « printemps arabe ». Devant les circonstances de nature à porter atteinte à la sécurité du personnel et l'impossibilité de poursuivre l'exécution du contrat dans des conditions satisfaisantes, le Groupe avait décidé en 2011 de suspendre toute activité et de rapatrier le personnel. Suite à la signature d'un accord financier avec le client Gecol et dans des conditions de sûreté plus favorables, une équipe a été remobilisée sur le site fin 2012. L'exécution du contrat s'est poursuivie en 2013 dans un environnement difficile compte tenu du contexte local en matière de sûreté.

En Tunisie, le Groupe réalise actuellement un contrat pour la Société Nationale de Distribution des Pétroles (SNDP) dans la zone industrielle de Gabès (voir partie A, paragraphe 1.2 ci-dessus « Chiffre d'affaires », partie consacrée à l'Afrique) dont l'avancement a été perturbé par des mouvements sociaux entraînant un léger retard à ce stade dans la phase de construction sans toutefois remettre en cause la réalisation du projet.

Certaines difficultés inhérentes aux métiers du Groupe ont été rencontrées sur des contrats en phase d'achèvement. Le Groupe a dû faire face notamment à des litiges et réclamations.

Le Groupe, conformément à sa politique, a mis en œuvre les moyens nécessaires pour traiter au mieux ces difficultés et a enregistré dans ses comptes, le cas échéant, les surcoûts correspondants, notamment dans les provisions pour risques et charges, en application du principe de prudence.

B.2.2 Suivi des litiges

Les sociétés qui font partie du groupe Entrepose Contracting sont parfois impliquées dans des litiges dans le cadre de leurs activités. Les litiges connus font l'objet d'un examen à la date d'arrêté des comptes au cours duquel les risques afférents sont évalués par Entrepose Contracting et ses filiales concernées. En fonction de leur connaissance des dossiers et après avis de leurs conseils juridiques, ces risques estimés ont fait l'objet, le cas échéant, des provisions jugées nécessaires pour les couvrir.

A la date de l'arrêté des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013, la Société et ses filiales ne sont pas impliquées, à leur connaissance, dans des litiges significatifs. Les litiges existants ont fait l'objet de provisions suffisantes pour couvrir l'ensemble des risques.

B.2.3 Tendances 2014

Le Groupe démarre l'année 2014 avec un carnet de commandes au 1^{er} janvier de 1 079 M€ qui représente l'équivalent de près de 16 mois d'activité environ hors activités Services (sur la base de 12 mois glissants). Cette position offre une bonne visibilité sur l'avenir en termes d'activité.

Le carnet de commandes intègre notamment le contrat Yamal en Russie exécuté par Entrepose Projets ainsi que deux autres contrats majeurs pour la construction de réservoirs cryogéniques en France (projet Dunkerque LNG) et en Australie (projet Wheatstone).

Dans le domaine des Pipelines, l'année 2014 verra l'achèvement de la réalisation du projet PNG LNG. Les travaux de deux nouveaux projets de gazoducs, l'un en Bolivie pour le client Total et l'autre en France pour GRT Gaz, débuteront en 2014. Pour la partie Travaux Maritimes, Geocean débutera, avec sa nouvelle barge de pose de pipelines, les opérations côtières de son contrat au Bénin pour la fourniture et l'installation de conduites sous-marines, la pose d'une bouée de chargement, ainsi que le levage d'un module de plateforme d'exploitation pétrolière.

Le développement à l'étranger des Forages et le renforcement de l'implantation de Geostock dans la gestion des stockages souterrains en Amérique du Nord et en Asie font partie des ambitions commerciales du Groupe pour 2014. Le réseau Entrepose Services continuera à accentuer sa présence internationale avec ses nouvelles implantations au Brésil, en Chine et en Inde.

B.3 Marchés du Groupe : saisonnalité de l'activité

L'activité du Groupe n'est pas marquée de façon significative par des phénomènes de saisonnalité.

C Mandataires sociaux et dirigeants

Je vous informe que compte tenu du changement de forme sociale de votre société, Monsieur Dominique Bouvier, Président Directeur Général de votre société sous sa forme anonyme, en est devenu Président sous sa forme par actions simplifiée.

C.1 Jetons de présence

Au titre de l'exercice 2013, compte tenu de la transformation de la Société en société par actions simplifiée, aucun jeton de présence n'a été alloué aux administrateurs.

D Données sociales et environnementales

D.1 Responsabilité sociale

La Société et le Groupe poursuivent une politique dynamique en matière de gestion de la protection de la santé, de la sécurité au travail et de l'environnement ainsi qu'en matière de qualité.

D.1.1 Informations sur la Société

Effectifs

Au 31 décembre 2013, l'effectif de la Société était de 33 salariés, se décomposant comme suit :

- Cadres : 25
- Employés : 8
- Ouvriers : 0

Au cours de l'exercice 2013, la Société a embauché 3 personnes, 1 en contrat à durée indéterminée, 1 en contrat à durée déterminée et 1 en mobilité groupe.

Au cours de l'exercice 2013, 8 personnes ont quitté la Société :

- 6 mutations intra groupe,
- 1 retraite,
- 1 décès.

Au cours de l'exercice 2013, aucune heure supplémentaire n'a été enregistrée.

La Société a employé en moyenne 1 personnel intérimaire.

Aucun plan de réduction des effectifs n'a été mis en œuvre.

Organisation du temps de travail

Depuis le 1er avril 2000, il existe un accord sur le temps de travail dans la Société. Le temps de travail est de 38 heures par semaine. Les employés bénéficient de 11 jours de RTT par an.

Absences

Au cours de l'exercice 2013, la Société a enregistré 78 jours d'absence dus à la maladie.

Rémunérations

Les rémunérations comptabilisées au cours de l'exercice s'élèvent à 2 953 K€, auxquels s'ajoutent 2 093 K€ de charges sociales, pour les salariés de droit français.

Depuis le 18 novembre 2003, il existe un accord de participation dans l'entreprise. Il n'y a pas eu de Participation des Salariés comptabilisée au titre de l'exercice 2013.

Relations professionnelles

Sur le plan des relations professionnelles il a été conclu avec les représentants du Personnel :

- Un accord relatif au contrat de génération ;
- Un avenant d'application concernant l'aménagement du temps de travail.

Ces accords complètent ceux déjà conclus dans la société depuis 2009 :

- un accord sur la Gestion Prévisionnelle de l'Emploi et des Compétences (GPEC) ;
- un accord d'intéressement (59 K€ ont été versés en 2013 au titre de l'exercice 2012) ;
- un accord sur les dispositions en faveur de l'emploi des seniors ;
- un accord d'adhésion au Plan d'Épargne Inter-entreprises (PEI) Vinci ;
- un accord sur l'égalité professionnelle Hommes/Femmes ;
- un avenant à l'accord d'intéressement.

Par ailleurs, en application de la loi n°2011-894 du 28 juillet 2011 de financement rectificative de la Sécurité Sociale, un accord sur l'instauration d'une prime de partage des profits, dont les dispositions s'appliquent aux filiales françaises du groupe Entrepose Contracting, a été conclu entre les organisations syndicales et la Direction du groupe Vinci le 29 avril 2013. Ainsi, une prime d'un montant brut de 330 euros a été versée en 2013 aux salariés remplissant les conditions définies.

Enfin, le Comité d'Entreprise a été consulté sur la mise en place d'un dispositif de retraite surcomplémentaire "Article 83" appelé « REVERSO » et applicable au 1^{er} janvier 2014.

Ce dispositif complète désormais ceux déjà en place et notamment le dispositif PERCO ARCHIMEDE.

Formation

Au cours de l'exercice écoulé, 20 stagiaires employés par la Société ont bénéficié de 52 journées de formation, ce qui a représenté un effort de formation de 48 K€, charges sociales incluses.

Dans le domaine de la formation et en ligne avec les objectifs ambitieux du Groupe en matière de HSE, 34,3 % de l'investissement formation a été dédié aux actions de développement en faveur de la prévention des accidents.

Travailleurs handicapés

Au cours de l'exercice écoulé, la Société a employé 1 travailleur handicapé.

Œuvres sociales

Les dépenses d'œuvres sociales de la Société au cours de l'exercice 2013 se sont élevées à 15 K€. La crèche interentreprises créée en 2009 avec une capacité initiale de 4 berceaux en compte désormais 11.

D.1.2 Informations sur le Groupe

Effectifs

L'effectif moyen permanent du Groupe sur l'exercice se décompose comme suit :

	Effectif moyen permanent 2013
Entrepose Contracting	34
Entrepose Projets et ses filiales	442
Spiecapag et ses filiales	332
Geocean et ses filiales	70
Entrepose Services et ses filiales	147
Cofof et ses filiales	152
Geostock et ses filiales	531
Nympha Environnement et sa filiale	11
Total	1 719

Par catégories, l'effectif moyen permanent du Groupe se répartit de la manière suivante :

	2013
Cadres	776
Employés et agents de maîtrise	758
Ouvriers	185
Total	1 719

Politique générale des ressources humaines

La politique de gestion des ressources humaines vise à agir en employeur responsable, en créant des emplois durables, en organisant le partage des fruits de la croissance, en favorisant un dialogue social de qualité, en préservant la santé et la sécurité de chaque collaborateur, en prévenant les discriminations et en anticipant les besoins d'évolution des compétences.

La politique d'innovation sociale et sociétale a vocation à contribuer au développement des territoires et à favoriser l'engagement citoyen des collaborateurs.

Développement professionnel, formation, motivation et tutorat

Les performances et le développement du Groupe dépendent essentiellement de collaborateurs qualifiés ayant les capacités techniques, managériales, commerciales et l'expérience nécessaires au succès de la réalisation de ses projets. De surcroît, l'environnement particulièrement concurrentiel en matière de ressources humaines du secteur d'activité dans lequel évolue le Groupe conduit à renforcer une politique dynamique de gestion des ressources humaines centrée sur le développement des compétences et le maintien du meilleur niveau de motivation.

Les différents dispositifs de GPEC mis en place depuis 2009 sont pleinement opérationnels. Ils permettent désormais une gestion améliorée des mobilités au sein des sociétés et du Groupe, des revues annuelles de talents et la mise en place de plans de succession.

La pratique – étendue à l'ensemble des filiales du Groupe – de l'entretien d'objectifs, d'évaluation des performances individuelles et de développement professionnel s'est traduite par la mise en place d'un plan de formation dont le budget s'élève en moyenne à 3,5 % de la masse salariale.

Par ailleurs, le dispositif de tutorat – mis en place en 2009 – confirme sa croissance et son extension au sein des filiales. Cette action confirme l'engagement du Groupe en faveur de la transmission des savoirs et favorise la capitalisation sur l'expérience acquise, garante du professionnalisme des équipes. Le Groupe compte désormais plus de 60 tuteurs ou référents métiers.

Initiatives sociétales

Le GEIQ (Groupement d'Employeurs pour l'Insertion et la Qualification) dans la Métallurgie créé en juin 2010 à l'initiative de CMP Dunkerque, filiale du groupe Entrepose Contracting, confirme son succès dans le recrutement de personnes en recherche de qualification et d'emploi et compte à fin 2013, un total de 186 contrats signés, dont 18 ont été accueillis au sein de CMP Dunkerque. 144 personnes sont déjà sorties du GEIQ à l'issue de leur formation et 68 % d'entre-elles ont retrouvé un emploi de plus de six mois dans leur entreprise d'accueil. 23 entreprises adhérentes ont comptabilisé 98 embauches. A noter que 19 de ces contrats GEIQ sont passés par le site du terminal méthanier de Dunkerque.

Pour mémoire, le GEIQ associe d'autres partenaires et intervenants (Fondation Vinci, BTP Nord-Pas de Calais, UIMM, Entreprendre Ensemble, DDTEFP, ...).

Actions gratuites, Intéressement, Participation, Plan d'Epargne avec abondement et Plan d'Epargne Retraite Collectif

Les accords d'intéressement les plus récents ont été signés en 2012 avec Entrepose Services et Cofor.

Par ailleurs, les salariés du Groupe ont bénéficié en 2013 pour la troisième fois consécutive, de l'attribution d'une prime de partage des profits, négociée au niveau du Groupe Vinci.

Enfin, les salariés des principales filiales du groupe Entrepose Contracting en France, bénéficient de la possibilité d'adhérer sur une base volontaire aux Plan d'Epargne d'Entreprise avec abondement (PEE) et Plan d'Epargne Retraite Collectif également abondé (PERCO) mis en place par le groupe Vinci.

D.2 Sécurité

Près de 20 millions d'heures de travail ont été effectuées en 2013, y compris les heures des sous-traitants intégrées dans nos statistiques générales.

Au cours de l'exercice, 30 accidents avec arrêt de travail se sont produits, soit un taux de fréquence LTIFR de 1,5 et un taux de gravité de 0,03 (selon les standards IOSH 2001, BIT Genève). Aucun accident mortel n'est survenu en 2013.

En 2013, le taux global d'accidentologie (prenant en compte les accidents mortels, les accidents avec arrêt de travail et les accidents sans arrêt de travail) est de 4,7.

Le groupe Entrepose Contracting ambitionne d'être une référence en matière de sécurité dans son secteur d'activité. Ainsi, la mission d'évaluation de la société DuPont Sustainable Solutions a été reconduite pour suivre les plans d'action édictés à l'issue de la mission initiale. De nombreuses actions ont été menées cette année, s'inscrivant dans le cadre de notre programme « Safety, I Care ! » d'améliorations des performances Santé, Sécurité, Environnement. La deuxième édition du challenge Santé et Sécurité a été un succès.

D.3 Environnement et développement durable

D.3.1 Environnement

Aucun incident environnemental majeur n'a été à déplorer au titre de l'exercice 2013, concrétisant les efforts entrepris depuis plusieurs années par l'ensemble des collaborateurs du Groupe.

En 2013, Entrepose Projets a reçu la certification ISO 14001.

D.3.2 Développement durable

L'action du Groupe en 2013 a continué de s'inscrire dans une démarche volontaire visant à favoriser le développement durable :

– d'une part, dans ses offres et projets, par la recherche et la mise en œuvre de solutions d'ingénierie *process* visant à améliorer leur efficacité énergétique et à minimiser l'impact négatif sur l'environnement ;

– d'autre part, dans ses communications auprès des diverses communautés que le Groupe rencontre dans les pays où il opère.

L'activité du Groupe se déploie souvent dans des pays moins favorisés économiquement. C'est pourquoi, quand cela est possible, des projets équitables sont mis en œuvre et permettent de faire converger les préoccupations sociales et la dimension économique.

De même, le Groupe s'efforce d'employer et de former les populations locales aux métiers susceptibles de les aider dans leur développement. A ce titre, par exemple, des écoles de soudures ont été créées.

Enfin, le Groupe s'est positionné sur les marchés relatifs au développement et à la mise en valeur des énergies renouvelables.

D.4 Démarche Qualité

Pour 2013, la qualité demeure la composante organisationnelle des sociétés du Groupe. Une organisation à la fois souple, efficace et pertinente est nécessaire pour réaliser nos projets qui s'inscrivent dans des environnements de plus en plus complexes.

Au sein du segment « Services », NumRS ambitionne d'obtenir une certification ISO 9001 en 2014.

D.5 Recherche & Développement (« R & D »)

Le groupe Entrepose Contracting a poursuivi ses objectifs en termes de Recherche et Développement.

Le Groupe est ainsi membre du CITEPH, association regroupant les principaux acteurs du secteur parapétrolier français qui a pour vocation de financer en partie des projets de recherche proposés par des PME-PMI.

Indépendamment des travaux réalisés dans le cadre du CITEPH, le Groupe a travaillé sur d'autres projets de R&D. Enfin, dans le cadre de l'ensemble des projets clés en main qu'il réalise, le Groupe propose des variantes technologiques dont l'objectif est de réduire sensiblement la puissance énergétique consommée et de diminuer parallèlement l'émission à l'atmosphère de produits susceptibles de nuire à la propreté de l'environnement. Ceci nécessite la recherche permanente de solutions innovantes et la mise en œuvre de technologies issues des divers programmes R&D dans lesquels le Groupe est impliqué.

E Renseignements généraux sur la Société et son capital

E.1 Identité de la Société

Dénomination sociale : Entrepose Contracting

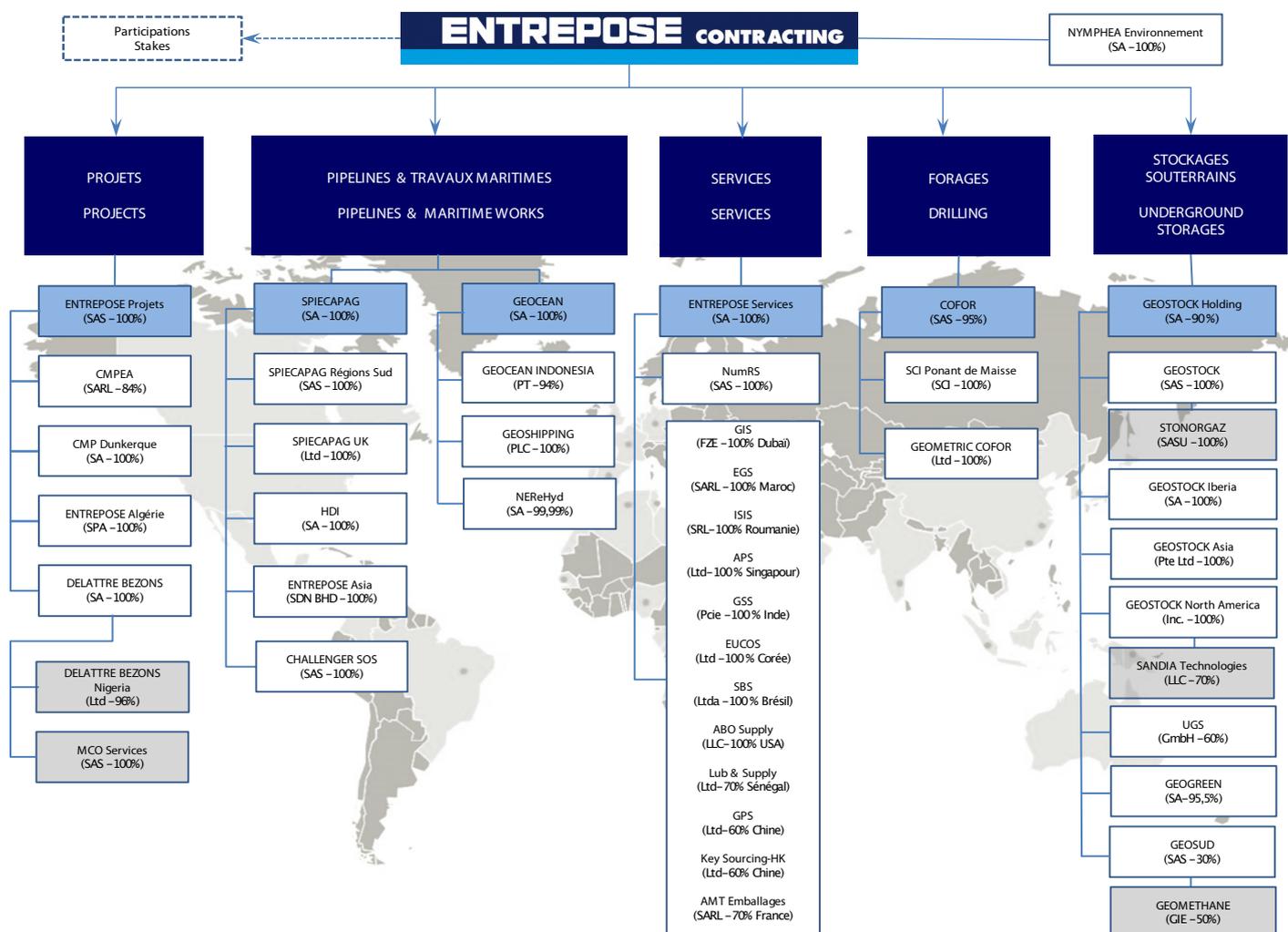
Siège : 165, boulevard de Valmy - 92700 Colombes, France

Forme juridique : société par actions simplifiée unipersonnelle

Registre du Commerce : 410 430 706 RCS Nanterre

Code APE : 4221Z.

E.1.1 Organigramme²



E.1.2 Rôle de la Société vis-à-vis de ses filiales

La Société n'exerce pas d'activité opérationnelle propre, mais une activité de gestion de participations (« holding ») et de prestations de services à ses filiales.

Les activités opérationnelles du Groupe sont assurées par les filiales d'Entrepose Contracting, regroupées en cinq segments d'activités : Projets, Pipelines et Travaux Maritimes, Services, Forages et Stockages Souterrains.

La Société assure une fonction d'animation et de contrôle des entités opérationnelles. Dans ce cadre, elle fournit à ses filiales des prestations d'assistance qui recouvrent les domaines suivants :

- Elaboration et exécution de la stratégie, opérations d'acquisition ou de cession patrimoniales, étude et mise en œuvre de synergies industrielles et commerciales à l'intérieur du Groupe ;

- Apport d'expertises dans les domaines administratif, juridique, financier, des ressources humaines, de la communication, du développement durable, de la Qualité & Sécurité.

Par ailleurs, Entrepose Contracting fait bénéficier à ses filiales des avantages liés à la dimension et à la notoriété du Groupe : accès à des partenaires extérieurs, optimisation des conditions de financement, d'achat et d'assurance ; accès facilité aux autorités réglementaires ; relations publiques.

² Organigramme opérationnel simplifié du Groupe au 31 décembre 2013. Le périmètre simplifié de consolidation est présenté en Annexe aux comptes consolidés 2013, note H.

E.2 Autres informations sur la Société faisant partie intégrante du rapport de gestion

E.2.1 Observations du Comité d'entreprise

Le Comité d'entreprise n'émet aucune observation sur le rapport de gestion du Président aux décisions de l'actionnaire unique en date du 24 mars 2014.

E.2.2 Conventions visées à l'article L.227-10 du Code de commerce

Vos Commissaires aux Comptes ont été informés des conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce conclues au cours de l'exercice écoulé qu'ils vous relatent dans leur rapport spécial.
Vous allez entendre la lecture de ce rapport.

Je vous demande d'approuver les conventions qui y sont visées.

Je vais maintenant vous présenter en détail les comptes annuels et consolidés que je soumets à votre approbation.
Par rapport à l'exercice précédent, aucune modification significative n'a été apportée aux méthodes comptables.
Vous trouverez dans les annexes aux comptes annuels et consolidés toutes les explications complémentaires.

Je vous demande enfin de vous prononcer sur le montant des dépenses et charges non déductibles fiscalement engagées au cours de l'exercice écoulé, dont le montant global s'élève à 12 868 euros et correspondant à un impôt sur les sociétés de 4 289 euros.

Vos Commissaires aux Comptes relatent, dans leur rapport sur les comptes annuels, l'accomplissement de leur mission.

Je vous invite à prendre les décisions relatives à l'approbation des comptes de l'exercice 2013.

Annexes

Annexe 1

Tableau faisant apparaître les résultats de la Société au cours de chacun des cinq derniers exercices

Annexe 2

Observations du Comité d'entreprise

Annexe 1

Tableau des résultats de la Société au cours des cinq derniers exercices

<i>en M€ sauf autre indication</i>	2013	2012	2011	2010	2009
Capital de fin d'exercice	5,2	5,2	5,2	5,2	5,1
Nombre d'actions ordinaires existantes	5 165 408	5 165 408	5 165 408	5 165 408	5 115 013
Opérations et résultats de l'exercice					
CA hors taxes	18,3	16,1	12,6	238,0	186,8
Résultat avant dot&rep aux amts & prov, IS, particip.	21,5	19,8	15,4	32,2	15,6
IS	-0,1	-0,1	-2,9	2,4	2,3
Participation des salariés	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat net	-3,8	-12,4	17,6	22,0	5,4
Résultat distribué	11,5	0,0	4,8	16,0	9,3
Résultat par action (en euros)					
Après IS, part mais avant dot&rep aux amts&prov.	4,18	3,86	3,55	5,77	2,61
Net par action	-0,74	-2,41	3,41	4,25	1,06
Dividende distribué par action	2,23	0,00	0,92	3,10	1,80
Personnel					
Effectif moyen	33	38	136	268	255
Masse salariale de l'exercice	2,4	3,6	3,1	23,5	19,7
Avantages sociaux	4,2	4,3	3,6	12,1	12,5

Annexe 2

Observations du Comité d'entreprise

Néant.

Comptes consolidés

02.

Compte de résultat de la période	73
État du résultat global de la période	73
Bilan consolidé	74
Tableau des flux de trésorerie consolidés	75
Variation des capitaux propres consolidés	76
Annexe aux comptes consolidés	77
A Principes comptables et méthodes d'évaluation	77
B Acquisitions d'entreprises	92
C Activité opérationnelle et informations sectorielles	92
D Notes relatives au compte de résultat	96
E Notes relatives au bilan	100
F Autres notes	120
G Événements postérieurs à la clôture	122
H Listes des principales entités consolidées au 31 décembre 2013	123

Compte de résultat de la période

En M€	Notes	Exercice 2013	Exercice 2012
Chiffre d'affaires	C.1,C.2	870,6	758,7
Produits des activités annexes		0,1	0,0
Charges opérationnelles		(826,8)	(722,8)
Résultat opérationnel sur activité	C.2	43,9	36,0
Paiements en actions (IFRS 2)		(1,5)	(2,0)
Perte de valeur des goodwill	E.4	(20,0)	(3,6)
Résultat des sociétés mises en équivalence	E.5	3,7	3,2
Résultat opérationnel		26,1	33,5
Coût de l'endettement financier brut		(2,4)	(1,9)
Produits financiers des placements de trésorerie		0,6	1,3
Coût de l'endettement financier net	D.2	(1,7)	(0,5)
Autres produits financiers	D.2	0,4	12,1
Autres charges financières	D.2	(3,6)	(5,8)
Impôts sur les bénéfices	D.3	(20,7)	(20,5)
Résultat net des activités poursuivies		0,5	18,7
Résultat net d'impôt des activités abandonnées (arrêtées, cédées)		0,0	0,0
Résultat net de la période		0,5	18,7
Résultat net de la période - part des intérêts minoritaires		0,2	0,2
Résultat net de la période - part du Groupe		0,7	18,9

État du résultat global de la période

En M€	Exercice 2013			Exercice 2012		
	Part du Groupe	Part des intérêts minor.	Total	Part du Groupe	Part des intérêts minor.	Total
Résultat net de la période	0,7	(0,2)	0,5	18,9	(0,2)	18,7
Instruments financiers des sociétés contrôlées : variations de juste valeur	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
dont :						
Actifs financiers disponibles à la vente			0,0			0,0
Couverture de flux de trésorerie			0,0			0,0
Instruments financiers des sociétés mises en équivalence : variations de juste valeur			0,0			0,0
Ecarts de conversion	(2,2)		(2,2)	3,7		3,7
Impôt			0,0			0,0
Autres éléments du résultat global recyclables ultérieurement en résultat net	(0,4)	0,0	(0,4)	(0,4)	0,0	(0,4)
Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite	(0,6)		(0,6)	(0,6)	0,0	(0,6)
Impôt	0,2	0,0	0,2	0,2	0,0	0,2
Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net						
Total autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres	(0,4)	0,0	(0,4)	(0,4)	0,0	(0,4)
dont sociétés contrôlées	(0,4)	0,0	(0,4)	(0,4)	0,0	(0,4)
dont sociétés mises en équivalence			0,0			0,0
Résultat global	(1,9)	(0,2)	(2,1)	22,2	(0,2)	22,0

Bilan consolidé

En M€	Notes	31 déc. 2013	31 déc. 2012
Actifs non courants			
Goodwill net	E.1, E.4	78,1	102,9
Autres immobilisations incorporelles	E.2	2,6	3,1
Immobilisations corporelles	E.3	122,1	81,3
Participations dans les sociétés mises en équivalence	E.5	59,2	51,2
Autres actifs financiers non courants	E.6	8,1	5,9
Impôts différés actifs	D.3	9,6	8,9
Total actifs non courants		279,8	253,2
Actifs courants			
Stocks et travaux en cours		1,9	2,1
Clients	E.9	328,1	291,6
Autres actifs courants d'exploitation	E.9	78,9	77,4
Autres actifs courants hors exploitation		0,0	0,0
Actifs d'impôt exigible		4,4	3,8
Autres actifs financiers courants		0,0	0,0
Actifs financiers de gestion de trésorerie		9,1	2,8
Disponibilités et équivalents de trésorerie	E.10	136,1	156,8
Total actifs courants (avant actifs en cours de cession)		558,6	534,5
Total actifs courants		558,6	534,5
Total actifs		838,3	787,7
Capitaux propres			
Capital social	E.7	5,2	5,2
Primes liées au capital		29,1	29,1
Titres autodétenus		0,0	0,0
Autres instruments de capitaux propres		0,0	0,0
Réserves consolidées		129,8	111,5
Réserves de conversion		0,7	2,9
Résultat net - part du Groupe		0,7	18,9
Opérations enregistrées directement en capitaux propres		(0,8)	0,0
Capitaux propres - part du Groupe		164,7	167,6
Intérêts minoritaires		9,2	10,3
Total capitaux propres		173,8	177,9
Passifs non courants			
Provisions non courantes	E.8	24,3	20,7
Emprunts obligataires		0,0	0,0
Autres emprunts et dettes financières	E.10	116,1	90,8
Autres passifs non courants	E.6	7,9	8,2
Impôts différés passifs	D.3	2,3	2,2
Total passifs non courants		150,5	121,9
Passifs courants			
Provisions courantes	E.8	40,2	33,5
Fournisseurs		180,1	235,2
Autres passifs courants d'exploitation	E.9	232,7	173,5
Autres passifs courants hors exploitation		0,0	0,0
Passifs d'impôt exigible		38,4	32,1
Dettes financières courantes	E.10	22,6	13,7
Total passifs courants (avant passifs en cours de cession)		514,0	488,0
Total passifs courants		514,0	488,0
Total passifs et capitaux propres		838,3	787,7

Tableau des flux de trésorerie consolidés

En M€	Notes	Exercice 2013	Exercice 2012
Résultat net consolidé de la période (y compris les intérêts minoritaires)		0,5	18,7
Dotations nettes aux amortissements	D.1	19,4	18,5
Dotations (reprises) nettes aux provisions		23,3	4,3
Impacts d'actualisation		0,1	0,0
Paievements en actions (IFRS 2) et autres retraitements		(2,1)	(0,6)
Résultat sur cessions		(2,3)	(11,1)
Variation de juste valeur des instruments financiers		2,2	0,0
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence et dividendes des sociétés non consolidées	E.5	(3,7)	(3,2)
Coûts d'emprunt immobilisés		0,0	0,0
Coût de l'endettement financier net comptabilisé		1,7	0,5
Charges d'impôt (y compris impôts différés) comptabilisées	D.3	20,7	20,5
Capacité d'autofinancement avant coût de financement et impôts		59,8	47,7
Variations du BFR liées à l'activité et des provisions courantes	E.9	(22,5)	(8,8)
Impôts payés		(11,7)	(4,5)
Intérêts financiers nets payés		(1,6)	(0,6)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		1,8	1,4
Flux de trésorerie liés à l'activité	I	25,8	35,2
<i>Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles</i>		(64,8)	(19,7)
<i>Cession des immobilisations corporelles et incorporelles</i>		6,4	3,4
Investissements opérationnels (nets de cessions)	II	(58,5)	(16,3)
Cash flow opérationnel		(32,7)	18,9
<i>Investissements en immobilisations du domaine concédé (net de subventions reçues)</i>		0,0	(0,0)
<i>Créances financières (contrats de PPP et autres)</i>		0,0	0,0
Investissements de développement (concessions et PPP)		0,0	0,0
Cash flow libre (après investissements)		(32,7)	18,9
<i>Acquisition de titres de participation (consolidés et non consolidés)</i>		(0,6)	(60,9)
<i>Cession de titres de participation (consolidés et non consolidés)</i>		0,0	0,0
<i>Incidence nette des variations de périmètre</i>		(0,1)	12,7
Investissements financiers nets	II	(0,7)	(48,2)
Autres	II	(1,8)	3,7
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements	II	(61,0)	(60,8)
Augmentation & réduction de capital		0,0	(0,0)
Opérations sur actions propres		0,0	0,0
Augmentations de capital des filiales souscrites par des tiers		0,0	0,0
Acquisitions / cessions d'intérêts minoritaires (sans prise / perte de contrôle)		0,0	0,0
Dividendes payés :		(1,0)	(4,8)
- aux actionnaires de la société mère		0,0	(4,7)
- aux minoritaires des sociétés intégrées		(1,0)	(0,1)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts long terme		0,0	0,3
Remboursements d'emprunts long terme		(3,3)	(3,6)
Variation des emprunts auprès du groupe Vinci		31,8	51,3
Variation des lignes de crédit		0,2	0,0
Variation des actifs de gestion de trésorerie & autres dettes financières courantes		0,0	(10,6)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	III	27,8	32,5
Variation de la trésorerie nette	I+II+III	(7,3)	6,8
Trésorerie nette à l'ouverture		156,8	147,0
Autres variations		(13,4)	2,9
Trésorerie nette à la clôture	E.10	136,1	156,8
Augmentation (diminution) des actifs financiers de gestion de trésorerie		(0,6)	(1,8)
(Emission) remboursement des emprunts		3,3	3,3
Variation des emprunts sur filiales consolidées		(31,8)	(51,3)
Variation des lignes de crédit		(0,2)	10,4
Autres variations		1,4	(1,1)
Variation de l'Excédent / (Endettement) Financier Net (EFN)		(48,6)	(30,6)
EFN en début de période		55,1	85,7
EFN en fin de période	E.10	6,5	55,1

Variation des capitaux propres consolidés

En M€	Capitaux propres part du Groupe							Opérations enregistrées directement en capitaux propres	Total part du Groupe	Minoritaires	Total
	Capital social	Primes liées au capital	Titres auto-détenus	Autres instruments de capitaux propres	Réserves consolidées	Résultat net	Réserves de conversion				
Capitaux propres 31/12/2011	5,2	29,1	(0,2)	0,0	102,6	15,8	(0,8)	0,0	151,7	0,4	152,0
Résultat net de la période						18,9			18,9	(0,2)	18,7
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés contrôlées					(0,4)		3,7		3,3		3,3
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés mises en équivalence									0,0		0,0
Résultat global de la période					(0,4)	18,9	3,7		22,2	(0,2)	22,0
Augmentation de capital									0,0		0,0
Réduction de capital									0,0		0,0
Opérations sur actions propres			0,2						0,2		0,2
Affectation du résultat et dividendes distribués					11,1	(15,8)			(4,7)	(0,1)	(4,8)
Paiements en actions (IFRS 2)					(0,8)				(0,8)		(0,8)
Incidence des acquisitions ou des cessions à des minoritaires postérieures à la prise de contrôle					(1,0)				(1,0)	0,2	(0,8)
Variations de périmètre									0,0	10,0	10,0
Divers					(0,0)		0,0		(0,0)		(0,0)
Capitaux propres 31/12/2012	5,2	29,1	0,0	0,0	111,5	18,9	2,9	0,0	167,6	10,3	177,9
Résultat net de la période						0,7			0,7	(0,2)	0,5
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés contrôlées					0,4		(2,2)	(0,8)	(2,6)		(2,6)
Autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés mises en équivalence									0,0		0,0
Résultat global de la période					0,4	0,7	(2,2)	(0,8)	(1,9)	(0,2)	(2,1)
Augmentation de capital									0,0		0,0
Réduction de capital									0,0		0,0
Opérations sur actions propres									0,0		0,0
Affectation du résultat et dividendes distribués					18,9	(18,9)			0,0	(1,0)	(1,0)
Paiements en actions (IFRS 2)					(1,0)				(1,0)		(1,0)
Incidence des acquisitions ou des cessions à des minoritaires postérieures à la prise de contrôle									0,0		0,0
Variations de périmètre									0,0	0,1	0,1
Divers					(0,1)				(0,1)		(0,1)
Capitaux propres 31/12/2013	5,2	29,1	0,0	0,0	129,8	0,7	0,7	(0,8)	164,7	9,2	173,8

A Principes comptables et méthodes d'évaluation

A.1 Principes généraux

Entrepose Contracting (« la Société ») est une entreprise domiciliée en France dont le siège social est situé au 165, boulevard de Valmy, 92707 Colombes Cedex, constituée sous la forme d'une Société par Actions Simplifiée depuis l'assemblée générale extraordinaire du 7 mars 2013. La Société était précédemment constituée sous la forme d'une société anonyme.

Les états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2013 comprennent la Société et ses filiales (« le Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint.

Sauf indication contraire, les données chiffrées ci-après sont présentées en millions d'euros avec une décimale (soit la centaine de milliers d'euros).

Les informations incluses par référence et ayant trait aux autres parties du Rapport Annuel 2013, ou aux données n-1 incluses dans le Rapport Annuel 2012, sont disponibles sur notre site internet www.entrepose.fr.

Activités du Groupe

Le Groupe Entrepose Contracting est un entrepreneur spécialisé dans la conception et la réalisation de projets industriels complexes dans les domaines du pétrole et du gaz et plus généralement de l'énergie et de l'environnement.

Ses domaines de compétence sont :

Au titre du segment d'activité « Projets » :

- les ouvrages concentrés d'exploitation et de transport ;
- les stations de compression ;
- les travaux d'électricité/instrumentation et télécommunications ;
- les réservoirs de stockage : GNL, pétrole et produits raffinés, gaz industriels ;
- les travaux de maintenance, et de mise en conformité des unités de stockage.

Au titre du segment d'activité « Pipelines et Travaux Maritimes » (PTM) :

Ce segment résulte du regroupement, au cours de l'exercice 2013, en une seule ligne de métiers, des activités « Pipelines » et « Opérations côtières ».

L'activité « Pipelines », comprenant :

- la pose de pipelines onshore ;
- les travaux de maintenance et d'inspection des pipelines ;
- le forage horizontal dirigé.

L'activité « Opérations côtières » comprenant :

- la pose de pipelines en eaux peu profondes (« *shallow water* ») ;
- les travaux de levage en mer ;
- les travaux de dépollution en mer ;

- les travaux d'aménagement côtiers liés à la pose de pipelines, de bouées ou d'atterrages ;
- les systèmes de refroidissement par eau de mer profonde ;
- les travaux maritimes liés à la réalisation d'ouvrages éoliens ou hydroliens.

Au titre du segment d'activité « Forages » :

- les travaux de forage profond *onshore* ;
- les travaux de sondage et de carottage en grande profondeur ;
- les services d'entretien des puits forés et des équipements de production.

Au titre du segment d'activité « Stockages souterrains » :

- les travaux d'étude, d'assistance à la maîtrise d'ouvrage ou de réalisation et d'exploitation de stockages souterrains, pour des hydrocarbures liquides, liquéfiés ou gazeux.

Ces quatre segments d'activité ci-dessus constituent de façon plus générale l'activité « Contracting » du Groupe.

Au titre du segment d'activité « Services » :

- les activités de négoce de pièces et équipements pour le maintien en conditions opérationnelles et les réparations des installations industrielles.

Base de préparation

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les principes comptables retenus pour la préparation et la présentation des comptes consolidés du groupe Entrepose Contracting au 31 décembre 2013 sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2013¹.

Les principes comptables retenus au 31 décembre 2013 sont les mêmes que ceux retenus pour les états financiers consolidés au 31 décembre 2012, à l'exception des normes et interprétations adoptées par l'Union européenne, applicables à partir du 1er janvier 2013 (voir note A.1.1 « Normes et interprétations nouvelles applicables à compter du 1er janvier 2013 »).

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président le 7 février 2014 et seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires du 24 mars 2014.

A.1.1 Normes et interprétations nouvelles applicables à compter du 1^{er} janvier 2013

Les nouvelles normes et interprétations applicables, de façon obligatoire, à compter du 1er janvier 2013 sont sans impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2013. Elles concernent principalement :

- IAS 19 révisée « Avantages au personnel » ;
- IFRS 13 « Évaluation de la juste valeur » ;
- Amendements IAS 12 : recouvrement des actifs sous-jacents ;
- IAS 1 amendée « Présentation des autres éléments du résultat global » ;
- IFRIC 20 « Frais de découverte engagés pendant la phase d'exploitation d'une mine à ciel ouvert » ;
- IFRS 7 amendée « Informations à fournir dans le cadre de compensations d'actifs et de passifs financiers » ;
- Améliorations annuelles, cycle 2009-2011.

1. Disponibles sur le site : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

A.1.2 Normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 31 décembre 2013

Le Groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétations évoquées ci-dessous dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2013 :

Normes sur les méthodes de consolidation :

- IFRS 10 « États financiers consolidés » ;
- IFRS 11 « Partenariats » ;
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » ;
- Amendements à IFRS 10, 11 et 12 « Dispositions transitoires » ;
- IAS 28 révisée « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises » ;
- IFRS 9 « Instruments financiers, classification et évaluation » ;
- IFRS 9 « Instruments financiers, comptabilité de couverture ».

Autres normes et interprétations :

- IAS 32 amendée : « Compensation d'actifs et de passifs financiers » ;
- Modifications d'IAS 36 « Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers » ;
- Amendements à IAS 19 « Régimes à prestations définies, cotisations des membres du personnel » ;
- Améliorations annuelles, cycle 2010-2012 ;
- Améliorations annuelles, cycle 2011-2013 ;
- IFRIC 21 « Droits ou taxes ».

