

## BILAN ACTIF

Euros

	31/12/2011		30/06/2011
	Brut	Amort. dépréciat.	Net
Capital souscrit non appelé			
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>			
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
Frais d'établissement			
Frais de recherche et développement			
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val. similaires			
Fonds commercial (1)			
Autres immobilisations incorporelles			
Immobilisations incorporelles en cours			
Avances et acomptes			
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Terrains			
Constructions			
Installations techniques, matériel et outillage industriels			
Autres immobilisations corporelles			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
<b>Immobilisations financières (2)</b>			
Participations	1156 177 502		1156 177 502
Créances rattachées à des participations			
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille			
Autres titres immobilisés			
Prêts			
Autres immobilisations financières			
	<b>1156 177 502</b>		<b>1156 177 502</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>			
<b>Stocks et en-cours</b>			
Matières premières et autres approvisionnements			
En-cours de production (biens et services)			
Produits intermédiaires et finis			
Marchandises			
<b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>			
<b>Créances (3)</b>			
Clients et comptes rattachés			
Autres créances	11 092		11 092
Capital souscrit - appelé, non versé			
<b>Valeurs mobilières de placement</b>			
Actions propres			
Autres titres			
Instruments de trésorerie			
<b>Disponibilités</b>	1 637 986		1 637 986
			37 000
Charges constatées d'avance (3)			
	<b>1 649 078</b>		<b>1 649 078</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices			
Primes de remboursement des emprunts			
Ecart de conversion Actif			
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1157 826 580</b>		<b>1157 826 580</b>
			<b>37 000</b>
(1) Dont droit au bail			
(2) Dont à moins d'un an (brut)			
(3) Dont à plus d'un an (brut)			

## BILAN PASSIF

Euros

	31/12/2011	30/06/2011
	Net	Net
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital (dont versé : 526 407 400 )	526 407 400	37 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	131 592 600	
Ecarts de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves :		
- Réserve légale		
- Réserves statutaires ou contractuelles		
- Réserves réglementées		
- Autres réserves		
Report à nouveau	- 16 744	
<b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>	-13 809 746	- 16 744
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
	<b>644 173 510</b>	<b>20 256</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
<b>PROVISIONS</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>DETTES (1)</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	512 738 014	
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)		
Emprunts et dettes financières (3)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Fournisseurs et comptes rattachés	208 281	16 744
Dettes fiscales et sociales	706 776	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance (1)		
	<b>513 653 070</b>	<b>16 744</b>
Ecarts de conversion Passif		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1157 826 580</b>	<b>37 000</b>
(1) Dont à plus d'un an (a)	500 000 000	
(1) Dont à moins d'un an (a)	13 653 070	16 744
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque		
(3) Dont emprunts participatifs		

(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours

## COMpte DE RESULTAT

Euros

	31/12/2011		30/06/2011
	France	Exportation	Total
<b>Produits d'exploitation (1)</b>			
Ventes de marchandises			
Production vendue (biens)			
Production vendue (services)			
<b>Chiffre d'affaires net</b>			
Production stockée			
Production immobilisée			
Produits nets partiels sur opérations à long terme			
Subventions d'exploitation			
Reprises sur provisions et transfert de charges			46 177 502
Autres produits			
			<b>46 177 502</b>
<b>Charges d'exploitation (2)</b>			
Achats de marchandises			
Variation de stocks			
Achat de matières premières et autres approvisionnements			
Variation de stocks			
Autres achats et charges externes (a)			6 749 246
Impôts, taxes et versements assimilés			40 500 000
Salaires et traitements			
Charges sociales			
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions :			
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements			
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations			
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			
- Pour risques et charges : dotations aux provisions			
Autres charges			
			<b>47 249 246</b>
			<b>16 744</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>-1 071 743</b>
			<b>- 16 744</b>
<b>Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun</b>			
Bénéfice attribué ou perte transférée			
Perte supportée ou bénéfice transféré			
<b>Produits financiers</b>			
De participations (3)			11
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)			
Autres intérêts et produits assimilés (3)			
Reprises sur dépréciations, provisions et tranfert de charges			
Différences positives de change			
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
			<b>11</b>
<b>Charges financières</b>			
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			
Intérêts et charges assimilées (4)			12 738 014
Différences négatives de change			
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
			<b>12 738 014</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>-12 738 003</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			<b>-13 809 746</b>
			<b>- 16 744</b>

**COMPTE DE RESULTAT (Suite)**

Euros

	31/12/2011	30/06/2011
	Total	Total
<b>Produits exceptionnels</b>		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital		
Reprises sur dépréciations, provisions et transferts de charges		
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital		
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>		
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices		
<b>Total des produits</b>	<b>46 177 514</b>	
<b>Total des charges</b>	<b>59 987 260</b>	<b>16 744</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>-13 809 746</b>	<b>- 16 744</b>
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs.		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées		
(4) Dont intérêts concernant les entités liées		

## Annexe

Au bilan avant répartition de de la période close le 31/12/2011 dont le total est de 1157 826 580,11 Euros  
et au compte de résultat de la période, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de :  
-13 809 746,09 Euros.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

### Règles et méthodes comptables

Afin de donner une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé, ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'entreprise à la fin de l'exercice, les comptes ont été préparés conformément aux principes comptables français résultant notamment des dispositions du Code de Commerce, du Plan Comptable Général et des Règlements de l'Autorité des Normes Comptables

Les règles et les méthodes prescrites ont été appliquées dans le respect des principes généraux énoncés dans le Code de Commerce et en particulier, ceux, de continuité d'exploitation, d'indépendance des exercices, d'enregistrement des éléments en comptabilité au coût historique, de prudence et de permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.

