

# OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT SUIVIE D'UN RETRAIT OBLIGATOIRE

VISANT LES ACTIONS DE LA SOCIETE



INITIEE PAR LA SOCIETE



PRESENTEE PAR



INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES, NOTAMMENT JURIDIQUES,  
FINANCIERES ET COMPTABLES DE L'INITIATEUR



Le présent document relatif aux autres informations de la société Eiffarie a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (« AMF ») le 8 septembre 2010, conformément à l'article 231-28 du Règlement général de l'AMF et à l'instruction AMF n° 2006-07 du 25 juillet 2006 relative aux offres publiques d'acquisition. Ce document a été établi sous la responsabilité de la société Eiffarie.

Le présent document est établi conformément aux dispositions de l'article 231-28 du Règlement général de l'AMF, dans le cadre de l'offre publique de retrait suivie d'un retrait obligatoire initiée par la société Eiffarie et visant les actions de Société des Autoroutes Paris-Rhin-Rhône. Il complète la note d'information conjointe aux sociétés Eiffarie et Société des Autoroutes Paris-Rhin-Rhône, visée par l'AMF le 7 septembre 2010 sous le numéro 10-306.

Des exemplaires du présent document sont disponibles sur les sites Internet de la société Eiffage ([www.eiffage.com](http://www.eiffage.com)) et de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et peuvent être obtenus sans frais auprès de :

**Eiffarie**  
163, quai du Docteur Dervaux  
92600 Asnières-sur-Seine

**Société Générale**  
GLFI/GCM/SEG  
75886 Paris Cedex 18

## TABLE DES MATIERES

<b>1. PRESENTATION DE L'INITIATEUR .....</b>	<b>4</b>
1.1 Renseignements de caractère général concernant l'Initiateur.....	4
1.1.1 Dénomination sociale.....	4
1.1.2 Forme juridique – Siège social.....	4
1.1.3 Registre du Commerce et des Sociétés.....	4
1.1.4 Durée .....	4
1.1.5 Objet social.....	5
1.1.6 Exercice social.....	5
1.2 Renseignements de caractère général concernant le capital social de l'Initiateur.....	6
1.2.1 Capital social.....	6
1.2.2 Forme des actions.....	6
1.2.3 Cession et transmission des actions.....	6
1.2.4 Droits et obligations attachés aux actions.....	6
1.2.5 Répartition du capital et des droits de vote .....	6
1.2.6 Instruments financiers non représentatifs du capital.....	7
1.2.7 Autres titres donnant accès au capital .....	7
1.2.8 Accord relatif à l'Offre ou susceptible d'avoir une incidence sur l'appréciation de l'Offre ...	7
1.2.9 Dividendes .....	7
1.3 Administration, Direction et Contrôle.....	8
1.3.1 Président.....	8
1.3.2 Conseil d'Administration.....	8
1.3.3 Commissaires aux comptes .....	9
1.4 Description des activités de la Société.....	9
1.4.1 Principales activités.....	9
1.4.2 Faits exceptionnels et litiges.....	10
1.5 Patrimoine – Situation financière – Résultats .....	10
1.5.1 Informations complémentaires.....	10
1.5.2 Financement de l'Offre et du Retrait Obligatoire .....	10
1.5.3 Comptes annuels clos au 31 décembre 2009.....	11
1.5.4 Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels (Exercice clos le 31 décembre 2009).....	34
<b>2. PRESENTATION DES ENTITES CONTROLANT EIFFARIE.....</b>	<b>36</b>
2.1 Organigramme (participation en capital) .....	36
2.2 Situation Financière et comptable de Financière Eiffarie .....	37
2.2.1 Comptes annuels clos au 31 décembre 2009.....	37
2.2.2 Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels (Exercice clos le 31 décembre 2009).....	55
2.2.3 Evènements significatifs depuis la clôture de l'exercice .....	57

2.3	Situation Financière et comptable de MAF.....	58
2.3.1	Comptes annuels clos au 31 août 2009 .....	58
2.3.2	Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels (Exercice clos le 31 août 2009) .....	74
2.3.3	Evènements significatifs depuis la clôture de l'exercice .....	76
2.4	Situation Financière et comptable d'Eiffage et Incidence de l'Offre et du Retrait Obligatoire.....	76
<b>3.</b>	<b>RESTRICTION CONCERNANT L'OFFRE A L'ETRANGER.....</b>	<b>77</b>
<b>4.</b>	<b>ATTESTATION DE L'INITIATEUR RELATIVE AU PRESENT DOCUMENT .....</b>	<b>77</b>

## 1. PRESENTATION DE L'INITIATEUR

Le présent document d'information relatif à la société Eiffarie, société par actions simplifiée au capital de 289.082.900 euros dont le siège social est situé 163, quai du Docteur Dervaux, 92600 Asnières-sur-Seine, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 484 028 261 (l'«**Initiateur**» ou la «**Société**»), est établi dans le cadre de offre publique de retrait (l'«**Offre**»), qui sera immédiatement suivie d'un retrait obligatoire (le «**Retrait Obligatoire**»), initiée par Eiffarie sur les actions de la société APRR, société anonyme au capital de 33.911.446,80 euros dont le siège social est situé 36, rue du Docteur Schmitt , 21850 Saint-Apollinaire, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Dijon sous le numéro 016 250 029 («**APRR**») et dont les actions sont admises aux négociations sur le marché Euronext Paris sous le code ISIN FR0006807004 (compartiment A).