Le Groupe mène actuellement une analyse sur les impacts et les conséquences pratiques de l'application de ces normes et interprétations.

A.2 Méthodes de consolidation

A.2.1 Périmètre et méthodes de consolidation

Les sociétés dont le Groupe détient directement ou indirectement la majorité des droits de vote en assemblée générale, au Conseil d'administration ou au sein de l'organe de direction équivalent, lui conférant le pouvoir de diriger leurs politiques opérationnelles et financières, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les activités et les actifs contrôlés conjointement sont comptabilisés sur la base de la quote-part du Groupe dans les actifs, passifs, produits et charges. Cela concerne principalement les activités de travaux de construction réalisées en partenariat, sous forme de groupements ou de sociétés en participation, dans les métiers du Contracting (« joint operations »).

Les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable ainsi que les sociétés contrôlées conjointement sont consolidées par mise en équivalence.

Le principal mouvement de périmètre de l'exercice concerne la création de la société de droit singapourien « Geoshipping », portant un actif immobilisé de pose de pipelines en mer, et son entrée en périmètre au sein de l'activité « opérations côtières ». cf. H.1.

Les autres entrées en périmètre de l'exercice portent les sociétés EGS (Maroc) et Keysourcing (Chine), au sein du segment d'activité des Services.

À la clôture, le périmètre du Groupe était ainsi composé de 72 entités.

Une simplification juridique au cours de l'exercice a fait également disparaître la société Holding Cofor, absorbée par sa filiale Cofor. Cette opération interne n'a pas eu d'incidence sur le périmètre de consolidation du Groupe.

A.2.2 Opérations intra-groupe

Les opérations et transactions réciproques d'actif et de passif, de produits et de charges entre entreprises intégrées, sont éliminées dans les comptes consolidés.

Cette élimination est réalisée :

- en totalité si l'opération est réalisée entre deux filiales contrôlées ;
- sur la base de la quote part du Groupe dans les actifs, passifs, produits et charges, pour les activités et actifs contrôlés conjointement (« joint operations ») ;
- à hauteur du pourcentage de détention de l'entité mise en équivalence dans le cas d'un résultat réalisé entre une entité intégrée globalement et une entité mise en équivalence.

A.2.3 Conversion des états financiers des sociétés et des établissements étrangers

Dans la plupart des cas, la monnaie de fonctionnement des sociétés et établissements correspond à la monnaie du pays d'activité.

Les états financiers des entités étrangères dont la monnaie de fonctionnement est différente de la monnaie de présentation des comptes consolidés du Groupe, l'euro, sont convertis au cours de clôture pour les éléments de bilan et au cours moyen de la période pour les éléments du compte de résultat. Les écarts de conversion en résultant sont enregistrés en écarts de conversion dans les réserves consolidées. Les goodwill relatifs aux sociétés étrangères sont considérés comme faisant partie des actifs et passifs acquis et, à ce titre, sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture.

A.2.4 Opérations en monnaies étrangères

Les opérations en monnaies étrangères sont converties dans la devise de fonctionnement au cours de change en vigueur à la date d'opération. A la clôture de la période, les actifs financiers et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la devise de fonctionnement au cours de change de clôture de la période. Les pertes et gains de change en découlant sont reconnus dans la rubrique résultat de change et présentés en autres produits financiers et autres charges financières au compte de résultat.

Les pertes et gains de change sur les emprunts libellés en monnaies étrangères ou sur les instruments dérivés de change utilisés à des fins de financement à long terme de couverture des participations dans les filiales étrangères, sont enregistrés dans la rubrique des écarts de conversion dans les capitaux propres.

A.2.5 Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises intervenus à compter du 1er janvier 2004 et jusqu'au 31 décembre 2009 ont été comptabilisés selon les dispositions de la précédente version de la norme IFRS 3.

Les regroupements d'entreprises intervenus à compter du 1er janvier 2010 sont comptabilisés conformément aux dispositions d'IFRS 3 révisée. Cette norme a été appliquée de façon prospective.

En application de cette norme révisée, le Groupe comptabilise à la juste valeur, aux dates de prise de contrôle, les actifs acquis et les passifs identifiables repris. Le coût d'acquisition correspond à la juste valeur, à la date de l'échange, des actifs remis, des passifs encourus et/ou des instruments de capitaux propres émis en échange du contrôle de l'entité acquise. Les ajustements de prix éventuels sont évalués à leur juste valeur à chaque arrêté. A compter de la date

d'acquisition, toute variation ultérieure de cette juste valeur résultant d'événements postérieurs à la prise de contrôle est constatée en résultat.

Les coûts directement attribuables à l'acquisition tels que les honoraires de due diligence et les autres honoraires associés sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus.

Les intérêts minoritaires détenus dans l'entreprise acquise sont comptabilisés soit à leur quote-part dans l'actif net identifiable de l'entreprise acquise, soit à leur juste valeur. Cette option est appliquée au cas par cas pour chaque acquisition.

La valeur d'acquisition est affectée en comptabilisant les actifs acquis et les passifs assumés identifiables de l'entreprise acquise à leur juste valeur à cette date, à l'exception des actifs ou des groupes d'actifs classés comme détenus en vue de leur vente selon IFRS 5 qui sont comptabilisés à leur juste valeur diminuée du coût de la vente. La différence positive entre le coût d'acquisition et la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis constitue le goodwill. Le cas échéant, ce dernier peut inclure une part de la juste valeur des intérêts minoritaires lorsque l'option pour la méthode du goodwill complet est retenue.

Le Groupe dispose d'un délai de douze mois, à compter de la date d'acquisition pour finaliser la comptabilisation des opérations relatives aux sociétés acquises.

Dans le cas d'un regroupement réalisé par étapes, la participation antérieurement détenue dans l'entreprise acquise est valorisée à la juste valeur à la date de prise de contrôle. L'éventuel profit ou perte qui en résulte est comptabilisé en résultat.

A.2.6 Transactions entre actionnaires, acquisitions et cessions d'intérêts minoritaires postérieures à la prise de contrôle

Conformément à la norme IAS 27 révisée, les acquisitions ou cessions d'intérêts minoritaires, sans changement de contrôle, sont considérées comme des transactions avec les actionnaires du Groupe. En vertu de cette approche, la différence entre le prix payé pour augmenter le pourcentage d'intérêt dans les entités déjà contrôlées et la quote-part complémentaire de capitaux propres ainsi acquise est enregistrée en capitaux propres du Groupe. De la même manière, une baisse du pourcentage d'intérêt du Groupe dans une entité restant contrôlée est traitée comptablement comme une transaction entre actionnaires, sans impact sur le résultat.

A.2.7 Activités abandonnées (arrêtées, cédées) et actifs détenus en vue de la vente

Actifs détenus en vue de la vente

Les actifs non courants dont la cession a été décidée au cours de la période sont présentés sur une ligne séparée du bilan, dès lors que la cession est considérée comme hautement probable et qu'elle doit intervenir dans les douze mois. Ils sont évalués au montant le plus bas entre la valeur comptable et la juste valeur correspondant au prix de vente estimé, net des coûts relatifs à la cession.

Les éléments du compte de résultat et du tableau des flux de trésorerie, relatifs aux actifs détenus en vue de la vente, ne sont pas présentés sur une ligne séparée dès lors qu'ils ne répondent pas à la définition d'activités abandonnées.

Activités abandonnées

Les activités abandonnées (arrêtées, cédées) ou en cours de cession, dès lors qu'elles concernent :

- soit un pôle d'activités ou une zone géographique significative pour le Groupe faisant partie d'un plan unique de cession ;
- soit une filiale acquise uniquement dans un but de revente ;

sont présentées sur une ligne séparée du compte de résultat consolidé à la date de clôture de l'exercice.

Les actifs rattachés aux activités abandonnées, s'ils sont détenus en vue de la vente, sont évalués au montant le plus bas entre la valeur comptable et la juste valeur nette des coûts relatifs à la cession. Les éléments du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie relatifs à ces activités abandonnées sont présentés sur une ligne séparée pour toutes les périodes présentées.

A.3 Règles et méthodes d'évaluation

A.3.1 Recours à des estimations

L'établissement des états financiers selon les normes IFRS nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers.

Ces estimations partent d'une hypothèse de continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

Les conséquences de la poursuite de la crise économique en Europe, notamment sur la croissance économique, rendent difficile l'appréhension des perspectives à moyen terme pour les entreprises. Ainsi, les comptes consolidés de l'exercice ont été établis par référence à l'environnement immédiat, notamment pour les estimations présentées ci-après.

A.3.1.1 Evaluation du résultat à l'avancement des contrats de construction

Pour les revenus et les résultats relatifs aux contrats de construction, le Groupe applique la méthode du pourcentage d'avancement en application des principes généraux de reconnaissance des revenus basée sur la mesure de l'avancement.

La détermination du pourcentage d'avancement et des revenus à comptabiliser repose sur de nombreuses estimations fondées sur le suivi des travaux et de la prise en compte d'aléas basée sur l'expérience acquise. Par conséquent, des ajustements des estimations initiales peuvent intervenir tout au long de la vie du contrat et peuvent avoir des effets significatifs sur les résultats futurs.

A.3.1.2 Evaluations retenues pour les tests de perte de valeur

Les hypothèses et les estimations qui sont faites pour déterminer la valeur recouvrable des goodwill, des immobilisations incorporelles et corporelles, portent en particulier sur les perspectives de marché nécessaires à l'évaluation des flux de trésorerie et les taux d'actualisation retenus. Toute modification de ces hypothèses pourrait avoir un effet significatif sur le montant de la valeur recouvrable. Les principales hypothèses retenues par le Groupe sont décrites en note E.4.

A.3.1.3 Valorisation des paiements en actions (charge IFRS 2)

Le Groupe comptabilise une charge de paiements en actions relative à l'attribution à ses salariés de stock-options (offres de souscription ou d'achat), de plans d'attribution d'actions de performance, et au Plan d'Épargne Groupe Vinci. Cette charge est évaluée sur le fondement de calculs actuariels reposant sur des hypothèses comportementales basées sur les observations passées.

A.3.1.4 Evaluation des engagements de retraite

Le Groupe participe à des régimes de retraite à cotisation ou à prestations définies. Les engagements liés à ces derniers régimes sont calculés sur le fondement de calculs actuariels reposant sur des hypothèses telles que le taux d'actualisation, les augmentations futures de salaires, le taux de rotation du personnel, les tables de mortalité et le taux de croissance des dépenses de santé.

La plupart des ces hypothèses sont mises à jour annuellement. Les hypothèses retenues et leurs modalités de détermination sont détaillées en note E.8.1 « Provisions pour engagements de retraite ». Le Groupe estime que les hypothèses actuarielles retenues sont appropriées et justifiées dans les conditions actuelles. Toutefois ces engagements sont susceptibles d'évoluer en cas de changements d'hypothèses.

A.3.1.5 Evaluation des provisions

Les paramètres qui ont une influence significative sur le montant des provisions concernent :

- les estimations des résultats prévisionnels des chantiers qui servent de base à la détermination des provisions éventuelles pour pertes à terminaison (voir note A.3.3 « Contrats de construction ») ;
- le cas échéant, les taux d'actualisation retenus pour actualiser ces provisions.

A.3.1.6 Evaluation de la juste valeur

Le Groupe a principalement recours à la juste valeur pour l'évaluation, sur une base récurrente au bilan, des instruments dérivés, des actifs financiers disponibles à la vente cotés, des actifs financiers de gestion de trésorerie et des actifs et passifs identifiables acquis lors de regroupements d'entreprises.

La juste valeur correspond au prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale.

Elle est constatée sur le marché principal de l'actif ou du passif (ou le plus avantageux, si absence de marché principal), c'est-à-dire celui qui offre le plus grand volume et le meilleur niveau d'activité.

Pour déterminer ces justes valeurs, le Groupe utilise les méthodes d'évaluation suivantes :

- approches de marché, fondées sur des prix ou transactions de marché observables ;
- approches par le revenu, qui convertissent la somme de flux de trésorerie futurs en un montant unique actualisé ;
- approches par les coûts, qui prennent en considération l'obsolescence physique, technologique et économique de l'actif évalué.

Les justes valeurs sont hiérarchisées selon trois niveaux :

- **niveau 1** : prix cotés sur un marché actif. Les valeurs mobilières de placement et certains actifs financiers disponibles à la vente et emprunts obligataires cotés sont valorisés ainsi.
- **niveau 2** : modèle interne avec des paramètres observables à partir de techniques de valorisation interne : ces techniques font appel aux méthodes de calcul mathématique usuelles intégrant des données observables sur les marchés (cours à terme, courbe de taux...). Le calcul de la juste valeur de la plupart des instruments financiers dérivés (swaps, caps, floors...) négociés sur les marchés est opéré sur la base de modèles internes communément utilisés par les intervenants pour évaluer ces instruments financiers.

Les valorisations d'instruments dérivés calculées en interne font l'objet à chaque trimestre de contrôles de cohérence avec celles transmises par les contreparties.

- **niveau 3** : modèle interne avec paramètres non observables : ce modèle s'applique notamment aux relations clients et aux contrats acquis lors de regroupements d'entreprises ainsi qu'aux titres de participation non cotés, lesquels sont valorisés à leur coût d'acquisition majoré des coûts de transaction, en l'absence de marché actif.

A.3.2 Chiffre d'affaires

La majorité du chiffre d'affaires consolidé de l'activité « Contracting » est comptabilisé conformément à la norme IAS 11 « Contrats de construction ». Il intègre le montant cumulé des travaux, produits et prestations de services réalisés sur la période par les filiales consolidées au titre de leur activité principale. La méthode de comptabilisation des produits relatifs aux contrats de construction est détaillée dans la note A.3.3 « Contrats de construction » présentée ci-dessous.

Le chiffre d'affaires consolidé de l'activité « Services » est quant à lui comptabilisé conformément à la norme IAS 18 « Produits des activités ordinaires ».

A.3.3 Contrats de construction

Le Groupe comptabilise les produits et les charges relatifs aux contrats de construction selon la méthode de l'avancement définie par la norme IAS 11. La méthode préférentielle au sein du Groupe est celle de l'avancement par les coûts. Néanmoins, lorsque cette méthode ne s'avère pas être la plus pertinente pour mesurer l'avancement d'un chantier, l'avancement physique est retenu.

Dans le cas où la prévision à fin d'affaire fait ressortir un résultat déficitaire, une provision pour perte à terminaison 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 reçus dans le cadre des contrats de construction, avant que les travaux correspondants n'aient été exécutés, sont comptabilisés au passif du bilan, le cas échéant selon la nature du paiement d'avance, en Avances et acomptes reçus ou en Produits constatés d'avance.

A.3.4 Résultat opérationnel sur activités (ROPA)

Le résultat opérationnel sur activités correspond à la mesure de la performance opérationnelle des sociétés du Groupe avant effets des paiements en actions (IFRS 2), des pertes de valeur des goodwill et du résultat des entreprises associées.

A.3.5 Paiements en actions Vinci

Les modalités d'évaluation et de comptabilisation des plans de souscription ou d'achat d'actions Vinci, des Plans d'Épargne Groupe Vinci et des plans d'attribution d'actions de performance Vinci, dont peuvent bénéficier les salariés et les mandataires sociaux du Groupe, sont des plans de paiement en actions Groupe. Ils sont définis par la norme IFRS 2 « Paiements fondés sur des actions ». L'attribution de « stock-options », d'actions de performance et les offres de souscription au plan d'épargne du groupe Vinci représentent un avantage consenti à leurs bénéficiaires et constituent à ce titre un complément de rémunération supporté par le Groupe. S'agissant d'opérations ne donnant pas lieu à des transactions monétaires, les avantages ainsi accordés sont comptabilisés en charges sur la période d'acquisition des droits en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres. Ils sont évalués sur la base de la juste valeur à la date d'attribution des instruments de capitaux propres attribués.

Les avantages au titre des stock-options, des attributions d'actions de performance et du Plan Épargne Groupe sont octroyés au Groupe sur décision du Conseil d'administration de Vinci SA après approbation en assemblée générale et ne sont pas, en règle générale, reconduits de façon systématique. Par ailleurs, leur évaluation n'est pas directement liée à l'activité opérationnelle des pôles de métier au sein du groupe Vinci. En conséquence, le Groupe a jugé opportun de ne pas inclure la charge correspondante dans le résultat opérationnel sur activité (ROPA) qui constitue l'indicateur de mesure de la performance des pôles et de le présenter sur une ligne séparée, « Paiements en actions (IFRS 2) », du résultat opérationnel.

A.3.5.1 Plans d'options de souscription ou d'achat d'actions

Des options de souscription ou d'achat d'actions ont été attribuées aux salariés et aux cadres dirigeants du Groupe. Pour certains de ces plans, l'acquisition définitive des options de souscription ou d'achat d'actions est subordonnée à la réalisation de conditions de performance (conditions de performance de marché ou critères financiers). La juste valeur des options est déterminée par Vinci, à la date d'attribution, à partir du modèle d'évaluation Monte Carlo, ce dernier intégrant, le cas échéant, l'impact de la condition de performance de marché. Le modèle Monte Carlo permet la modélisation d'un nombre plus important de scénarios en intégrant notamment à la valorisation les hypothèses de comportement des bénéficiaires sur la base d'observations historiques.

A.3.5.2 Plans d'attribution d'actions de performance

Des actions de performance conditionnelles ont été attribuées aux salariés et aux cadres dirigeants du Groupe. S'agissant de plans dont l'acquisition définitive des actions peut être subordonnée à la réalisation de critères financiers, le nombre d'actions de performance auquel la juste valeur est appliquée pour le calcul de la charge IFRS 2 est ajusté à chaque clôture de l'incidence de la variation de l'espérance de réalisation des critères financiers.

A.3.5.3 Plan d'épargne groupe Vinci

Dans le cadre du plan d'épargne groupe, auquel le Groupe Entrepose Contracting adhère, Vinci procède en France trois fois par an à des augmentations de capital réservées à ses salariés avec un prix de souscription comportant une décote par rapport au cours de bourse moyen des actions Vinci sur les 20 derniers jours ouvrables précédant l'autorisation du Conseil d'administration. Cette décote est assimilée à l'octroi d'un avantage aux salariés dont la juste valeur est déterminée à la date d'annonce du prix de souscription aux salariés, à partir du modèle d'évaluation Monte Carlo. Les actions acquises par les salariés dans le cadre de ces plans étant soumises à certaines restrictions quant à leur cession ou leur transfert, la juste valeur de l'avantage dont bénéficie le salarié tient compte du coût lié à l'incessibilité des actions acquises pendant cinq ans.

Le Groupe comptabilise les avantages ainsi consentis à ses salariés en charge sur la période d'acquisition des droits des bénéficiaires, la contrepartie étant enregistrée en augmentation des capitaux propres consolidés.

A l'international, Vinci a mis en œuvre, conformément aux autorisations données au Conseil d'administration par l'assemblée générale des plans d'épargne Groupe destinés aux salariés de certaines filiales étrangères. Ces plans présentent des caractéristiques différentes de celles des plans français, notamment, afin de pouvoir proposer une valeur homogène pour chacun des pays malgré l'hétérogénéité des contextes fiscaux et réglementaires.

A.3.6 Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net comprend :

- le coût de l'endettement brut qui inclut les charges d'intérêts (calculées au taux d'intérêt effectif), le résultat des produits dérivés de taux affectés à la dette brute qu'ils soient ou non qualifiés comptablement d'instruments de couverture ;
- la rubrique « produits financiers des placements » qui comprend les revenus des placements de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Les placements de trésorerie et les équivalents de trésorerie sont évalués à la juste valeur par résultat.

A.3.7 Autres produits et charges financiers

Les autres produits et charges financiers comprennent principalement le résultat de change, les effets d'actualisation, les dividendes reçus des sociétés non consolidées, les coûts d'emprunts immobilisés et les variations de valeur des produits dérivés non affectés à la gestion du risque de taux.

A.3.8 Impôts sur le résultat

Le Groupe calcule ses impôts sur le résultat conformément aux législations fiscales en vigueur dans les pays où les résultats sont taxables.

Conformément à la norme IAS 12, des impôts différés sont constatés sur les différences temporelles entre les valeurs comptables des éléments d'actif et passif et leurs valeurs fiscales. Ils sont calculés sur la base des derniers taux d'impôt adoptés ou en cours d'adoption à la clôture des comptes appliqués selon l'échéancier de retournement des différences temporelles. Les effets des modifications des taux d'imposition d'un exercice sur l'autre sont inscrits dans le compte de résultat de l'exercice au cours duquel la modification est intervenue.

Les impôts différés relatifs aux paiements en actions (IFRS 2) sont comptabilisés en résultat tant que la base déductible n'excède pas la juste valeur des plans établie selon IFRS 2.

Les soldes d'impôts différés sont déterminés sur la base de la situation fiscale de chaque société ou du résultat d'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre d'intégration fiscale considéré, et sont présentés à l'actif ou au passif du bilan pour leur position nette par entité fiscale. Les impôts différés sont revus à chaque arrêté pour tenir compte notamment des incidences des changements de législation fiscale et des perspectives de recouvrement. Les impôts différés actifs ne sont comptabilisés que si leur récupération est probable.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

A.3.9 Goodwill

Le goodwill correspond à l'écart constaté à la date d'entrée d'une société dans le périmètre de consolidation, entre, d'une part, le coût d'acquisition des titres de celle-ci et, d'autre part, la part du Groupe dans la juste valeur, à la date d'acquisition, des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables relatifs à la société.

Les goodwill relatifs aux filiales intégrées globalement sont enregistrés à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « goodwill ». Les goodwill relatifs à des sociétés mises en équivalence sont inclus dans la rubrique « participations dans les sociétés mises en équivalence ».

Les goodwill ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de valeur (« impairment test ») au minimum une fois par an et à chaque fois qu'apparaît un indice de perte de valeur. Lorsqu'une perte de valeur est constatée, l'écart entre la valeur comptable de l'actif et sa valeur recouvrable est comptabilisé dans l'exercice en résultat opérationnel et de manière non réversible.

Les écarts d'acquisition négatifs (« badwill ») sont comptabilisés directement en résultat l'année de l'acquisition.

Suite à la mise en place d'IFRS 3 révisée, une option existe pour l'évaluation des intérêts minoritaires à la date d'acquisition : soit pour leur juste valeur (méthode du goodwill complet), soit pour la quote-part qu'ils représentent dans l'actif net acquis (méthode du goodwill partiel). L'option est exercable lors de chaque regroupement d'entreprises.

A.3.10 Autres immobilisations incorporelles

Elles comprennent principalement les brevets, licences et logiciels informatiques. Les immobilisations incorporelles acquises figurent au bilan pour leur coût d'acquisition diminué, le cas échéant, des amortissements et des pertes de valeur cumulées. Elles sont amorties linéairement sur leur durée d'utilité.

A.3.11 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites pour leur coût d'acquisition ou de production, diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur. Elles ne font l'objet d'aucune réévaluation.

Les amortissements pratiqués sont déterminés généralement selon le mode linéaire sur la durée d'utilisation du bien ; le mode d'amortissement accéléré peut néanmoins être utilisé lorsqu'il apparaît plus pertinent au regard des conditions d'utilisation des matériels concernés. Pour certaines immobilisations complexes constituées de différents composants, chaque composante de l'immobilisation est amortie sur sa durée d'utilisation propre.

Les principales durées d'utilisation des différentes catégories d'immobilisations corporelles sont les suivantes :

Constructions	25 ans
Aménagements et installations des constructions	de 5 à 10 ans
Matériels de chantiers et installations techniques	de 3 à 18 ans
Autres matériels	de 3 à 10 ans

La date de départ des amortissements est la date où le bien est prêt à être mis en service.

A.3.12 Contrats de location-financement

Les biens acquis en location-financement sont immobilisés lorsque les contrats de location ont pour effet de transférer au Groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ces biens. En contrepartie il est comptabilisé un passif financier. Les actifs détenus en vertu de contrats de location-financement sont amortis sur leur durée d'utilisation.

A.3.13 Pertes de valeur des actifs immobilisés non financiers

Les actifs immobilisés incorporels et corporels doivent faire l'objet de tests de perte de valeur dans certaines circonstances. Pour les immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie, les goodwill et les immobilisations en cours, un test est réalisé au minimum une fois par an, et à chaque fois qu'un indice de perte de valeur apparaît. Pour les autres immobilisations, un test est réalisé seulement lorsqu'un indice de perte de valeur apparaît. Conformément à IAS 36, les critères retenus pour apprécier les indices de perte de valeur sont indifféremment des critères externes (ex : évolution significative des données de marché...) ou des critères internes (ex : diminution significative du chiffre d'affaires...).

Les actifs soumis aux tests de perte de valeur sont regroupés au sein d'unités génératrices de trésorerie (UGT) correspondant à des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation génère des flux d'entrée de trésorerie identifiables. Lorsque la valeur recouvrable d'une UGT est inférieure à sa valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée en résultat opérationnel. La valeur recouvrable de l'UGT est la valeur la plus élevée entre la valeur de marché diminuée des coûts de vente et la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est la valeur actualisée des flux de trésorerie susceptibles de découler d'un actif ou d'une UGT. Le taux d'actualisation est déterminé, pour chaque unité génératrice de trésorerie, en fonction de sa zone géographique et du profil de risque de son activité.

A.3.14 Participations dans les sociétés mises en équivalence

Les participations du Groupe consolidées selon la méthode de la mise en équivalence, sont initialement enregistrées au coût d'acquisition, comprenant le cas échéant le goodwill dégagé. Leur valeur comptable est, par la suite, augmentée et diminuée pour prendre en compte la part du Groupe dans les bénéfices ou les pertes, réalisés après la date d'acquisition. Lorsque les pertes sont supérieures à la valeur de l'investissement net du Groupe dans une société mise en équivalence,

ces pertes ne sont pas reconnues, à moins que le Groupe n'ait contracté un engagement de recapitalisation ou de mise de fonds pour le compte de cette société.

S'il existe un indice de perte de valeur, la valeur recouvrable est testée selon les modalités décrites dans la note A.3.13 « Pertes de valeur des actifs immobilisés non financiers ». Les pertes de valeur résultant de ces tests de dépréciation sont comptabilisées en diminution de la valeur comptable des participations correspondantes.

Afin de présenter au mieux la performance opérationnelle des activités du Groupe, le résultat des sociétés mises en équivalence est classé sur une ligne spécifique, entre le résultat opérationnel sur activité et le résultat opérationnel.

Ces participations regroupent les entreprises dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable et les entités contrôlées conjointement.

A.3.15 Autres actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants comprennent les titres disponibles à la vente, la part à plus d'un an des prêts et créances évalués au coût amorti, et la juste valeur des produits dérivés qualifiés comptablement de couverture dont la maturité est supérieure à un an (voir note A.3.25.2 « Juste valeur des produits dérivés actifs et passifs »).

A.3.15.1 Titres disponibles à la vente

La catégorie « titres disponibles à la vente » comprend les participations du Groupe dans des sociétés non consolidées.

Aux dates de clôture, les titres disponibles à la vente sont évalués à leur juste valeur. Pour les actions de sociétés cotées, cette juste valeur est déterminée sur la base du cours de bourse à la date de clôture considérée. Pour les titres non cotés, si la juste valeur n'est pas déterminable de façon fiable, les titres sont maintenus au bilan à leur coût d'entrée, c'est-à-dire à leur coût d'acquisition, majoré des coûts de transaction.

Les variations de juste valeur sont comptabilisées en capitaux propres.

Lorsqu'il existe une indication objective de dépréciation de cet actif, la perte correspondante est comptabilisée en résultat de manière irréversible.

Pour les titres cotés sur un marché actif, une baisse de juste valeur prolongée ou significative en deçà de son coût constitue une indication objective de dépréciation. Les facteurs considérés par le Groupe pour apprécier le caractère prolongé ou significatif d'une baisse de juste valeur sont en général les suivants :

- la perte de valeur est prolongée lorsque le cours de bourse à la clôture est inférieur depuis plus de 18 mois au prix de revient du titre ;
- la perte de valeur est significative lorsqu'une baisse du cours du jour de 30 % par rapport au prix de revient du titre est constatée à la clôture.

Pour les titres non cotés, les facteurs considérés sont la baisse de la quote-part des capitaux propres détenus et l'absence de perspectives de rentabilité.

A.3.15.2 Prêts et créances au coût amorti

La catégorie « prêts et créances au coût amorti » comprend principalement les créances rattachées à des participations, les avances en compte courant consenties à des sociétés mises en équivalence ou non consolidées ainsi que les dépôts de garantie, les prêts et créances collatéralisés et les autres prêts et créances financières.

Lors de leur comptabilisation initiale, ces prêts et créances sont comptabilisés à leur juste valeur diminuée des coûts de transaction directement attribuables. A chaque date de clôture, ces actifs sont évalués au coût amorti en appliquant la méthode dite du taux d'intérêt effectif.

Ces prêts et créances font l'objet d'une comptabilisation de perte de valeur en date d'arrêté s'il existe une indication objective de perte de valeur. La perte de valeur, correspondant à la différence entre la valeur nette comptable et la valeur recouvrable (actualisation des flux de trésorerie attendus au taux d'intérêt effectif d'origine), est comptabilisée en résultat. Elle est réversible si la valeur recouvrable est amenée à augmenter ultérieurement et si cette évolution favorable peut être objectivement liée à un événement survenant après la comptabilisation de la dépréciation.

A.3.16 Stocks et travaux en cours

Les stocks et travaux en cours sont comptabilisés à leur coût d'acquisition ou de production par les entités du Groupe concernées. A chaque clôture, ils sont valorisés au plus bas du coût historique et de la valeur nette de réalisation.

A.3.17 Clients et autres actifs courants d'exploitation

Les créances clients et autres actifs courants d'exploitation sont des actifs financiers courants. Ils sont évalués initialement à la juste valeur, qui correspond en général à leur valeur nominale, sauf si l'effet d'actualisation est significatif. A chaque arrêté, les créances clients et autres actifs courants d'exploitation sont évalués au coût amorti déduction faite des pertes de valeur tenant compte des risques éventuels de non-recouvrement.

Une estimation du risque de non-recouvrement des créances est faite à chaque clôture et donne lieu à la comptabilisation d'une provision pour dépréciation en conséquence. Le risque de non-recouvrement est apprécié au regard des retards de paiement et des garanties obtenues.

A.3.18 Autres actifs financiers courants

Les autres actifs financiers courants comprennent la juste valeur des produits dérivés actifs non qualifiés comptablement de couverture, la part à moins d'un an de la juste valeur des produits dérivés actifs qualifiés comptablement de couverture et la part à moins d'un an des prêts et créances figurant dans les autres actifs financiers non courants (voir note A.3.25.2 « Juste valeur des produits dérivés actifs et passifs »).

A.3.19 Actifs financiers de gestion de trésorerie

Les actifs financiers de gestion de trésorerie comprennent des titres monétaires et obligataires et des parts d'OPCVM placés avec un horizon de gestion à court terme, ne respectant pas les critères de qualification d'équivalents de trésorerie définis par la norme IAS 7 (voir note A.3.20 « Disponibilités et équivalents de trésorerie »). Le Groupe retenant la juste valeur comme étant la meilleure reconnaissance de la performance de ces actifs, ils sont évalués et comptabilisés à leur juste valeur, les variations de valeur étant comptabilisées en résultat.

Les achats et ventes d'actifs financiers de gestion de trésorerie sont comptabilisés à la date de transaction.

La juste valeur est déterminée à partir de modèles de valorisation communément utilisés ou de l'actualisation des cash-flows futurs pour la part des actifs de gestion de trésorerie non cotés. Pour les instruments cotés, le Groupe retient, dans son évaluation à la juste valeur, le cours à la date de clôture ou les valeurs liquidatives pour les actifs de trésorerie placés dans des OPCVM.

A.3.20 Disponibilités et équivalents de trésorerie

Cette rubrique comprend les comptes courants bancaires et les équivalents de trésorerie correspondant à des placements à court terme, liquides, et soumis à un risque négligeable de changement de valeur. Les équivalents de trésorerie sont notamment constitués d'OPCVM monétaires et des certificats de dépôts dont la maturité n'excède pas trois mois à l'origine.

Cette rubrique comprend également la position débitrice du compte courant de trésorerie (créance) avec Vinci SA dans le cadre de la convention de compte courant (« cash pool »).

Le Groupe a retenu la méthode de la juste valeur pour apprécier le rendement de ses instruments financiers. Les variations de juste valeur sont comptabilisées en compte de résultat.

La juste valeur est déterminée à partir de modèles de valorisation communément utilisés ou de l'actualisation des cash-flows futurs pour la part des actifs de gestion de trésorerie non cotés. Pour les instruments cotés, le Groupe retient, dans son évaluation à la juste valeur, le cours à la date de clôture ou les valeurs liquidatives pour les actifs de trésorerie placés dans des OPCVM.

Les découverts bancaires sont exclus des disponibilités et sont présentés en dettes financières courantes.

A.3.21 Excédent / Endettement Financier Net (EFN)

L'Excédent Financier Net (EFN) ou l'Endettement Financier Net (EFN) - selon que le solde net de l'EFN est débiteur ou créiteur – est un agrégat qui présente la position financière totale du Groupe à court, moyen et long terme.

Il est utilisé comme indicateur complémentaire de la Trésorerie au niveau du Tableau des Flux de Trésorerie. Par convention, un EFN net débiteur – soit un Excédent Financier Net, sera présenté avec un sens positif, et un EFN net créiteur – soit un Endettement Financier Net-, avec un sens négatif.

L'EFN se définit comme la somme algébrique :

- de la Trésorerie nette et Equivalents de trésorerie, incluant les actifs financiers de gestion de trésorerie (cf. A.3.19) ;
- des emprunts bancaires, autres emprunts, crédits-bails et tirages de lignes de crédit auprès d'établissements financiers ;
- de la juste valeur des produits dérivés actifs et passifs.

La décomposition de l'EFN par poste du bilan est présentée en E.10.

A.3.22 Titres auto-détenus et autres instruments de capitaux propres

Les titres auto-détenus par le Groupe sont comptabilisés en déduction des capitaux propres pour leur coût d'acquisition. Les éventuels profits ou pertes liés à l'achat, la vente, l'émission ou l'annulation de titres auto-détenus sont comptabilisés directement en capitaux propres sans affecter le résultat.

À la clôture, la société ne détenait toutefois aucun titre de cette nature.

A.3.23 Provisions non courantes

Les provisions non courantes comprennent, d'une part, les provisions pour retraite, et d'autre part, les autres provisions non courantes.

A.3.23.1 Provisions pour retraite

Les engagements liés aux régimes de retraite à prestations définies sont provisionnés au bilan tant pour le personnel en activité que pour le personnel ayant quitté la société (personnes disposant de droits différés et retraités). Ils sont déterminés selon la méthode des unités de crédit projetées sur la base d'évaluations actuarielles effectuées lors de chaque clôture annuelle. Les hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer les engagements varient selon les conditions économiques du pays dans lequel le régime est en vigueur. La comptabilisation de chaque régime est effectuée séparément.

Pour les régimes à prestations définies financés dans le cadre d'une gestion externe (fonds de pension ou contrats d'assurance), l'excédent ou l'insuffisance de la juste valeur des actifs par rapport à la valeur actualisée des obligations est comptabilisé(e) comme actif ou passif au bilan.

Le Groupe applique depuis le 1er janvier 2013 les dispositions de la norme IAS 19 amendée « Avantages du personnel » qui a introduit plusieurs modifications sur la comptabilisation des avantages postérieurs à l'emploi, dont notamment :

- la reconnaissance au bilan consolidé de l'intégralité des avantages postérieurs à l'emploi accordés aux salariés du Groupe. L'option du corridor et la possibilité d'amortir en résultat le coût des services passés sur la durée moyenne d'acquisition des droits par les salariés sont supprimées ;
- les produits d'intérêts des actifs de couverture de régimes de retraite sont désormais calculés à partir du même taux que le taux d'actualisation de l'obligation au titre des régimes à prestations définies ;
- la comptabilisation en résultat des impacts afférents aux modifications de régimes ;
- la reconnaissance des impacts de réestimation en autres éléments du résultat global : gains et pertes actuariels sur l'engagement, surperformance (sous-performance) des actifs du régime, c'est-à-dire l'écart entre le rendement effectif

des actifs du régime et leur rémunération calculée sur la base du taux d'actualisation de la dette actuarielle, et variation de l'effet du plafonnement de l'actif. Ces impacts sont présentés dans l'état du résultat global consolidé.

Les écarts actuariels étant déjà comptabilisés par le Groupe en capitaux propres dans les autres éléments du résultat global, l'entrée en vigueur de cette nouvelle norme n'a pas eu d'incidence significative sur les comptes du Groupe.

Les gains et pertes actuariels résultent des effets des changements d'hypothèses actuarielles et des ajustements liés à l'expérience (différences entre les hypothèses actuarielles retenues et la réalité constatée).

Pour les régimes à prestations définies, la charge comptabilisée en résultat opérationnel comprend le coût des services rendus au cours de l'exercice, ainsi que les effets de toute modification, réduction ou liquidation de régime ; l'impact de désactualisation sur la dette actuarielle et les produits d'intérêts sur actifs de régime sont comptabilisés en autres charges et produits financiers.

Les engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite des ouvriers du bâtiment, faisant l'objet de paiement de cotisations à un régime de prévoyance extérieur multi-employeur (CNPO), sont assimilés à des régimes à cotisations définies et sont inscrits en charges au fur et à mesure de l'appel des cotisations.

La part à moins d'un an des provisions pour engagements de retraite est présentée dans les autres passifs courants hors exploitation.

A.3.23.2 Autres provisions non courantes

Elles comprennent les autres avantages au personnel, évaluées selon la norme IAS 19, et les provisions, non directement liées au cycle d'exploitation, évaluées conformément à la norme IAS 37. Ces dernières sont comptabilisées lorsqu'à la clôture de l'exercice, il existe une obligation actuelle, juridique ou implicite, du Groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé, lorsqu'il est probable que l'extinction de cette obligation se traduira pour l'entreprise par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques et lorsque le montant de cette obligation peut être estimé de façon fiable. Elles sont évaluées sur la base de leur montant actualisé correspondant à la meilleure estimation de la consommation de ressources nécessaires à l'extinction de l'obligation.

La part à moins d'un an des autres avantages au personnel figure en « autres passifs courants ». La part à moins d'un an des provisions non directement liées au cycle d'exploitation est présentée en « provisions courantes ».

A.3.24 Provisions courantes

Les provisions courantes correspondent aux provisions directement liées au cycle d'exploitation propre à chaque métier, quelle que soit leur échéance estimée. Elles sont comptabilisées conformément à la norme IAS 37 (voir ci-dessus). Elles comprennent notamment les provisions à caractère de :

Fin de chantier

Ces provisions sont constituées pour les affaires en « réception provisoire » ou terminées mécaniquement (« mechanically complete »), pour couvrir les dépenses et lever les réserves jusqu'à la « réception définitive » de l'ouvrage, en dehors des dépenses déjà engagées à la clôture et qui figurent encore en dettes fournisseurs et comptes rattachés.

Service après vente (SAV)

Les provisions pour service après-vente couvrent les obligations des entreprises du Groupe dans le cadre des garanties légales et/ou contractuelles concernant les chantiers livrés.

Pertes à terminaison

Les provisions pour pertes à terminaison et risques chantiers concernent essentiellement les provisions constituées dans le cas où une prévision à fin d'affaire, établie en fonction de l'estimation la plus probable des résultats prévisionnels, fait ressortir un résultat déficitaire ainsi que les travaux restant à réaliser au titre de chantiers livrés dans le cadre de la garantie de parfait achèvement.

Litiges

Les provisions pour litiges liés à l'activité concernent, pour l'essentiel, des litiges avec des clients, sous-traitants, cotraitants ou fournisseurs.

Elles comprennent également la part à moins d'un an des provisions non directement liées au cycle d'exploitation.

A.3.25 Emprunts et autres dettes financières (courantes et non courantes)

A.3.25.1 Emprunts obligataires, autres emprunts et dettes financières

Ils sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Ce taux est déterminé après prise en compte des primes de remboursement et des frais d'émission. Selon cette méthode, la charge d'intérêt est évaluée de manière actuarielle et est présentée dans la rubrique « coût de l'endettement financier brut ».

La part à moins d'un an des dettes financières est classée dans le poste dettes financières courantes.

A.3.25.2 Juste valeur des produits dérivés actifs et passifs

Pour couvrir son exposition aux risques de marché (de taux et de change principalement), le Groupe peut avoir recours à des produits dérivés. La plupart des dérivés de taux et de change utilisés par le Groupe peuvent être qualifiés d'instruments de couverture. La comptabilité de couverture est applicable notamment si les conditions prévues par la norme IAS 39 sont remplies :

- la relation de couverture doit être clairement désignée et documentée à la date de la mise en place de l'instrument de couverture ;
- « l'efficacité » de la relation de couverture doit être démontrée dès son origine, et à chaque arrêté de façon prospective et rétrospective.

La juste valeur des instruments dérivés qualifiés de couverture dont la maturité est supérieure à un an est présentée au bilan dans la rubrique « Autres actifs financiers non courants » ou « Autres emprunts et dettes financières » (non courants). La juste valeur des autres instruments dérivés non qualifiés de couverture et la part à moins d'un an de la juste valeur des instruments qualifiés de couverture non courants sont classées en « Autres actifs financiers courants » ou « Dettes financières courantes ».