#### Titres de participation:

Les titres de participation figurent au bilan à leur valeur d'acquisition majorée des frais d'acquisition. Les frais d'acquisition font l'objet d'un amortissement dérogatoire sur cinq années. Lorsque la valeur d'inventaire des titres est inférieure à la valeur comptable, une provision est constatée à hauteur de la différence.

#### Frais d'émission d'emprunt:

Les frais d'émission d'emprunt sont comptabilisés en charges à la date d'émission de l'emprunt.

### Faits caractéristiques de l'exercice.

Par décision de l'assemblée générale extraordinaire en date du 5 juillet 2011, le capital de la société a été porté de 37 000 euros à 526 407 400 euros par émission de 52 637 040 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10€chacune assortie d'une prime d'émission de 131 592 600 euros.

En date du 12 juillet 2011, la société a émis un emprunt obligataire d'un montant total de 500 000 000 euros remboursable au pair à l'échéance, soit le 12 Juillet 2018. Les titres de la SOCIETE D'INFRASTRUCTURES GAZIERES et les titres GRTgaz détenus par cette dernière ont fait l'objet d'un nantissement de premier rang en garantie du paiement et remboursement de l'intégralité de l'emprunt obligataire.

En date du 12 juillet 2011, la société a acquis 25% du capital de la société GRT gaz.

### Engagement donné

Nantissement de premier rang des titres de participation GRTgaz pour un montant total de en principal de 500 000 000 euros au titre des obligations émises majorées de tout montant en principal au titre des obligations supplémentaires qui pourraient être émises ainsi que tous les intérêts, intérêts de retard, frais, commissions et accessoires au titre des obligations.

## IMMOBILISATIONS

Euros

Cadre A	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
Frais d'établissement et de développement			
Autres postes d'immobilisations incorporelles			
<b>Total I</b>			
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements et aménagements des constructions			
Installations techniques, matériel et outillage industriels			
Installations générales, agencements et aménagements divers			
Matériel de transport			
Matériel de bureau et informatique, mobilier			
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
<b>Total III</b>			
<b>Immobilisations financières</b>			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations			1156 177 502
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières			
<b>Total IV</b>			<b>1156 177 502</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>			<b>1156 177 502</b>

Cadre B	Diminutions		Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations Valeur d'origine
	Par virement	Par cession		
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement et de développement (I)				
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, aménag. constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Installations générales, agencements et aménagements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobilier				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>Total III</b>				
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations			1156 177 502	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières				
<b>Total IV</b>			<b>1156 177 502</b>	
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>			<b>1156 177 502</b>	

## ETAT DES CREANCES ET DES DETTES

Euros

Cadre A	ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
<b>De l'actif immobilisé</b>				
Créances rattachées à des participations				
Prêts (1) (2)				
Autres immobilisations financières				
<b>De l'actif circulant</b>				
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients				
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée				
Autres impôts taxes et versements assimilés				
Divers				
Groupe et associés (2)				
Débiteurs divers				
Charges constatées d'avance				
<b>Total</b>		<b>11 092</b>	<b>11 092</b>	

(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice

(1) Dont remboursements obtenus en cours d'exercice

(2) Prêts et avances consenties aux associés

Cadre B	ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit : (1)					
- à un an maximum à l'origine					
- à plus d'un an à l'origine					
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)					
Fournisseurs et comptes rattachés					
Personnel et comptes rattachés					
Sécurité sociale et autres organismes sociaux					
Impôts sur les bénéfices					
Taxe sur la valeur ajoutée					
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et versements assimilés					
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Groupe et associés (2)					
Autres dettes					
Dettes représentatives de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
<b>Total</b>		<b>513 653 070</b>	<b>13 653 070</b>		<b>500 000 000</b>

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice

(2) Emprunt, dettes contractés auprès des associés

## ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DU BILAN

Euros

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)

Eléments relevant de plusieurs postes du bilan	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou des créances représentées par des effets de commerce
	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation	
Capital souscrit, non appelé			
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
Avances et acomptes			
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Avances et acomptes			
<b>Immobilisations financières</b>			
Participations	1156 177 502		
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
<b>Total Immobilisations</b>	<b>1156 177 502</b>		
Avances et acomptes versés sur commandes			
<b>Créances</b>			
Créances clients et comptes rattachés	11 092		
Autres créances			
Capital souscrit appelé, non versé			
<b>Total Créances</b>	<b>11 092</b>		
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
<b>Dettes</b>			
Emprunts obligataires convertibles	512 738 014		
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
<b>Total Dettes</b>	<b>512 738 014</b>		

**CHARGES A PAYER**

Euros

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	31/12/2011	30/06/2011
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	12 738 014	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	194 482	16 744
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes :		
<b>Total</b>	<b>12 932 496</b>	<b>16 744</b>

**COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL**

Euros

Différentes catégories de titres	Valeur nominale		Nombre de titres			
	Au début de l'exercice	En fin d'exercice	Au début de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant exerci	En fin d'exercice
Actions	10,00000	10,00000	3 700	52 637 040		52 640 740

**LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS**

Euros

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)

	Capital	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Résultat du dernier exercice clos
<b>A - RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS</b>				
1 - Filiales ( plus de 50% du capital détenu) 2 - Participations (de 10 à 50% du capital détenu)				
GRTgaz	500 000 000	3746 271 000	25,000	175 539 000
<b>B - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX SUR LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS</b>				
1 - Filiales non reprises en A : a) françaises b) étrangères				
2 - Participations non reprises en A : a) françaises b) étrangères				

**TRANSFERTS DE CHARGES**

Euros

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)

Nature des transferts de charges	Montant
Frais d'acquisition des titres de participation	46 177 502
<b>Total</b>	<b>46 177 502</b>