Si la relation de couverture est interrompue dans le cas où elle devient « inefficace », les gains ou pertes accumulés au titre de l'instrument dérivé sont maintenus en capitaux propres et reconnus de manière symétrique aux flux couverts. Dans le cas où le flux futur n'est plus attendu, les gains et pertes antérieurement comptabilisés en capitaux propres sont alors rapportés au compte de résultat.

Les instruments financiers dérivés non qualifiés d'instruments de couverture sont comptabilisés au bilan à leur juste valeur, la variation de juste valeur étant enregistrée en résultat.

A.3.25.3 Engagements de rachat accordés à des actionnaires minoritaires

Les engagements de rachat consentis à des actionnaires minoritaires de certaines filiales du Groupe sont portés en autres passifs non courants pour la valeur actualisée du prix d'exercice de l'option avec pour contrepartie une diminution des capitaux propres consolidés (intérêts minoritaires, et capitaux propres part du groupe pour l'excédent, le cas échéant).

A.3.26 Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan du Groupe font l'objet d'un reporting spécifique effectué à chaque clôture.

Les engagements hors bilan sont présentés selon l'activité à laquelle ils se rattachent, dans les notes annexes correspondantes. Notamment, les engagements hors bilan relatifs à l'activité opérationnelle sont présentés en C.1.2.

B Acquisitions d'entreprises

B.1 Acquisitions de la période

Aucune acquisition significative n'a été réalisée au cours de l'exercice.

C Activité opérationnelle et informations sectorielles

C.1 Information spécifique aux contrats de construction

C.1.1 Part des contrats de construction dans le chiffre d'affaires

	31/12/13	31/12/12
Contrats de construction IAS 11	702,2	621,2
Autres contrats	168,4	137,5
Total chiffre d'affaires de la période	870,6	758,7

La majorité des contrats réalisés au sein du Groupe sur les segments d'activité Projets, Pipelines et Travaux Maritimes relève des contrats de construction comptabilisés à l'avancement selon IAS11.

Les contrats réalisés au sein des activités Forage, Services et Stockages souterrains ne relèvent majoritairement pas de l'IAS11, et forment la majorité des « autres contrats » indiqués dans le tableau ci-dessus.

C.1.1.1 Information spécifique sur les contrats de construction IAS 11 en cours à la clôture

Le montant des coûts encourus, augmenté des profits, diminué des pertes comptabilisées et des facturations intermédiaires, est déterminé contrat par contrat. Si ce montant est positif, il est présenté sur la ligne « contrats de construction en cours, actifs ». S'il est négatif, il est présenté sur la ligne « contrats de construction en cours, passifs ».

	31/12/13	31/12/12
A : DONNÉES BILANTIELLES		
Avances et acomptes reçus	(30,6)	(15,2)
Contrats de construction en cours. actifs	49,1	26,7
Contrats de construction en cours. passifs	(66,3)	(44,7)
Contrats de construction en cours, nets	(17,2)	(18,0)
B : CUMUL DES PRODUITS ET CHARGES SUR CONTRATS EN COURS		
Coûts encourus majorés des profits comptabilisés et diminués des pertes comptabilisées à ce jour (= CA)	1 192,3	880,2
Moins factures émises	(1 209,5)	(898,2)
Contrats de construction en cours, nets	(17,2)	(18,0)

Cette information pluriannuelle récapitule les données cumulées depuis l'origine des principaux contrats IAS11 du Groupe, et ne s'applique qu'aux contrats non encore livrés ou réceptionnés à la clôture, sur lesquels un avancement est calculé.

C.1.2 Engagements liés à l'activité opérationnelle

Le Groupe gère un carnet de commandes, au titre duquel il s'engage à exécuter des travaux ou des prestations. Ces commandes sont fermes et acceptées par les clients, lesquels s'engagent, en vertu des conditions contractuelles, à régler les travaux et les prestations en fonction de leur réalisation. Dans le cadre de ces marchés conclus par ses filiales, le Groupe accorde et reçoit des garanties (sûretés personnelles).

Le montant des garanties données ci-dessous comprend principalement les cautions sur marchés de travaux en cours d'exécution, émises par des établissements financiers ou des assureurs. De même, les sociétés du Groupe bénéficient de cautions émises par des établissements financiers sur instructions de leur co-traitant ou de leur sous-traitant (garanties reçues).

Lorsque des événements, tels que retards de livraison ou litiges sur l'exécution du contrat, rendent probables la réalisation d'un risque au titre des garanties données, celui-ci est provisionné au bilan.

D'une manière générale, tout risque de perte qui serait lié à l'exécution d'un engagement donné par la Société ou ses filiales donnerait lieu à la constitution d'une provision dans les comptes du Groupe en application des règles en vigueur. Compte tenu de ces éléments, le Groupe estime que les engagements hors bilan ci-dessous détaillés ne sont pas susceptibles d'affecter de façon significative sa situation patrimoniale.

Le Groupe est également amené à accorder, dans le cadre de ses opérations courantes, des garanties de service après vente pluriannuelles. Ces garanties, lorsqu'elles sont mises en œuvre, donnent lieu à la constitution de provisions évaluées de manière statistique selon les observations de dépenses des années précédentes, ou de manière individuelle en cas de sinistre significatif identifié. En conséquence, les engagements relatifs à ces garanties ne sont pas repris ci-dessous.

	Total 2013	Total 2012
ENGAGEMENTS DONNÉS		
Cautions et garanties sur marchés		
Bonne exécution et performance bonds	225,3	194,3
Soumission	4,7	4,0
Retenue de garantie	22,9	26,4
Restitution d'acomptes	62,3	32,3
Sous traitance	4,6	0,8
Cautions fiscales et douanières	3,8	4,2
Découverts bancaires	4,4	4,6
Autres	0,6	0,6
Total donné	328,6	267,2
ENGAGEMENTS REÇUS		
Garanties bancaires fournisseurs et ss traitants	51,4	32,2
Total reçu	51,4	32,2

C.2 Information sectorielle

Conformément à son organisation interne, le Groupe présente l'information sectorielle selon 5 segments correspondant aux activités décrites en A.1, conformément à la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels ».

Le principal décideur opérationnel du Groupe est le Comité Exécutif du Groupe (Comex).

L'information détaillée par secteur opérationnel correspond à celle présentée au Comex du Groupe servant notamment à évaluer les performances.

Les informations sectorielles par secteur d'activité et par zone géographique sont présentées ci-dessous, et suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées pour les états financiers.

Un secteur d'activité est une composante distincte du Groupe qui est engagée dans la fourniture d'un produit ou service unique ou d'un groupe de produits ou services liés, et qui est exposée à des risques et à une rentabilité différents des risques et de la rentabilité des autres secteurs d'activité.

Une zone géographique est une composante distincte du Groupe engagée dans la fourniture de produits ou de services dans un environnement économique particulier et exposé à des risques et une rentabilité différents des risques et de la rentabilité des autres secteurs d'activité opérant dans d'autres environnements économiques.

Chaque affaire du Groupe est réputée se réaliser dans son intégralité dans le cadre de :

- un seul segment d'activité, « Projets », « Pipelines et Travaux Maritimes », « Forages », « Stockages Souterrains » ou « Services » en fonction de la nature de l'ouvrage réalisé ou de la vente effectuée ou de la prestation réalisée ;
- une seule zone géographique, correspondant à chacun des cinq continents au sens de la géographie communément acceptée, en fonction de la zone de localisation finale de l'ouvrage, pour les activités de constructions, et le lieu de destination du bien livré, pour les principales activités du segment « Services ». Par convention, les DOM-TOM sont considérées comme zone « Europe », de par leur rattachement à la France.

C.2.1 Marge nette et clients par segment d'activité

L'information sectorielle présentée ci-dessous reprend la décomposition de l'activité du Groupe décrite en A.1 et C. L'activité « Holding » recouvre l'activité de la société Entrepose Contracting, au titre de ses activités de gestion de participation et de prestations de services au Groupe, ainsi que Nymphaea Environnement depuis 2013.

2013	Holding	Projets	Pipelines et Travaux Maritimes		Services	Forages	Stockages souterrains	Total
			Pipelines	Opérations côtières				
CA	0,3	202,7	421,8	71,0	55,0	30,1	89,7	870,6
Marge brute	(1,5)	29,8	64,1	14,1	3,6	2,3	10,2	122,6
Frais administratifs et commerciaux	(2,9)	(24,2)	(23,5)	(7,9)	(7,4)	(4,5)	(8,3)	(78,7)
Résultat opérationnel sur activités	(4,4)	5,6	40,6	6,2	(3,8)	(2,2)	1,9	43,9

2012	Holding	Projets	Pipelines et Travaux Maritimes		Services	Forages	Stockages souterrains	Total
			Pipelines	Opérations côtières				
CA		181,8	420,8	41,5	75,9	31,3	7,4	758,7
Marge brute	(10,3)	29,3	57,0	16,6	9,0	2,1	0,1	103,8
Frais administratifs et commerciaux	(1,0)	(24,4)	(22,9)	(6,3)	(8,2)	(5,0)		(67,8)
Résultat opérationnel sur activités	(11,3)	4,9	34,1	10,3	0,8	(2,9)	0,1	36,0

Créances clients	31/12/13	31/12/12
Projets	91,2	65,6
Pipelines et travaux maritimes	177,7	166,3
Forages	6,6	4,5
Services	24,6	27,8
Stockages souterrains	28,0	27,4
Total	328,1	291,6

C.2.2 Marge nette et clients par zone géographique

La répartition géographique de l'activité du Groupe n'a pas subi de variation majeure dans sa structure au cours de l'exercice.

2013	Afrique	Amérique	Asie et Moyen-Orient	Europe	Océanie	Total
Marge brute	43,7	1,9	4,9	32,9	39,1	122,6
Frais administratifs et commerciaux	(17,8)	(2,4)	(4,7)	(33,8)	(19,9)	(78,7)
Résultat opérationnel sur activités	25,9	(0,5)	0,3	(0,9)	19,1	43,9

2012	Afrique	Amérique	Asie et Moyen- Orient	Europe	Océanie	Total
CA	262,1	4,9	56,4	115,4	319,9	758,7
Marge brute	57,7	0,6	13,5	4,9	27,1	103,8
Frais administratifs et commerciaux	(20,0)	(0,4)	(4,5)	(24,9)	(18,0)	(67,8)
Résultat opérationnel sur activités	37,7	0,1	8,9	(20,0)	9,2	36,0

Créances clients	31/12/13	31/12/12
Afrique	128,4	104,3
Amérique	1,3	3,5
Océanie	100,6	115,1
Asie et Moyen-Orient	13,6	15,7
Europe	84,2	53,0
Total	328,1	291,6

C.2.3 Actifs et passifs sectoriels

2013	Holding	Projets	Pipelines et Travaux Maritimes				Forages	Stockages souterrains	Total
			Pipelines	Opérations côtières	Services				
Goodwill	0,0	0,0	30,4	14,8	5,5	9,1	18,3	78,1	
Investissements	2,0	13,2	19,9	46,9	1,0	30,8	10,9	124,7	
Participation dans les entreprises associées	12,1	0,0	1,5	0,4	0,0	0,0	45,2	59,2	
Autres actifs	15,0	153,5	242,3	74,8	36,0	10,3	44,5	576,3	
Total des actifs (valeur bilan)	29,1	166,7	294,0	137,0	42,4	50,3	118,8	838,3	
Passifs sectoriels	136,7	133,9	195,0	101,8	26,1	38,1	32,8	664,5	
Total des passifs courants et non courants	136,7	133,9	195,0	101,8	26,1	38,1	32,8	664,5	
Capitaux propres								173,8	
Total des passifs et des capitaux propres								838,3	

2012	Holding	Projets	Pipelines et Travaux Maritimes				Forages	Stockages souterrains	Total
			Pipelines	Opérations côtières	Services				
Goodwill	0,0	0,0	30,4	14,8	23,5	11,1	23,1	102,9	
Investissements	1,5	15,4	23,3	5,3	1,7	26,1	11,0	84,3	
Participation dans les entreprises associées	10,8		1,6	0,1			38,7	51,2	
Autres actifs	14,6	121,1	273,4	39,0	40,2	8,7	52,2	549,3	
Total des actifs (valeur bilan)	26,9	136,6	328,7	59,3	65,4	45,9	125,0	787,7	
Passifs sectoriels	156,3	90,7	231,4	30,7	29,3	33,3	38,2	609,9	
Total des passifs courants et non courants	156,3	90,7	231,4	30,7	29,3	33,3	38,2	609,9	
Capitaux propres								177,9	
Total des passifs et des capitaux propres								787,7	

D Notes relatives au compte de résultat

D.1 Résultat opérationnel

La ventilation par nature de charge du Résultat opérationnel se présente comme suit :

	31/12/13	31/12/12
Chiffre d'affaires	870,6	758,7
Produits des activités annexes	0,1	0,0
Achats consommés	(140,3)	(140,5)
Services extérieurs	(222,2)	(239,0)
Personnel intérimaire	(19,3)	(18,5)
Sous-traitance	(201,2)	(143,5)
Impôts et taxes	(13,1)	(14,8)
Charges de personnel	(205,8)	(149,4)
Autres produits et charges opérationnels	3,7	1,7
Amortissements	(19,4)	(18,5)
Dotations nettes aux provisions	(9,2)	(0,3)
Charges opérationnelles	(826,8)	(722,8)
Résultat opérationnel sur activité	43,9	36,0
<i>% du chiffre d'affaires</i>	5,0%	4,7%
Paiements en actions (IFRS 2)	(1,5)	(2,0)
Pertes de valeur des goodwill	(20,0)	(3,6)
Résultat des sociétés mises en équivalence	3,7	3,2
Résultat opérationnel	26,1	33,5
<i>% du chiffre d'affaires</i>	3,0%	4,4%

D.1.1 Autres produits et charges opérationnels sur activités

	2013	2012
Production immobilisée	2,5	0,8
Plus values nettes de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	2,0	0,2
Gains et pertes de changes/ var de juste valeur sur flux opérationnels	(0,9)	0,3
Autres	0,2	0,5
Total	3,7	1,7

D.1.2 Amortissements

Les dotations nettes aux amortissements s'analysent de la façon suivante :

	2013	2012
Immobilisations incorporelles	(1,1)	(0,4)
Immobilisations corporelles	(18,3)	(18,1)
Amortissements	(19,4)	(18,5)

D.2 Charges et produits financiers

Les charges et produits financiers se répartissent par catégorie comptable d'actifs et passifs financiers de la façon suivante :

	31/12/13		
	Coût de l'endettement financier net	Autres charges et produits financiers	Capitaux propres
Actifs et passifs évalués aux coûts amortis	(1,8)		
Actifs et passifs évalués à la juste valeur par résultat	0,1		
Dérivés qualifiés de couvertures : actifs et passifs			
Dérivés évalués à la juste valeur par résultat (trading) : actifs et passifs		(0,0)	
Coûts d'actualisation		(0,1)	
Incidences de déconsolidation		0,4	
Résultat de change		(3,0)	(2,2)
Prêts et créances			
Autres		(0,4)	
Total résultat financier	(1,7)	(3,2)	(2,2)
Décomposition :			
<i>Autres produits financiers</i>		0,4	
<i>Autres charges financières</i>		(3,6)	

	31/12/12		
	Coût de l'endettement financier net	Autres charges et produits financiers	Capitaux propres
Actifs et passifs évalués aux coûts amortis	(1,4)		
Actifs et passifs évalués à la juste valeur par résultat	0,9		
Dérivés qualifiés de couvertures : actifs et passifs			
Dérivés évalués à la juste valeur par résultat (trading) : actifs et passifs		0,2	
Coûts d'actualisation			
Incidence du changement de mode de contrôle Geostock (cf B.1)		11,1	
Incidence de déconsolidation		(0,1)	
Coûts d'emprunts immobilisés			
Résultat de change		(5,3)	3,7
Prêts et créances			
Autres		0,4	
Total résultat financier	(0,5)	6,2	3,7
Décomposition :			
<i>Autres produits financiers</i>		12,1	
<i>Autres charges financières</i>		(5,8)	

D.3 Impôts sur les bénéfices

D.3.1 Analyse de la charge nette d'impôts

	Déc. 2013	Déc. 2012
Impôt exigible de la période	(20,6)	(21,2)
Corrections d'impôt – exercices antérieurs	0,2	
Dotations de provisions d'impôts	(0,5)	(1,1)
Impôt sur les bénéfices retraités par capitaux propres	(0,6)	(0,8)
Produits/ charges d'impôt différés :	0,8	2,6
Total profit/(charge)	(20,7)	(20,5)

D.3.2 Taux d'impôt effectif

Le taux effectif d'impôt (hors résultat des sociétés mises en équivalence et dépréciation des survaleurs) est de 55.2% sur l'exercice 2013 contre 51.8% en 2012.

Le Groupe applique l'écrêtement des actifs d'impôts différés calculés sur déficits reportables, en France et à l'Étranger, pour un montant (18.2 ME), dont (6.4 ME) ont été comptabilisés sur l'exercice (dont 6.6 ME par le résultat).

Retraité de l'impact de cet écrêtement, le taux d'impôt serait ressorti à 37.6% contre 41.2% en 2012.

Ce taux facialement élevé par rapport au taux d'impôt théorique en vigueur en France (33.3%, hors contributions exceptionnelles) s'explique notamment par la non-reconnaissance d'impôts différés étrangers dans les conditions exposées en D.3.4.

L'écart entre le niveau d'impôt résultant de l'application du taux d'imposition de droit commun en vigueur en France et le montant d'impôt effectivement constaté dans l'exercice s'analyse de la façon suivante :

	Déc. 2013	Déc. 2012
Résultat net	0,5	18,7
Quote part dans le résultat net MEE	3,7	3,2
Impôt au Résultat	(20,7)	(20,5)
Résultat taxable théorique	17,5	36,0
Taux d'impôt	34,43%	34,43%
Impôt théorique	(6,0)	(12,4)
Taxation par des juridictions hors France	2,7	4,1
Différences permanentes	(5,2)	0,1
Economie sur résultats taxés à l'étranger	0,8	(3,3)
Incidence déficits reportables non reconnus	(6,6)	(4,2)
Autres compléments d'impôt	0,4	(2,4)
Différentiel de taux	0,2	(1,2)
Perte de valeur des goodwill	(6,9)	(1,2)
Impôt réel au Résultat	(20,7)	(20,5)

D.3.3 Analyse des actifs et passifs d'impôts différés

	Déc. 2013 valeur nette	Déc. 2012 valeur nette	Variation par :		
			Résultat	Capitaux propres	Autres mouvements
Impôts différés actif					
Reports déficitaires	18,9	11,8	7,2		
Provision engagement de retraite	3,8	3,6	0,0	0,2	
Provisions non déductibles	0,0	0,0	0,0		
Dettes sociales	0,0	0,0	0,0		
Juste valeur des instruments de change	0,0	0,0	0,0		
Autres	5,0	5,3	0,1		(0,5)
Total impôts différés actif	27,7	20,7	7,3	0,2	(0,5)
Impôts différés passif	(2,3)	(2,2)	0,1		(0,1)
Total impôts différés passif	(2,3)	(2,2)	0,1	0,0	(0,1)
Solde net des impôts différés actifs et passifs avant dépréciation	25,5	18,5	7,4	0,2	(0,6)
Ecrêtement	(18,2)	(11,8)	(6,6)		0,2
Total impôts différés nets	7,3	6,7	0,8	0,2	(0,4)

D.3.4 Impôts différés non comptabilisés

La méthode préférentielle retenue au niveau du Groupe consiste à reconnaître par principe les impôts différés toutes les fois où cela s'avère pertinent, et au besoin de les écrêter lorsque leur récupération ne paraît pas probable à court terme.

Par dérogation à ce principe, certains actifs d'impôts différés n'ont toutefois pas été reconnus au cours de l'exercice en raison de leur probabilité quasi nulle de récupération future.

E Notes relatives au bilan

E.1 Goodwill

Les variations au cours de la période s'analysent comme suit :

	31/12/13	31/12/12
Valeur nette à l'ouverture	102,9	83,5
Goodwill constatés dans l'exercice	(4,9)	23,1
Pertes de valeur	(20,0)	(3,6)
Ecart de conversion		
Sortie de périmètre		
Autres mouvements	0,0	(0,0)
Valeur nette à la clôture	78,1	102,9

Les goodwill constatés dans l'exercice pour (4.9) ME proviennent de l'ajustement de la valeur du goodwill dans le délai de 12 mois suivant l'acquisition de Geostock en décembre 2012.

L'incidence de cet ajustement sur les autres postes du bilan se présente comme suit :

	Goodwill	incidence sur :		
		Titres mis en équivalence	Autres postes du bilan	Intérêts minoritaires
Goodwill Geostock à l'ouverture (y compris Sandia Technologies)	23,1			
Réévaluation de l'actif incorporel lié à la concession Geomethane	7,6	(8,5)		0,8
Réestimation de la quote part Geomethane détenue	(13,1)	14,6		(1,5)
Autres ajustements	0,7		(0,9)	0,2
Total des ajustements	(4,9)	6,1	(0,9)	(0,4)
Goodwill Geostock à la clôture	18,3			

Les principaux goodwill au 31 décembre 2013 sont les suivants :

	31/12/13			31/12/12
	Valeur brute	Pertes de valeur	Valeur nette	Valeur nette
Spiecapag / HDI	30,4		30,4	29,4
Entrepose Services	23,5	(18,0)	5,5	23,5
Geocean	14,8		14,8	14,8
Cofor	14,7	(5,6)	9,1	11,1
Geostock	18,3		18,3	23,1
Autres goodwill de montants unitaires inférieurs à 3 millions d'euros	1,1	(1,1)	0,0	1,0
Total	102,7	(24,7)	78,1	102,9

E.2 Autres immobilisations incorporelles

	Logiciels	Brevets, Licences et autres	Total
Valeur brute			
Au 01/01/2012	0,4	3,7	4,1
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises		5,3	5,3
Autres acquisitions de l'exercice	0,0	0,5	0,5
Sorties de l'exercice	(0,0)	(0,0)	(0,0)
Ecart de conversion		(0,0)	(0,0)
Autres mouvements		(0,2)	(0,2)
Au 31/12/2012	0,4	9,3	9,6
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises			0,0
Autres acquisitions de l'exercice	0,4	0,2	0,6
Sorties de l'exercice		(0,0)	(0,0)
Ecart de conversion			0,0
Autres mouvements (dont reclassements)	5,2	(5,1)	0,0
Au 31/12/2013	5,9	4,3	10,2

Il n'y a pas eu de mouvement significatif sur l'exercice. Les reclassements concernent principalement le sous groupe Geostock, entré en périmètre d'intégration globale en décembre 2012.

	Logiciels	Brevets, Licences et autres	Total
Amortissements et pertes de valeur			
Au 01/01/2012	(0,3)	(1,9)	(2,2)
Amortissements reprise par voie de regroupement d'entreprises		(4,0)	(4,0)
Amortissements de la période	(0,1)	(0,4)	(0,4)
Pertes de valeur			0,0
Reprises de perte de valeur			0,0
Sorties de l'exercice			0,0
Ecart de conversion		0,0	0,0
Autres mouvements			
Au 31/12/2012	(0,3)	(6,2)	(6,6)
Amortissements reprise par voie de regroupement d'entreprises			0,0
Amortissements de la période	(0,6)	(0,5)	(1,1)
Pertes de valeur			0,0
Reprises de perte de valeur			0,0
Sorties de l'exercice		0,0	0,0
Ecart de conversion			0,0
Autres mouvements (dont reclassements)	4,1	(4,1)	0,0
Au 31/12/2013	3,2	(10,8)	(7,6)
Valeur nette			
Au 01/01/2012	0,1	1,8	1,9
Au 31/12/2012	0,1	3,0	3,1
Au 31/12/2013	9,1	(6,4)	2,6

E.3 Immobilisations corporelles

	Terrains	Constructions	Matériels. installations techniques et agencements	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeur brute					
Au 01/01/2012	0,7	4,6	119,5	30,1	154,9
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises	2,2	3,1	23,9	0,5	29,7
Autres acquisitions de l'exercice		0,6	9,8	10,0	20,4
Sorties de l'exercice		(0,9)	(8,3)	(3,7)	(12,9)
Ecarts de conversion		(0,0)	(0,6)	(0,1)	(0,7)
Autres mouvements	0,0		4,6	(4,4)	0,2
Au 31/12/2012	2,9	7,3	149,0	32,4	191,6
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises					0,0
Autres acquisitions de l'exercice		0,4	59,9	9,6	69,9
Sorties de l'exercice		(0,0)	(18,7)	(3,8)	(22,6)
Ecarts de conversion		(0,0)	(3,6)	(0,8)	(4,4)
Autres mouvements	(0,0)	(0,3)	4,6	(4,5)	(0,2)
Au 31/12/2013	2,9	7,3	191,1	32,8	234,2
Amortissements et pertes de valeur					
Au 01/01/2012	0,0	(3,2)	(63,4)	(15,4)	(81,9)
Amortissements repris par voie de regroupement d'entreprises	(0,7)	(2,2)	(17,0)	(0,0)	(20,0)
Autres amortissements de la période		(0,3)	(14,1)	(3,9)	(18,3)
Pertes de valeur					0,0
Reprises de pertes de valeur					0,0
Sorties de l'exercice		0,2	5,7	3,5	9,4
Ecarts de conversion		0,0	0,3	0,1	0,4
Autres mouvements			(0,0)	0,0	0,0
Au 31/12/2012	(0,7)	(5,5)	(88,5)	(15,6)	(110,3)
Amortissements repris par voie de regroupement d'entreprises					0,0
Autres amortissements de la période	(0,0)	(0,2)	(13,5)	(4,6)	(18,3)
Pertes de valeur					0,0
Reprises de pertes de valeur					0,0
Sorties de l'exercice		0,0	11,9	3,2	15,1
Ecarts de conversion		0,0	0,9	0,5	1,4
Autres mouvements		0,3	1,5	(1,8)	(0,0)
Au 31/12/2013	(0,7)	(5,4)	(87,7)	(18,3)	(112,2)
Valeur nette					
Au 01/01/2012	0,7	1,4	56,1	14,7	72,9
Au 31/12/2012	2,2	1,8	60,4	16,8	81,3
Au 31/12/2013	2,2	1,9	103,4	14,6	122,1

Les propriétés bâties du Groupe sont principalement constituées par l'atelier de chaudronnerie de CMPDK à Dunkerque (59), ainsi que par les bases opérationnelles de Cofor à Maisse (91), et d'UGS à Mittenwalde (Allemagne).

Les autres constructions sont majoritairement composées des agencements des sites de Colombes (92), Rueil Malmaison (92), Cergy (95) et Cassis (13).

Les matériels et outillages industriels sont des équipements industriels fixes et mobiles utilisés par le Groupe pour la réalisation de ses activités, chantiers de construction principalement.

Les autres immobilisations corporelles comprennent les matériels de transport, notamment les camions et véhicules utilisés sur chantier, les mobiliers de bureau et les matériels informatiques.

L'ensemble des immobilisations du Groupe est utilisé à la capacité normale d'utilisation. Aucune d'entre elles ne doit faire face à court terme à des charges majeures de type entretien, réparation, travaux de mise en conformité, dépollution, etc. qui lui seraient directement imputables.

Durant l'exercice, le Groupe a renforcé ses capacités d'intervention en offshore côtier, notamment par l'acquisition d'une barge de pose de pipelines au sein du segment « Pipelines et Travaux Maritimes ».

Les autres mouvements de l'exercice correspondent au renouvellement normal et courant du parc des immobilisations industrielles du Groupe.

Les immobilisations corporelles comprennent des immobilisations en cours pour un montant de 5.5 ME au 31 décembre 2013, contre 7.3 ME au 31 décembre 2012.

Les immobilisations en location financement s'élèvent en valeur nette à 0.9 ME au 31 décembre 2013, contre 1.3 ME au 31 décembre 2012. Elles concernent principalement des actifs industriels destinés à l'exploitation. Les dettes rattachées aux paiements relatifs à ces immobilisations sont présentées dans la note E.10.1.

Au-delà des informations sur les mouvements de l'exercice décrits ci-dessus, le Groupe n'est engagé dans aucun plan d'investissement significatif à court ou moyen terme.

E.4 Tests de valeur sur goodwill

Conformément à la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs » les goodwill et les autres actifs non financiers ont fait l'objet de tests de valeur au 31 décembre 2013, conformément aux méthodes définies par le Groupe.

Le regroupement des unités génératrices de trésorerie (UGT) est déterminé conformément au reporting opérationnel.

La valeur d'utilité est calculée à partir de l'actualisation, aux taux mentionnés ci-dessous, des cash flows d'exploitation prévisionnels après impôt (résultat opérationnel sur activités + amortissements + variation des provisions non courantes – investissements opérationnels – variation du besoin en fonds de roulement sur activité - impôts).

Les projections de flux de trésorerie sont déterminées, en règle générale, à partir des dernières prévisions triennales disponibles. Au-delà de la période triennale, les flux de trésorerie sont extrapolés en appliquant jusqu'à la cinquième année, le taux de croissance déterminé en fonction de l'appréciation par le management des perspectives de l'entité concernée.

Au-delà de la cinquième année, la valeur terminale est évaluée sur la base d'une capitalisation à l'infini des flux de trésorerie.

Les goodwill ont donné lieu à des tests de valeur en retenant les hypothèses suivantes :

	Valeur nette comptable du goodwill	Paramètres du modèle appliqués aux projections de flux de trésorerie		Pertes de valeur comptabilisées sur l'exercice		
		Taux de croissance (valeur terminale)	Taux d'actualisation		31/12/2013	31/12/2012
			31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
Spiecapag / HDI	30,4	1%	7,70%	8,20%		
Entrepose Services	5,5	1%	7,70%	8,20%	(18,0)	
Geocean	14,8	1%	7,70%	8,20%		
Cofor	9,1	1%	7,70%	8,20%	(2,0)	(3,6)
Geostock	18,3	1%	7,70%	–		
Autres goodwill	0,0	1%	7,70%	8,20%		0,0
Total	78,1				(20,0)	(3,6)

Les tests effectués au 31 décembre 2013 ont entraîné la comptabilisation de pertes de valeur à hauteur de 18.0 ME sur le goodwill Entrepose Services (UGT « Services »), et de 2.0 ME sur le goodwill de Cofor (UGT « Forages »). Une perte de valeur de 3.6 ME avait été comptabilisée en 2012 sur le goodwill de Cofor (UGT « Forages »).

Sensibilité de la valeur d'utilité des UGT aux hypothèses retenues

Pour les principaux goodwill, la sensibilité des valeurs d'entreprises aux hypothèses retenues est reflétée ci-dessous :

Sensibilité aux taux

2013	Taux d'actualisation des flux de trésorerie		Taux de croissance à l'infini des flux de trésorerie	
	0,50%	(0,50%)	0,50%	(0,50%)
Spiecapag / HDI	(8,5)	9,8	7,8	(6,8)
Entrepose Services	(1,4)	1,6	1,3	(1,1)
Geocean	(5,1)	5,9	4,7	(4,1)
Cofor	(2,1)	2,4	1,7	(1,6)
Geostock	(2,0)	2,3	1,8	(1,5)

2012	Taux d'actualisation des flux de trésorerie		Taux de croissance à l'infini des flux de trésorerie	
	0,50%	(0,50%)	0,50%	(0,50%)
Spiecapag / HDI	(7,4)	8,4	6,7	(5,8)
Entrepose Services	(2,4)	2,8	2,2	(1,9)
Geocean	(2,0)	2,2	2,0	(1,8)
Cofor	(2,3)	2,7	2,1	(1,8)

Hormis les goodwill Entrepose Services et Cofor, ayant eux même été dépréciés au cours de l'exercice, une hausse ou une baisse de 0.50% des hypothèses retenues n'aurait pas abouti à comptabiliser une dépréciation dans les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2013.

Sensibilité aux flux

2013	Var. cash flow prev. avant IS	
	5,00%	(5,00%)
Spiecapag / HDI	6,8	(6,8)
Entrepose Services	0,9	(0,9)
Geocean	3,7	(3,7)
Cofor	2,0	(2,0)
Geostock	1,8	(1,8)

2012	Var. cash flow prev. avant IS	
	5,00%	(5,00%)
Spiecapag / HDI	5,7	(5,7)
Entrepose Services	1,8	(1,8)
Geocean	1,5	(1,5)
Cofor	1,9	(1,9)

Hormis les goodwill Entrepose Services et Cofor, une variation des cash-flows d'exploitation prévisionnels de plus (ou moins) 5% n'aurait pas abouti à comptabiliser de dépréciation dans les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2013.

E.5 Participations dans les sociétés mises en équivalence

E.5.1 Variation au cours de la période

	31/12/2013	31/12/2012
Valeur des titres en début d'exercice	51,2	19,5
Augmentation de capital des sociétés mises en équivalence		
Part du Groupe dans les résultats de l'exercice	3,7	3,2
Dividendes distribués	(1,8)	(1,4)
Variations de périmètre et écarts de conversion	6,2	29,9
Variation nette de taux d'intégration		
Reclassements		
Valeur des titres en fin d'exercice	59,2	51,2

La principale variation de l'exercice sur les participations mises en équivalence concerne Geosud, suite à la révision de la valeur de l'actif incorporel de concession Geomethane, pour 6.1 ME. Cf l'évolution du goodwill Geostock présentée en E.1.

Les autres participations mises en équivalence n'ont pas subi de variation significative au cours de l'exercice.

E.5.2 Informations financières sur les entreprises mises en équivalence

Les participations concernant les sociétés mises en équivalence s'analysent comme suit :

	% de participation	31/12/2013	31/12/2012
Geosud (détenant 50% du GIE Geomethane) ¹	30%	45,2	38,7
Autres sociétés mises en équivalence		14,0	12,5
Participations dans des sociétés mises en équivalence		59,2	51,2

1. Geosud est détenue par Geostock, elle-même détenue à 90% par le Groupe.

Le pourcentage d'intérêt du Groupe dans Geosud est ainsi de 27%, cf H.

Les données financières des principales sociétés mises en équivalence à la clôture sont les suivantes (données en quote-part du Groupe) :

	31/12/2013	31/12/2012
Chiffre d'affaires	35,2	28,6
Résultat net part du Groupe	3,3	4,3
Capitaux propres	53,6	53,3

E.5.3 Transactions avec les parties liées

Les états financiers incluent certaines transactions commerciales entre le Groupe et des sociétés mises en équivalence. Ces transactions ne sont toutefois pas significatives.

E.6 Autres actifs et passifs non courants

Autres actifs financiers non courants :

	31/12/2013	31/12/2012
Actifs disponibles à la vente	1,1	0,6
Prêts et créances au coût amorti	7,0	5,3
Autres actifs financiers non courants	8,1	5,9

Les actifs disponibles à la vente sont intégralement constitués de titres de participation des sociétés nouvellement créées et sans activité significative à la clôture.

Les prêts et créances, évalués au coût amorti, sont majoritairement constitués de dépôts de garantie, notamment dans le cadre de procédures fiscales à l'étranger.

Autres passifs non courants :

	Note	31/12/2013	31/12/2012
Valorisation des options et compléments de prix		6,1	5,8
Dettes sur actions de performance	cf. E.7.2	1,9	2,4
Autres passifs non courants		7,9	8,2

Les options d'achat et compléments de prix sont majoritairement constitués par les engagements pris envers les minoritaires de Geostock lors des phases d'acquisition successives de Geostock Holding en 2012. Cf Rapport Annuel 2012, page 87.

E.7 Capitaux propres

E.7.1 Composition du capital

Le capital social est intégralement libéré et constitué de 5 165 408 actions de 1 euro de nominal, et détenu à 100% par le groupe Vinci.

E.7.2 Paiements fondés sur des actions

Plans Vinci

Certains salariés et mandataires sociaux du Groupe ont bénéficié des plans Vinci suivants :

- attribution d'actions de performance 2009 à 2013 ;
- attribution d'options de souscription d'actions Vinci 2009 à 2013.

Par ailleurs, le PEG Vinci est ouvert aux salariés des sociétés du Groupe adhérentes à ce plan, détaillé en A.3.5.

Des détails complémentaires concernant les plans Vinci en cours sont donnés dans le Rapport Annuel 2013 de Vinci, note E.18 de l'annexe aux comptes consolidés.

E.8 Provisions

	Note	Montant total	Part non courante	Part courante
Provisions pour avantages au personnel	E.8.1	11,4	9,8	1,6
Autres provisions	E.8.2	53,1	14,5	38,6
Total des provisions		64,5	24,3	40,2

E.8.1 Provisions pour avantages au personnel

E.8.1.1 Régimes à prestations définies

Dans le Groupe, les provisions pour avantages du personnel concernent des régimes à prestations définies, et sont constituées par les indemnités de fin de carrière (IFC) ainsi que les médailles du travail (MDT).

	IFC	MDT	Total	< 1 an	> 1 an
1^{er} janvier 2012	7,4	0,2	7,6	1,2	6,3
Coûts des services rendus ("service cost")	0,5		0,5		
Coût de l'actualisation ("interest cost")	0,4		0,4		
prestations servies	(0,4)		(0,4)		
paiement externe	0,0		0,0		
gains & pertes actuariels	0,6		0,6		
entrée en périmètre	2,1		2,1		
écarts de change	0,0		0,0		
31/12/2012 - Provisions au bilan	10,5	0,2	10,7	1,4	9,3
Juste valeur des actifs de couverture	2,1				
Valeur actuelle des engagements de retraite	12,6				

	IFC	MDT	Total	< 1 an	> 1 an
1^{er} janvier 2013	10,5	0,2	10,7	1,4	9,3
Coûts des services rendus ("service cost")	0,8	0,1	0,9		
Coût de l'actualisation ("interest cost")	0,4		0,4		
prestations servies	(1,0)		(1,0)		
paiement externe	(0,2)		(0,2)		
gains & pertes actuariels	0,6		0,6		
entrée en périmètre	0,0		0,0		
écarts de change	0,0		0,0		
31/12/2013 - Provisions au bilan	11,2	0,2	11,4	1,6	9,8
Juste valeur des actifs de couverture	2,1				
Valeur actuelle des engagements de retraite	13,3				

Les principales hypothèses actuarielles retenues pour le calcul au 31 décembre 2013 des engagements sont les suivantes :

Taux d'actualisation :	3.40 %
Mode de départ à la retraite :	A l'initiative du salarié
Age de départ à la retraite :	Le départ se fait à taux plein avec un âge de début de carrière à 20 ans pour les ETAM et à 23 ans pour les Cadres.
Taux de charges patronales :	45%
Taux de turnover :	6.6% < 39 ans, 3.3% entre 40 et 54 ans, et 0% >55 ans
Taux moyen de prog. Salaires (y compris l'inflation) :	3 %
Tables de mortalité :	TF-TH 02 04

Le taux d'actualisation a été déterminé sur la base du rendement des obligations privées de première catégorie (rating AA ou supérieur) dont les maturités correspondent aux flux attendus des régimes. Le taux d'actualisation finalement retenu est le taux unique équivalent à l'application des différents taux selon les maturités.

Les autres hypothèses actuarielles locales (économiques et démographiques) ont été fixées selon les conditions en vigueur en France.

Le montant des écarts actuariels comptabilisés directement en capitaux propres est une gain actuariel non significatif au titre de l'exercice 2013. Le montant total cumulé au 31 décembre 2013 des écarts actuariels comptabilisés en capitaux propres est également non significatif.

La variation du taux d'actualisation de plus moins 0.5% aurait les conséquences suivantes sur le montant de la dette actuarielle à la clôture :

– Variation de +0.5% : (0.6) ME

– Variation de -0.5% : +0.6 ME

Les actifs de couverture sont constitués de versements à des compagnies d'assurances. Ils sont évalués à leur juste valeur au 31 décembre 2013, qui est égale à leur valeur comptable.

E.8.1.2 Charges comptabilisées au titre des régimes à cotisations définies

Dans certains pays, et plus particulièrement en France, le Groupe participe à des régimes de sécurité sociale de base pour lesquels la charge enregistrée est égale aux cotisations appelées par les organismes d'Etat. Les régimes de base sont considérés comme étant des régimes à cotisations définies. Suivant les pays, la part des cotisations payées relative aux retraites n'est pas clairement identifiable.

Le montant des cotisations de retraite prises en charge sur l'exercice au titre des régimes à cotisations définies (hors régimes de base) s'élève à 5.6 ME au 31 décembre 2013, contre 4.7 ME au 31 décembre 2012. Il comprend les cotisations versées à la caisse de prévoyance externe multi-employeur (CNPO) au titre des engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite des ouvriers du bâtiment.

E.8.2 Autres provisions

Nature provision	31 déc. 2012	Entrée périmètre autres mouvements	Dotations	Reprises (provision utilisée)	Reprises (non utilisée)	Change et divers	31 déc. 2013
Litiges Marchés	0,0						0,0
Litiges Personnel et Organismes sociaux	0,8		0,0				0,8
Litiges fiscaux et douaniers	12,4		6,6	(0,1)		(0,6)	18,3
Fin de chantier	16,3		7,0	(2,1)	(1,0)	(0,7)	19,5
SAV	1,2			(0,0)		(0,0)	1,1
Autres risques courants	12,5		2,7	(1,6)	(0,5)		13,1
Pertes à terminaison	0,3						0,3
Total autres provisions	43,4	0,0	16,4	(3,8)	(1,5)	(1,4)	53,1
Ventilation :							
<i>Provisions non courantes</i>	11,3						14,5
<i>Provisions courantes</i>	32,1						38,6
Total autres provisions	43,4						53,1

Les variations de la période sont principalement constituées de mouvements sur les provisions de fin de chantier, dans les conditions exposées en A.3.24.

E.8.2.1 Litiges et arbitrages

Les sociétés qui font partie du Groupe sont parfois impliquées dans des litiges dans le cadre de leurs activités. Les risques y afférant ont été évalués par le Groupe et ses filiales concernées en fonction de leur connaissance des dossiers et font l'objet de provisions déterminées en conséquence.

Les principaux litiges en cours à la date du présent document sont présentés au Rapport de Gestion, lui-même partie intégrante du Rapport Annuel 2013 du Groupe, partie B.2.

E.8.2.2 Droit individuel à la formation

La loi du 4 mai 2004 ouvre pour les salariés des entreprises françaises un droit à formation d'une durée de 20 heures minimum par an cumulables sur une période de 6 ans. Les dépenses engagées dans le cadre de ce droit individuel à la formation (« DIF ») sont considérées comme des charges de la période et ne donnent pas lieu à comptabilisation d'une provision sauf situation exceptionnelle. Le nombre d'heures de formation acquises au titre du DIF par les salariés du Groupe s'élève à 84 412 au 31 décembre 2013.

E.9 Besoin en fonds de roulement et actifs et passifs courants

E.9.1 Variation du besoin en fonds de roulement

	31/12/2013	31/12/2012
Stocks et travaux en cours	1,9	2,1
Clients	328,1	291,6
Autres actifs courants d'exploitation	78,9	77,4
Stocks et créances d'exploitation (I)	409,0	371,1
Fournisseurs (hors dettes sur immobilisations)	(178,5)	(234,3)
Autres passifs courants d'exploitation	(231,1)	(173,4)
Fournisseurs et autres dettes d'exploitation (II)	(409,5)	(407,8)
Besoin en fonds de roulement (hors provisions courantes) (I + II)	(0,6)	(36,7)
Provisions courantes (hors part <1 an des provisions non courantes)	(35,3)	(30,4)
Besoin en fonds de roulement (y compris provisions courantes)	(35,9)	(67,1)
Variation nette (poste à poste)	(31,2)	(18,1)
Autres variations ¹	(8,7)	
Variation nette au TFT	(22,5)	

1. Principalement écarts de conversion

E.9.2 Analyse des créances clients

Le tableau ci-dessous présente les créances clients ainsi que leurs dépréciations éventuelles :

	31/12/2013	31/12/2012
Clients (créances facturées et produits à recevoir)	334,8	297,7
Provisions - créances clients	(6,7)	(6,1)
Créances clients nettes	328,1	291,6
Ventilation :		
inférieure à 1 an	328,1	291,6
de 1 à 5 ans		
supérieure à 5 ans		

Les créances clients sont détaillées par segment d'activité et zone d'activité en note C.2. « information sectorielle ».

Leur sensibilité au risque de crédit et leur ventilation par devise sont présentées en E.11 « gestion des risques financiers ».

E.9.3 Autres actifs courants d'exploitation

	Brut	Dépréciation	Net	Net 31/12/2012
Avances et acomptes versés	9,1		9,1	7,6
Comptes courants	15,1		15,1	16,1
Créances sociales et fiscales	26,8	(3,5)	23,3	20,1
Autres créances d'exploitation	28,5	(11,1)	17,4	15,5
Autres actifs financiers	0,3		0,3	0,3
Dérivés actif sur flux opérationnels	0,7		0,7	0,7
Charges constatées d'avance	13,0		13,0	17,1
Total	93,6	(14,7)	78,9	77,4

E.9.4 Autres passifs courants d'exploitation

	Net	Net 31/12/2012
Avances et acomptes reçus	50,1	27,0
Comptes courants	17,4	16,1
Dettes fiscales et sociales	50,6	41,5
Autres dettes d'exploitation	15,0	24,4
Dérivés passif sur flux opérationnels et divers	1,6	0,1
Produits constatés d'avance	98,1	64,3
Total	232,7	173,5

Les avances et acomptes reçus et les produits constatés d'avance relèvent majoritairement des contrats à long terme du Groupe comptabilisés selon l'IAS11 (cf A.3.3). Leurs montants en clôture peuvent subir des variations importantes liées à l'avancement des chantiers.

E.10 Informations relatives à l'Excédent Financier Net (EFN)

Au 31 décembre 2013, l'EFN, tel que défini en A.3.21, ressort à +6.5 ME, contre +55.1 ME au 31 décembre 2012.

Hormis la fluctuation naturelle de la trésorerie des affaires en cours, un emprunt a été souscrit en 2013 en vue de financer l'acquisition de la barge de pose de pipelines (cf E.3), et constitue la majorité de la variation du poste « autres emprunts et dettes financières ».

Rapprochement de l'EFN avec les postes du bilan :

	31/12/2013	31/12/2012
Autres emprunts et dettes financières	(116,1)	(90,8)
Dettes financières courantes	(22,6)	(13,7)
Actifs financiers de gestion de trésorerie	9,1	2,8
Disponibilités et équivalents de trésorerie	136,1	156,8
Instruments dérivés actifs courants	0,0	0,0
Excédent Financier Net	6,5	55,1

E.10.1 Détail des dettes financières

	Note	31/12/2013	31/12/2012
Endettement court et moyen terme	E.10.1.1	131,9	104,4
Juste valeur des produits dérivés passifs	E.11.3.2	0,0	0,0
Découverts bancaires	E.10.2.1	0,0	0,1
Autres dettes financières courantes		6,8	0,0
Dettes financières		138,7	104,5
<i>dont : passif courant</i>		22,6	13,7
<i>dont : passif non courant</i>		116,1	90,8

E.10.1.1 Détail de l'endettement court et moyen terme

	31/12/2013	31/12/2012
Emprunts bancaires	8,3	11,1
Emprunts contractés auprès du groupe Vinci	118,7	88,1
Locations financements	0,8	1,2
Tirage de lignes de crédit	4,1	4,0
Endettement court et moyen terme	131,9	104,4
<i>dont : part à court terme (courante)</i>	<i>15,8</i>	<i>13,6</i>
<i>dont : part à long terme (non courante)</i>	<i>116,1</i>	<i>90,8</i>

E.10.1.2 Détail des principaux emprunts et dettes financières

Emetteur/ Bénéficiaire	Devise	Taux intérêt contractuel	Échéance(s)	31/12/13			31/12/12	
				Capital restant dû	Valeur au bilan	dont ICNE (intérêts courus non échus)	Capital restant dû	Valeur au bilan
Emprunts bancaires et autres dettes financières								
VINCI Finance international / EC	EUR	euribor 6m+ 0.95%	Juil-16	31,0	31,1	0,1	33,8	33,9
VINCI Finance international / EC	EUR	euribor 6m+ 1.70%	Oct-17	50,0	50,2	0,2	54,0	54,2
VINCI Finance international / Geoshipping	USD	Libor USD 6m+ 1.20%	Juil-18	37,2	37,4	0,2		
BNPP / Cofor	EUR	3,87%	Mai-18	7,4	7,4	0,0	9,0	9,0
Autres emprunts	EUR et autres devises		< 5 ans	0,9	0,9		2,1	2,1
Emprunts liés aux retraitements des locations-financement								
Autres emprunts	EUR		< 5 ans	0,8	0,8		1,2	1,2
Tirage de lignes de crédit								
	EUR	euribor 6m (max) + 0.50% (max)	2013				0,0	0,0
	autres devises		2013	4,1	4,1		4,0	4,0
Endettement court et moyen terme				131,4	131,9	0,6	104,1	104,4

E.10.1.3 Echancier des dettes financières

L'échéancier des dettes du Groupe, en valeur de remboursement, et des flux d'intérêt associés, évalués sur la base des taux d'intérêt au 31 décembre 2013, s'analyse comme suit :

	31/12/13	Flux en capital (décaissement)		
	Capital restant dû	inférieur à 1 an	Entre 1 et 5 ans	> 5 ans
Emprunts bancaires et autres dettes financières				
VINCI Finance international / EC	31,0	2,8	28,3	
VINCI Finance international / EC	50,0	4,0	46,0	
VINCI Finance international / Geoshipping	37,2	2,2	34,9	
BNPP / Cofor	7,4	1,6	4,9	0,8
Tirage de lignes de crédit	4,1	4,1		
Total analysé	129,6	14,7	114,1	0,8
Total au capital restant dû (rappel)	131,4			

E.10.2 Ressources et liquidités

Au 31 décembre 2013, le Groupe dispose d'un montant de 146.2 ME de ressources disponibles et mobilisables à très court terme, dont 96.2 ME de trésorerie nette gérée (E.10.2.1) et 50 ME constitués de lignes de crédit renouvelables non encore tirées (E.10.2.2).

E.10.2.1 Trésorerie nette gérée

La trésorerie nette gérée est la trésorerie librement disponible. Celle-ci exclut notamment les actifs et passifs de trésorerie figurant au bilan des activités contrôlées conjointement avec des partenaires, ou des filiales dans lesquelles la présence d'un minoritaire ne permet pas la mise en place d'un cash-pooling avec le Groupe.

	31/12/13		31/12/12	
	Total au bilan	Nette gérée	Total au bilan	Nette gérée
Equivalents de trésorerie	26,9	5,4	32,3	32,3
Disponibilités	109,2	90,8	124,6	106,9
Découverts bancaires	(0,0)	(0,0)	(0,1)	(0,1)
Trésorerie	136,1	96,2	156,7	139,1
<i>Trésorerie à l'actif</i>	<i>136,1</i>		<i>156,8</i>	
<i>Trésorerie au passif</i>	<i>(0,0)</i>		<i>(0,1)</i>	
<i>Trésorerie nette</i>	<i>136,1</i>		<i>156,7</i>	

E.10.2.2 Lignes de crédit renouvelables

Les montants autorisés et utilisés et les maturités des lignes de crédit renouvelables du Groupe sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

	Utilisations au 31/12/2013	Autorisations au 31/12/2013	Échéances des lignes utilisées		
			< à 1an	De 1 à 5 ans	au-delà de 5 ans
Ligne Vinci SA	0,0	50,0			
Total	0,0	50,0	0,0	0,0	0,0

E.10.2.3 Covenants financiers

Les principaux emprunts en vigueur à la clôture ne comportaient pas de clauses de remboursement anticipé en cas de non respect des ratios financiers.

E.11 Informations relatives à la gestion des risques financiers

Le Groupe est exposé aux risques suivants liés à l'utilisation d'instruments financiers :

- le risque de crédit
- le risque de liquidité
- le risque de marché

Cette note présente des informations sur l'exposition du Groupe à chacun des risques ci-dessus, ses objectifs, sa politique et ses procédures de mesure et de gestion des risques, ainsi que sa gestion du capital. Des informations quantitatives figurent à d'autres endroits dans les états financiers consolidés.

La politique de gestion des risques du Groupe a pour objectif d'identifier et d'analyser les risques auxquels le Groupe doit faire face, de définir les limites dans lesquelles les risques doivent se situer et les contrôles à mettre en œuvre, de gérer les risques et de veiller au respect des limites définies. La politique et les systèmes de gestion des risques sont régulièrement revus afin de prendre en compte les évolutions des conditions de marché et des activités du Groupe. Le Groupe, par ses règles et procédures de formation et de gestion, vise à développer un environnement de contrôle rigoureux et constructif dans lequel tous les membres du personnel ont une bonne compréhension de leurs rôles et de leurs obligations.

E.11.1 Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque de perte financière pour le Groupe dans le cas où un client ou une contrepartie à un instrument financier viendrait à manquer à ses obligations contractuelles. Ce risque provient essentiellement des créances clients de l'activité Contracting.

Gestion du risque Clients au sein du Groupe

Entrepose Contracting peut être exposée dans le cadre de son activité à une défaillance ou à un défaut de paiement de son client, tant au cours de la réalisation du projet que lors de la livraison de l'ouvrage.

Entrepose Contracting ne s'engage contractuellement qu'après étude de la solvabilité de son client ou après la mise en place effective d'un financement dédié au projet.

Généralement, les clients d'Entrepose Contracting sont des compagnies du secteur de l'Energie de renommée internationale, telles que Total, EDF, GDF Suez, BP, ExxonMobil, Shell, Chevron ou encore des opérateurs nationaux avec lesquels elle entretient des relations commerciales de longue date comme SNDP en Tunisie, ou Sonatrach en Algérie.

Dans d'autres cas, Entrepose Contracting est à même d'accompagner ses offres de propositions de financement sous forme de crédit acheteur ou de crédit financier mis en place avec l'aide de ses banques partenaires.

Enfin le mode opérationnel d'Entrepose Contracting repose sur le versement d'avances ou la négociation de milestones contractuels lui permettant d'avoir généralement une trésorerie positive et donc une exposition financière réduite.

Poids individuel des plus gros clients au sein du poste « clients » :

Poids du :	Déc. 2013	secteur	%	Déc. 2012	Secteur
Clients représentant plus de 10% du poste :					
1 ^{er} client	93,1	PTM	28%	39%	PTM
2 ^e client	33,8	PTM	10%		
Autres clients (<10%)			61%	61%	
Total Clients	328,1		100%	100%	

Poids en Chiffre d'affaires des clients les plus importants :

Poids du :	Déc. 2013	secteur	%	Déc. 2012	Secteur
Clients dont le CA annuel représentant plus de 10% :					
1 ^{er} client	324,6	PTM	37%	41%	PTM
2 ^e client					
Autres clients			63%	59%	
Total Chiffre d'affaires	870,6		100%	100%	

Instruments financiers et placements

Les instruments financiers sont mis en place avec des établissements financiers répondant aux critères de notation de crédit définis et suivis par le groupe Vinci, et communiqués à l'ensemble des sociétés du groupe Vinci, auquel le Groupe appartient.

Etant donné que le Groupe n'a investi que dans des titres ayant des notations élevées, le Groupe ne s'attend pas à ce qu'une contrepartie fasse défaut.

E.11.2 Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe éprouve des difficultés à honorer ses dettes lorsque celles-ci arriveront à échéance. L'approche du Groupe pour gérer le risque de liquidité est de s'assurer, dans la mesure du possible, qu'il disposera toujours de liquidités suffisantes pour honorer ses passifs, lorsqu'ils arriveront à échéance, dans des conditions normales ou « tendues », sans encourir de pertes inacceptables ou porter atteinte à la réputation du Groupe.

Gestion du risque de liquidité au sein du Groupe

Comme exposé ci-dessus en « gestion du risque Clients », le mode opérationnel prévoit d'une façon générale que les cash-flows soient positifs ou au minimum neutres sur les contrats pris par le Groupe. Cette gestion aboutit au global à un besoin en fonds de roulement structurellement négatif et à une trésorerie nette positive.

Au 31 décembre 2013, la trésorerie s'élevait à 136.1 ME, ce qui représentait 60 jours de dépenses opérationnelles sur la base du Compte de Résultat 2013.

Au 31 décembre 2012, la trésorerie s'élevait à 156.7 ME, ce qui représentait 79 jours de dépenses opérationnelles sur la base du Compte de Résultat 2012.

Le Groupe dispose par ailleurs de lignes de crédit disponibles négociées auprès du groupe Vinci et de partenaires financiers, dont certaines ont été tirées à la clôture. Cf E.10.2.2.

E.11.3 Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque des variations de prix de marché, tels que les cours de change, les taux d'intérêts et les prix des instruments de capitaux propres, et qui affectent le résultat du Groupe ou la valeur des instruments financiers détenus. La gestion du risque de marché a pour objectif de gérer et de contrôler les expositions au risque de marché dans des limites acceptables, tout en optimisant le couple rentabilité / risque.

Le Groupe achète et vend des dérivés et supporte des passifs financiers, afin de gérer les risques de marché.

E.11.3.1 Risque de taux d'intérêt

Pour ce qui concerne son endettement, le Groupe est endetté à taux variable, principalement sur les emprunts moyen / long terme présentés en E.10.1.2.

Le Groupe considère qu'il est peu exposé au risque de taux.

E.11.3.2 Risque de change

La devise de référence d'Entrepose Contracting est l'euro.

Les contrats sont libellés majoritairement en devises convertibles : euro (EUR), dollar américain (USD) et australien (AUD), kina de Papouasie (PGK), rouble de Russie (RUB).

Le risque de change est traité contrat par contrat, et vise à identifier s'il subsistera à l'issue du contrat une marge significative dans une devise autre que la monnaie fonctionnelle de l'entité opérationnelle.

En pareil cas, des couvertures peuvent être réalisées, soit au stade de l'offre, soit par des instruments financiers à terme une fois le contrat obtenu.

La valorisation des options de change en cours à la clôture est présentée dans le tableau ci-dessous :

	Notionnel total (M devise)	<1 an	échéance 1 à 5 ans	>5 ans	Valeur de marché 12/31/13	Valeur de marché 12/31/12	Variation de la période
Instruments financiers sur devises (options de change, ventes à terme)							
Achat & vente à terme	USD	16,4	16,4		0,6	0,6	(2,2)
	PGK	105,0	105,0		(1,6)		
	autres				0,1		
Total					(0,9)	0,6	(2,2)
inclus dans :							
Autres actifs courants					0,7	0,7	
Autres passifs courants					(1,6)	(0,1)	

E.11.3.2.1 Répartition par devise des principaux actifs et passifs

Créances clients :

Créances clients	31/12/2013	31/12/2012
EUR	132,8	138,0
USD	62,3	56,4
ZAR	5,0	6,9
AUD	10,7	16,8
PGK	70,3	31,2
QAR	7,0	8,4
DZD	17,8	7,8
GBP	5,9	6,1
autres devises (MAD, NGN, etc)	16,3	20,0
Total	328,1	291,6

Trésorerie :

			31/12/2013	31/12/2012
		M Devise	c/val ME	
EUR	Euro	53,4	53,4	68,3
USD	Dollar des Etats-Unis	50,0	36,3	52,8
AUD	Dollar d'Australie	29,7	19,3	13,8
ZAR	Rand d'Afrique du Sud	16,3	1,1	5,7
QAR	Rial du Qatar	2,9	0,6	5,4
PGK	Kina de Papouasie	38,6	11,6	3,6
TND	Dinar de Tunisie	3,2	1,4	1,0
DZD	Dinar d'Algérie	428,2	4,0	2,6
MAD	Dirham du Maroc	13,2	1,6	0,9
Autres devises			6,9	2,6
Trésorerie nette			136,1	156,7
<i>se décomposant en :</i>				
Disponibilités et équivalents de trésorerie			136,1	156,8
Dettes financières courantes			(0,0)	(0,1)
			136,1	156,7

Dettes financières :

	31/12/2013	31/12/2012	% 2013
Euro	89,9	99,6	68 %
Dollar américain	37,9	0,9	29 %
Autres devises	4,1	4,0	3 %
Total endettement	131,9	104,4	100 %

E.11.3.2.2 Analyse de l'exposition au risque de change

Le tableau ci-dessous présente l'incidence :

sur les capitaux propres du Groupe, via la réserve de conversion, d'une appréciation de +10% ou d'une dépréciation de -10% du cours de clôture des principales devises à la clôture du Groupe, par rapport à l'euro ;

sur le Chiffre d'affaires et le Résultat net Part Groupe, d'une appréciation de +10% ou d'une dépréciation de -10% du cours moyen des principales devises du Groupe pendant l'exercice, par rapport à l'euro.

	Valeur au 31/12/2013	Appréciation vs. €		Dépréciation vs. €	
		+10% des taux de clôture	+10% des taux moyens	-10% des taux de clôture	-10% des taux moyens
Chiffre d'affaires	870,6		+52,0		(52,0)
Résultat net Part Groupe	0,7		+2,7		(2,7)
Capitaux Propres Part Groupe (réserve de conversion)	164,7	+4,0		(4,0)	

	Valeur au 31/12/2012	Appréciation vs. €		Dépréciation vs. €	
		+10% des taux de clôture	+10% des taux moyens	-10% des taux de clôture	-10% des taux moyens
Chiffre d'affaires	758,7		+51,4		(51,4)
Résultat net Part Groupe	18,9		+1,3		(1,3)
Capitaux Propres Part Groupe (réserve de conversion)	167,6	+4,3		(4,3)	

E.12 Valeur comptable et juste valeur des actifs et passifs financiers par catégorie comptable

Le tableau suivant indique la valeur comptable au bilan des actifs et passifs financiers par catégorie comptable définie selon la norme IAS 39, ainsi que leur juste valeur :

31 Déc. 2013	CATEGORIES COMPTABLES					JUSTE VALEUR				
	Valeur nette comptable au bilan de la classe	Instruments financiers par le Résultat	Dérivés de couverture qualifiés de	Actifs évalués à la Juste Valeur (option Juste valeur)	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Passifs au coût amorti	Cours cotés et disponibilités	Modèle interne avec des paramètres observables	Modèle interne avec des paramètres non observables
Autres actifs financiers	8,1			1,1	7,0			7,0	1,1	8,1
<i>Titres non consolidés</i>	1,1			1,1					1,1	1,1
<i>Prêts et autres immobilisations financières</i>	7,0				7,0			7,0		7,0
Total actifs financiers non courants	8,1			1,1	7,0			7,0	1,1	8,1
Avances et acomptes versés sur commandes	9,1				9,1				9,1	9,1
Créances clients et comptes rattachés	328,1				328,1			328,1		328,1
Autres débiteurs	55,8				55,8				55,8	55,8
Autres actifs financiers	0,7							0,0	0,7	0,7
<i>dont Sicav gagées</i>	0,0				0,0			0,0		0,0
<i>dont Instruments dérivés actif</i>	0,7		0,7						0,7	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	136,1				136,1			136,1		136,1
Total actifs financiers courants	529,8		0,7	0,0	393,0	0,0	0,0	136,1	393,7	529,8
Total des actifs financiers	538,0		0,7	1,1	400,1	0,0	0,0	136,1	400,8	538,0
Emprunts et dettes financières (part > 1 an)	(116,1)					(116,1)			(116,1)	(116,1)
Autres passifs financiers	(7,9)					(7,9)			(7,9)	(7,9)
Total passifs financiers non courants	(124,0)					(124,0)			(124,0)	(124,0)
Emprunts et dettes financières (part < 1 an)	(22,6)					(22,6)			(22,6)	(22,6)
Avances et acomptes reçus	(50,1)					(50,1)			(50,1)	(50,1)
Fournisseurs et comptes rattachés	(180,1)					(180,1)			(180,1)	(180,1)
Autres dettes	(82,9)					(82,9)			(82,9)	(82,9)
Autres passifs financiers	(1,6)					(0,0)		(0,0)		(0,0)
<i>dont Découverts bancaires</i>	(0,0)					(0,0)		(0,0)		(0,0)
<i>dont Instruments dérivés passif</i>	(1,6)					(1,6)			(1,6)	(1,6)
Total passifs financiers courants	(337,3)	0,0	0,0	0,0	0,0	(337,3)	(0,0)	(0,0)	(337,3)	(337,3)
Total des passifs financiers	(461,3)	0,0	0,0	0,0	0,0	(461,3)	(0,0)	(0,0)	(461,3)	(461,3)
Total	76,7	0,0	0,7	1,1	400,1	(461,3)	136,1	136,1	(60,5)	76,7

E.12 Valeur comptable et juste valeur des actifs et passifs financiers par catégorie comptable (suite)

31 Déc. 2012	CATEGORIES COMPTABLES				JUSTE VALEUR					
	Valeur nette comptable au bilan de la classe	Instruments financiers par le Résultat	Dérivés qualifiés de couverture	Actifs évalués à la Juste Valeur (option Juste valeur)	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Passifs au coût amorti	Cours cotés et disponibilités	Modèle interne avec paramètres observables	Modèle interne avec des paramètres non observables
Autres actifs financiers	5,9			0,6	5,3			5,3	0,6	5,9
Titres non consolidés	0,6			0,6					0,6	0,6
Prêts et autres immobilisations financières	5,3				5,3			5,3		5,3
Total actifs financiers non courants	5,9			0,6	5,3			5,3	0,6	5,9
Avances et acomptes versés sur commandes	7,6				7,6			7,6		7,6
Créances clients et comptes rattachés	291,6				291,6			291,6		291,6
Autres débiteurs	51,7				51,7			51,7		51,7
Autres actifs financiers	0,0							0,0	0,0	0,0
dont Sicav gagées				0,0				0,0		0,0
dont Instruments dérivés actif	0,0		0,0					0,0	0,0	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	156,8			156,8				156,8		156,8
Total actifs financiers courants	507,8		0,0	156,8	350,9	0,0	0,0	156,8	351,0	507,8
Total des actifs financiers	513,6		0,0	156,8	356,2	0,0	0,0	156,8	356,2	513,6
Emprunts et dettes financières (part > 1 an)	(90,8)					(90,8)		(90,8)		(90,8)
Autres passifs financiers	(8,2)					(8,2)		(8,2)		(8,2)
Total passifs financiers non courants	(99,0)					(99,0)		(99,0)		(99,0)
Emprunts et dettes financières (part < 1 an)	(13,7)					(13,7)		(13,7)		(13,7)
Avances et acomptes reçus	(27,0)					(27,0)		(27,0)		(27,0)
Fournisseurs et comptes rattachés	(235,2)					(235,2)		(235,2)		(235,2)
Autres dettes	(82,2)					(82,2)		(82,2)		(82,2)
Autres passifs financiers	(0,1)					(0,1)		(0,1)		(0,1)
dont Découverts bancaires	(0,1)					(0,1)		(0,1)		(0,1)
dont Instruments dérivés passif	0,0					0,0		0,0		0,0
Total passifs financiers courants	(358,1)	0,0	0,0		(358,1)	(0,1)	(0,1)	(358,1)	(0,1)	(358,1)
Total des passifs financiers	(457,1)	0,0	0,0		(457,1)	(0,1)	(0,1)	(457,1)	(0,1)	(457,1)
Total	56,5	0,0	0,0	156,8	356,2	(457,1)	156,7	(100,8)	0,6	56,5

F Autres notes

F.1 Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées concernent :

- la rémunération et les avantages assimilés accordés aux membres des organes d'administration et de la direction ;
- les opérations avec les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable ou détient un contrôle conjoint ;
- les opérations réalisées avec les sociétés du Groupe Vinci.

Les transactions entre parties liées s'effectuent sur une base de prix de marché.

F.1.1 Opérations avec les dirigeants

Le tableau ci-dessous présente la rémunération et les avantages assimilés en année pleine accordés par Entrepose Contracting aux personnes qui sont, à la clôture, membres du Comité Exécutif du Groupe (Comex) et qui exercent des fonctions centrales d'animation du Groupe.

<i>en K€</i>	31/12/2013	31/12/2012
Rémunérations versées chargées	2 553	1 898
Avantages postérieurs à l'emploi	1 070	526
Indemnités de fin de contrat de travail	0	0
Autres avantages à long terme	0	4
Paiements en actions	111	234
Total	3 734	2 662

F.1.2 Opérations avec le Groupe Vinci

Le groupe Vinci, au travers de Vinci Construction Participations, est la société mère d'Entrepose Contracting.

Entrepose Contracting est elle-même consolidée dans les comptes du groupe Vinci, 1 cours Ferdinand de Lesseps, 92751 Rueil Malmaison cedex, depuis le 1er septembre 2007.

Les opérations entre le Groupe Entrepose Contracting et les sociétés du Groupe Vinci portent principalement :

- sur les opérations de « cash pooling » avec Vinci SA, formant un compte courant de trésorerie débiteur dans nos livres de 7.1 ME à la clôture. En raison de sa liquidité immédiate, ce compte courant est présenté en « équivalents de trésorerie » à l'actif du bilan, cf A.3.20 ;
- sur des emprunts et lignes de crédit négociées, cf E.10.2 ci-dessus ;
- enfin, sur des activités commerciales normales dans le cadre de la réalisation de son activité opérationnelle, notamment avec les autres sociétés du pôle Vinci Construction.

F.2 Obligations contractuelles et autres engagements donnés et reçus

Les obligations contractuelles et autres engagements donnés et reçus s'analysent de la façon suivante :

F.2.1 Obligations contractuelles

A l'exception des propriétés foncières décrites en E.3, le Groupe prend en location l'intégralité des bâtiments et terrains nécessaires à son activité.

Ceux-ci incluent notamment les baux commerciaux contractés par le Groupe pour le siège social du Groupe et de certaines de ses filiales à Colombes (92), ainsi que les baux commerciaux du sous groupe Entrepose Services à Cergy (95), de Geostock à Rueil Malmaison (92), et de Geoclean à Cassis (13), pour bureaux et atelier.

Les données chiffrées sont indiquées ci-dessous, et indiquent les engagements irrévocables, sauf pénalités, du Groupe pour les baux commerciaux de ses principales filiales et établissements.

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2013	31/12/2012
Locations simples	28,3	15,9
Obligations d'achat et d'investissement	0,0	0,0

Les charges de l'exercice correspondant aux engagements de location immobilière se sont élevées à 11.0 M€, contre 8.5 M€ au cours de l'exercice 2012.

Les comptes de l'exercice incluent également des charges de locations de biens mobiliers principalement utilisés sur les chantiers, pour 125.9 M€ en 2013 contre 49.7 M€ en 2012. Ces charges de location, dont certaines font l'objet d'engagements à court terme chiffrés dans le tableau ci-dessous, sont à même de fluctuer significativement d'une année à l'autre, selon les besoins des chantiers en cours.

L'analyse par échéance des obligations contractuelles se présente comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Total	Paiements dus par période		
		< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Contrats de location simple	28,3	20,5	7,2	0,6
Obligations d'achats et d'investissements	0,0			

F.2.2 Autres engagements donnés et reçus

F.2.2.1 Engagements liés aux opérations de croissance externe

	Total	Échéance < 1 an	Échéance de 1 à 5 ans	Échéance > 5 ans
Engagements reçus				
Garanties d'actif et passif	1,7			
obtenues des vendeurs lors de l'acquisition de :				
Cofor	0,9	0,9		
Bourelly	0,1	0,1		
Sandia Technologies	0,7		0,7	

F.3 Honoraires des commissaires aux comptes

Conformément à la recommandation de l'AMF, ce tableau n'intègre que les honoraires des commissaires aux comptes de la Société, pour l'ensemble des sociétés consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

en milliers d'euros	KPMG				Deloitte			
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
1. Audit								
1.1 Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés								
- Entrepouse Contracting	70	70	18,2%	25,3%	70	70	36,0%	44,3%
- Filiales intégrées globalement	314	207	81,8%	74,7%	125	88	64,0%	55,7%
1.2 Diligences et prestations directement liées à la mission des commissaires aux comptes								
- Emetteur			0,0%	0,0%				
- Filiales intégrées globalement			0,0%					
Sous-total	384	277	100,0%	100,0%	195	158	100,0%	100,0%
2. Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement								
2.1 Juridique, fiscal, social	0		0,0%	0,0%				
2.5 Autres								
Sous-total	0	0	1,1%	0,0%	0	0	0,0%	0,0%
Total des honoraires	384	277	100,0%	100,0%	195	158	100,0%	100,0%

G Événements postérieurs à la clôture

Proposition d'affectation du résultat

Le Président a arrêté, le 7 février 2014, les états financiers consolidés au 31 décembre 2013. Ces comptes ne seront définitifs qu'après leur approbation par l'assemblée générale des actionnaires du 24 mars 2014.

Il sera proposé à l'assemblée générale un dividende de 2,23 euro par action au titre de cet exercice.

H Listes des principales entités consolidées au 31 décembre 2013

Société	Forme juridique	Adresse	N° Siren ou N° Immatriculation	Pourcentage d'intérêt / décembre 2013	Pourcentage d'intérêt / décembre 2012	Méthode de consolidation
Entrepose Contracting	SAS	165 Boulevard de Valmy 92707 Colombes - France	410430706			Entité consolidante
Nymphéa Environnement	SA	Quartier du Brégadan, ZA Technoparc CS 60001, 13711 Cassis Cedex - France	432753507	99,99	99,99	Intégration globale
Segment d'activité « Projets »						
Entrepose Projets	SAS	165 Boulevard de Valmy 92707 Colombes - France	529170888	100,00	100,00	Intégration globale
CMP Dunkerque	SA	Avenue de la Gironde 59944 Dunkerque - France	401315999	99,99	99,97	Intégration globale
CMPEA	SARL	Route de Sedan Wadelincourt 08209 Sedan - France	352897870	84,00	84,00	Intégration globale
Entrepose Algérie	EURL	Lot No 15 Hassi Messaoud-Ouargla - Algérie	99830049193602	99,99	99,99	Intégration globale
Delattre Bezons Nigeria	Ltd	184 Moshood Olugbani Street -Lagos - Nigéria	VIV1000224444	96,19	96,09	Intégration globale
Segment d'activité « Pipelines et travaux maritimes »						
Activité « Pipelines »						
Spiecapag	SA	165 Boulevard de Valmy 92707 Colombes - France	399237494	100,00	100,00	Intégration globale
Spiecapag Australia	Ltd	66-84 Goulburn Street, W Buck, level 29, NSW 2000 Sydney, Australie	ABN 53067306138	100,00	99,90	Intégration globale
Spiecapag Nuigini	Ltd	C/O PWC, level 6 Credit Hse, Cuthbertson St, Port Moresby, PNG	IPA 1-71498	100,00	100,00	Intégration globale
Spiecapag Régions Sud	SAS	10 Avenue de Pradie, ZI du Bois Vert, 31120 Portet sur Garonne - France	403284839	100,00	100,00	Intégration globale
Spiecapag UK	Ltd	46 West-bar street, Banbury OX169RZ - Royaume Uni	4024580	100,00	100,00	Intégration globale
Challenger SOS	SA	165 Boulevard de Valmy 92707 Colombes - France	324192103	100,00	99,96	Intégration globale
Horizontal Drilling International (HDI)	SA	165 Boulevard de Valmy 92707 Colombes - France	388835308	100,00	100,00	Intégration globale
Activité « Opérations côtières »						
Geocan	SA	Quartier du Brégadan, ZA Technoparc CS 60001, 13711 Cassis Cedex - France	408536746	100,00	100,00	Intégration globale
Geoshipping Pte (2)	Ltd	80 Raffles Place #26-01 UOB Plaza, Singapore 048624	201319431G	100,00	—	Intégration globale
PT Indonesia	Ltd	N.8 Kebon Melati Tanah Abang Central Jakarta - Indonésie	09.05.1.45.46022	94,00	94,00	Intégration globale
Segment d'activité « Services »						
Entrepose Services	SAS	21/23 rue du petit Albi, BP 58540, Cergy Pontoise cedex, France	448268045	100,00	100,00	Intégration globale
NumRS	SA	21/23 rue du petit Albi, BP 58540, Cergy Pontoise cedex, France	389075540	100,00	100,00	Intégration globale
ISIS	SA	66 Matei Voievod Secteur 2, Bucarest, Roumanie	J40/19164/2006	100,00	100,00	Intégration globale
ABO Supply	SA	1404 North Sam Houston Parkway East, suite 100, Houston, Texas 77032, USA	800561397	100,00	100,00	Intégration globale
Segment d'activité « Forages »						
Cofor	SA	39 Rue de la Ferte Alais, 91720 Maisse, France	343681169	95,01	95,01	Intégration globale
Geometric Cofor	Ltd	46 West-bar street, Banbury OX169RZ - Royaume Uni	07674179	95,01	95,01	Intégration globale
Segment d'activité « Stockages souterrains »						
Geostock	SAS	7 rue E. et A. Peugeot, 92563 Rueil Malmaison - France	434023032	90,00	90,00	Intégration globale
UGS	GMBH	Berliner Chaussee 2, 15749 Mittenwalde, Allemagne	DE138547687 / 049-121-00001	54,00	54,00	Intégration globale
Geosud	SAS	7 rue E. et A. Peugeot, 92563 Rueil Malmaison - France	513326736	27,00	27,00	Mise en équivalence
Activités contrôlées conjointement (1)						
SPC/ Hawk International	Pipelines	JV	Yemen	98,00	98,00	Intégration globale
SPC/ Groupe Five	Pipelines	JV	Afrique du Sud	50,00	50,00	note (2)
SPC - Contreras / Incahuasi	Pipelines	JV	Bolivie	70,00	—	note (2)
Doha	Projets	JV	Qatar	30,00	30,00	note (2)
Wheatstone	Projets	JV	Australie	25,00	25,00	note (2)
Yamal LNG	Projets	JV	Russie	50,00	—	note (2)

(1) Les Activités contrôlées conjointement sont des groupements momentanés entre partenaires en vue de la réalisation d'un contrat à long terme.

(2) Ces activités sont consolidées sur la base de la quote part du Groupe dans les actifs contrôlés, les passifs encourus et les produits et charges.

(3) Nouvelle société créée en 2013, et portant un actif industriel (barge) de pose de pipeline en mer. Cf E.3 et E.10.

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2013

A l'Associé unique,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos soins, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Entrepose Contracting S.A.S., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

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

I. Opinion sur les comptes consolidés

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

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II. Justification des appréciations

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

- Comme indiqué dans la note A.3.1, Entrepose Contracting a recours à des estimations établies en fonction des informations disponibles lors de l'établissement des comptes consolidés, dans un contexte de poursuite de la crise économique en Europe, dont les conséquences notamment sur la croissance économique rendent difficile l'appréhension des perspectives à moyen terme des entreprises. Ces estimations portent notamment sur :
 - Les contrats de constructions : le groupe Entrepose Contracting comptabilise le résultat de ses contrats à long terme selon la méthode de l'avancement sur la base des meilleures estimations disponibles des résultats à terminaison comme indiqué dans la note A.3.3. Nous avons apprécié les hypothèses retenues par la société pour ces estimations et revu les calculs effectués.
 - Les tests de dépréciations des goodwill : le groupe Entrepose Contracting procède, au minimum une fois par an, à des tests de dépréciation des goodwill, selon les modalités décrites dans les notes A.3.9 et E.4 de l'annexe aux comptes consolidés. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests de dépréciation ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et hypothèses utilisées.

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

III. Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Paris La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 3 mars 2014

Les Commissaires aux comptes

KPMG AUDIT IS

Philippe BOURHIS

DELOITTE & ASSOCIES

Marc de VILLARTAY

Management Report

01.

A	Report on the accounts for the period	128
A.1	Consolidated accounts	128
A.1.1	Key events in the period	128
A.1.2	Revenue	128
A.1.3	Operating income	133
A.1.4	Net income	134
A.1.5	Cash flow from operations	135
A.1.6	Other cash flows	135
A.1.7	Net financial surplus and foreign currency position	135
A.2	Statutory accounts	136
A.3	Profits allocation and dividends	137
B	Post-balance sheet events, trends and outlook	137
B.1	Significant events after the balance sheet date	137
B.2	Information on difficulties encountered and trends	137
B.2.1	Difficulties encountered in 2013	137
B.2.2	Dispute monitoring	138
B.2.3	Outlook for 2014	138
B.3	Group markets: Business Seasonality	138
C	Corporate officers and executives	138
C.1	Attendance fees	138
D	Labour and environmental data	139
D.1	Social responsibility	139
D.1.1	Information about the Company	139
D.1.2	Information about the Group	141
D.2	Safety	142
D.3	Environment and sustainability	142
D.3.1	Environment	142
D.3.2	Sustainability	142
D.4	Quality process	143
D.5	Research & Development (R&D)	143
E	General information on the Company and its capital structure	143
E.1	Company profile	143
E.1.1	Organisational chart	144
E.1.2	Role of the Company relative to its subsidiaries	144
E.2	Other Information on the Company forming an integral part of the management report	145
E.2.1	Works Council Observations	145
E.2.2	Agreements pursuant to Article L.227-10 of the French Commercial Code	145
	Appendices	146
	Appendix 1	146
	Appendix 2	146

Entrepose Contracting (the “Company”) and its subsidiaries (together the “Group” or “Entrepose Contracting Group”) are specialists in designing and building complex industrial projects in the oil and gas sectors in particular, and the energy and the environmental sectors in general.

The Group is developing expertise as the prime contractor and project manager in sensitive environments.

Its activities are organised into the following five business lines (or “segments”):

Projects

The “Projects” segment is home to the Group’s long-standing businesses in the areas of designing, building and commissioning turnkey industrial facilities in the oil, gas and other energy industries, and the water sector.

The company at the head of the “Projects” business line, Entrepose Projets, oversees the businesses of the firms CMP Dunkerque, CMPEA, Delattre Bezons Nigeria, and Entrepose Algérie. MCO Services, specialising in commissioning and maintenance engineering became part of Entrepose Projets in 2013.

Its expertise lies most particularly in the onshore business in both processing and storage of gas and oil products, in markets that are particularly attentive to quality, health, safety, security and environmental protection standards.

Pipelines and maritime works

By combining Spiecapag (formerly attached to the “Pipelines” business line) and Geoccean (formerly “Shallow Water Operations”) within a new “Pipelines and Maritime Works” segment in March 2013, the Group plans to accelerate the development of synergies between the laying of onshore pipelines and the upstream and downstream activities related to the laying of near-shore pipelines.

With the acquisition of Spiecapag, a world leader in laying onshore pipelines, in 2007, the Group strengthened its Pipelines business. Spiecapag carries out major projects worldwide in the areas of water supply networks as well as onshore pipelines and associated oil and gas infrastructure such as metering stations. In January 2010, the acquisition of Horizontal Drilling International (HDI), a company specialising in horizontal directional drilling, made it possible to extend the Group’s services into the field of laying pipelines in sensitive areas. Challenger Special Oil Services (pipeline services and maintenance) was brought under Spiecapag’s wing in 2013.

The acquisition of Geoccean in 2006 enabled the Group to develop related services in the shallow water offshore business. Geoccean positions itself as a specialist in international maritime works, mainly focused on laying near-shore pipelines and building the corresponding landfall facilities, for the oil and gas industries and the environmental sector. Making use of the very latest developments, Geoccean has extended its expertise into building Sea Water Air Conditioning (SWAC) systems, a technique that uses low-temperature sea water pumped from great depths for air conditioning facilities.

Services

In August 2009, the Group acquired 70% of Captrade Group, a specialist in grouped procurement and supply chain optimisation, and in so doing significantly reinforced its service offering in the “Services” segment. This stake was increased to 100% in December 2010 following the purchase of the remaining equity in Captrade.

Drilling

In October 2010, Entrepose Contracting acquired a 70% stake in Cofor. Cofor specialises in deep onshore drilling (oil, gas, geothermal energy, water), as well as deep core sampling and drilling, and the firm also provides maintenance and repair services for drilled wells and production equipment.

This acquisition enabled Entrepose Contracting to gain new expertise in a lucrative market segment that is part of the “Drilling” business line.

The Group strengthened this segment during 2011, firstly with the acquisition of the business and three drilling rigs from Geometric Drilling Ltd. in July, and secondly by increasing its holding in Cofor to more than 95% in October.

Underground storage

In June 2012, the Group acquired 25% of the equity in Geostock Holding from BP France, taking its equity interest in the company up to 50%. At the end of November 2012, after signing a memorandum of understanding with Total Group, the Group increased its stake in Geostock to 90%.

Geostock, the leader in underground storage for liquid and gaseous hydrocarbons, operates in some thirty countries and has first-class references in the design, project management support and operation of underground storage facilities in France and elsewhere.

This investment strengthened the range of services that Entrepose Contracting delivers to its customers in the areas of gas and oil, carbon-free energy including geothermal, and carbon capture. This business constitutes the "Underground Storage" segment.

A Report on the accounts for the period

A.1 Consolidated accounts

A.1.1 Key events in the period

No significant acquisitions were made over the financial year.

The Group continued its policy of simplifying its legal structures, in particular:

- the change of legal form for Entrepose Contracting from a *société anonyme* into a *société par actions simplifiée* (broadly from a public limited company to a private one owned by a parent with greater freedom to act) ratified by a resolution passed by the Ordinary and Extraordinary General Meeting held on 7 March 2013;
- the absorption of Holding Cofor by Cofor S.A.S. effective on 17 December 2013.

Lastly, Geoccean's subsidiary Geoshipping acquired a pipe-lay and accommodation barge in July 2013.

A.1.2 Revenue

Entrepose Contracting Group's consolidated 2013 revenue amounts to €870.6m, up by approximately 15%, a consequence of particularly sustained organic growth in the Pipelines & Maritime Works and Projects business lines. The Underground Storage segment has been consolidated using the global method since 1 December 2012. Like-for-like revenue at constant forex shows an increase of 7.6%.

The contribution from each of the Group's business lines was as follows:

Figures in € millions	2013	2012	Variation
Projects	202.7 23%	188.2 25%	+7.7%
Pipelines and Maritime Works	492.8 57%	455.7 60%	+8.1%
Services	55.0 6%	75.9 10%	-27.5%
Drilling	30.1 3%	31.3 4%	-3.7%
Underground Storage	89.7 10%	7.4 1%	n/a
Holding company and misc.	0.2 0%	0.3 0%	ns
Total revenue	870.6	758.7	+14.7%

The **Pipelines and Maritime Works** segment saw its revenue rise 8.1% to €492.8m. Profiting from the continued work on its contract in Papua New Guinea for ExxonMobil, the Pipelines and Maritime Works business accounted for more than half of Entrepose Contracting Group's revenue in 2013. Spiecapag, the largest subsidiary in this segment, also maintained its presence in Africa with the finalisation of older contracts in Angola and South Africa. Spiecapag secured further commercial successes in Australia and Bolivia. In the field of horizontal directional drilling, HDI recorded steady business in 2013, especially in Africa and France.

In the shallow water operations, the Group reported accelerated growth thanks particularly to the contract its Geoccean subsidiary won in Benin. The awarding of this contract was followed by the acquisition of an ocean-going pipe-laying vessel. The contract in Libya to build seawater inlet and discharge conduits for the Sirte power plant cooling system gradually restarted in late 2012 and the project is now practically complete.

Meanwhile, annual revenue for the **Projects** business line is up compared with 2012 at €202.7m, a 7.7% increase. Highlights for this business line this year include the continued construction of cryogenic tanks for the storage of liquefied natural gas in France (Dunkirk LNG) and Australia (Wheatstone LNG)—a contract being undertaken jointly with Vinci Construction Grands Projets—and the manufacture of crude oil storage tanks in Iraq and Congo.

Despite difficult local circumstances, major projects have been carried out in North Africa, including the building of an LPG storage centre in Gabès, Tunisia, and the delivery of the El Merk project in Algeria.

Lastly, the Group experienced some new developments in northern Russia, winning a large contract to build four liquefied natural gas storage tanks jointly with Vinci Construction Grands Projets.

Turnover in the **Services** segment declined by 27.5% in 2013 at €55.0m, mainly under the impact of fewer orders in western Africa and unfavourable economic conditions. The Group did however continue to diversify its international service range with the development of its Chinese subsidiary.

The **Drilling** segment recorded a 3.7% drop in revenue to reach €30.1m in 2013, although the situation varied from country to country. It remains on the right track in France, especially in the geothermal sector. In the United Kingdom, the lack of major projects has affected the drilling business.

The 2013 financial year marks the first full-year contribution of revenue from the **Underground Storage** segment. Consolidated for the first time using the global method commencing 1 December 2012, the segment's revenue for 2013 totals €89.7m. The year was notable due to vigorous sales efforts, with tangible results in the form of a number of successes in China, Brazil and Singapore, whereas the European gas market situation affected the business of Geostock's German subsidiary.

The revenue breakdown by destination country of the construction or facility delivered (categorised by region) and the change over the previous financial year are as follows:

<i>Figures in € millions</i>	2013	2012	Variation
Africa	195.6 22%	262.1 35%	-25.3%
N and S America	18.9 2%	4.9 1%	+287.0%
Asia-Middle East	46.3 5%	56.4 7%	-18.0%
Europe	241.4 28%	115.4 15%	+109.2%
Oceania	368.4 42%	319.9 42%	+15.2%
Total revenue	870.6	758.7	+14.7%

Details of the Group's business are given below, presented by region for the main contracts performed in 2013.

Africa

Africa has traditionally represented a significant proportion of the Group's revenue. The Group's business in this region was worth €195.6m in 2013, a 25% drop. This decline is in the main due to the completion of significant contracts in Algeria and South Africa which had contributed greatly to 2012's revenue figure.

South Africa

In early 2013, Spiecapag, in conjunction with WHBO, completed a contract awarded by Sasol to build a 140 km gas pipeline between Secunda and Sasolburg. The project was worth €29m to the company.

Algeria

The Group has worked in Algeria for some time through its subsidiary Entrepote Algérie, which undertakes locally-won projects for customers such as Sonatrach and Sonelgaz (the national oil and gas companies), as well subcontracted work with Entrepote Projets.

The Skikda project (three storage units built into a liquefaction process), which was worth €150m and was carried out by Entrepote Projets, has been completed, and final acceptance is underway. As part of the El Merk project in south-east Algeria, Entrepote Projets and Entrepote Algérie are involved in building the largest crude oil processing unit in North Africa; efforts include mechanical and electrical engineering work on the gas compressors. Worth a total of more than €50m, this contract started in 2011. Work is complete and final acceptance is underway.

Benin

Geocean signed an equipment contract with Sapetro Benin for the Seme oil field in Benin's territorial waters at a depth of thirty metres. This contract entails laying pipelines (25.5 km altogether), installing an oil-loading buoy and hoisting a platform deck for a total of approximately €67m. Following the awarding of this contract, a pipe-laying vessel was acquired.

Congo

In June 2011, Entrepote Projets signed a turnkey project with Total E&P Congo worth €26m. The project involves the building of a 20,00 m³ hydrocarbon settling tank in the Djeno onshore terminal, near Pointe-Noire. The work is in progress.

Ivory Coast

Geocean, in partnership with HDI, completed two projects worth around €14m for Foxtrot International in 2013. The first was for laying deep-water pipelines, and the second involved crossing the Vridi Canal by means of horizontal drilling and installing two conduits.

Libya

In 2008, Geocean was awarded a contract in Libya by the state-owned electricity company Gecol to build seawater inlet and discharge conduits for the Sirte power plant's cooling system. The contract was undertaken jointly with Entrepote Projets, and work began in 2009.

As a result of events in Libya in early 2011 and given the situation of force majeure (supervening impossibility), work on the contract was suspended, and all activities on the site ceased after the repatriation of all expatriate staff.

Following the signature of a first financial agreement with Gecol and improved local conditions, the project was cautiously restarted in late 2012, with Geocean continuing the work alone. The project is now practically finished.

Nigeria

The Group operates in Nigeria through its subsidiary Delattre Bezons Nigeria (DBN), which works in local oil and gas infrastructure. DBN in particular manufactures and repairs storage tanks and maintains onshore and offshore oil facilities.

Tunisia

Entrepote Projets has continued with the construction of a liquefied petroleum gas (LPG) storage centre in the Gabès industrial zone. Signed with the Société Nationale de Distribution des Pétroles (SNDP, Tunisia's national oil distribution company), the project entails building six 4,000 m³ spheres (manufactured by Entrepote Projets' wholly-owned subsidiary,

CMP Dunkerque). The Group is in charge of the EPC component (engineering, procurement, construction) and commissioning the facilities. Work is progressing under difficult circumstances. Delivery of the facility is scheduled for the end of 2015.

Europe

The Group's turnover in France (including overseas departments and territories) and Europe as a whole totalled €241.4m, and more than doubled compared with 2012. This increase is mainly attributable to progress on the Dunkerque LNG site and the full-year integration in 2013 of the Underground Storage segment.

Metropolitan France and French overseas departments and territories

In France, the Group is developing its expertise in storage tanks through its French subsidiaries CMP Dunkerque, a specialist in heavy-duty sheet metal work including the production of storage tanks, and CMPEA, a specialist in storage tank engineering.

Secured in June 2011 under a consortium combining Entrepose Contracting (the leader) and Bouygues Travaux Publics, a turnkey contract was signed with the EDF subsidiary Dunkerque LNG to construct three 190,000 m³ cryogenic tanks for liquefied natural gas for the Dunkirk (France) methane terminal. This turnkey contract comprises the EPC component and tests before the tanks enter service. Entrepose's share of the contract is worth approximately €152m. The tanks are scheduled to enter service in 2015. CMP Dunkerque is involved in this project and is prefabricating the sheet metal for the cryogenic tanks. The three tanks' roofs have been raised into the air and are concreted. Assembling the lining for the shell and bottom is in progress.

The recurring business of the Pipelines segment in France is carried out by Spiecapag Régions Sud, which is developing its business lines of water and gas pipelines, industrial pipeline systems and snow-melt drains for local authorities and industry customers. The revenue contribution from Spiecapag Régions Sud is up by around 7%. This increase is mainly attributable to its undertaking the project to upgrade the "Bordeaux loop" (the regional gas transmission network) awarded by Transport Infrastructures Gaz France (TIGF, the gas transmission and storage operator). In 2014, Spiecapag Régions Sud will undertake two phases in the "Languedoc feeder" project for GRT Gaz, consisting of diverting gas pipelines with a significant number of special points because of the doubling up of the A9 motorway.

GRTgaz awarded Spiecapag a contract to survey, build and assist with the commissioning of a gas pipeline 63 kilometres long between Villeneuve-La-Lionne and Dierrey-St-Julien (in adjoining *départements* to the east of Paris) together with several disconnector stations. The gas pipeline will cross the Seine in a micro-tunnel near to Pont-sur-Seine. The contract was secured in a consortium with a Dutch company (Spiecapag is the lead firm). The work, worth over €60m (of which approximately €30m is a Group contribution), is expected to start in the first quarter of 2014 and last some eight months.

In the Drilling sector, the Group operates in France via its Cofor subsidiary, which built several facilities in 2013, particularly in the geothermal area. A key event in the year was the building of two geothermal doublets in Le Mée-sur-Seine and Neuilly-sur-Marne in the Paris region. Cofor also completed an oil drilling site in Seine-et-Marne in 2013 for a foreign company and its HH300 drilling rig was used to drill a rock salt borehole in Vauvert (Gard) for Kem One.

Through its "Underground Storage" business line, Entrepose Contracting has first-class references in the design, project management support and the operation and maintenance of underground storage facilities in France. Geostock, the main unit in the "Underground Storage" business line, operates in France under management and operations contracts for the facilities on the Lavéra (LPG—excavated caverns) and Manosque (natural gas—solution-mined caverns) sites. In 2013, the technical support contract for the operation and maintenance of the excavated cavern LPG underground storage facility on the Donges site (western France) was renewed.

Germany

The company UGS, which specialises in engineering and operations services for the underground storage sector, mainly for natural gas, together with well services (drilling and workover), saw a decline in the 2013 financial year, the consequence of a sluggish gas market in Germany. Nonetheless, UGS signed a contract with PGS (Gazprom/VNG joint venture) to supply engineering services under the Katharina project, which is a natural gas underground storage project using solution-mined caverns in Bernburg (Saxony-Anhalt). UGS (Untergrundspeicher und Geotechnologie-Systeme GmbH) is a German company owned by Geostock Holding (60%) and Verbundnetz Gas GmbH (40%).

United Kingdom

The Group's main presence in the United Kingdom is assured by its subsidiary Spiecapag UK Ltd and Geometric Cofor Ltd.

Spiecapag UK's contribution to the Group's consolidated revenue reached €18m, against a general backdrop of falling orders and a business slowdown in our areas of operation. In 2013, Spiecapag UK undertook an EPC contract worth approximately €10m for the building of a 2.4 kilometre gas pipeline as part of the construction of the Carrington gas-fired power station near Manchester.

Lastly, the Geometric Cofor subsidiary saw business in the United Kingdom drop below expected levels due to the slump affecting onshore drilling activities in the country. During the period, Geometric Cofor drilled a gas well for the firm Viking Energy and won a contract from Halliburton to drill two wells and restore two old wells.

Russia

The Entrepose Projets/TMSI/Vinci Construction Grands Projets consortium won a contract to build four LNG storage tanks, each with a capacity of 160,000 m³, for Yamal LNG on the Yamal Peninsula, Russia.

North and South America

Standing at €18.9m, or 2% of the Group's consolidated revenue, the business generated in 2013 in the Americas remains fairly insignificant. However, the Group's presence in the region is growing.

Spiecapag in fact secured a project in Bolivia to design, supply, build and help commission a gas pipeline and three flow-lines totalling 142 kilometres in length, along with several regulator stations. These facilities will enable the Incahuasi gas and condensate field to be connected to existing export pipelines. This contract, awarded by Total Bolivia (60%—operator), Tecpetrol in Argentina (20%) and Gazprom (20%), as joint concession-holders for YPF (Bolivia's national petrol company), is part of a project to develop substantial natural gas reserves in the south of Bolivia's Cordillera Central mountain range. The work is expected to last 24 months and finish at the end of 2015.

Geostock signed two contracts in Brazil. The first is to produce a geo-mechanical survey of leached-out caverns intended to produce salt. Geostock was selected for the second contract as part of Brazil's first underground gas storage scheme to be the owner's engineer during the dome's operational phase.

The Group also operates in North America via its both "Services" business line and, importantly, its "Underground Storage" business which works in underground storage engineering, geosciences, storage tank engineering, project management and well injection operations.

Asia–Middle East

China

The Group, which already has several references to its name, further strengthened its presence in China with the signing in October 2013 of a new contract with the company Oriental Energy by its Geostock Asia subsidiary. This contract involves the development of underground LPG storage facilities in Ningbo, Zhejiang province.

In addition, the Services business line now has a foothold in China under a partnership with VCGP to develop access to locally offered procurement solutions.

Iraq

In partnership with a local firm, Entrepose Projets secured a contract in Iraq for Lukoil in early 2012. This contract entails the construction of three crude oil storage tanks, each 66,000 m³ capacity, for the Tuba terminal in the Basra region. Entrepose Projets' share of the contract, as project leader, totals approximately €29m. The prefabricated components of the storage tanks were produced by CMP Dunkerque. The work is scheduled to end in the first half of 2014.

Singapore

The Group operates in Singapore with subsidiaries in its Services and Underground Storage business lines, the development of which continues in line with expectations.

In particular, Geostock Asia designed and supported the project management of the construction of the Jurong excavated rock caverns intended for the undersea storage of hydrocarbons.

Oceania

This year, the Group again generated more than 40% of its revenue in Oceania, driven by the PNG LNG project and the continuation of the Wheatstone contract. Financial 2013 also saw further commercial successes for Spiecapag in Australia.

Papua New Guinea

Spiecapag is currently undertaking a contract in Papua New Guinea to build an onshore pipeline approximately 450 kilometres long as part of ExxonMobil's "PNG LNG" project. The contract is worth more than €900m in total and covers engineering, supply of equipment, construction and installation of an onshore pipeline network. The project is being run from two subsidiaries set up in Brisbane, Australia and Port Moresby in Papua New Guinea.

As of 31 December 2013, project progress was 90%.

Australia

In February 2012, Entrepose Projets and Vinci Construction Grands Projets, in a joint venture with a subsidiary of Leighton Holdings Limited, signed a contract worth some €115m (the Group's share) for the engineering, procurement and construction of two double-shell liquefied natural gas (LNG) storage tanks, each holding 150,000 m³, plus two condensate storage tanks each of 120,000 m³ capacity.

This LNG and domestic gas project, operated by Chevron, is managed by Bechtel Australia and located near Onslow, in north-western Australia. Engineering and mobilising the equipment are underway, as are procurement activities. Construction on the site started on time in July 2013, and completion is scheduled for September 2016.

In 2013, the Group won a new contract to build several gas collection pipelines totalling 80 kilometres in length in Queensland (north-eastern Australia). Worth more than €30m (the Group's share), this contract is being undertaken in a joint venture by Spiecapag Australia and Lucas.

A.1.3 Operating income

Operating income from ordinary activities for the financial year totals €43.9m, up 22.2% compared to financial 2012 (€36.0m). It is reiterated this aggregate figure is defined in the Notes to the consolidated accounts (see paragraph A.3.4.).

It equates to 5.0% of the consolidated revenue, compared with 4.7% in 2012. Each segment's contribution to operating income is detailed below:

<i>Figures in € millions</i>	2013	% of rev.	2012	% of rev.
Projects	5.6	2.7%	12.2	6.5%
Pipelines and Maritime Works	46.9	9.5%	37.9	8.3%
Services	(3.8)	-6.9%	0.8	1.0%
Drilling	(2.2)	-7.4%	(2.9)	-39.3%
Underground Storage	1.9	2.1%	0.1	1.5%
Holding company and misc	(4.4)		(12.2)	
Operating Income from ordinary activities	43.9	5.0%	36.0	4.7%
Share-based payments (IFRS 2)	(1.5)		(2.0)	
Goodwill Impairment	(20.0)		(3.6)	
Profit/loss of companies accounted for under the equity Method	3.7		3.2	
Operating Income	26.1	3.0%	33.5	4.4%

The Pipelines and Maritime Works business made a significant contribution to Group operating income in 2013, mainly from the favourable impact on the accounts made by the satisfactory completion of projects in Angola and South Africa and the contribution made by the PNG LNG project in Papua New Guinea, and also the pipeline project under construction in Queensland, Australia.

Operating income from the Projects business is down compared with financial 2012. In fact, the start-up of significant storage tank projects in France, Australia and Russia adversely affected operating margin insofar as margin has not yet been recognised for a substantial proportion of revenue. In 2013, some completed contracts are also in the final phase of negotiations. Lastly, business activities in northern Africa suffered in 2013 from difficult economic conditions against a backdrop of political and social upheaval. However, orders placed in the Projects segment are substantial, and include in particular a large-scale project in Russia.

The Services segment's operating income is down, reflecting a significant decline in turnover in Angola connected to revenue collection difficulties.

After taking account of the charges associated with share-based payments (IFRS 2), goodwill impairments and the portion of profit from equity-accounted companies, Operating Income totals €26.1m in 2013, equating to 3.0% of revenue, a 22.1% drop compared to that for 2012 (€33.5m).

The charge for share-based payments, reflecting benefits granted to employees by way of performance-based share plans, stock options and group savings plans, totals €1.5m compared with €2.0m in 2012.

Impairment tests conducted on 31 December 2013 resulted in the recognition of impairment losses totalling €18.0 million for Entrepose Services' goodwill ("Services" CGU) and €2.0 million for Cofor's goodwill ("Drilling" CGU). A €3.6 million impairment loss was recognised in 2012 for Cofor's goodwill ("Drilling" CGU).

The Group share in the profits of equity-accounted companies totals €3.7m (compared with €3.2m as of 31 December 2012). The main change in the period with respect to investments in equity-accounted companies concerns Geosud, in which Geostock has a 30% stake, following a revaluation of the intangible assets of the Geomethane concession, in which Geosud holds a 50% interest, amounting to €6.1m (see paragraph E.1 in the Notes to the consolidated accounts).

A.1.4 Net income

Consolidated net income-Group share for financial 2013 amounts to €0.7m, a reduction of €18.2m compared to that for 2012 (€18.9m).

<i>Figures in € millions</i>	2013	2012	Variation 2013/2012
Operating Income	26.1	33.5	-22.2%
Net financial charges	(1.7)	(0.5)	+218.6%
Other financial income and expenses	(3.2)	6.2	-151.6%
Corporate tax	(20.7)	(20.5)	+0.8%
Net Income	0.5	18.7	-97.5%
Minority interests	0.2	0.2	-1.4%
Net Income-Group share (attributable to the owners of the parent)	0.7	18.9	-96.3%

The cost of net financial debt is €1.7m. Financial expenses are up compared with the previous year (€0.5m). A medium-term loan was taken out during financial 2013, the capital amount being US\$51.3m (equivalent to €37m), to finance the acquisition of a pipe-laying vessel, and this resulted in interest charges higher than those paid in the previous period.

Other financial income and expenses show a negative balance of €3.2m, compared with a positive €6.2m balance in 2012. This variation is mainly attributable to the impact on 2012's net financial income of the revaluation of the historic stake held in Geostock at the time when equity control over Geostock changed, which resulted in the recording of a revaluation gain of €11.1m.

Income tax expense for the period total €20.7m, remaining stable compared with the previous year (€20.5m). The effective rate amounts to 55.2%, an increase over that seen in 2012 (51.8%). As it did at year-end 2012, in 2013 the Group adopted a prudent position by depreciating deferred tax assets calculated on deferred losses in the amount of €18.2 million, of which €6.4 million was recognised in the period. Restated to account for this depreciation, the effective tax rate would have been 37.6%, versus 41.2% in 2012 (see D.3.2 in the Notes to the consolidated accounts).

Minority interests in net income account for €0.2m in respect of financial 2013.

A.1.5 Cash flow from operations

Cash flow from operations before change in working capital, debt servicing costs and taxes amounts to €59.8m at 31 December 2013, up €12.1m compared with 2012.

A.1.6 Other cash flows

Cash flow from operating activities, including the cash flow above, total €25.8m, including in particular a negative change (employment) in working capital requirements (WCR) of minus €22.5m.

Net cash flow from investing activities, meanwhile, shows a negative change of €61.0m over financial 2013. The main investment over the period is the acquisition of a pipe-laying vessel, boosting the marine assets of the “Pipelines and Maritime Works” business line.

Lastly, net cash flow from financing activities is €27.8m.

A.1.7 Net financial surplus¹ and foreign currency position

The outcome of the foregoing is a net financial surplus of €6.5m at 31 December 2013 compared with €55.1m at the end of financial 2012, a change over the period of minus €48.6m.

The cash position in various currencies breaks down as follows:

<i>Figures in currency 000s</i>		2013			2012		
		Equivalent in euros	Exchange rate used	For. currency amount	Equivalent in euros	Exchange rate used	For. currency amount
EUR	Euro	53,390	1.0000	53,390	68,324	1.0000	68,324
USD	United States dollar	36,291	1.3791	50,049	52,795	1.3194	69,658
AUD	Australia dollar	19,250	1.5423	29,690	13,822	1.2712	17,571
PGK	Papua New Guinea kina	11,557	3.3405	38,607	3,587	2.7747	9,952
DZD	Algerian dinar	3,976	107.6850	428,209	2,569	103.3840	265,556
MAD	Moroccan dirham	1,621	11.2516	18,244	868	11.1424	9,676
TND	Tunisian dinar	1,420	2.2666	3,218	971	2.0457	1,987
ZAR	South African rand	1,132	14.4257	16,326	5,727	11.1727	63,985
QAR	Qatari rial	580	5.0189	2,911	5,364	4.8039	25,769
<i>Other currencies</i>		6,837			2,788		
Total cash and cash equivalents		136,055			156,816		
Overdrafts and other current financial liabilities		(16)			(68)		
Net cash at year end		136,039			156,748		
Cash management financial assets		9,108			2,784		
Other borrowings and financial liabilities		(125,099)			(97,603)		
Current financial liabilities (excl. overdrafts)		(13,589)			(6,837)		
Net financial surplus		6,459			55,092		

At a 39% proportion of total cash and cash equivalents, the Group's cash position remains mainly euro denominated.

1. see notes to the financial statements A.3.21

A.2 Statutory accounts

Following the shareholders' General Meeting of 7 March 2013, the legal form of Entrepouse Contracting was changed into a single-member simplified joint stock company (a *société par actions simplifiée unipersonnelle*).

The Statutory accounts for Entrepouse Contracting show revenue of €18.3m, compared with €16.1m at 31 December 2012, essentially comprising services billed by the holding company to its subsidiaries.

The net income for the parent company is a loss of €3.8m in 2013, compared with a €12.4m loss in 2012.

The main significant factors affecting the 2013 accounts are described below:

Valuation of equity holdings in Entrepouse Services and Cofor

Following the identification of indicators of impairment on the sub-groups Entrepouse Services and Cofor, the Company partly impaired the value of the shares held on the balance sheet in 2013, by minus €16.6m and minus €5.4m respectively.

After impairment, the net value of the shares on the year-end balance sheet is €10.1m and €14.2m respectively (after inclusion of a member's loan account of €4.5m following Cofor's absorption of Holding Cofor on 19 December 2013).

This situation will be reviewed each year-end on the basis of the performance and outlook of each of the sub-groups concerned.

Group risks

The Company updated the provisions at 31 December 2013, and these will be likely to change over the course of future years, depending on whether the risk (liability) for which provision has been made materialises or expires, and on the identification of new risks in future.

Due dates for trade payables

At 31 December 2013 and 2012, the due dates for trade payables were as follows (figures expressed in thousands of euros):

Situation at 31 December 2013:	TOTAL	Overdue	Due < 1 month	Due < 2 months	Due < 3 months
Trade payables	2,329	1 741	573	15	
Total Trade payables now due	2,329				
Provision for supplier invoices to be received	484				
Total Trade payables (trade creditors)	2,813				
<i>Breaking down into:</i>					
Trade creditors and related accounts	2,813				
Amounts payable for fixed assets and related accounts	12				
Total payables	2,825				

Situation at 31 December 2012:	TOTAL	Overdue	Due < 1 month	Due < 2 months	Due < 3 months
Trade payables	447	87	345	15	
Total Trade payables now due	447				
Provision for supplier invoices to be received	896				
Total Trade payables (trade creditors)	1,343				
<i>Breaking down into:</i>					
Trade creditors and related accounts	1,343				
Amounts payable for fixed assets and related accounts	0				
Total payables	1,343				

In addition, the expenses as stipulated under Article 39-4 of the French General Tax Code are €12,868 for financial 2013, and the corresponding tax is €4,289.

A.3 Profits allocation and dividends

In accordance with the provisions of Article R. 225-102 of the French Commercial Code, the table showing our Company's earnings over each of the last five financial years is attached in Appendix 1 to this report.

Allocation of the Company's net earnings in respect of financial 2013

The full-year accounts for financial year ending 31 December 2013 show a net loss of €3,826,174.47.

I propose to allocate the year's net loss of €3,826,174.47 to the retained earnings account, which will accordingly be reduced from €7,419,145.68 to €3,592,971.21.

I propose a dividend distribution of €11,518,859.84, or €2.23 per share there being 5,165,408 shares issued, the dividend figure breaking down as follows:

- €3,592,971.21 taken from the retained earnings account, which would consequently be reduced to nil.
- The balance of €7,925,888.63 taken from the "other reserves" account, which would consequently be reduced from €23,627,879.18 to €15,701,990.55.

This dividend will be paid as of 1 April 2014.

It is reiterated that the dividends distributed in respect of the last three financial years were as follows:

	Dividend per €1 share (par value)	Number of €1 shares (par value)
Financial year 2012	0 €	5 165 408
Financial year 2011	0.92 €	5 165 408
Financial year 2010	3.10 €	5 165 408

B Post-balance sheet events, trends and outlook

B.1 Significant events after the balance sheet date

None

B.2 Information on difficulties encountered and trends

B.2.1 Difficulties encountered in 2013

In Libya, the events of the "Arab Spring" disrupted the smooth running of the Gecol contract. Facing circumstances posing a threat to staff safety and making it impossible to continue to perform the contract under satisfactory conditions, the Group decided in 2011 to suspend operations and repatriate staff. Following the signing of a financial agreement with Gecol and with conditions becoming safer, a team was sent back to the site in late 2012. Contract performance continued in 2013 under difficult circumstances given the local security situation.

In Tunisia, the Group is currently undertaking a contract for the national oil distribution company, Société Nationale de Distribution des Pétroles in Gabès (see the part about Africa in section A, sub-section 1.2 above on "Revenue"), progress with which was disrupted by social movements leading to a slight delay in the construction phase at this point, without however jeopardising project completion.

Certain difficulties inherent to the Group's business lines were encountered in contracts at the acceptance phase. The Group has had to deal with disputes and complaints in particular.

In line with its policy, the Group has made the necessary resources available to best deal with these difficulties, and applying the prudence principle, has recorded the corresponding additional costs in its accounts, mainly under provisions for contingent liabilities.

B.2.2 Dispute monitoring

The companies comprising the Entrepose Contracting Group are sometimes involved in disputes arising from their operations. Known disputes are examined at year-end and the related liabilities are assessed by Entrepose Contracting and its relevant subsidiaries. On the basis of their knowledge of the matters at hand and after seeking advice from their legal advisors, these liabilities are estimated as are, if appropriate, the provisions deemed necessary to cover them.

At year end for the financial year ending 31 December 2013, the Company and its subsidiaries are not, to the best of their knowledge, involved in any significant disputes. Sufficient provision to cover all risks has been made for existing disputes.

B.2.3 Outlook for 2014

The Group starts financial 2014 with an order book on 1 January standing at €1,079m, which represents the equivalent of some 16 months of turnover excluding Services activities (based on 12 rolling months). This position offers decent future visibility in terms of business.

The order book includes in particular the Yamal contract in Russia undertaken by Entrepose Projets, together with two other major contracts to build cryogenic storage tanks in France (the Dunkerque LNG project) and Australia (the Wheatstone project).

In the Pipelines segment, 2014 will see the completion of construction on the PNG LNG project. Work on two new gas pipeline projects, one in Bolivia for our customer Total and the other in France for GRTgaz, will start in 2014. As regards Shallow Water Operations, Geoclean will begin, with its new pipeline-laying vessel, near-shore operations for its Benin contract to supply and install undersea pipelines, a loading buoy and the lifting of an oil operations platform.

Foreign development of the Drilling business line and further involvement by Geostock in underground storage management in North America and Asia are two of the Group's commercial targets for 2014. The Entrepose Services network will continue to underline its international presence with new sites in Brazil, China and India.

B.3 Group markets: business seasonality

The Group's business is not significantly affected by seasonal factors.

C Corporate officers and executives

I inform you that given the change in your company's legal form, Mr Dominique Bouvier, Executive Chairman when it was a *société anonyme*, has become the President of the company as a *société par actions simplifiée*.

C.1 Attendance fees

Given the Company's change of legal form, no attendance fees were paid to board members in respect of financial 2013.

D Labour and environmental data

D.1 Social responsibility

The Company and the Group operate a dynamic policy as regards quality, health protection, workplace security and the environment.

D.1.1 Information about the Company

Headcount

On 31 December 2013, the Company's headcount was 33 salaried staff, broken down as follows:

- Managerial grades: 25
- Supervisory and administrative staff: 8
- Manual grades: 0

The Company recruited three people during financial 2013, one on a permanent contact, one on a fixed-length contract, and one internal Group transfer.

Eight people left the Company during financial 2013:

- 6 transfers within the Group
- 1 retirement
- 1 death

No overtime was recorded during financial 2013.

The Company employed on average one temporary member of staff.

No headcount reduction plan was implemented.

Organisation of working time

An agreement on working time has been in place in the Company since 1 April 2000. Working time is 38 hours per week. Staff receive 11 days of "RTT" leave per year (paid days off to compensate for the working time directive).

Staff absence

The Company recorded 78 days of sick leave absence during financial 2013.

Remuneration

Remuneration in the accounts during the financial year totals €2,953k, to which is added €2,093k of employers' social security contributions for employees employed under French law.

A profit-sharing agreement has been in place in the Company since 18 November 2003. There was no employee profit sharing with respect to financial 2013.

Workplace relations

As regards workplace relations, staff representatives have signed:

- An agreement on the “Generation Contract” (French government measures promoting the employment of the under-26 and the over-55 age groups)
- An amendment on flexible working hours.

These agreements supplement those previously signed within the company since 2009:

- an agreement on Forward Planning for Jobs and Skills (GPEC);
- an incentive scheme agreement (€59k was paid in 2013 in respect of financial 2012);
- an agreement on provisions in favour of employment of people over 50 years old;
- a membership agreement for the Vinci inter-company savings scheme;
- an agreement on gender equality in the workplace;
- an amendment to the incentive scheme.

Furthermore, by virtue of French law 2011-894 of 28 July 2011 on amending social security financing, an agreement on introducing a profit-sharing bonus, the provisions of which apply to the French subsidiaries of Entrepose Contracting Group, was reached between the trade unions and Vinci Group management on 29 April 2013. A bonus of €330 gross was consequently paid in 2013 to those employees meeting the stipulated conditions.

Lastly, the works council was consulted on the setting up of an “Article 83” fully-funded pension scheme called “Reverso”, applicable from 1 January 2014.

This scheme now supplements those already in place, “Archimède” in particular.

Training

Over the past year, twenty attendees employed by the Company received fifty-two days of training, representing a spend of €48k, including social security contributions.

In terms of training, and consistent with the Group’s ambitious HSE targets, 34.3% of training investment was spent on measures to improve accident prevention.

Workers with disabilities

Over the past year, the Company employed one disabled person.

Social welfare measures

The Company’s spending on social welfare during financial 2013 amounted to €15k. The inter-company nursery set up in 2009 with an initial capacity of four places now has eleven.

D.1.2 Information about the Group

Workforce

The Group's permanent workforce over the financial year breaks down as follows:

	Permanent Headcount
Entrepose Contracting	34
Entrepose Projets and its subsidiaries	442
Spiecapag and its subsidiaries	332
Geocean and its subsidiaries	70
Entrepose Services and its subsidiaries	147
Cofor and its subsidiaries	152
Geostock and its subsidiaries	531
Nymphea Environnement and its subsidiary	11
Total	1,719

By category, the Group's permanent workforce are split as follows:

	2013
Managerial grades	776
Supervisors and admin staff	758
Manual grades	185
Total	1,719

General Human Resources Policy

The Human Resources management policy expects the Group to act as a responsible employer by creating sustainable employment, organising the sharing of the benefits of growth, encouraging high-quality social dialogue, protecting the health and safety of every member of staff, preventing discrimination and anticipating skills development requirements.

The employment and social innovation policy is designed to contribute to local development and encourage civic commitment from employees.

Professional development, training, motivation and mentoring

The Group's performance and growth are essentially underpinned by qualified staff having the technical, managerial and commercial skills and the experience necessary for successful completion of its projects. Moreover, the particularly competitive environment as regards human resources in the industry within which the Group operates has led it to build an active human resources management policy focused on skills development and maintaining high levels of motivation.

The various Forward Planning for Jobs and Skills measures in place since 2009 are fully operational. They have enabled improved management of mobility within Group companies, annual reviews of talent, and the establishment of succession plans.

Now extended to all Group subsidiaries, the practice of holding objective-setting, individual performance evaluation and professional development meetings has resulted in the implementation of a training plan, the average budget for which amounts to 3.5% of payroll costs.

In addition, mentoring—introduced in 2009—continues to grow and is expanding into subsidiaries. This measure confirms the Group's commitment to skills and knowledge transfer, and encourages the leverage of prior experience, ensuring staff's professionalism. The Group now has more than sixty mentors or expert advisors.

Social initiatives

The Metal industry GEIQ (an employers' alliance for vocational training and qualification, existing in many branches of industry) created in 2010 at the instigation of CMP Dunkerque, an Entrepose Contracting Group subsidiary, is maintaining its success in recruiting people seeking qualifications and jobs and, by year-end 2013, boasts a total of 186 contracts signed, including eighteen recruited to CMP Dunkerque. A total of 144 people have left the GEIQ following their training, and 68% of them have found a job lasting more than six months in their host company. Twenty-three member firms have recruited 98 people. Note that nineteen of these GEIQ contracts were hosted at the Dunkirk methane terminal.

For background, the GEIQ includes other partners and active members (the Vinci Foundation, BTP Nord-Pas de Calais (public works), the metal industry employers' organisation UIMM, the female entrepreneurs' non-profit organisation Entreprendre Ensemble, the local authority department for labour, employment and training DDTEFP, and so on).

Share awards, Incentive schemes, Employee profit-sharing, Company savings scheme with employer's contribution and Collective retirement savings plan

The most recent incentive scheme agreements were signed in 2012 with Entrepose Services and Cofor.

Furthermore, Group staff benefited in 2013 from the awarding of a profit-sharing bonus for the third consecutive year, negotiated at the Vinci Group level.

Lastly, employees of Entrepose Contracting Group's main subsidiaries in France have the option of voluntarily joining the company savings scheme (which includes an employers' contribution) and the retirement savings plan (likewise) set up by Vinci Group.

D.2 Safety

Some 20 million hours were worked in 2013, including subcontractor hours included within our general statistics.

Over the period, thirty lost-time accidents occurred, making a LTIFR of 1.5 and a severity rate of 0.03 (by IOSH 2001 and ILO Geneva standards). No fatal accidents occurred in 2013.

The total recordable incident rate (including fatal accidents, lost-time accidents and non-lost-time accidents) is 4.7.

Entrepose Contracting Group has ambitions to be seen as the benchmark for safety in its industry. After their initial assessment assignment, DuPont Sustainable Solutions were consequently further asked to monitor the action plans that were subsequently issued. A number of measures were undertaken this year as part of our "Safety, I Care!" programme to improve our HSE (health, safety, and environment) performance. The second Health and Safety challenge event was a success.

D.3 Environment and sustainability

D.3.1 Environment

Fortunately, there were no major environmental incidents during 2013, showing the tangible results of the efforts made in recent years by all Group staff.

Entrepose Projets gained ISO 14001 certification in 2013.

D.3.2 Sustainability

The Group continued to proactively work in favour of sustainability in 2013:

– firstly, in its bids and projects, by finding and implementing process engineering solutions aimed at improving their energy efficiency and minimising any negative environmental impact;

– secondly, in its communication with the various communities that the Group encounters in the countries where it operates.

The Group often conducts business in economically disadvantaged countries. This is why, when it is possible to do so, projects are implemented in a fair manner, enabling some convergence between social concerns and economic considerations.

Similarly, the Group strives to employ and train local populations in occupations likely to help them in their development. Accordingly, for example, welding schools have been set up.

Lastly, the Group is working on contracts entailing the development and promotion of renewable energy.

D.4 Quality process

Quality remains the organisational backbone of Group companies in 2013. An organisational structure that is simultaneously flexible, efficient and effective is needed to undertake our projects, which run in increasingly complex environments.

Within the “Services” segment, NumRS plans to obtain ISO 9001 certification in 2014.

D.5 Research & Development (R&D)

Entrepose Contracting Group continued to pursue its Research and Development objectives.

The Group is consequently a member of CITEPH, an association bringing together the main names in the French oil industry services sector, the aim of which is to help fund research projects proposed by small businesses.

Independently of the work undertaken within CITEPH, the Group worked on other R&D projects. Lastly, as part of all turnkey projects the Group undertakes, it proposes technology variants the aim of which is to substantially reduce the energy consumed and at the same time reduce atmospheric emissions likely to pollute the environment. This requires continuous research into innovative solutions and the implementation of technology resulting from various R&D programmes in which the Group is involved.

E General information on the Company and its capital structure

E.1 Company profile

Registered name: Entrepose Contracting

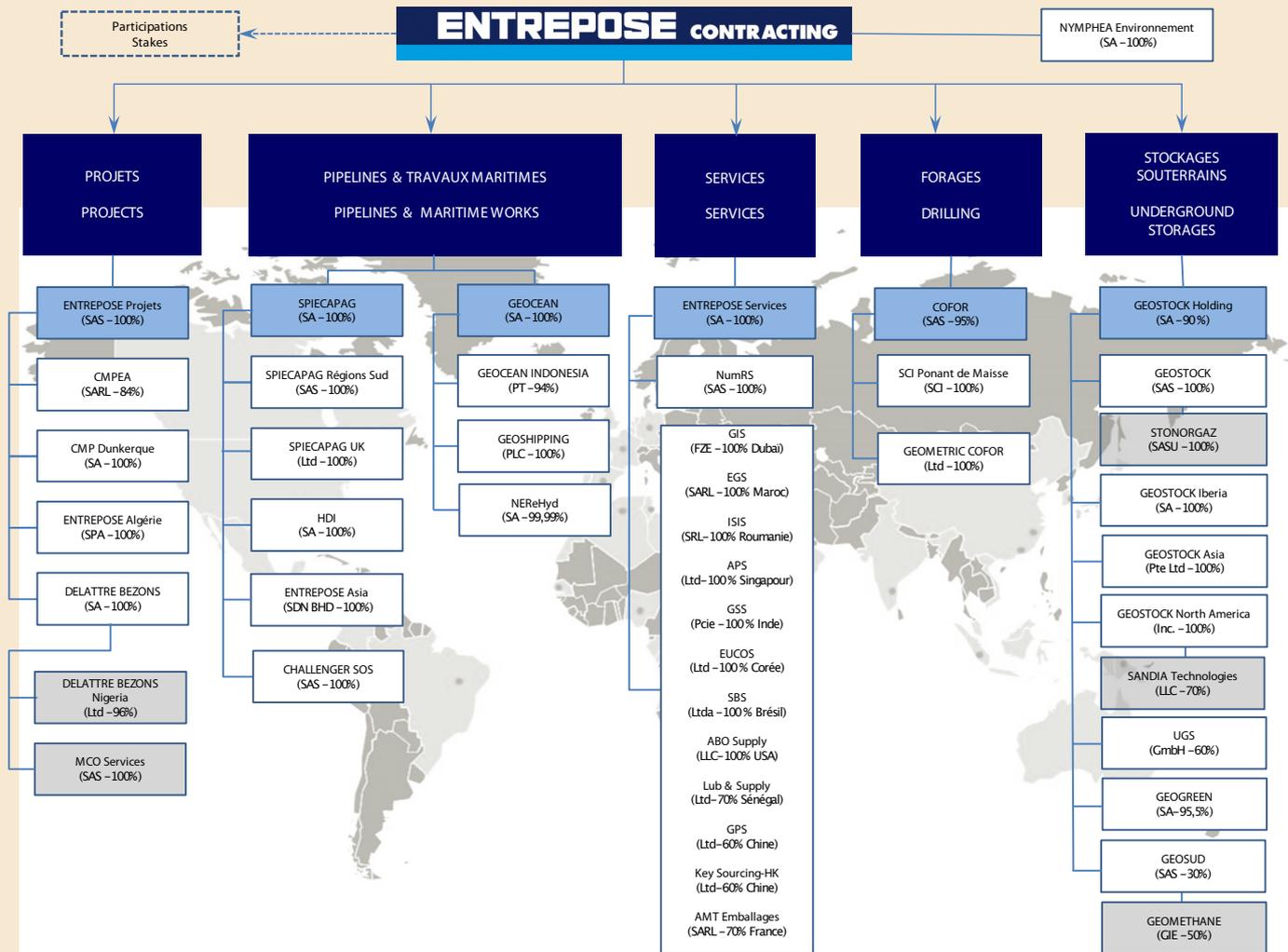
Registered Office: 165, boulevard de Valmy, 92700 Colombes, France

Legal form: single-member simplified joint stock company (a *société par actions simplifiée unipersonnelle* under French law)

Trade and Companies Register: Nanterre, number 410 430 706

APE (trade sector) code: 4221Z.

E.1.1 Organisational chart¹



E.1.2 Role of the Company relative to its subsidiaries

The Company conducts no operational business of its own. Its role is to manage equity holdings and provide services to its subsidiaries.

The Group's operational activities are carried out by subsidiaries of Entrepouse Contracting, grouped into five business lines, i.e. Projects, Pipelines & Maritime Works, Services, Drilling and Underground Storage.

The Company runs and controls operational units. In this regard, it provides support services to its subsidiaries, covering the following areas:

- Strategy planning and fulfilment, asset acquisition and disposal, finding and implementing industrial and commercial synergies within the Group;
- Providing expertise in the administrative, legal, financial, human resources, communication, sustainability, quality and safety fields.

Furthermore, Entrepouse Contracting brings about benefits to its subsidiaries in relation to the Group's size and reputation, such as access to external partners, optimum financing, purchasing and insurance terms, easier access to regulatory authorities and public relations.

1. Simplified Group operational organisational chart at 31 December 2013. The consolidation scope is shown in the Notes to the consolidated accounts 2013, note H.

E.2 Other information on the Company forming an integral part of the management report

E.2.1 Works council observations

The works council has no comment to make on the President's management report on the single member's resolutions dated 24 March 2014.

E.2.2 Agreements pursuant to Article L.227-10 of the French Commercial Code

Your statutory auditors have been informed of any agreements pursuant to Article L.227-10 of the French Commercial Code entered into during the past financial year, and details are given in their Special Report.

I ask you to approve the agreements described therein.

I will now present to you in detail the annual and consolidated accounts, which I submit for your approval.

No significant changes have been made to the accounting methods used since the previous financial year.

Full additional explanatory notes will be found in the notes to the annual and consolidated accounts.

I lastly ask you to ratify the amount of non-tax deductible expenses incurred over the past financial year, totalling €12,868, corresponding to a company tax liability of €4,289.

Your statutory auditors describe the fulfilment of their assignment in their report on the annual accounts.

I ask you to pass the resolutions relating to approval of the accounts for financial 2013.

On [date] President

Appendices

Appendix 1

Table showing the Company's earnings over each of the last five financial years

Appendix 2

Works council observations

Appendix 1

Table of the Company's earnings over the last five financial years

<i>In €m unless otherwise indicated</i>	2013	2012	2011	2010	2009
Year end capital	5.2	5.2	5.2	5.2	5.1
Number of existing ordinary shares	5,165,408	5,165,408	5,165,408	5,165,408	5,115,013
Period operations and earnings					
Turnover	18.3	16.1	12.6	238.0	186.8
Income before depreciation, amortization and reversals and provisions, income tax and profit share	21.5	19.8	15.4	32.2	15.6
Income Tax	-0.1	-0.1	-2.9	2.4	2.3
Employee profit share	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Net Income	-3.8	-12.4	17.6	22.0	5.4
Distributed income	11.5	0.0	4.8	16.0	9.3
Earnings per share (in euros)					
After tax, profit share, but before provisions and reversals, depreciation	4.18	3.86	3.55	5.77	2.61
Net per share	-0.74	-2.41	3.41	4.25	1.06
Dividend distributed per share	2.23	0.00	0.92	3.10	1.80
Staff					
Average workforce	33	38	136	268	255
Payroll costs	2.4	3.6	3.1	23.5	19.7
Employee benefits	4.2	4.3	3.6	12.1	12.5

Appendix 2

Works council observations

None

Consolidated financial statements

02.

Income statement for the period	149
Statement of comprehensive income for the period	149
Consolidated balance sheet	150
Consolidated cash flow statement	151
Change in consolidated equity	152
Notes to consolidated financial statements	153
A Accounting principles and measurement methods	153
B Business combinations	167
C Information by operating segment	168
D Notes to the income statement	172
E Notes to the balance sheet	176
F Other notes	196
G Post-balance sheet events	198
H List of the main consolidated companies at 31 December 2013	199

Income statement for the period

<i>(In € millions)</i>	Notes	2013	2012
Revenue	C.1,C.2	870.6	758.7
Revenue from ancillary activities		0.1	0.0
Operating expenses		(826.8)	(722.8)
Operating income from ordinary activities	C.2	43.9	36.0
Share-based payments (IFRS 2)		(1.5)	(2.0)
Goodwill impairment	E.4	(20.0)	(3.6)
Profit/(loss) of companies accounted for under the equity method	E.5	3.7	3.2
Operating income		26.1	33.5
Cost of gross financial debt		(2.4)	(1.9)
Financial income from cash management		0.6	1.3
Cost of net financial debt	D.2	(1.7)	(0.5)
Other financial income	D.2	0.4	12.1
Other financial expenses	D.2	(3.6)	(5.8)
Income tax expense	D.3	(20.7)	(20.5)
Operating income from continuing operations		0.5	18.7
Net income after tax from discontinued operations (halted or sold)		0.0	0.0
Net income for the period		0.5	18.7
Net income for the period – attributable to non-controlling interests		0.2	0.2
Net income for the period – attributable to owners of the parent		0.7	18.9

Statement of comprehensive income for the period

<i>(In € millions)</i>	2013			2012		
	Attributable to owners of the parent	Non-controlling interests	Total	Attributable to owners of the parent	Non-controlling interests	Total
Net income for the period	0.7	(0.2)	0.5	18.9	(0.2)	18.7
Financial instruments of controlled companies: changes in fair value	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<i>o/w:</i>						
<i>Available-for-sale financial assets</i>			0.0			0.0
<i>Cash flow hedges</i>			0.0			0.0
Financial instruments of companies accounted for by the equity method: changes in fair value			0.0			0.0
Currency translation differences	(2.2)		(2.2)	3.7		3.7
Tax			0.0			0.0
Other items of comprehensive income subsequently recyclable in net income	(0.4)	0.0	(0.4)	(0.4)	0.0	(0.4)
<i>Actuarial gains and losses on retirement benefit obligations</i>	(0.6)		(0.6)	(0.6)	0.0	(0.6)
<i>Tax</i>	0.2	0.0	0.2	0.2	0.0	0.2
Other items of comprehensive income not subsequently recyclable in net income						
Total other items of comprehensive income recognised directly in equity	(0.4)	0.0	(0.4)	(0.4)	0.0	(0.4)
<i>o/w: controlled companies</i>	(0.4)	0.0	(0.4)	(0.4)	0.0	(0.4)
<i>o/w: companies accounted for by the equity method</i>			0.0			0.0
Total comprehensive income	(1.9)	(0.2)	(2.1)	22.2	(0.2)	22.0

Consolidated financial statements

Consolidated balance sheet

<i>(In € millions)</i>	Notes	31 Dec. 2013	31 Dec. 2012
Non-current assets			
Net goodwill	E.1, E.4	78.1	102.9
Other intangible assets	E.2	2.6	3.1
Property, plant and equipment	E.3	122.1	81.3
Investments in companies accounted for under the equity method	E.5	59.2	51.2
Other non-current financial assets	E.6	8.1	5.9
Deferred tax assets	D.3	9.6	8.9
Total non-current assets		279.8	253.2
Current assets			
Inventories and work in progress		1.9	2.1
Receivables	E.9	328.1	291.6
Other current operating assets	E.9	78.9	77.4
Other non-operating current assets		0.0	0.0
Current tax assets		4.4	3.8
Other current financial assets		0.0	0.0
Cash-management financial assets		9.1	2.8
Cash and cash equivalents	E.10	136.1	156.8
Total current assets (before held-for-sale assets)		558.6	534.5
Total current assets		558.6	534.5
Total assets		838.3	787.7
Equity			
Share capital	E.7	5.2	5.2
Share premium		29.1	29.1
Treasury shares		0.0	0.0
Other equity instruments		0.0	0.0
Consolidated reserves		129.8	111.5
Currency translation reserves		0.7	2.9
Net income – attributable to owners of the parent		0.7	18.9
Amounts recognised directly in equity		(0.8)	0.0
Equity attributable to owners of the parent		164.7	167.6
Non-controlling interests		9.2	10.3
Total equity		173.8	177.9
Non-current liabilities			
Non-current provisions	E.8	24.3	20.7
Bonds		0.0	0.0
Other loans and borrowings	E.10	116.1	90.8
Other non-current liabilities	E.6	7.9	8.2
Deferred tax liabilities	D.3	2.3	2.2
Total non-current liabilities		150.5	121.9
Current liabilities			
Current provisions	E.8	40.2	33.5
Trade payables		180.1	235.2
Other current operating liabilities	E.9	232.7	173.5
Other current non-operating liabilities		0.0	0.0
Current tax liabilities		38.4	32.1
Current borrowings and financial liabilities	E.10	22.6	13.7
Total current liabilities (before available-for-sale liabilities)		514.0	488.0
Total current liabilities		514.0	488.0
Total liabilities and equity		838.3	787.7

Consolidated cash flow statement

<i>(In € millions)</i>	Notes	2013	2012
Consolidated net income for the period (including non-controlling interests)		0.5	18.7
Depreciation and amortisation	D.1	19.4	18.5
Net increase/(decrease) in provisions		23.3	4.3
Impact of discounting		0.1	0.0
Share-based payments (IFRS 2) and other restatements		(2.1)	(0.6)
Gain or loss on disposals		(2.3)	(11.1)
Change in fair value of financial instruments		2.2	0.0
Share of profit or loss of equity-accounted companies and dividends received from unconsolidated entities	E.5	(3.7)	(3.2)
Capitalised borrowing costs		0.0	0.0
Cost of net financial debt recognised		1.7	0.5
Current and deferred tax expenses recognised	D.3	20.7	20.5
Cash flow from operations before changes in working capital, taxes and financing costs		59.8	47.7
Changes in operating WCR and current provisions	E.9	(22.5)	(8.8)
Income taxes paid		(11.7)	(4.5)
Net interest expense paid		(1.6)	(0.6)
Dividends received from companies accounted for under the equity method		1.8	1.4
Cash flow from operating activities	I	25.8	35.2
<i>Purchases of property, plant and equipment and intangible assets</i>		(64.8)	(19.7)
<i>Proceeds from sales of property, plant and equipment and intangible assets</i>		6.4	3.4
Net operating investments	II	(58.5)	(16.3)
Operating cash flow		(32.7)	18.9
<i>Investments in concession fixed assets (net of grants received)</i>		0.0	(0.0)
<i>Financial receivables (PPP contracts and other)</i>		0.0	0.0
Growth investments in concessions and PPPs		0.0	0.0
Free cash flow (after investments)		(32.7)	18.9
<i>Purchases of shares in subsidiaries & associates (consolidated and unconsolidated)</i>		(0.6)	(60.9)
<i>Sales of shares in subsidiaries & associates (consolidated and unconsolidated)</i>		0.0	0.0
<i>Net impact of changes in consolidation scope</i>		(0.1)	12.7
Net financial investments	II	(0.7)	(48.2)
Other	II	(1.8)	3.7
Cash flows from investing activities	II	(61.0)	(60.8)
Changes in share capital		0.0	(0.0)
Treasury share transactions		0.0	0.0
Non-controlling interests in share capital increases of subsidiaries		0.0	0.0
Acquisitions/disposals of non-controlling interests (without control loss or gain)		0.0	0.0
Dividends paid:		(1.0)	(4.8)
– To parent company shareholders		0.0	(4.7)
– To non-controlling interests		(1.0)	(0.1)
Proceeds from new long-term borrowings		0.0	0.3
Repayments of long-term borrowings		(3.3)	(3.6)
Change in loans from the Vinci Group		31.8	51.3
Change in credit lines		0.2	0.0
Change in cash-management assets and other current financial debts		0.0	(10.6)
Net cash flow from financing activities	III	27.8	32.5
Change in cash and cash equivalents	I+II+III	(7.3)	6.8
Net cash and cash equivalents at start of period		156.8	147.0
Other changes		(13.4)	2.9
Net cash and cash equivalents at end of period	E.10	136.1	156.8
Increase (decrease) in cash-management financial assets		(0.6)	(1.8)
Repayment of long term loans		3.3	3.3
Change in loans from the Vinci Group		(31.8)	(51.3)
Change in credit lines		(0.2)	10.4
Other changes		1.4	(1.1)
Change in net financial surplus		(48.6)	(30.6)
Net financial surplus/(debt) at start of period		55.1	85.7
Net financial surplus/(debt) at end of period	E.10	6.5	55.1

Change in consolidated equity

Equity attributable to owners of the parent

	Share capital	Share premium	Treasury shares	Other equity instruments	Consolidated reserves	Net income	Currency translation reserves	Amounts recognised directly in equity	Total attributable to owners of the parent	Non-controlling interests	Total
Equity at 01/01/2012											
<i>Net income for the period</i>						18.9			18.9	(0.2)	18.7
<i>Other items of comprehensive income recognised directly in equity of controlled companies</i>					(0.4)		3.7		3.3		3.3
<i>Other items of comprehensive income recognised directly in equity of companies accounted for under the equity method</i>									0.0		0.0
Total comprehensive income for the period					(0.4)	18.9	3.7		22.2	(0.2)	22.0
Increase in share capital									0.0		0.0
Decrease in share capital									0.0		0.0
Treasury share transactions			0.2						0.2		0.2
Allocation of net income and dividend payments					11.1	(15.8)			(4.7)	(0.1)	(4.8)
Share-based payments (IFRS 2)					(0.8)				(0.8)		(0.8)
Impact of acquisitions or disposals of non-controlling interests after acquisition of control					(1.0)				(1.0)	0.2	(0.8)
Changes in consolidation scope									0.0	10.0	10.0
Other					(0.0)				(0.0)		(0.0)
Equity at 31/12/2012	5.2	29.1	0.0	0.0	111.5	18.9	2.9	0.0	167.6	10.3	177.9
<i>Net income for the period</i>						0.7			0.7	(0.2)	0.5
<i>Other items of comprehensive income recognised directly in equity of controlled companies</i>					0.4		(2.2)	(0.8)	(2.6)		(2.6)
<i>Other items of comprehensive income recognised directly in equity of companies accounted for under the equity method</i>									0.0		0.0
Total comprehensive income for the period					0.4	0.7	(2.2)	(0.8)	(1.9)	(0.2)	(2.1)
Increase in share capital									0.0		0.0
Decrease in share capital									0.0		0.0
Treasury share transactions									0.0		0.0
Allocation of net income and dividend payments					18.9	(18.9)			0.0	(1.0)	(1.0)
Share-based payments (IFRS 2)					(1.0)				(1.0)		(1.0)
Impact of acquisitions or disposals of non-controlling interests after acquisition of control									0.0		0.0
Changes in consolidation scope									0.0	0.1	0.1
Other					(0.1)				(0.1)		(0.1)
Equity at 31/12/2013	5.2	29.1	0.0	0.0	129.8	0.7	0.7	(0.8)	164.7	9.2	173.8

A Accounting principles and measurement methods

A.1 General principles

Entrepose Contracting (hereinafter “the Company”) is a company domiciled in France with its registered office at 165, boulevard de Valmy, 92707 Colombes Cedex and the legal form of a Simplified Joint-Stock Company since the Extraordinary General Meeting of 7 March 2013. The company’s previous legal form was a limited liability company.

The Company’s consolidated financial statements for the financial year ended 31 December 2013 include the Company and its subsidiaries (hereinafter the “Group”) and the Group’s share of associates and jointly controlled companies.

Unless otherwise stated, the quantified data hereinafter are presented in millions of euros with a comma (followed by hundreds of thousands of euros).

Information incorporated by reference and relating to other parts of the Annual Report 2013, or n-1 data included in the Annual Report 2012 available on our website www.entrepose.fr.

Group’s activities

The Entrepose Contracting Group is an entrepreneur specialised in designing and building complex projects in the oil and gas sector, in particular, and more generally in the energy and the environment sectors.

Its areas of expertise are as follows:

“Projects” segment:

- operating and transport facilities;
- compressor stations;
- electrical/instrumentation and telecommunications works;
- storage tanks: LNG, petroleum, refined products and industrial gases;
- storage unit maintenance and compliance work.

“Pipelines and Maritime Works” (PMW) segment:

This segment was created in 2013 by combining of the “Pipelines” and “Shallow water operations” business lines.

The “Pipelines” business line:

- laying onshore pipelines;
- pipeline maintenance and inspection works;
- horizontal directional drilling (HDD).

The “Shallow water operations” business line:

- laying pipelines in shallow waters;
- offshore lifting works;
- marine pollution cleanup work;
- coastal development work related to the installation of pipelines or signal buoys;
- seawater air conditioning systems;
- marine work related to the building of wind energy or marine current energy facilities.

“Drilling” segment:

- deep onshore drilling,
- very deep core drilling and sampling,
- maintenance services for boreholes and production equipment.

“Underground storage” segment:

- design, project management or construction assistance and operation of underground storage facilities for liquid, liquefied and gaseous hydrocarbons.

The four segments described above, more generally speaking, comprise the Group’s Contracting business line.

“Services” segment:

- Procurement of parts and equipment for industrial facilities.

Basis of preparation

Pursuant to Regulation (EC) No. 1606/2002 of 19 July 2002, the accounting principles drawn upon to prepare and present the consolidated financial statements of the Entrepose Contracting Group at 31 December 2013 are in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) and Interpretations as adopted by the European Union at 31 December 2013¹.

The accounting principles used at 31 December 2013 are the same as those used in preparing the consolidated financial statements at 31 December 2012, except for the Standards and Interpretations adopted by the European Union applicable as from 1 January 2013 (see note A.1.1 “New Standards and Interpretations applicable from 1 January 2013”).

The consolidated financial statements were adopted by the Chairman on 7 February 2014 and will be submitted to the General Meeting of Shareholders for approval on 24 March 2014.

A.1.1 New Standards and Interpretations applicable from 1 January 2013

The new Standards and Interpretations applicable from 1 January 2013 have no material impact on the Group’s consolidated financial statements at 31 December 2013. They mainly consist in:

- Revised IAS 19 “Employee Benefits”;
- IFRS 13 “Fair Value Measurement”;
- Amended IAS 12 “Deferred Tax: Recovery of Underlying Assets”;
- Amended IAS 1 “Presentation of Items of other Comprehensive Income”;
- IFRIC 20 “Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine”;
- Amended IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures – Transfers of Financial Assets”;
- Annual improvements, 2009-2011 cycle.

A.1.2 Standards and Interpretations adopted by the IASB but not yet applicable at 31 December 2013

The Group has not applied the following Standards and Interpretations whose application was not mandatory at 1 January 2013:

Standards on consolidation methods:

- IFRS 10 “Consolidated Financial Statements”;
- IFRS 11 “Joint Arrangements”;
- IFRS 12 “Disclosure of Interests in Other Entities”;
- Amendments to IFRS 10, 11 and 12 “Transitional provisions”;
- Revised IAS 28 “Interests in Associates and Joint Ventures”;
- IFRS 9 “Financial instruments - Classification and Measurement”;
- IFRS 9 “Financial Instruments - Hedge Accounting”.

Other Standards and Interpretations:

- Amended IAS 32 “Offsetting Financial Assets and Liabilities”;
- Amendments to IAS 36 “Recoverable Amount Disclosures for Non-Financial Assets”;
- Amendments to IAS 19 “Defined Benefit Plans: Employee Contributions”;
- Annual improvements, 2010-2012 cycle;
- Annual improvements, 2011-2013 cycle;
- IFRIC 21 “Levies”.

The Group is currently analysing the impacts and practical consequences of the application of these Standards and Interpretations.

A.2 Consolidation methods

A.2.1 Consolidation scope and methods

The companies in which the Group holds, directly or indirectly, the majority of voting rights at the General Meeting, meeting of the Board of Directors or an equivalent management body, giving it the power to steer operational and financial policies, are consolidated using the full consolidation method.

The activities and assets jointly owned are posted on the basis of the Group’s share in the assets, liabilities, income and expenses. This mainly concerns construction work activities carried out via partnerships, in the form of consortiums or joint ventures in the Contracting business lines (“joint operations”).

Companies in which the Group exercises substantial influence and jointly controlled companies are consolidated using the equity method.

The main change in the consolidation scope over the year was the creation of the Singapore-based company “Geoshipping”, which owns an offshore pipeline laying asset, and its consolidation within the “Shallow water operations” business line (see H.1.).

The other companies that joined the consolidation scope in 2013 are EGS (Morocco) and Keysourcing (China), within the Services segment.

The scope of the Group thus comprised 72 entities at balance sheet date.

A legal simplification over the course of the year also resulted in the disappearance of Holding Cofor, which was absorbed by its subsidiary Cofor. This internal operation had no impact on the Group's consolidation scope.

A.2.2 Intragroup transactions

Reciprocal operations and transactions relating to assets and liabilities, income and expenses between consolidated companies are eliminated in the consolidated financial statements.

This is done:

- for the full amount if the transaction is between two controlled subsidiaries;
- by applying the Group's share of controlled assets, liabilities, income and expenses for joint operations;
- by applying the percentage owned of an equity-accounted entity in the case of profits or losses realised between a fully consolidated company and a company accounted for under the equity method.

A.2.3 Translation of the financial statements of foreign companies and establishments

In most cases, the operating currency of companies and establishments is their local currency.

The financial statements of foreign companies that have a different operating currency from that used in preparing the Group's consolidated financial statements are translated at the closing rate for balance sheet items and at the average rate for the period for income statement items. Any resulting translation differences are recognised under translation differences in consolidated reserves. Goodwill relating to foreign entities is considered as comprising part of the assets and liabilities acquired and is therefore translated at the exchange rate in force at the balance sheet date.

A.2.4 Foreign currency transactions

Transactions in foreign currencies are translated into the operating currency at the exchange rate at the transaction date. At the balance sheet date, financial assets and monetary liabilities denominated in foreign currencies are translated at the closing rate. Resulting exchange gains and losses are recognised under the Foreign exchange gains and losses item and are shown under Other financial income and Other financial expenses in the income statement.

Foreign exchange gains and losses arising on loans denominated in foreign currency or on foreign currency derivative instruments used as long-term funding of hedges of investments in foreign subsidiaries are recorded under Currency translation differences in equity.

A.2.5 Business combinations

Business combinations completed between 1 January 2004 and 31 December 2009 have been recognised applying the provisions of the previous version of IFRS 3.

Business combinations completed from 1 January 2010 onwards are recognised in accordance with (revised) IFRS 3. This Standard is applied prospectively.

In application of this revised Standard, the Group recognises the identifiable assets and liabilities assumed at their fair value at the dates when control was acquired. The cost of a business combination is the fair value, at the date of exchange, of the assets given, liabilities assumed, and/or equity instruments issued by the acquirer in exchange for control of the acquiree. Contingent price adjustments are measured at fair value at each balance sheet date. As from the acquisition date, any subsequent changes to this fair value as a result of events subsequent to the acquiring of control are recognised in the income statement.

Expenses that are directly attributable to the acquisition, such as professional fees for due diligence and other related fees, are expensed as they are incurred.

Non-controlling interests in the acquiree are measured either at their share of the acquiree's net identifiable assets, or at their fair value. This option is applied on a case-by-case basis for each acquisition.

The cost of acquisition is allocated by recognising the acquiree's identifiable assets and liabilities assumed at their fair value at that date, except for assets or asset groups classified as held for sale under IFRS 5, which are recognised at their fair value less costs to sell. The positive difference between the cost of acquisition and the fair value of the identifiable assets and liabilities acquired constitute goodwill. Where applicable, the cost of acquisition can include the fair value of non-controlling interests if the Group has opted to apply the full goodwill method.

The Group has 12 months from the date of acquisition to finalise the accounting for business combinations.

In the case of a business combination carried out in stages, the previously held equity holding in the acquiree is measured at fair value at the date of acquisition of control. Any resulting gain or loss is recognised in profit or loss.

A.2.6 Transactions between shareholders, acquisitions and disposals of non-controlling interests after acquisition of control

In accordance with revised IAS 27, acquisitions or disposals of non-controlling interests, with no change of control, are considered as transactions with the Group's shareholders. Under this approach, the difference between the consideration paid to increase the percentage shareholding in an already-controlled entity and the supplementary share of equity thus acquired is recorded under consolidated equity. Similarly, a decrease in the Group's percentage interest in an entity that it continues to control is booked in the accounts through equity, with no impact on profit or loss.

A.2.7 Discontinued operations (halted or sold), operations and assets classified as held for sale

Assets classified as held for sale

Non-current assets, when their sale has been decided during the period, are shown on a separate line of the balance sheet whenever the sale is expected to be completed within 12 months. Such assets are measured at the lower of their carrying amount and their estimated sales price less costs related to the disposal.

The income statement and cash flow items relating to assets classified as held for sale are not shown on a separate line if they do not meet the definition of discontinued operations.

Discontinued operations

Discontinued operations (halted or sold) or operations in the process of being sold that relate to:

- either a business line or a geographical area of business that is material for the Group and that forms part of a single disposal plan;
- or a subsidiary acquired exclusively with a view to resale;

are shown on a separate line of the consolidated balance sheet at the balance sheet date of the period under consideration.

Assets connected with discontinued operations are measured at the lower of their carrying amount and their fair value less costs to sell. Income statement and cash flow items relating to these discontinued operations are shown on a separate line for all the periods presented.

A.3 Measurement rules and methods

A.3.1 Use of estimates

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires that estimates and assumptions are made that affect the amounts shown in the financial statements.

These estimates assume the operation is a going concern and are made on the basis of the information available at the time. Estimates may be revised if the circumstances on which they were based change or if new information becomes available. Actual results may differ from these estimates.

The impact of the continuing economic crisis in Europe, particularly on economic growth, makes assessing the outlook for business in the medium term difficult. The consolidated financial statements for the period have therefore been prepared with reference to the immediate environment, in particular as regards the estimates given below.

A.3.1.1 Measurement of construction contract profit or loss using the stage of completion method

The Group uses the stage of completion method to recognize revenue and profit or loss on construction contracts in application of the general principles drawn upon to recognize revenue on the basis of stage of completion.

The stage of completion and the revenue to recognise are determined on the basis of a large number of estimates based on monitoring of the work performed and using the benefit of experience to factor in unforeseen developments. In consequence, adjustments may be made to initial estimates throughout the contract and may materially affect future results.

A.3.1.2 Values used in impairment tests

The assumptions and estimates made to determine the recoverable amount of goodwill, intangible assets and property, plant and equipment relate in particular to market prospects that are required to estimate cash flows, and the discount rates that have been used. Any change in these assumptions could have a material effect on the recoverable amount. The main assumptions used by the Group are described in note E.4.

A.3.1.3 Measurement of share-based payment expenses under IFRS 2

The Group recognises a share-based payment expense relating to the granting to its employees of stock options (offers to subscribe to or purchase shares), performance share plans and shares under the Vinci Group Savings Scheme. This expense is measured on the basis of actuarial calculations according to estimated behavioural assumptions that draw on observation of past behaviour.

A.3.1.4 Measurement of retirement benefit obligations

The Group is involved in defined contribution and defined benefit retirement plans. Its obligations in connection with these defined benefit plans are measured actuarially, based on assumptions such as the discount rate, the return on the investments dedicated to these plans, future increases in wages and salaries, employee turnover, mortality rates and the pace at which health expenditure increases.

These assumptions are generally updated annually. Details of the assumptions used and how they are determined are given in note E.8.1 "Provisions for retirement benefit obligations". The Group considers that the actuarial assumptions used are appropriate and justified in the current conditions. Obligations may, however, change if assumptions change.

A.3.1.5 Measurement of provisions

The factors that materially influence the amount of provisions relate to:

- the estimates of forecast profit or loss on construction contracts, which serve as a basis for the determination of losses on completion (see note A.3.3 "Construction contracts");
- when relevant, the discount rates used to determine the present value of these provisions.

A.3.1.6 Fair value measurement

The Group mainly uses fair value to measure, on a recurring basis on the balance sheet, derivative instruments, listed available-for-sale assets, financial cash management assets and identifiable assets and liabilities acquired through business combinations.

Fair value is equal to the price that would be received for the sale of an asset or paid for the transferring of a liability during a normal transaction.

It is observed on the main market of the asset or liability (or the most advantageous if there is no main market), in other words the one that offers the largest volume and the best level of activity.

To determine these fair values, the Group uses the following measurement methods:

- market approaches, based on observable market prices or transactions;
- revenue-based approaches, which convert the sum of future cash flows into a single discounted amount;
- cost-based approaches, which factor in the physical, technological and economic obsolescence of the asset measured.

Fair values are ranked according to three levels:

- Level 1: quoted prices on an active market. Marketable securities and some available-for-sale financial assets and listed bond issues are measured in this way.
- Level 2: an internal model using internal measurement techniques with observable factors: these techniques draw on the usual mathematical computation methods, which incorporate observable market data (forward prices, yield curves, etc.). The calculation of the fair value of most derivative financial instruments (swaps, caps, floors, etc.) traded on markets is made on the basis of internal models commonly used by market participants to price such financial instruments.

Every quarter, the internally calculated values of derivative instruments are checked for consistency with the values sent to us by the counterparties.

- Level 3: an internal model using non-observable factors: this model is applied particularly to customer relations and contracts acquired through business combinations and unlisted shares, which are measured at their cost of acquisition plus transaction costs, if there is no active market.

A.3.2 Revenue

Consolidated revenue of the Contracting business line is recognised in accordance with IAS 11 “Construction contracts”. It incorporates the total amount of works, products and services realised over the period by the consolidated subsidiaries for their main business activity. The method for recognising revenue under construction contracts is explained in note A.3.3 “Construction contracts” below.

Consolidated revenue of the “Services” segment, for its part, is recognised in accordance with IAS 18 “Revenue from ordinary activities”.

A.3.3 Construction contracts

The Group recognises construction contract income and expenses using the stage of completion method defined by IAS 11. Determining the stage of completion on the basis of costs incurred is the preferred method within the Group. Nonetheless, when this method fails to be the most pertinent way of gauging the stage of completion of a building site, the stage of completion on a physical basis is used.

If the estimate of the final outcome of a contract indicates a loss, a provision is set aside for the loss on completion regardless of the stage of completion, based on the best estimates of income, including, if need be, any rights to additional revenue or claims provided they are probable and can be reliably estimated. Provisions for losses on completion are shown under liabilities in the balance sheet.

Partial payments received under construction contracts before the corresponding work has been carried out are recognised under Advances and payments received, or in Deferred income, in the balance sheet.

A.3.4 Operating income from ordinary activities

Operating income from ordinary activities measures the operational performance of Group companies before the impact of share-based payments (IFRS 2), goodwill impairment and the profits or losses of companies accounted for under the equity method.

A.3.5 Vinci share-based payments

The measurement and recognition methods for Vinci share subscription and purchase plans, Vinci Group Savings Scheme and Vinci performance share plans, which Group employees and company officers can benefit from, are defined by IFRS 2 "Share-based Payments". The granting of share options, performance shares and offers to subscribe to the Vinci Group Savings Scheme represent a benefit granted to their beneficiaries and therefore constitute supplementary remuneration borne by the Group. Because such transactions do not give rise to monetary transactions, the benefits granted in this way are recognised as expenses in the period in which the rights are acquired, with a corresponding increase in equity. Benefits are measured on the basis of the fair value at the grant date of the equity instruments granted.

Benefits granted under stock option plans, performance share plans and the Vinci Group Savings Scheme are granted to the Group upon a decision by Vinci's Board of Directors after approval by the General Meeting of Shareholders, and are not, in general, systematically renewed. As their measurement is not directly linked to the business lines' operations, the Group has considered it appropriate not to include the corresponding expense in Operating income from ordinary activities, which is an indicator of business lines' performance, but to report it on a separate line, "Share-based Payments (IFRS 2)", in Operating income.

A.3.5.1 Share subscription or purchase option plans

Options to subscribe to or purchase shares have been granted to Group employees and senior executives. For some of these plans, definitive vesting of share subscription or purchase option plans is conditional on performance conditions (stock market performance or financial criteria) being met. The fair value of options is determined, at the grant date, by using the Monte Carlo valuation model, which takes into account, when need be, the impact of the market performance condition. The Monte Carlo model allows a larger number of scenarios to be modelled, by including in particular the valuation of assumptions about beneficiaries' behaviour on the basis of observation of historical data.

A.3.5.2 Performance share plans

Performance shares subject to vesting conditions have been granted to Group employees and senior executives. As these are plans under which the final vesting of the shares may depend on meeting financial criteria, the number of performance shares to which fair value measurement is applied for the calculation of the IFRS 2 expense is adjusted at each balance sheet date to take into account the change in the likelihood of the financial criteria being met.

A.3.5.3 Vinci Group Savings Scheme

Under the Vinci Group Savings Scheme, of which the Entrepouse Contracting Group is a member, Vinci issues new shares in France reserved for its employees three times a year with a subscription price that includes a discount against the average stock market price of the Vinci share during the last 20 business days preceding the authorisation by the Board of Directors. This discount is deemed a benefit granted to the employees; its fair value is determined using the Monte Carlo valuation model at the date on which the subscription price is announced to the employees. As certain restrictions apply to the shares acquired by the employees under these plans regarding their sale or transfer, the fair value of the benefit to the employee factors in the restriction that the shares acquired cannot be freely disposed of for five years.

The Group recognises the benefits granted in this way to its employees as an expense over the vesting period, with a corresponding increase in consolidated equity.

The Group has set up savings plans abroad for the employees of some foreign subsidiaries in accordance with the authorisations given to the Board of Directors by the General Meeting. These plans have different characteristics from the French plans, particularly so that a uniform value can be offered for each of the countries despite the diverse tax and regulatory environments.

A.3.6 Cost of net financial debt

The cost of net financial debt includes:

- the cost of gross financial debt, which includes the interest expense calculated at the effective interest rate, gains and losses on interest-rate derivatives allocated to gross financial debt, whether designated as hedges for accounting purposes or not;
- the Financial income from cash management investments line item, which comprises the return on investments of cash and cash equivalents. Investments of cash and cash equivalents are measured at fair value through profit or loss.

A.3.7 Other financial income and expenses

Other financial income and expenses mainly comprises foreign exchange gains and losses, the effects of discounting to present value, dividends received from non-consolidated entities, capitalised borrowing costs, and changes in the value of derivatives not allocated to interest-rate risk management.

A.3.8 Corporate income tax

The Group computes its tax expense in accordance with the tax legislation in force in the countries where the income is taxable.

In compliance with IAS 12, deferred tax is recognised on the temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. It is calculated using the latest tax rates enacted or substantially enacted at the balance sheet date according to the temporary difference reversal dates. The effects of a change in the tax rate from one period to another are recognised in the income statement in the period in which the change occurs.

Deferred tax relating to share-based payments (under IFRS 2) is recognised under equity providing that the deductible base does not exceed the fair value of the plans set up under IFRS 2.

Net deferred tax is determined on the basis of the tax position of each entity or group of entities included in the tax group under consideration and is shown under assets or liabilities for its net amount per taxable entity. Deferred tax is reviewed at each balance sheet date to take into account, in particular, the impact of changes in tax law and the prospects for recovery. Deferred tax assets are recognised only if their recovery is probable.

Deferred tax assets and liabilities are not discounted.

A.3.9 Goodwill

Goodwill is the difference recognised on the date on which a company joins the consolidation scope, between, on the one hand, the cost of acquiring this company's shares and, on the other hand, the share, at the acquisition date, of the fair value of the acquiree's identifiable assets, liabilities and contingent liabilities attributable to owners of the parent.

Goodwill in fully consolidated subsidiaries is recognised under Goodwill in consolidated assets. Goodwill relating to companies accounted for under the equity method is included in the Investments in companies accounted for under the equity method line item.

Goodwill is not amortised but is tested for impairment at least once a year and whenever there is an indication that it may be impaired. Whenever goodwill is impaired, the difference between its carrying amount and its recoverable amount is recognised in Operating income in the period and is not reversible.

Negative goodwill is recognised directly in profit or loss in the year of acquisition.

Following the introduction of revised IFRS 3, an option is available to measure non-controlling interests at the acquisition date either at fair value (the full goodwill method), or for the portion of the net assets acquired that they represent (the partial goodwill method). The choice can be made for each business combination.

A.3.10 Other intangible assets

Other intangible assets mainly comprise patents, licences and computer software. Other purchased intangible assets are measured at cost less any applicable amortisation and cumulative impairment losses, when relevant. They are amortised over their useful life in compliance with the straight-line method.

A.3.11 Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are recorded at their acquisition or production cost less cumulative depreciation and any impairment losses. They are not remeasured.

Depreciation is generally calculated on a straight-line basis over the period of use of the asset. Accelerated depreciation may, however, be used when it appears more appropriate to the conditions under which the asset is used. For certain complex assets comprising several components, each component of the fixed asset is depreciated over its specific period of use.

The main periods of use of the various categories of items of property, plant and equipment are as follows:

Buildings	25 years
Fixtures and fittings	from 5 to 10 years
Site equipment and technical installations	from 3 to 18 years
Other equipment	from 3 to 10 years

The starting date for depreciation is the date on which the asset is ready for use.

A.3.12 Finance leases

Assets acquired under finance leases are recognised as non-current assets whenever the effect of the lease is to transfer to the Group substantially all the risks and rewards incidental to their ownership with recognition of a corresponding financial liability. Assets held under finance leases are depreciated over their period of use.

A.3.13 Impairment of non-financial non-current assets

Under certain circumstances, impairment tests must be performed on intangible and tangible fixed assets. For intangible assets with an indefinite useful life, goodwill and construction work in progress, a test is performed at least annually and whenever there is an indication of a loss of value. For other non-current assets, a test is performed only when there is an indication of a loss of value. In accordance with IAS 36, the criteria adopted to assess indications that an asset might be impaired are either external (e.g. a material change in market conditions) or internal (e.g. a material reduction in revenue), without distinction.

Assets to be tested for impairment are grouped within cash-generating units (CGUs) that correspond to homogeneous groups of assets that generate identifiable cash inflows from their use. Whenever the recoverable value of a CGU is less than its carrying amount, an impairment loss is recognised in operating income. The recoverable amount of a cash-generating unit is the higher of its market value less costs to sell and its value in use. Value in use is the present value of the future cash flows expected to be derived from an asset or a CGU. The discount rate is determined, for each cash-generating unit, according to its geographic zone and its business line's risk profile.

A.3.14 Investments in companies accounted for under the equity method

Equity-accounted investments are initially recognised at cost of acquisition, including any goodwill that may appear. Their carrying amount is then increased or decreased to recognise the Group's share of the entity's profits or losses after the date of acquisition. Whenever losses outweigh the value of the Group's net investment in the equity-accounted entity, these losses are not recognised unless the Group has entered into a commitment to recapitalise the entity or provide it with funding.

If there is an indication that an investment may be impaired, its recoverable value is tested as described in note A.3.13 "Impairment of non-financial non-current assets". Impairment losses shown by these impairment tests are recognised as a deduction from the carrying amount of the corresponding investments.

In order to present business lines' operational performance in the best way possible, the profit or loss of companies accounted for under the equity method is reported on a specific line, between the Operating income from ordinary activities and the Operating income.

These shareholdings are held in companies in which the Group has significant influence and jointly controlled entities.

A.3.15 Other non-current financial assets

Other non-current financial assets comprise available-for-sale securities, the portion of loans and receivables maturing in more than one year measured at amortised cost, and the fair value of derivative financial instruments designated as hedges maturing in more than one year (see note A.3.25.2 "Fair value of derivative instruments (assets and liabilities)")

A.3.15.1 Available-for-sale securities

The Available-for-sale securities category comprises the Group's shareholdings in non-consolidated companies.

At the balance sheet date, available-for-sale securities are measured at their fair value. The fair value of shares in listed companies is determined on the basis of the stock market price at that balance sheet date. For unlisted securities, if their fair value cannot be determined reliably, the securities continue to be measured at their original cost, i.e. their cost of acquisition plus transaction costs.

Changes in fair value are recognised directly in equity.

Whenever there is an objective indication that this asset is impaired, the corresponding loss is recognised in profit or loss and may not be reversed.

For securities quoted on an active market, a long lasting or material decline in fair value below their cost is an objective indication of their impairment. The factors considered by the Group in assessing the long-lasting or material nature of a decline in fair value are generally the following:

- the impairment is long lasting whenever the closing stock market price has been lower than the cost of the security for more than 18 months;
- the impairment is material whenever, at the balance sheet date, there has been a 30% fall in the spot price compared with the cost of the financial asset.

For unlisted securities, the factors considered are the decrease in value of the share of equity held and the lack of profitability prospects.

A.3.15.2 Loans and receivables at amortised cost

The Loans and receivables at amortised cost category mainly comprises receivables connected with shareholdings, current account advances granted to companies accounted for under the equity method or unconsolidated entities, guarantee deposits, collateralised loans and receivables and other loans and financial receivables.

When first recognised, these loans and receivables are recognised at their fair value less the directly attributable transaction costs. At each balance sheet date, these assets are measured at their amortised cost using the so-called effective interest rate method.

If there is an objective indication of impairment of these loans and receivables, an impairment loss is recognised at the balance sheet date. The impairment loss, corresponding to the difference between the carrying amount and the recoverable amount (i.e. the present value of the expected cash flows discounted using the original effective interest rate), is recognised in profit or loss. This loss may be reversed if the recoverable value increases subsequently and if this favourable change can objectively be linked to an event arising after recognition of the impairment loss.

A.3.16 Inventories and work in progress

Inventories and work in progress are recognised at their cost of acquisition or of production by the entity. At each balance sheet date, they are measured at the lower of cost and net realisable value.

A.3.17 Trade receivables and Other current operating assets

Trade receivables and Other current operating assets are current financial assets and are initially measured at their fair value, which is generally their nominal value, unless the effect of discounting is material. At each balance sheet date, Trade receivables and Other current operating assets are measured at their amortised cost less any impairment losses taking into account any likelihood of non-recovery.

An estimate of the likelihood of non-recovery is made at each balance sheet date and an impairment loss is consequently recognised. The likelihood of non-recovery is assessed in the light of payment delays and guarantees obtained.

A.3.18 Other current financial assets

Other current financial assets comprise the fair value of derivative financial instruments (assets) not designated as hedges for accounting purposes, the portion of the fair value of derivative financial instruments (assets) designated as hedges for accounting purposes maturing in less than one year and the portion of the loans and receivables reported under other non-current financial assets (see note A.3.25.2 "Fair value of derivative financial instruments (assets and liabilities)") maturing in less than one year.

A.3.19 Cash management financial assets

Cash management financial assets comprise investments in monetary and bond securities, and units in UCITS, made with a short-term management objective, that do not satisfy the IAS 7 criteria for recognition as cash (see note A.3.20 "Cash and cash equivalents"). As the Group adopts fair value as the best reflection of the performance of these assets, they are measured and recognised at their fair value, and changes in fair value are recognised through profit or loss.

Purchases and sales of cash management financial assets are recognised at their transaction date.

Their fair value is determined by using commonly used valuation models or, for non-listed cash management assets, at the present value of future cash flows. In assessing the fair value of listed instruments, the Group uses the market price at the balance sheet date or the net asset value of UCITS.

A.3.20 Cash and cash equivalents

This item comprises current accounts at banks and cash equivalents corresponding to short-term, liquid investments subject to negligible risks of fluctuations of value. Cash equivalents comprise in particular money market UCITS and certificates of deposit with maturities not exceeding three months at the origin.

The item also includes the debit position of the cash current account (receivable) with Vinci SA under the cash pool agreement.

The Group has adopted the fair value method to assess the return on its financial instruments. Changes in fair value are recognised directly in the income statement.

Their fair value is determined by using commonly used valuation models or, for non-listed cash management assets, at the present value of future cash flows. In assessing the fair value of listed instruments, the Group uses the market price at the balance sheet date or the net asset value of UCITS.

Bank overdrafts are not included in cash and are reported under current financial liabilities.

A.3.21 Net financial surplus/(debt)

Net financial surplus/(debt) is an aggregate that presents the Group's total financial position in the short, medium and long term.

It is used as a complementary indicator to Cash in the Cash flow statement. By definition, when this indicator shows a net debtor position, i.e. a net financial surplus, it will be presented as a positive figure and when it shows a net creditor position, i.e. net debt, it will be presented between brackets as a negative figure.

Net financial surplus/(debt) is defined as the algebraic sum of:

- net cash and cash equivalents, including financial cash management assets (see note A.3.19);
- bank borrowings, other loans, finance leases and drawdowns of credit lines from financial institutions;
- the fair value of derivative assets and liabilities.

The breakdown of Net financial surplus/(debt) by balance sheet item is presented in note E.10.

A.3.22 Treasury shares and other equity instruments

Treasury shares held by the Group are booked as a deduction from equity at their cost of acquisition. Any gains or losses connected with the purchase, sale, issue or cancellation of treasury shares are recognised directly in equity without affecting the income statement.

The Group did not hold any share of this type at balance sheet date.

A.3.23 Non-current provisions

Non-current provisions comprise provisions for retirement benefit obligations and other non-current provisions.

A.3.23.1 Provisions for retirement benefit obligations

Provisions are taken in the balance sheet for obligations connected with defined benefit retirement plans, for both current and former employees (people with deferred rights or who have retired). These provisions are determined using the projected unit credit method on the basis of actuarial assessments made at each annual balance sheet date. The actuarial assumptions used to determine the obligations vary depending on the economic conditions of the country where the plan is operated. Each plan's obligations are recognised separately.

For defined benefit plans financed under external management arrangements (i.e. pension funds or insurance policies), the surplus or shortfall of the fair value of the assets compared with the present value of the obligations is recognised as an asset or liability in the balance sheet.

Since 1 January 2013, the Group has applied the provisions of amended standard IAS 19, "Employee Benefits", which has introduced several changes to the recognition of post-employment benefits, including:

- the recognition in the consolidated balance sheet of all of the post-employment benefits granted to the Group's employees. The corridor method and the ability to amortise the past service cost against income over the average vesting period are no longer possible;
- calculating the expected return on pension plan assets will now involve the discount rate used for calculating obligations with respect to defined benefit plans;
- the impacts of plan amendments must be recognised in operating income;
- impacts of remeasurements must be recognised in other comprehensive income: actuarial gains and losses on retirement benefit obligations, plan asset outperformance/underperformance (i.e. the difference between the effective return on plan assets and the return calculated using the discount rate applied to the actuarial liability) and changes in the asset ceiling effect. These impacts are presented in the consolidated comprehensive income statement.

Consolidated financial statements

As actuarial gains and losses were already recognised by the Group in other items of comprehensive income, the entry in force of this new standard has had no material impact on the Group's financial statements.

Actuarial gains and losses result from changes in actuarial assumptions and from experience adjustments (the effects of differences between the actuarial assumptions adopted and what has actually occurred).

For defined benefit plans, the expense recognised under operating income comprises the current service cost and the effects of any changes to, reduction or winding up of the plan. The interest cost (cost of discounting) and the expected yield on plan assets are recognised under other financial income and expenses.

Commitments relating to lump-sum payments on retirement for manual construction workers, which are met by contributions to an outside multi-employer insurance fund (CNPO), are considered as being under defined contribution plans and are recognised as an expense as and when contributions are payable.

The portion of provisions for retirement benefit obligations maturing in less than one year is shown under current liabilities.

A.3.23.2 Other non-current provisions

This category comprises provisions for other employee benefits, measured in accordance with IAS 19, and those provisions that are not directly linked to the operating cycle, measured in accordance with IAS 37. They are recognised whenever, at the balance sheet date, the Group has a legal or implicit present obligation towards non-Group companies arising from a past event, whenever it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle this obligation and whenever a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. These provisions are measured at their discounted value, corresponding to the best estimate of the outflow of resources required to settle the obligation.

The portion of other employee benefits maturing in less than one year is reported under Other current liabilities. The portion of the provisions not directly linked to the operating cycle maturing in less than one year is reported under Current provisions.

A.3.24 Current provisions

Current provisions are provisions directly linked to each business line's own operating cycle, regardless of the expected time of settlement of the obligation. They are recognised in accordance with IAS 37 (see above). In particular, they include the following types of provisions:

Project completion

These provisions are booked for projects that have reached the preliminary acceptance or mechanically complete stage, in order to cover expenditure and resolve any outstanding issues until the final acceptance of the facility, in addition to expenses incurred at the balance sheet date and already reported in trade payables.

After-sales service

Provisions for after-sales service cover Group entities' commitments under statutory and/or legal warranties relating to completed projects.

Completion losses

Provisions for losses on completion of contracts and construction project liabilities are mainly set aside when end-of-contract projections, based on the most likely estimated outcome, indicate a loss, and when work needs to be carried out in respect of completed projects under completion warranties.

Disputes

Provisions for disputes connected with operations mainly relate to disputes with customers, subcontractors, joint contractors or suppliers.

They also include the portion of the provisions not directly associated with the operating cycle maturing in less than one year.

A.3.25 Bonds and other (current and non-current) financial debt

A.3.25.1 Bond loans, other loans and borrowings

These loans and borrowings are recognised at amortised cost using the effective interest rate method. The effective interest rate is determined after taking account of redemption premiums and issuance expenses. Under this method, the interest expense is measured actuarially and reported under Cost of gross financial debt.

The portion of borrowings maturing in less than one year is included in Current financial debts.

A.3.25.2 Fair value of derivative financial instruments (assets and liabilities)

The Group uses derivative financial instruments to hedge its exposure to market risks (mainly interest rates and foreign currency exchange rates). Most interest rate and foreign currency exchange rate derivatives used by the Group are designated as hedging instruments. Hedge accounting is applicable in particular if the conditions provided for in IAS 39 are met:

- at the time of setting up the hedge, there is a formal designation and documentation of the hedging relationship;
- the effectiveness of the hedging relationship must be demonstrated from the outset and at each balance sheet date, prospectively and retrospectively.

The fair value of derivative financial instruments designated as hedges with a longer maturity than one year is reported in the balance sheet under Other non-current financial assets or Other loans and financial debts (non-current). The fair value of other derivative instruments not designated as hedges and the portion of instruments designated as non-current hedges maturing in less than one year are reported under Other current financial assets or Current financial liabilities.

If the hedging relationship is interrupted because it is no longer considered effective, the cumulative gains or losses in respect of the derivative instrument are retained in equity and recognised symmetrically with the cash flow hedged. If the future cash flow is no longer expected, the gains and losses previously recognised in equity are taken to the income statement.

Derivative financial instruments that are not designated as hedging instruments are reported in the balance sheet at fair value and changes in their fair value are recognised in profit or loss.

A.3.25.3 Put options granted to minority shareholders

Put options granted to the minority shareholders of certain Group subsidiaries are recognised under Other non-current liabilities for the present value of the exercise price of the option and as a corresponding reduction of consolidated equity (non-controlling interest and equity attributable to equity holders of the parent for the surplus, if any).

A.3.26 Off-balance sheet commitments

The Group's off-balance sheet commitments are monitored through a specific annual report.

Off-balance sheet commitments are reported in the appropriate notes, as dictated by the segment to which they relate. In particular, off-balance sheet commitments related to Operations are presented in note C.1.2.

B Business combinations

B.1 Business combinations in the period

There were no material business combinations during the period.

C Information by operating segment

C.1 Information specific to construction contracts

C.1.1 Weight of construction contracts in revenue

	31/12/13	31/12/12
IAS 11 construction contracts	702.2	621.2
Other contracts	168.4	137.5
Total revenue for the period	870.6	758.7

Most contracts carried out by the Group in the “Projects” and “Pipelines and Maritime Works” segments consist in construction contracts recognised on a stage of completion basis in accordance with IAS 11.

Contracts carried out within the “Drilling”, “Services” and “Underground Storage” segments of activity do not fall within the scope of IAS 11, and account for most “Other contracts” indicated in the Table above.

C.1.1.1 Specific information about IAS 11 construction contracts in progress at balance sheet date

Costs incurred, plus profits recognised, less losses recognised and intermediate invoicing, are determined on a contract-by-contract basis. If for a given contract this amount is positive, it is reported in the “Construction contracts in progress”, assets line. If it is negative, it is reported in the “Construction contracts in progress”, liabilities line.

	31/12/13	31/12/12
A: BALANCE SHEET DATA		
Advances and down payments received	(30.6)	(15.2)
Construction contracts in progress, assets	49.1	26.7
Construction contracts in progress, liabilities	(66.3)	(44.7)
Construction contracts in progress, net	(17.2)	(18.0)
B: TOTAL INCOME AND EXPENSES TO DATE RECOGNISED ON CONTRACTS IN PROGRESS		
Costs incurred, plus profits recognised and less losses recognised (= revenue)	1,192.3	880.2
Less invoices issued	(1,209.5)	(898.2)
Construction contracts in progress, net	(17.2)	(18.0)

This information covers several years and summarises cumulative data since the beginning of the Group's main IAS 11 contracts and applies only to contracts that have not yet been delivered or received their acceptance certificate at the balance sheet date, for which a stage of completion is calculated.

C.1.2 Commitments made and received in connection with operations

The Group manages an order book. In accepting orders, it makes commitments to carry out work or render services. These are firm orders that have been accepted by customers, who undertake, in compliance with contractual terms and conditions, to pay for this work and services according to their stage of completion. In connection with these contracts signed by its subsidiaries, the Group grants and receives guarantees (personal sureties).

The amount of the guarantees given below mainly comprises guarantees on contracts for work being performed, issued by financial institutions or insurers. Moreover, Group companies benefit from guarantees issued by financial institutions at the request of the joint contractor or subcontractor (guarantees received).

Whenever events such as late completion or disputes about the execution of a contract make it likely that a liability covered by a guarantee will materialise, a provision is taken in respect of said liability.

In general, any risk of loss in connection with performance of a commitment given by the Company or its subsidiaries would result in a provision being recognised in the Group's financial statements, under the rules in force. Given the foregoing, the Group considers that the off-balance sheet commitments described above are unlikely to have a material impact on Group assets.

The Group also grants after-sales service warranties covering several years in its normal course of business. These warranties, when set up, lead to provisions estimated on a statistical basis according to actual expenses in previous years or on an individual basis should any major problem be identified. These commitments are therefore not included in the following table.

	2013	2012
COMMITMENTS MADE		
Guarantees and securities on contracts		
Performance guarantees and performance bonds	225.3	194.3
Bid bonds	4.7	4.0
Retentions	22.9	26.4
Advance payment securities	62.3	32.3
Deferred payments to subcontractors	4.6	0.8
Customs and tax bonds	3.8	4.2
Bank overdrafts	4.4	4.6
Other	0.6	0.6
Total given	328.6	267.2
COMMITMENTS RECEIVED		
Supplier holdback payments	51.4	32.2
Total received	51.4	32.2

C.2 Information by operating segment

In accordance with its internal organisation structure, the Group presents segment information according to the five segments corresponding to operations described in note A.1, in accordance with IFRS 8 "Operating segments".

The Group's Executive Committee is the Group's main operational decision-maker.

The following information by operating segment is the same as presented to the Group's Executive Committee, which it draws upon, in particular, to assess performances.

Information by operating segment and by geographical area is presented below, and complies with the same accounting rules as used for the financial statements.

An operating segment is a separate component of the Group, which supplies a single product or service or a group of related products or services. It is exposed to different risks and records different profitability levels from the other operating segments.

A geographical area is a separate component of the Group, which supplies products or services in a specific economic environment. It is exposed to different risks and records different profitability levels from the other operating segments operating in other economic environments.

Every operation of the Group is deemed to be fully carried out within:

- a single operating segment, i.e. "Projects", "Pipelines and Maritime Works", "Drilling", "Underground Storage" or "Services" according to the characteristic features of the facility built or the sale made or the service provided;

Consolidated financial statements

– a single geographical area, corresponding to one of the five continents as defined by commonly accepted geography, according to the final location of the facility, for construction operations, and the destination of the delivered good for the main operations of the “Services” segment. As a rule, French overseas territories are included in the Europe area, because of their ties with France.

C.2.1 Net margin and clients by operating segment

The information by operating segment presented below follows the breakdown of the Group’s business lines described in notes A.1 and C. The “Holding” business line covers the activity of the company Entrepouse Contracting, as part of its Group equity management and service activities, and also Nymphaea Environnement since 2013.

2013	Holding	Projects	Pipelines and maritime works		Services	Drilling	Under-ground storage	Total
			Pipelines	Shallow water operations				
Revenue	0.3	202.7	421.8	71.0	55.0	30.1	89.7	870.6
Gross margin	(1.5)	29.8	64.1	14.1	3.6	2.3	10.2	122.6
SG&A expenses	(2.9)	(24.2)	(23.5)	(7.9)	(7.4)	(4.5)	(8.3)	(78.7)
Operating income from ordinary activities	(4.4)	5.6	40.6	6.2	(3.8)	(2.2)	1.9	43.9

2012	Holding	Projects	Pipelines and maritime works		Services	Drilling	Under-ground storage	Total
			Pipelines	Shallow water operations				
Revenue		181.8	420.8	41.5	75.9	31.3	7.4	758.7
Gross margin	(10.3)	29.3	57.0	16.6	9.0	2.1	0.1	103.8
SG&A expenses	(1.0)	(24.4)	(22.9)	(6.3)	(8.2)	(5.0)		(67.8)
Operating income from ordinary activities	(11.3)	4.9	34.1	10.3	0.8	(2.9)	0.1	36.0

Trade receivables	31/12/13	31/12/12
Projects	91.2	65.6
Maritime Works	177.7	166.3
Drilling	6.6	4.5
Services	24.6	27.8
Underground Storages	28.0	27.4
Total	328.1	291.6

C.2.2 Net margin and clients by geographical area

There were no major changes in the structure of operations during the period.

2013	Africa	Americas	Asia and Middle East	Europe	Oceania	Total
Revenue	195,6	18,9	46,3	241,4	368,4	870,6
Gross margin	43,7	1,9	4,9	32,9	39,1	122,6
SG&A expenses	(17,8)	(2,4)	(4,7)	(33,8)	(19,9)	(78,7)
Operating income from ordinary activities	25,9	(0,5)	0,3	(0,9)	19,1	43,9

2012	Africa	Americas	Asia and Middle East	Europe	Oceania	Total
Revenue	262.1	4.9	56.4	115.4	319.9	758.7
Gross margin	57.7	0.6	13.5	4.9	27.1	103.8
SG&A expenses	(20.0)	(0.4)	(4.5)	(24.9)	(18.0)	(67.8)
Operating income from ordinary activities	37.7	0.1	8.9	(20.0)	9.2	36.0

Trade receivables	31/12/13	31/12/12
Africa	128.4	104.3
Americas	1.3	3.5
Oceania	100.6	115.1
Asia/Middle East	13.6	15.7
Europe	84.2	53.0
Total	328.1	291.6

C.2.3 Segment assets & liabilities

2013	Holding	Projects	Pipelines and maritime works		Services	Drilling	Under-ground storage	Total
			Pipelines	Shallow water operations				
Goodwill	0.0	0.0	30.4	14.8	5.5	9.1	18.3	78.1
Investments	2.0	13.2	19.9	46.9	1.0	30.8	10.9	124.7
Investments in associates	12.1	0.0	1.5	0.4	0.0	0.0	45.2	59.2
Other assets	15.0	153.5	242.3	74.8	36.0	10.3	44.5	576.3
Total assets (carrying amount)	29.1	166.7	294.0	137.0	42.4	50.3	118.8	838.3
Segment liabilities	136.7	133.9	195.0	101.8	26.1	38.1	32.8	664.5
Total current and non-current liabilities	136.7	133.9	195.0	101.8	26.1	38.1	32.8	664.5
Equity								173.8
Total liabilities and equity								838.3

2012	Holding	Projects	Pipelines and maritime works		Services	Drilling	Under-ground storage	Total
			Pipelines	Shallow water operations				
Goodwill	0.0	0.0	30.4	14.8	23.5	11.1	23.1	102.9
Investments	1.5	15.4	23.3	5.3	1.7	26.1	11.0	84.3
Investments in associates	10.8		1.6	0.1			38.7	51.2
Other assets	14.6	121.1	273.4	39.0	40.2	8.7	52.2	549.3
Total assets (carrying amount)	26.9	136.6	328.7	59.3	65.4	45.9	125.0	787.7
Segment liabilities	156.3	90.7	231.4	30.7	29.3	33.3	38.2	609.9
Total current and non-current liabilities	156.3	90.7	231.4	30.7	29.3	33.3	38.2	609.9
Equity								177.9
Total liabilities and equity								787.7

D Notes to the income statement

D.1 Operating income

The following table shows operating expenses broken down by type:

	31/12/13	31/12/12
Revenue	870.6	758.7
Other income from ancillary activities	0.1	0.0
Purchases consumed	(140.3)	(140.5)
External services	(222.2)	(239.0)
Temporary personnel	(19.3)	(18.5)
Sub-contracting	(201.2)	(143.5)
Income and other taxes	(13.1)	(14.8)
Payroll expenses	(205.8)	(149.4)
Other operating income and expenses	3.7	1.7
Depreciation and amortisation	(19.4)	(18.5)
Net increase/(decrease) in provisions	(9.2)	(0.3)
Operating expenses	(826.8)	(722.8)
Operating profit from ordinary activities	43.9	36.0
<i>% of revenue</i>	5.0%	4.7%
Share-based payments (IFRS 2)	(1.5)	(2.0)
Goodwill impairment	(20.0)	(3.6)
Income from associates	3.7	3.2
Operating income	26.1	33.5
<i>% of revenue</i>	3.0%	4.4%

D.1.1 Other operating income and expenses

	2013	2012
Own work capitalised	2.5	0.8
Net gain on disposal of intangible assets and property, plant and equipment	2.0	0.2
Foreign exchange gains and losses on operations-related cash flows	(0.9)	0.3
Other	0.2	0.5
Total	3.7	1.7

D.1.2 Depreciation and amortisation

Net depreciation and amortisation expenses break down as follows:

	2013	2012
Intangible assets	(1.1)	(0.4)
Property, plant and equipment	(18.3)	(18.1)
Depreciation and amortisation	(19.4)	(18.5)

D.2 Financial income and expenses

Financial income and expenses are divided into the following financial assets and liabilities categories:

	31/12/13		Equity
	Cost of net financial debt	Other financial income & expenses	
Financial assets and liabilities measured at amortised cost	(1.8)		
Financial assets and liabilities measured at fair value through profit and loss	0.1		
Hedging derivatives: assets and liabilities			
Derivatives measured at fair value through profit and loss (trading): assets and liabilities		(0.0)	
Cost of discounting to present value		(0.1)	
Impact of deconsolidation		0.4	
Foreign exchange gain (loss)		(3.0)	(2.2)
Loans and receivables			
Other		(0.4)	
Total financial profit / (loss)	(1.7)	(3.2)	(2.2)
Breakdown:			
<i>Other financial income</i>		0.4	
<i>Other financial expenses</i>		(3.6)	

	31/12/12		Equity
	Cost of net financial debt	Other financial income & expenses	
Financial assets and liabilities measured at amortised cost	(1.4)		
Financial assets and liabilities measured at fair value through profit and loss	0.9		
Hedging derivatives: assets and liabilities			
Derivatives measured at fair value through profit and loss (trading): assets and liabilities		0.2	
Cost of discounting to present value			
Impact of change in nature of control of Geostock (see note B.1)		11.1	
Impact of deconsolidation		(0.1)	
Borrowing costs capitalised			
Foreign exchange gain (loss)		(5.3)	3.7
Loans and receivables			
Other		0.4	
Total financial profit / (loss)	(0.5)	6.2	3.7
Breakdown:			
<i>Other financial income</i>		12.1	
<i>Other financial expenses</i>		(5.8)	

D.3 Corporate income tax

D.3.1 Net income tax expense

	Dec. 2013	Dec. 2012
Current tax for the period	(20.6)	(21.2)
Prior year adjustments	0.2	
Charge to provisions for taxes	(0.5)	(1.1)
Tax on profits recognised in equity	(0.6)	(0.8)
Deferred tax benefit/(expense):	0.8	2.6
Total tax benefit/(expense)	(20.7)	(20.5)

D.3.2 Effective tax rate

The effective tax rate (excluding profits or losses of associates and impairment of goodwill) stood at 55.2% in 2013 versus 51.8% in 2012.

The Group decided to depreciate the deferred tax assets calculated on tax loss carry-forwards in France and abroad for the period for an amount of €18.2 million, of which €6.4 million was recognised in the period (of which €6.6 million through profit or loss).

When restated to account for this depreciation, the effective tax rate would have been 37.6%, versus 41.2% in 2012.

This higher nominal rate than the French theoretical tax rate (33.3%, excluding exceptional contributions) is mainly accounted for by the non-recognition of foreign deferred tax expenses under the conditions explained in note D.3.4.

The following table shows the difference between the tax resulting from the application of the standard French corporate income tax rate and the amount of tax actually recorded for the year:

	Dec. 2013	Dec. 2012
Net income	0.5	18.7
Share of profits of companies accounted for under the equity method	3.7	3.2
Tax recognised in profit or loss	(20.7)	(20.5)
Theoretical taxable income	17.5	36.0
Tax rate	34.43%	34.43%
Theoretical tax	(6.0)	(12.4)
Tax in countries other than France	2.7	4.1
Permanent differences	(5.2)	0.1
Savings on income taxed abroad	0.8	(3.3)
Impact of unrecognised tax loss carry-forwards	(6.6)	(4.2)
Other tax items	0.4	(2.4)
Impact of differences in tax rates	0.2	(1.2)
Goodwill impairment	(6.9)	(1.2)
Actual tax recognised in profit or loss	(20.7)	(20.5)

D.3.3 Deferred tax assets and liabilities

	Dec. 13 Net value	Dec. 12 Net value	Change through		
			Profit/loss	Equity	Other movements
Deferred tax assets					
Tax loss carry-forwards	18.9	11.8	7.2		
Provisions for retirement benefit obligations	3.8	3.6	0.0	0.2	
Non-deductible provisions	0.0	0.0	0.0		
Social security liabilities	0.0	0.0	0.0		
Fair value of forex instruments	0.0	0.0	0.0		
Other	5.0	5.3	0.1		(0.5)
Total deferred tax assets	27.7	20.7	7.3	0.2	(0.5)
Deferred tax liabilities	(2.3)	(2.2)	0.1		(0.1)
Total deferred tax liabilities	(2.3)	(2.2)	0.1	0.0	(0.1)
Net balance of deferred tax assets and liabilities before impairment	25.5	18.5	7.4	0.2	(0.6)
Depreciation	(18.2)	(11.8)	(6.6)		0.2
Total net deferred taxes	7.3	6.7	0.8	0.2	(0.4)

D.3.4 Unrecognised deferred taxes

The Group's policy is generally to recognise all deferred tax assets of a material nature and depreciate them if it seems unlikely that they will be recovered over the near term.

In an exception to this rule, some deferred tax assets were, however, not recognised in the period due to the fact that their recovery in the future can virtually be ruled out.

E Notes to the balance sheet

E.1 Goodwill

Changes in the period were as follows:

	31/12/13	31/12/12
Net goodwill at the beginning of the period	102.9	83.5
Goodwill recognised in the period	(4.9)	23.1
Impairment losses	(20.0)	(3.6)
Currency translation differences		
Entities no longer consolidated		
Other movements	0.0	(0.0)
Net goodwill at the end of the period	78.1	102.9

The goodwill recognised in the financial year amounting to €(4.9) million comes from the adjustment of the goodwill's value within the twelve months following the acquisition of Geostock in December 2012.

The effect of this adjustment on the other items in the balance sheet breaks down as follows:

	Goodwill	impact on:		
		Equity accounted investments	Other balance sheet items	Non-controlling interests
Geostock goodwill at the beginning of the period (including Sandia Technologies)	23.1			
Remeasurement of intangible assets related to the Geomethane concession	7.6	(8.5)		0.8
Remeasurement of the equity interest in Geomethane	(13.1)	14.6		(1.5)
Other adjustments	0.7		(0.9)	0.2
Total adjustments	(4.9)	6.1	(0.9)	(0.4)
Geostock goodwill at the end of the period	18.3			

The main goodwill items at 31 December 2013 are:

	31/12/13			31/12/12
	Gross value	Impairment losses	Net value	Net value
Spiecapag / HDI	30.4		30.4	29.4
Entrepose Services	23.5	(18.0)	5.5	23.5
Geocean	14.8		14.8	14.8
Cofor	14.7	(5.6)	9.1	11.1
Geostock	18.3		18.3	23.1
Other goodwill items worth less than €3 million	1.1	(1.1)	0.0	1.0
Total	102.7	(24.7)	78.1	102.9

E.2 Other intangible assets

	Software	Patents, licences and other	Total
Gross value			
At 01/01/2012	0.4	3.7	4.1
Acquisitions as part of business combinations		5.3	5.3
Other acquisitions in the period	0.0	0.5	0.5
Disposals and retirement	(0.0)	(0.0)	(0.0)
Currency translation differences		(0.0)	(0.0)
Other movements		(0.2)	(0.2)
At 31/12/2012	0.4	9.3	9.6
Acquisitions as part of business combinations			0.0
Other acquisitions in the period	0.4	0.2	0.6
Disposals and retirement		(0.0)	(0.0)
Currency translation differences			0.0
Other movements (including reclassifications)	5.2	(5.1)	0.0
At 31/12/2013	5.9	4.3	10.2

There were no material movements in the period. Reclassifications mainly cover the Geostock sub-group, which was fully consolidated for the first time in December 2012.

	Software	Patents, licences and other	Total
Depreciation, amortisation and impairment			
At 01/01/2012	(0.3)	(1.9)	(2.2)
Cumulative depreciation and amortisation recognised as part of business combination		(4.0)	(4.0)
Depreciation and amortisation in the period	(0.1)	(0.4)	(0.4)
Impairment losses			0.0
Impairment reversals			0.0
Disposals and retirement			0.0
Currency translation differences		0.0	0.0
Other movements			
At 31/12/2012	(0.3)	(6.2)	(6.6)
Cumulative depreciation and amortisation recognised as part of business combination			0.0
Depreciation and amortisation in the period	(0.6)	(0.5)	(1.1)
Impairment losses			0.0
Impairment reversals			0.0
Disposals and retirement		0.0	0.0
Currency translation differences			0.0
Other movements (including reclassifications)	4.1	(4.1)	0.0
At 31/12/2013	3.2	(10.8)	(7.6)
Net value			
At 01/01/2012	0.1	1.8	1.9
At 31/12/2012	0.1	3.0	3.1
At 31/12/2013	9.1	(6.4)	2.6

E.3 Property, plant and equipment

	Land	Buildings	Equipment, technical installations and fixtures	Other PPE	Total
Gross value					
At 01/01/2012	0.7	4.6	119.5	30.1	154.9
Acquisitions as part of business combinations	2.2	3.1	23.9	0.5	29.7
Other acquisitions in the period		0.6	9.8	10.0	20.4
Disposals and retirement		(0.9)	(8.3)	(3.7)	(12.9)
Currency translation differences		(0.0)	(0.6)	(0.1)	(0.7)
Other movements	0.0		4.6	(4.4)	0.2
At 31/12/2012	2.9	7.3	149.0	32.4	191.6
Acquisitions as part of business combinations					0.0
Other acquisitions in the period		0.4	59.9	9.6	69.9
Disposals and retirement		(0.0)	(18.7)	(3.8)	(22.6)
Currency translation differences		(0.0)	(3.6)	(0.8)	(4.4)
Other movements	(0.0)	(0.3)	4.6	(4.5)	(0.2)
At 31/12/2013	2.9	7.3	191.1	32.8	234.2
Depreciation, amortisation and impairment					
At 01/01/2012	0.0	(3.2)	(63.4)	(15.4)	(81.9)
Cumulative depreciation and amortisation recognised as part of business combination	(0.7)	(2.2)	(17.0)	(0.0)	(20.0)
Other depreciation and amortisation in the period		(0.3)	(14.1)	(3.9)	(18.3)
Impairment losses					0.0
Impairment reversals					0.0
Disposals and retirement		0.2	5.7	3.5	9.4
Currency translation differences		0.0	0.3	0.1	0.4
Other movements			(0.0)	0.0	0.0
At 31/12/2012	(0.7)	(5.5)	(88.5)	(15.6)	(110.3)
Cumulative depreciation and amortisation recognised as part of business combination					0.0
Other depreciation and amortisation in the period	(0.0)	(0.2)	(13.5)	(4.6)	(18.3)
Impairment losses					0.0
Impairment reversals					0.0
Disposals and retirement		0.0	11.9	3.2	15.1
Currency translation differences		0.0	0.9	0.5	1.4
Other movements		0.3	1.5	(1.8)	(0.0)
At 31/12/2013	(0.7)	(5.4)	(87.7)	(18.3)	(112.2)
Net value					
At 01/01/2012	0.7	1.4	56.1	14.7	72.9
At 31/12/2012	2.2	1.8	60.4	16.8	81.3
At 31/12/2013	2.2	1.9	103.4	14.6	122.1

The Group's main buildings are the Fabrication Plant owned by CMPDK in Dunkirk (France), Cofor's operating facility in Maisse (France) and UGS's operating facility in Mittenwalde (Germany).

Other buildings consist mainly of fixtures and fittings at the Colombes, Rueil Malmaison, Cergy and Cassis facilities in France.

Equipment and tools include fixed and mobile installations used by the Group in its operations and mainly on its construction sites.

Other property, plant and equipment comprise transport vehicles, primarily trucks and vehicles used at worksites, office furniture and information systems equipment.

All of the Group's property, plant and equipment operate at normal utilisation capacity. No items are likely over the near term to require directly attributable major expenditure on maintenance, repairs, upgrading to ensure compliance with standards or environmental remediation.

During the period, the Group strengthened its coastal offshore presence, particularly through the acquisition of a pipeline laying barge within the "Pipelines and Maritime Works" segment.

The other movements in the period are accounted for by the normal and routine renewal of the Group's industrial equipment.

Property, plant and equipment included €5.5 million of assets under construction at 31 December 2013, versus €7.3 million at 31 December 2012.

The net value of assets acquired under finance leases totalled €0.9 million at 31 December 2013, versus €1.3 million at 31 December 2012. They were mainly industrial assets to be used in operations. The payments on these leases are shown in note E.10.1.

Except for the movements described above, the Group has not launched any major short- or medium-term investment plan.

E.4 Goodwill impairment tests

In accordance with IAS 36 "Impairment of Assets" the value of goodwill and other non-financial assets at 31 December 2013 was calculated through impairment tests in compliance with the methods defined by the Group.

Cash generating units (CGUs) correspond to the business segments used for internal management purposes.

Value in use is calculated by discounting, at the rates shown below, projected after-tax operating cash flows (operating profit from ordinary activities + depreciation/amortisation + the change in non-current provisions – investments in operating assets – the change in the operating working capital requirement – tax).

Cash flow projections are generally based on the latest available three-year forecasts. Cash flows up to the fifth years are extrapolated using growth rates based mainly on management's assessment of the outlook for each entity.

Beyond the fifth year, the terminal value is determined by discounting cash flows at the perpetual growth rate.

Consolidated financial statements

The following assumptions were used for the goodwill impairment tests:

	Net carrying value of goodwill	Model parameters applied to projected cash flows				Impairment losses recorded in the period	
		Growth rate	Discounting rate		31/12/2013	31/12/2012	
			31/12/2013	31/12/2012			
Spiecapag / HDI	30.4	1%	7.70%	8.20%			
Entrepose Services	5.5	1%	7.70%	8.20%	(18.0)		
Geocean	14.8	1%	7.70%	8.20%			
Cofor	9.1	1%	7.70%	8.20%	(2.0)	(3.6)	
Geostock	18.3	1%	7.70%	–			
Other goodwill	0.0	1%	7.70%	8.20%		0.0	
Total	78.1				(20.0)	(3.6)	

Impairment tests at 31 December 2013 resulted in the recognition of impairment losses totalling €18.0 million for Entrepose Services' goodwill ("Services" CGU) and €2.0 million for Cofor's goodwill ("Drilling" CGU). A €3.6 million impairment loss was recognised in 2012 for Cofor's goodwill ("Drilling" CGU).

Sensitivity of the value in use of CGUs to the assumptions drawn upon

The following table shows the sensitivity of enterprise value to the assumptions made for the main goodwill items:

Sensitivity to interest rates

2013	Discounting rate for cash flows		Growth rate to infinity for cash flows	
	0.50%	(0.50%)	0.50%	(0.50%)
Spiecapag / HDI	(8.5)	9.8	7.8	(6.8)
Entrepose Services	(1.4)	1.6	1.3	(1.1)
Geocean	(5.1)	5.9	4.7	(4.1)
Cofor	(2.1)	2.4	1.7	(1.6)
Geostock	(2.0)	2.3	1.8	(1.5)

2012	Discounting rate for cash flows		Growth rate to infinity for cash flows	
	0.50%	(0.50%)	0.50%	(0.50%)
Spiecapag / HDI	(7.4)	8.4	6.7	(5.8)
Entrepose Services	(2.4)	2.8	2.2	(1.9)
Geocean	(2.0)	2.2	2.0	(1.8)
Cofor	(2.3)	2.7	2.1	(1.8)

With the exception of the goodwill of Entrepose Services and Cofor, an increase or decrease of 50 basis points in the assumptions adopted would not have led to impairment losses in the Group's consolidated financial statements at 31 December 2013.

Sensitivity to cash flows

2013	Change in forecast pre-income tax cash flows	
	5.00%	(5.00%)
Spiecapag / HDI	6.8	(6.8)
Entrepose Services	0.9	(0.9)
Geocean	3.7	(3.7)
Cofor	2.0	(2.0)
Geostock	1.8	(1.8)

2012	Change in forecast pre-income tax cash flows	
	5.00%	(5.00%)
Spiecapag / HDI	5.7	(5.7)
Entrepose Services	1.8	(1.8)
Geocean	1.5	(1.5)
Cofor	1.9	(1.9)

With the exception of the goodwill of Entrepose Services and Cofor, a 5% increase or decrease in forecast operating cash flows would not have led to impairment losses in the Group's consolidated financial statements at 31 December 2013.

E.5 Investments in companies accounted for under the equity method

E.5.1 Changes during the period

	31/12/2013	31/12/2012
Value of investments at start of the period	51.2	19.5
Share capital increases of associates		
Share of profit/(loss) for the period attributable to owners of the parent	3.7	3.2
Dividends paid out	(1.8)	(1.4)
Changes in consolidation scope and currency translation differences	6.2	29.9
Net change in consolidation rate		
Reclassifications		
Value of investments at end of the period	59.2	51.2

The main change in the period with respect to investments in associates relates to Geostock, following the revaluing of the Geomethane concession's intangible assets, amounting to €6.1 million. See the change in Geostock goodwill presented in E.1.

There were no material changes in other associates during the period.

E.5.2 Financial information on companies accounted for under the equity method

Investments in companies accounted for under the equity method break down as follows:

	% equity interest	31/12/2013	31/12/2012
Geosud (which holds a 50% stake in GIE Geomethane) ¹	30%	45.2	38.7
Other companies accounted for under the equity method		14.0	12.5
Investments in companies accounted for under the equity method		59.2	51.2

1. Geosud is held by Geostock, which in turn is 90% held by the Group.

The Group's equity interest in Geosud is accordingly 27%; see H.

Consolidated financial statements

The financial figures for key companies accounted for under the equity method are shown below (Group's share):

	31/12/2013	31/12/2012
Revenue	35.2	28.6
Attributable net income	3.4	4.3
Equity	53.6	53.3

E.5.3 Related party transactions

The financial statements include various commercial transactions between the Group and companies accounted for under the equity method.

These transactions are immaterial however.

E.6 Other non-current financial assets and liabilities

Other non-current financial assets:

	31/12/2013	31/12/2012
Available-for-sale assets	1.1	0.6
Loans and receivables at amortised cost	7.0	5.3
Other non-current financial assets	8.1	5.9

Available-for-sale assets consist solely of shares in newly formed companies that had no significant business activity at the end of the period.

Loans and receivables at amortised cost are mainly guarantee deposits that relate, in particular, to tax procedures abroad.

Other non-current liabilities:

	Note	31/12/2013	31/12/2012
Measurement of options and earn-out clauses		6.1	5.8
Debts on performance shares	see E.7.2	1.9	2.4
Other non-current liabilities		7.9	8.2

Call options and earn-outs mainly consist of the commitments made to Geostock's non-controlling shareholders during the successive phases of the acquisition of Geostock Holding in 2012. See 2012 Annual Report, page 87.

E.7 Equity

E.7.1 Composition of share capital

Share capital is represented by 5,165,408 fully paid shares with a par value of one euro each, wholly owned by the Vinci group.

E.7.2 Share-based payments

Vinci plans

Some employees and corporate officers of the Group benefited from the following Vinci plans:

- allocation of performance shares from 2009 to 2013;
- allocation of Vinci stock options from 2009 to 2013.

The Vinci Group Savings Scheme (see note A.3.5) is also available to the employees of participating Group companies.

Additional information on current Vinci plans may be found in Vinci's 2013 Annual Report, in section E.18 of the notes to the consolidated financial statements.

E.8 Provisions

	Note	Total	Non-current portion	Current portion
Provisions for retirement benefit obligations	E.8.1	11.4	9.8	1.6
Other provisions	E.8.2	53.1	14.5	38.6
Total provisions		64.5	24.3	40.2

E.8.1 Provisions for retirement benefit obligations

E.8.1.1 Defined benefit plans

The Group's provisions for employee benefits under defined benefit plans are for lump-sum retirement bonuses (RBs) and long-service awards (LSAs).

	RB	LSA	TOTAL	< 1 year	> 1 year
1 January 2012	7.4	0.2	7.6	1.2	6.3
Service costs	0.5		0.5		
Interest cost	0.4		0.4		
Benefits paid	(0.4)		(0.4)		
External payment	0.0		0.0		
Actuarial gains and losses	0.6		0.6		
Change in scope	2.1		2.1		
Translation differences	0.0		0.0		
31/12/2012 - Provisions in balance sheet	10.5	0.2	10.7	1.4	9.3
Fair value of hedging assets	2.1				
Present value of retirement benefit obligations	12.6				

	RB	LSA	TOTAL	< 1 year	> 1 year
1 January 2013	10.5	0.2	10.7	1.4	9.3
Service costs	0.8	0.1	0.9		
Interest cost	0.4		0.4		
Benefits paid	(1.0)		(1.0)		
External payment	(0.2)		(0.2)		
Actuarial gains and losses	0.6		0.6		
Change in scope	0.0		0.0		
Translation differences	0.0		0.0		
31/12/2013 - Provisions in balance sheet	11.2	0.2	11.4	1.6	9.8
Fair value of hedging assets	2.1				
Present value of retirement benefit obligations	13.3				

Consolidated financial statements

The key actuarial assumptions used to calculate the Group's obligations at 31 December 2013 are as follows:

Discount rate:	3.40%
Retirement at initiative of:	employee
Retirement age:	retirement with a full pension for supervisory & administrative staff who started work at 20 and for managers who started work at 23
Employer's contribution rate:	45%
Staff turnover rate:	6.6% < 39 years, 3.3% from 40 to 54 years and 0% > 55 years
Average rate of salary increases (including inflation):	3%
Mortality tables:	TF-TH 02 04

The discount rate was determined on the basis of the yields of private-sector premium category bonds (rated AA or better) for maturities that match the plans' expected cash flows. A single discount rate was chosen and is equivalent to the various yields for each maturity period.

The other local economic and demographic actuarial assumptions were based on current conditions in France.

The actuarial gains and losses recognised in equity at 31 December 2013 are not material. The total cumulative amount of actuarial gains and losses recognised in equity at 31 December 2013 is also not material.

A 0.5% increase or decrease in the discount rate would affect the actuarial liability at the balance sheet date as follows:

– A 0.5% increase: €(0.6) million

– A 0.5% decrease: + €0.6 million

Hedging assets are made up of payments to insurance companies. They were measured at their fair value at 31 December 2013, which is equal to their carrying amount.

E.8.1.2 Expenses recognised in respect of defined contribution plans

In some countries, and particularly in France, the Group contributes to basic State pension schemes, for which the expense recognised is the amount of the contributions paid to government bodies. Basic State pension schemes are considered to be defined contribution plans. In some countries the proportion of contributions paid specifically for pensions cannot be clearly ascertained.

The amount of retirement benefit contributions under defined contribution plans (excluding basic State schemes) expensed in the period amounted to €5.6 million at 31 December 2013, up from €4.7 million at 31 December 2012. This includes the contributions paid to the external multi-employer pension fund (CNPO) used to make lump-sum retirement payments to construction workers.

E.8.2 Other provisions

Provisions for :	31 Dec. 12	Entry in consolidation scope / Other movements	Increases	Reversals (provisions used)	Reversals (not used)	Conversion differences and sundry	31 Dec. 13
Contractual disputes	0.0						0.0
Employee & welfare institution disputes	0.8		0.0				0.8
Tax and customs disputes	12.4		6.6	(0.1)		(0.6)	18.3
Project completion	16.3		7.0	(2.1)	(1.0)	(0.7)	19.5
After-sales service	1.2			(0.0)		(0.0)	1.1
Other current risks	12.5		2.7	(1.6)	(0.5)		13.1
Completion losses	0.3						0.3
Total other provisions	43.4	0.0	16.4	(3.8)	(1.5)	(1.4)	53.1
Breakdown:							
<i>Non-current provisions</i>	11.3						14.5
<i>Current provisions</i>	32.1						38.6
Total other provisions	43.4						53.1

Changes in the period mainly consisted in movements affecting project completion provisions, under the conditions presented in A.3.24.

E.8.2.1 Disputes and arbitration

The companies comprising the Group are sometimes involved in litigation arising from their operations. The related risks are assessed by the Group and the subsidiaries involved according to their knowledge of projects and suitable provisions are consequently set aside.

The main disputes as of the date of this document are presented in the Management Report, which can be found in section B.2. of the Group's 2013 Annual Report.

E.8.2.2 Employee training entitlement

The Act of 4 May 2004 entitles the employees of French companies to at least 20 hours of training a year, which can be carried forward and accumulated over a period of six years. Expenditure for this training is expensed over the period and therefore does not normally require a provision. Under this training requirement the Group's employees were entitled to 84,412 hours of training at 31 December 2013.

E.9 Working capital requirement and current assets and liabilities

E.9.1 Change in working capital requirement

	31/12/2013	31/12/2012
Inventories and work in progress	1.9	2.1
Trade receivables	328.1	291.6
Other current operating assets	78.9	77.4
Inventories and operating receivables (I)	409.0	371.1
Trade payables (excluding payables on non-current assets)	(178.5)	(234.3)
Other current operating liabilities	(231.1)	(173.4)
Trade and other operating payables (II)	(409.5)	(407.8)
Working capital requirement (excluding current provisions) (I + II)	(0.6)	(36.7)
Current provisions (excluding portion of non-current provisions < 1 year)	(35.3)	(30.4)
Working capital requirement (including current provisions)	(35.9)	(67.1)
Net change	(31.2)	(18.1)
<i>Other changes¹</i>	<i>(8.7)</i>	
Net change on the cash flow statement	(22.5)	

1. Mainly translation differences.

E.9.2 Trade receivables

Trade receivables and any provisions are shown in the table below:

	31/12/2013	31/12/2012
Trade receivables (invoiced receivables and deferred income)	334.8	297.7
Provisions on trade receivables	(6.7)	(6.1)
Net trade receivables	328.1	291.6
Breakdown:		
<i>Less than 1 year</i>	<i>328.1</i>	<i>291.6</i>
<i>From 1 to 5 years</i>		
<i>More than 5 years</i>		

Trade receivables are broken down by segment and region in note C.2. "Information by operating segment".

Their sensitivity to credit risk and their breakdown by currency are presented in note E.11 "Financial risk management".

E.9.3 Other current operating assets

	Gross	Impairment	Net	Net 31/12/2012
Advances and down payments paid	9.1		9.1	7.6
Intercompany loans	15.1		15.1	16.1
Tax and employee-related receivables	26.8	(3.5)	23.3	20.1
Other operating receivables	28.5	(11.1)	17.4	15.5
Other financial assets	0.3		0.3	0.3
Derivatives, assets, on operations-related cash flows & miscellaneous	0.7		0.7	0.7
Prepaid expenses	13.0		13.0	17.1
Total	93.6	(14.7)	78.9	77.4

E.9.4 Other current operating liabilities

	Net	Net 31/12/2012
Advances and down payments received	50.1	27.0
Intercompany loans	17.4	16.1
Tax and employee-related payables	50.6	41.5
Other operating liabilities	15.0	24.4
Derivatives, liabilities, on operations-related cash flows & miscellaneous	1.6	0.1
Prepaid income	98.1	64.3
Total	232.7	173.5

Advances and down payments received, and deferred income, consist mainly of Group long-term contracts recognised in accordance with IAS 11 (see note A.3.3). Their year-end amounts may vary substantially depending on the progress of project completion.

E.10 Net financial surplus/(debt)

At 31 December 2013, the net financial surplus, as defined in A.3.21, stands at €6.5 million, versus €55.1 million at 31 December 2012.

Aside from the natural fluctuation in cash flow from projects in progress, a loan was taken out in 2013 to finance the acquisition of the pipeline laying barge (see E.3) and accounts for the lion's share of the change in the "Other borrowings and financial liabilities" item.

Net financial surplus broken down by balance sheet line item:

	31/12/2013	31/12/2012
Other borrowings and financial liabilities	(116.1)	(90.8)
Current financial liabilities	(22.6)	(13.7)
Cash-management financial assets	9.1	2.8
Cash and cash equivalents	136.1	156.8
Derivative financial instruments - current assets	0.0	0.0
Net financial surplus	6.5	55.1

E.10.1 Financial liabilities

	Note	31/12/2013	31/12/2012
Short and medium-term debt	E.10.1.1	131.9	104.4
Fair value of derivative financial instruments	E.11.3.2	0.0	0.0
Bank overdrafts	E.10.2.1	0.0	0.1
Other current financial liabilities		6.8	0.0
Financial liabilities		138.7	104.5
<i>of which: current liabilities</i>		<i>22.6</i>	<i>13.7</i>
<i>of which: non-current liabilities</i>		<i>116.1</i>	<i>90.8</i>

E.10.1.1 Short- and medium-term debt

	31/12/2013	31/12/2012
Bank borrowings	8.3	11.1
Loans from the Vinci group	118.7	88.1
Finance leases	0.8	1.2
Credit line drawdowns	4.1	4.0
Short and medium-term debt	131.9	104.4
<i>of which: short term (current) portion</i>	<i>15.8</i>	<i>13.6</i>
<i>of which: long term (non-current) portion</i>	<i>116.1</i>	<i>90.8</i>

E.10.1.2 Main borrowings and financial liabilities

Issuer/Beneficiary	Currency	Contractual interest rate	Maturity	31/12/13			31/12/12	
				Outstanding principal	Carrying value	o/w accrued interest	Outstanding principal	Carrying value
Bank borrowings and other financial liabilities								
VINCI Finance international/EC	EUR	euribor 6m+ 0.95%	Jul-16	31.0	31.1	0.1	33.8	33.9
VINCI Finance international/EC	EUR	euribor 6m+ 1.70%	Oct-17	50.0	50.2	0.2	54.0	54.2
VINCI Finance international/Geoshipping	USD	USD Libor 6m +1.20%	Jul-18	37.2	37.4	0.2		
BNPP/Cofor	EUR	3.87%	May-18	7.4	7.4	0.0	9.0	9.0
Other borrowings	EUR and other currencies		< 5 years	0.9	0.9		2.1	2.1
Borrowing related to finance lease								
Other borrowings	EUR		< 5 years	0.8	0.8		1.2	1.2
Credit line drawdowns								
	EUR	euribor 6m (max) + 0.50% (max)	2013				0.0	0.0
	other currencies		2013	4.1	4.1		4.0	4.0
Short and medium-term debt				131.4	131.9	0.6	104.1	104.4

E.10.1.3 Maturity of debt

The following table shows that the redemption value of the Group's debt and associated interest payments, based on interest rates at 31 December 2013, breaks down as follows:

	31/12/13	Principal cash flow (expenditure)			
		Outstanding principal	Less than 1 year	From 1 to 5 years	> 5 years
Bank borrowings and other financial liabilities					
VINCI Finance international/EC	31.0		2.8	28.3	
VINCI Finance international/EC	50.0		4.0	46.0	
VINCI Finance international/Geoshipping	37.2		2.2	34.9	
BNPP/Cofor	7.4		1.6	4.9	0.8
Credit line drawdowns	4.1		4.1		
Total broken down	129.6		14.7	114.1	0.8
Total still due in balance sheet	131.4				

E.10.2 Financial resources and liquidity position

At 31 December 2013, the Group held €146.2 million in liquid financial resources realisable in the very near term, including €96.2 million of managed net cash (see note E.10.2.1) and €50 million of undrawn revolving credit lines (see note E.10.2.2).

E.10.2.1 Managed net cash

Managed net cash is the cash that is freely and readily available. It excludes, among other things, cash assets and liabilities of companies that are controlled jointly with partners, or subsidiaries in which the presence of a non-controlling shareholder prevents cash pooling with the Group.

	31/12/13		31/12/12	
	Total on balance sheet	Net cash managed	Total on balance sheet	Net cash managed
Cash equivalents	26.9	5.4	32.3	32.3
Cash in bank	109.2	90.8	124.6	106.9
Bank overdrafts	(0.0)	(0.0)	(0.1)	(0.1)
Cash management	136.1	96.2	156.7	139.1
<i>Cash assets</i>	<i>136.1</i>		<i>156.8</i>	
<i>Cash liabilities</i>	<i>(0.0)</i>		<i>(0.1)</i>	
<i>Net cash position</i>	<i>136.1</i>		<i>156.7</i>	

E.10.2.2 Revolving credit lines

The authorised and drawn down amounts and maturities of the Group's revolving credit lines are shown in the table below:

	Drawn-down at 31/12/2013	Authorised at 31/12/2013	Maturity of lines drawn		
			Less than 1 year	From 1 to 5 years	More than 5 years
Vinci SA line	0.0	50.0			
Total	0.0	50.0	0.0	0.0	0.0

E.10.2.3 Financial covenants

The main loans outstanding at the balance sheet date had no clauses that accelerate repayment if certain financial ratios are not met.

E.11 Financial risk management

The Group is exposed to the following risks related to the use of financial instruments:

- credit risk
- liquidity risk
- market risk

This note presents information on the Group's exposure to each of the above risks as well as its objectives, its policy and its procedures for measuring and managing risk and its management of capital. Quantitative information can be found elsewhere in the consolidated financial statements.

The objectives of the Group's risk management policy are to identify and measure the risks the Group faces, to define limits for these risks, implement control procedures, manage risks and ensure that limits are not exceeded. The risk management policy and systems are regularly reviewed to account for changes in market conditions and in the Group's businesses. Through its risk-management rules and training and management procedures, the Group aims to build a disciplined and constructive risk-control environment in which all employees understand their specific role and responsibilities.

E.11.1 Credit risk

Credit risk represents the Group's risk of financial loss in the event that a client, or a counterparty to a financial instrument, fails to meet its contractual obligations. Its "Contracting" business is the most exposed to credit risk.

Managing client risk within the Group

Entrepose Contracting can be exposed, as part of its operations, to the risk that a client will fail to pay a debt or perform an obligation, either during a project or when the facility is delivered.

Entrepose Contracting enters into a contract only after assuring itself that the client is solvent or that a project's financing has been set up.

In general, Entrepose Contracting's clients are internationally reputed oil and gas companies, such as Total, EDF, GDF Suez, BP, ExxonMobil, Shell and Chevron, or national operators with which it maintains a long-standing commercial relationship, such as SNDP in Tunisia and Sonatrach in Algeria.

In other cases, Entrepose Contracting can also provide project financing through a banking partner in the form of a buyer's or financial credit.

Lastly, the modus operandi of Entrepose Contracting is based on advance or milestone payments and this ensures that a positive cash balance is generally maintained and accordingly minimises its financial exposure.

Largest customers in terms of trade receivables:

Weight of:	Dec. 13	sector	%	Dec. 12	sector
Customers representing > 10% of trade receivables:					
Largest customer	93.1	PMW	28%	39%	PMW
2nd-largest customer	33.8	PMW	10%		
Other customers (<10%)			61%	61%	
Total trade receivables	328.1		100%	100%	

Largest customers in terms of revenue:

Weight of:	Dec. 13	sector	%	Dec. 12	sector
Customers representing > 10% of trade receivables:					
Largest customer	324.6	PMW	37%	41%	PMW
2nd-largest customer					
Other customers			63%	59%	
Total trade receivables	870.6		100%	100%	

Financial instruments and short-term investments

Financial instruments are contracted with financial institutions that meet the credit-rating criteria defined and monitored by the Vinci Group, which are communicated to all Vinci Group companies.

Since the Group invests only in securities with high credit ratings the Group does not expect any counterparty to default.

E.11.2 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will experience difficulty honouring its debts when they come due. The Group manages liquidity risk by ensuring, in so far as possible, that it always has enough cash to meet its obligations, even when credit conditions are strained, without incurring unacceptable losses or damaging the Group's reputation.

Managing liquidity risk within the Group

As explained under "Managing client risk", the Group's general rule is to ensure that cash flow on its contracts is positive or at least neutral. This policy results in a structurally negative working capital requirement and a positive net cash position.

At 31 December 2013, cash and cash equivalents amounted to €136.1 million, or 60 days of operating expenses based on the 2013 income statement.

At 31 December 2012, cash and cash equivalents amounted to €156.7 million, or 79 days of operating expenses based on the 2012 income statement.

The Group has also negotiated lines of credit with the Vinci Group and financial partners, some of which had been drawn down at the balance sheet date. See note E.10.2.2.

E.11.3 Market risk

Market risk is the risk of fluctuations in market prices, such as exchange rates, interest rates and the price of equity instruments. These can affect the Group's profit or loss or the value of any financial instruments it holds. The objective of market risk management is to keep exposure to market risk within acceptable limits, while optimising the risk-to-return ratio.

To manage its market risks the Group buys and sells derivatives and assumes financial liabilities.

E.11.3.1 Interest rate risk

The Group's borrowings are at variable interest rates and consist mainly of the medium/long-term loans indicated in note E.10.1.2.

The Group considers that its exposure to interest rate risk is low.

E.11.3.2 Foreign exchange risk

Entrepose Contracting's reporting currency is the euro.

Most contracts are denominated in currencies that are freely convertible, such as the euro (EUR), the US Dollar (USD), the Australian Dollar (AUD), the Papua New Guinean Kina (PGK) and the Russian Rouble (RUB).

Exchange rate risks are assessed on a contract-by-contract basis to determine whether, at the end of the contract, there will be a significant profit in a currency other than the operating entity's operating currency.

In such a case, the currency risk may be hedged, either during the tendering phase or, once the contract has been signed, by using currency futures.

Consolidated financial statements

The currency options outstanding on the balance sheet date are as stated below:

	Total Notional (currency in M)	<1 year	Term 1 to 5 years	>5 years	Market value 12/31/13	Market value 12/31/12	Change in the period
Currency financial instruments (currency options and forward sales)							
Forward purchases and sales	USD	16.4	16.4		0.6	0.6	(2.2)
	PGK	105.0	105.0		(1.6)		
	other				0.1		
Total					(0.9)	0.6	(2.2)
included in:							
Other current assets					0.7	0.7	
Other current liabilities					(1.6)	(0.1)	

E.11.3.2.1 Breakdown of main assets and liabilities by currency

Trade receivables:

Trade receivables	31/12/2013	31/12/2012
EUR	132.8	138.0
USD	62.3	56.4
ZAR	5.0	6.9
AUD	10.7	16.8
PGK	70.3	31.2
QAR	7.0	8.4
DZD	17.8	7.8
GBP	5.9	6.1
Other currencies (MAD, NGN, etc.)	16.3	20.0
Total	328.1	291.6

Cash position:

		31/12/2013	31/12/2012
	Currency in M	Equivalent in €M	
EUR	Euro	53.4	68.3
USD	US Dollar	50.0	52.8
AUD	Australian Dollar	29.7	13.8
ZAR	South African Rand	16.3	5.7
QAR	Qatari Rial	2.9	5.4
PGK	Papua New Guinea Kina	38.6	3.6
TND	Tunisian Dinar	3.2	1.0
DZD	Algerian Dinar	428.2	2.6
MAD	Moroccan Dirham	13.2	0.9
Other currencies		6.9	2.6
Net cash position		136.1	156.7
<i>breaking down into:</i>			
Cash and cash equivalents		136.1	156.8
Current financial liabilities		(0.0)	(0.1)
Net cash position		136.1	156.7

Financial liabilities:

	31/12/2013	31/12/2012	% 2013
Euro	89.9	99.6	68 %
US Dollar	37.9	0.9	29 %
Other currencies	4.1	4.0	3 %
Total short and medium-term debt	131.9	104.4	100 %

E.11.3.2.2 Exposure to foreign currency exchange rate risk

The table below shows the impact on:

equity attributable to owners of the parent, through the currency translation reserves, of a 10% increase or decrease in the exchange rates of the main currencies against the euro at the Group's balance sheet date;

revenue and revenue attributable to owners of the parent, of a 10% appreciation or a 10% depreciation in the average exchange rates of the Group's main currencies in the period against the euro.

	Value at 31/12/2013	Appreciation against €		Depreciation against €	
		+10% of year-end rates	+10% of average rates	-10% of year-end rates	-10% of average rates
Revenue	870.6		+52.0		(52.0)
Net income attributable to owners of the parent	0.7		+2.7		(2.7)
Equity attributable to owners of the parent (currency translation reserve)	164.7	+4.0		(4.0)	

	Value at 31/12/2012	Appreciation against €		Depreciation against €	
		+10% of year-end rates	+10% of average rates	-10% of year-end rates	-10% of average rates
Revenue	758.7		+51.4		(51.4)
Net income attributable to owners of the parent	18.9		+1.3		(1.3)
Equity attributable to owners of the parent (currency translation reserve)	167.6	+4.3		(4.3)	

E.12 Carrying amount and fair value of financial assets and liabilities by accounting category

The following table shows the carrying amount in the balance sheet of financial assets and liabilities by accounting category, as defined by IAS 39, as well as their fair value:

31 Dec. 13	ASSET CLASSES					FAIR VALUE					
	Net carrying amount on the balance sheet	Financial instruments through P&L	Hedging derivatives	Assets at Fair Value (Fair Value option)	Available-for-sale assets	Loans and receivables	Liabilities at amortised cost	Quoted prices and availability	Internal model with observable parameters	Internal model with non-observable parameters	Fair value of the class
Other financial assets	8.1			1.1	1.1	7.0			7.0	1.1	8.1
<i>Non-consolidated investments</i>	1.1			1.1						1.1	1.1
<i>Loans and other non-current financial assets</i>	7.0					7.0			7.0		7.0
Total non-current financial assets	8.1			1.1	1.1	7.0			7.0	1.1	8.1
Advances and down payments paid to suppliers	9.1					9.1			9.1		9.1
Trade receivables	328.1					328.1			328.1		328.1
Other receivables	55.8					55.8			55.8		55.8
Other financial assets	0.7							0.0	0.7		0.7
<i>of which pledged mutual fund shares</i>	0.0							0.0			0.0
<i>of which derivable instruments (assets)</i>	0.7		0.7						0.7		0.7
Cash and cash equivalents	136.1			136.1				136.1			136.1
Total current financial assets	529.8		0.7	136.1	0.0	393.0	0.0	136.1	393.7		529.8
Total financial assets	538.0		0.7	136.1	1.1	400.1	0.0	136.1	400.8	1.1	538.0
Borrowings and financial liabilities (portion > 1 year)	(116.1)						(116.1)		(116.1)		(116.1)
Other financial liabilities	(7.9)						(7.9)		(7.9)		(7.9)
Total non-current financial liabilities	(124.0)					(124.0)			(124.0)		(124.0)
Borrowings and financial liabilities (portion < 1 year)	(22.6)					(22.6)			(22.6)		(22.6)
Advances and down payments received	(50.1)					(50.1)			(50.1)		(50.1)
Trade payables	(180.1)					(180.1)			(180.1)		(180.1)
Other liabilities	(82.9)					(82.9)			(82.9)		(82.9)
Other financial liabilities	(1.6)						(0.0)	(0.0)			(0.0)
<i>of which bank overdrafts</i>	(0.0)						(0.0)	(0.0)			(0.0)
<i>of which derivable instruments (liabilities)</i>	(1.6)					(1.6)			(1.6)		(1.6)
Total current financial liabilities	(337.3)		0.0	0.0	0.0	(337.3)		(0.0)	(337.3)		(337.3)
Total financial liabilities	(461.3)		0.0	0.0	0.0	(461.3)		(0.0)	(461.3)		(461.3)
Total	76.7		0.0	136.1	1.1	400.1	(461.3)	136.1	(60.5)	1.1	76.7

E.12 Carrying amount and fair value of financial assets and liabilities by accounting category (continued)

31 Dec. 2012	ASSET CLASSES					FAIR VALUE					
	Net carrying amount on the balance sheet	Financial instruments through P&L	Hedging derivatives	Assets at Fair Value (Fair Value option)	Available-for-sale assets	Loans and receivables	Liabilities at amortised cost	Quoted prices and availability	Internal model with observable parameters	Internal model with non-observable parameters	Fair value of the class
Balance sheet headings and instrument classes											
Other financial assets	5.9			0.6	5.3				5.3	0.6	5.9
<i>Non-consolidated investments</i>	0.6			0.6						0.6	0.6
<i>Loans and other non-current financial assets</i>	5.3				5.3				5.3		5.3
Total non-current financial assets	5.9			0.6	5.3				5.3	0.6	5.9
Advances and down payments paid to suppliers	7.6				7.6				7.6		7.6
Trade receivables	291.6				291.6				291.6		291.6
Other receivables	51.7				51.7				51.7		51.7
Other financial assets	0.0							0.0	0.0		0.0
<i>of which pledged mutual fund shares</i>				0.0				0.0	0.0		0.0
<i>of which derivable instruments (assets)</i>	0.0		0.0						0.0		0.0
Cash and cash equivalents	156.8			156.8				156.8			156.8
Total current financial assets	507.8		0.0	156.8	0.0	350.9	0.0	156.8	351.0		507.8
Total financial assets	513.6		0.0	156.8	0.6	356.2	0.0	156.8	356.2	0.6	513.6
Borrowings and financial liabilities (portion > 1 year)	(90.8)						(90.8)		(90.8)		(90.8)
Other financial liabilities	(8.2)						(8.2)		(8.2)		(8.2)
Total non-current financial liabilities	(99.0)						(99.0)		(99.0)		(99.0)
Borrowings and financial liabilities (portion < 1 year)	(13.7)						(13.7)		(13.7)		(13.7)
Advances and down payments received	(27.0)						(27.0)		(27.0)		(27.0)
Trade payables	(235.2)						(235.2)		(235.2)		(235.2)
Other liabilities	(82.2)						(82.2)		(82.2)		(82.2)
Other financial liabilities	(0.1)						(0.1)		(0.1)		(0.1)
<i>of which bank overdrafts</i>	(0.1)						(0.1)		(0.1)		(0.1)
<i>of which derivable instruments (liabilities)</i>	0.0						0.0		0.0		0.0
Total current financial liabilities	(358.1)	0.0	0.0				(358.1)	(0.1)	(358.1)		(358.1)
Total financial liabilities	(457.1)	0.0	0.0				(457.1)	(0.1)	(457.1)		(457.1)
Total	56.5	0.0	0.0	156.8	0.6	356.2	(457.1)	156.7	(100.8)	0.6	56.5

F Other notes

F.1 Related party transactions

Related party transactions:

- remuneration and related benefits paid to members of the governing and management bodies;
- transactions with companies in which the Group exercises significant influence or holds joint control;
- transactions with Vinci Group companies.

Transactions with related parties are undertaken at market prices.

F.1.1 Transactions with corporate officers

The following table provides details of compensation and benefits paid in a full year by Entrepose Contracting and its subsidiaries to those persons who were members of the Group Executive Committee on the balance sheet date and held key positions within the Group.

<i>in €K</i>	31/12/2013	31/12/2012
Remuneration paid and expensed	2 553	1 898
Post-employment benefits	1 070	526
Termination benefits	0	0
Other long-term benefits	0	4
Share-based payment expenses	111	234
Total	3 734	2 662

F.1.2 Transactions with the Vinci Group

The Vinci Group, through Vinci Construction Participations, is the parent company of Entrepose Contracting.

Since 1 September 2007, Entrepose Contracting has itself been consolidated in the financial statements of the Vinci Group, whose registered office address is at 1, cours Ferdinand de Lesseps, 92751 Rueil Malmaison Cedex (France).

Transactions between Entrepose Contracting and Vinci Group companies consist mainly of:

- cash pooling transactions with Vinci SA, leading to a current account (asset) totalling €7.1 million being recorded at the balance sheet date. Because of its immediate liquidity, this current account is presented in “cash equivalents” under assets in the balance sheet (see note A.3.20);
- loans and negotiated credit lines (see note E.10.2 above);
- lastly, normal business transactions as part of Entrepose Contracting’s operating activities, in particular with other Vinci Construction companies.

F.2 Contractual obligations and other commitments made and received

Contractual obligations and other commitments made and received break down as follows:

F.2.1 Contractual obligations

With the exception of the properties described in note E.3, the Group rents all the buildings and land required for its operations.

The main commercial leases consist of the registered office of the Group and some of its subsidiaries in Colombes (France), the commercial leases of the sub-group Entrepose Services in Cergy (France) and the offices and workshops of Geostock in Rueil Malmaison (France) and Geocean in Cassis (France).

The figures provided below show the Group's commitments under the commercial leases taken out by its main subsidiaries and establishments and which cannot be cancelled without penalty.

<i>(in millions of euros)</i>	31/12/2013	31/12/2012
Operating leases	28.3	15.9
Purchase and capital expenditure obligations	0.0	0.0

Operating lease expenses in the period totalled €11.0 million, up from €8.5 million in 2012.

The financial statements for the period also include leases of movable property, mainly used on construction sites, amounting to €125.9 million in 2013 versus €49.7 million in 2012. These lease expenses, some of which are subject to short-term commitments quantified in the table below, are likely to significantly fluctuate from one year to the next according to the needs of the construction projects in progress.

Contractual obligations break down by maturity as follows:

<i>(in millions of euros)</i>	Total	Payments due by period		
		< 1 year	From 1 to 5 years	> 5 years
Operating leases	28.3	20.5	7.2	0.6
Purchase and capital expenditure obligations	0.0			

F.2.2 Other commitments made and received

F.2.2.1 Commitments related to external growth transactions

	Total	< 1 year	From 1 to 5 years	> 5 years
Commitments received				
Asset end liability guarantees	1.7			
Obtain from sellers when acquiring:				
Cofor	0.9	0.9		
Bourelly	0.1	0.1		
Sandia Technologies	0.7		0.7	

F.3 Statutory Auditors' fees

As recommended by the AMF, this table shows the fees of the Company's Statutory Auditors for all fully consolidated companies.

<i>in thousands of euros</i>	KPMG				Deloitte			
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
1. Audit								
1.1 Audit, certification and review of the separate and consolidated financial statements								
- Entrepose Contracting	70	70	18.2%	25.3%	70	70	36.0%	44.3%
- Fully consolidated subsidiaries	314	207	81.8%	74.7%	125	88	64.0%	55.7%
1.2 Other verifications and services directly related to the auditor's work								
- Issuer			0.0%	0.0%				
- Fully consolidated subsidiaries			0.0%					
Sub-total	384	277	100.0%	100.0%	195	158	100.0%	100.0%
2. Other services provided by members of the network to fully consolidated subsidiaries								
2.1 Legal, tax, payroll	0		0.0%	0.0%				
2.5 Other								
Sub-total	0	0	1.1%	0.0%	0	0	0.0%	0.0%
Total fees	384	277	100.0%	100.0%	195	158	100.0%	100.0%

G Post-balance sheet events

Proposed appropriation of net income

The Chairman approved the consolidated financial statements for the period ended 31 December 2013, on 7 February 2014. These financial statements will only become definitive once they have been approved by the General Meeting of Shareholders of 24 March 2014.

A dividend of €2.23 per share for the period will be proposed to the General Meeting.

H List of the main consolidated companies at 31 December 2013

Company	Legal form	Address	Siren No. or Registration No.	Percentage interest / December 2013	Percentage interest / December 2012	Consolidation method
Entrepose Contracting	SAS	165 Boulevard de Valmy 92707 Colombes - France	410430706			Consolidating entity
Nymphéa Environnement	SA	Quartier du Brégadan, ZA Technoparc CS 60001, 13711 Cassis Cedex - France	432753507	99.99	99.99	Full consolidation
Projects						
Entrepose Projets	SAS	165 Boulevard de Valmy 92707 Colombes - France	529170888	100.00	100.00	Full consolidation
CMP Dunkerque	SA	Avenue de la Gironde 59944 Dunkerque - France	401315999	99.99	99.97	Full consolidation
CMPEA	SARL	Route de Sedan Wadelincourt 08209 Sedan - France	352897870	84.00	84.00	Full consolidation
Entrepose Algérie	EURL	Lot No 15 Hassi Messaoud-Ouargla - Algeria	99830049193602	99.99	99.99	Full consolidation
Delattre Bezons Nigeria	Ltd	184 Moshood Olugbani Street -Lagos - Nigeria	VIV1000224444	96.19	96.09	Full consolidation
Pipelines and maritime works						
Pipelines						
Spiecapag	SA	165 Boulevard de Valmy 92707 Colombes - France	399237494	100.00	100.00	Full consolidation
Spiecapag Australia	Ltd	66-84 Goulburn Street, W Buck, level 29, NSW 2000 Sydney, Australia	ABN 53067306138	100.00	99.90	Full consolidation
Spiecapag Nuigini	Ltd	C/O PWC, level 6 Credit Hse, Cuthbertson St, Port Moresby, PNG	IPA 1-71498	100.00	100.00	Full consolidation
Spiecapag Régions Sud	SAS	10 Avenue de Pradie, ZI du Bois Vert, 31120 Portet sur Garonne - France	403284839	100.00	100.00	Full consolidation
Spiecapag UK	Ltd	46 West-bar street, Banbury OX169RZ - UK	4024580	100.00	100.00	Full consolidation
Challenger SOS	SA	165 Boulevard de Valmy 92707 Colombes - France	324192103	100.00	99.96	Full consolidation
Horizontal Drilling International (HDI)	SA	165 Boulevard de Valmy 92707 Colombes - France	388835308	100.00	100.00	Full consolidation
Shallow water operations						
Geocean	SA	Quartier du Brégadan, ZA Technoparc CS 60001, 13711 Cassis Cedex - France	408536746	100.00	100.00	Full consolidation
Geoshipping Pte ⁽³⁾	Ltd	80 Raffles Place #26-01 UOB Plaza, Singapore 048624	201319431G	100.00	–	Full consolidation
PT Indonesia	Ltd	N.8 Kebon Melati Kebon Melati Tanah Abang Central Jakarta - Indonesia	09.05.1.45.46022	94.00	94.00	Full consolidation
Services						
Entrepose Services	SAS	21/23 rue du petit Albi, BP 58540, Cergy Pontoise cedex, France	448268045	100.00	100.00	Full consolidation
NumRS	SA	21/23 rue du petit Albi, BP 58540, Cergy Pontoise cedex, France	389075540	100.00	100.00	Full consolidation
ISIS	SA	66 Matei Voievod Secteur 2, Bucarest, Romania	J40/19164/2006	100.00	100.00	Full consolidation
ABO Supply	SA	1404 North Sam Houston Parkway East, suite 100, Houston, Texas 77032, USA	800561397	100.00	100.00	Full consolidation
Drilling						
Cofor	SA	39 Rue de la Ferte Alais, 91720 Maise, France	343681169	95.01	95.01	Full consolidation
Geometric Cofor	Ltd	46 West-bar street, Banbury OX169RZ - UK	07674179	95.01	95.01	Full consolidation
Underground storage						
Geostock	SAS	7 rue E. et A. Peugeot, 92563 Rueil Malmaison - France	434023032	90.00	90.00	Full consolidation
UGS	GMBH	Berliner Chaussee 2, 15749 Mittenwalde, Germany	DE138547687 / 049-121-00001	54.00	54.00	Full consolidation
Geosud	SAS	7 rue E. et A. Peugeot, 92563 Rueil Malmaison - France	513326736	27.00	27.00	Accounting using the equity method
Jointly controlled operations⁽¹⁾						
SPC/ Hawk International	Pipelines	JV	Yemen	98.00	98.00	Full consolidation
SPC/ Groupe Five	Pipelines	JV	South Africa	50.00	50.00	Note ⁽²⁾
SPC - Contreras / Incahuasi	Pipelines	JV	Bolivia	70.00	–	Note ⁽²⁾
Doha	Projects	JV	Qatar	30.00	30.00	Note ⁽²⁾
Wheatstone	Projects	JV	Australia	25.00	25.00	Note ⁽²⁾
Yamal LNG	Projects	JV	Russia	50.00	–	Note ⁽²⁾

(1) Jointly controlled operations are ad hoc ventures between partners for the purposes of a specific long-term contract.

(2) These activities are consolidated on the basis of the Group's percentage interest in assets, liabilities, income and expenses.

(3) A new company created in 2013 that owns an industrial asset (barge) for offshore pipeline laying. See E.3 and E.10.

Auditors' Report on the consolidated financial statements

Financial year ending on 31 December 2013

To the Sole shareholder,

In compliance with the assignment entrusted to us by you, we hereby report to you for the year ending on 31 December 2013, on:

- the audit of the consolidated financial statements of the company Entrepose Contracting S.A.S., as they are attached to this report;
- the justification of our assessments;
- the specific verification required by law.

The consolidated financial statements have been approved by the Chairman. Our role is to express an opinion on these accounts based on our audit.

I. Opinion on the consolidated financial statements

We conducted our audit in accordance with professional standards applicable in France. Those standards require that we plan and perform the audit with due diligence to reasonably ensure the absence of material misstatement from the consolidated financial statements. An audit includes verifying, using sampling techniques or other methods of selection, evidence supporting the amounts and information provided in the consolidated financial statements. It also includes assessing the accounting principles put into practice, significant estimates made and the overall presentation of the financial statements. We believe that the elements that we have collected are adequate and suitable for establishing our opinion.

We certify that the consolidated financial statements give a true and fair view of the assets and liabilities, financial position and results of the Group comprising the consolidated companies, in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), as adopted by the European Union.

II. Justification of our assessments

In accordance with the provisions of Article L. 823-9 of the French Commercial Code relating to the justification of our assessments, we bring to your attention the following matters:

- As indicated in note A.3.1, Entrepose Contracting uses estimates based on the information available when preparing the consolidated financial statements, against a background of continuation of the financial crisis in Europe, the consequences of which, particularly on economic growth, make it difficult to predict the medium-term outlook for companies. These estimates concern, in particular:
 - Construction contracts: the Entrepose Contracting group records the result of its long-term contracts under the percentage-of-completion method on the basis of the best available estimates of the results on completion as indicated in note A.3.3. We assessed the assumptions used by the company for these estimates and reviewed the calculations made.
 - Goodwill impairment tests: at least once a year, the Entrepose Contracting group carries out goodwill impairment tests, based on the methods described in notes A.3.9 and E.4 of the appendix to the consolidated financial statements. We examined the methods of performing these impairment tests in addition to the cash flow projections and assumptions used.

The assessments were made in the context of our audit of the consolidated financial statements, taken as a whole, and therefore contributed to the formation of the opinion expressed in the first part of this report.

III. Specific verification

In accordance with professional standards applicable in France, we also carried out the specific verification required by law of the information on the group given in the management report.

We have no comments on its sincerity and consistency with the consolidated financial statements.

Paris La Défense and Neuilly-sur-Seine, 3 March 2014

The Auditors

KPMG AUDIT IS

DELOITTE & ASSOCIES

Philippe BOURHIS

Marc de VILLARTAY

Couverture / *Front cover*

Nos métiers – Forages, Projets, Services, Pipelines & Travaux Maritimes, Stockages Souterrains

Our business lines – *Drilling, Projects, Services, Pipelines & Maritime Works, Underground Storages*

ENTREPOSE Contracting
165 boulevard de Valmy
92700 Colombes / France
Tél. / Tel. : + 33 (0) 1 57 60 93 00
Fax : + 33 (0) 1 57 60 93 01
www.entrepose.fr

together @ VINCI 


ENTREPOSE®