La Société est une filiale à 100% de la société Financière Eiffarie («**Financière Eiffarie**»), société par actions simplifiée au capital de 200.174.100 euros dont le siège social est situé 163, quai du Docteur Dervaux, 92600 Asnières-sur-Seine, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 484 043 039.

Il est rappelé que la Société et Financière Eiffarie détiennent, de concert avec la société Eiffage et des fonds d'investissement gérés par le groupe Macquarie, à la date du présent document d'information, 108.556.479 actions d'APRR, représentant 96,035% du capital et des droits des votes d'APRR sur la base d'un capital social composé de 113 038 156 actions et droits de vote.

### 1.1 RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT L'INITIATEUR

#### 1.1.1 Dénomination sociale

Eiffarie.

#### 1.1.2 Forme juridique – Siège social

La Société est une société par actions simplifiée de droit français dont le siège social est situé 163, quai du Docteur Dervaux, 92600 Asnières-sur-Seine.

#### 1.1.3 Registre du Commerce et des Sociétés

La Société est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 484 028 261.

#### 1.1.4 Durée

La Société a été immatriculée le 13 septembre 2005. La durée de la société est fixée à quatre-vingt-dix-neuf années à compter de la date de son immatriculation au Registre du Commerce et des Sociétés, soit jusqu'au 13 septembre 2104, sauf cas de dissolution anticipée ou de prorogation décidée par l'associé unique.

### 1.1.5 Objet social

La société a pour objet, directement ou indirectement, tant en France qu'à l'étranger :

- La gestion et le management des actions de sa filiale APRR ;
- la participation directe ou indirecte de la Société à toute transaction ou entreprise commerciale ou industrielle ou dans des entreprises pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet indiqué ci-dessus ou à tout objet similaire ou connexe, par voie de création de nouvelles sociétés, d'apport, de souscription ou acquisition de titres ou de droits sociaux, de fusions, scissions, joint-ventures ou autres ;
- l'acquisition, la possession, la gestion, la cession de droits sociaux et de valeurs mobilières, au moyen d'apports, d'acquisitions, de souscriptions, d'échanges, de cessions, ou par tout autre moyen, la participation à toutes sociétés, à quelle que fin que ce soit, et plus généralement, la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières et de participations ;
- la fourniture de tous services relatifs à la direction, à la gestion, au contrôle des sociétés dans lesquelles la Société détient des participations, ainsi que, le cas échéant, tous services administratifs, juridiques, comptables, financiers, de trésorerie, et tous services, études, mise à disposition, et assistance relatifs à leurs comptes;
- et généralement, toutes opérations financières, commerciales, industrielles, immobilières et mobilières se rattachant, directement ou indirectement, aux objets ci-dessus spécifiés ou à tout autre objet connexe ou complémentaire, notamment toutes transactions financières de couverture de taux d'intérêt, de *cap*, *swap*, contrats-type ISDA, FBF et d'autres contrats, et plus généralement la conclusion de tous contrats à terme, produits dérivés ou instruments financiers à terme, produits dérivés ou instruments financiers à terme, relatifs ou non à des instruments financiers, des devises, des taux d'intérêts ou autres et/ou qu'ils soient ou non adossés à un ou plusieurs prêts, facilités de crédit, émission d'obligations ou autres valeur mobilière donnant ou non accès à des parts de capital ou des obligations, et toute transaction ayant pour objet la couverture de la Société et/ou de ses filiales contre un risque d'inflation, de variation de devises, de variation de taux, d'intérêts et/ou d'indices ou d'autres variables financières, industrielles, commerciale ou contractuelles, ainsi que toutes opérations préparatoires ou accessoires à la mise en place ou à la mise en œuvre de telles couvertures, y compris l'octroi par la Société de toutes sûretés ou remises en pleine propriété à toutes contreparties, et l'obtention par la Société de toutes garanties ou lettres de crédits au bénéfice de toutes contreparties.

### 1.1.6 Exercice social

Chaque exercice social a une durée d'une année, qui commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

## **1.2 RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL DE L'INITIATEUR**

### **1.2.1 Capital social**

Le capital social de la Société s'élève à 289.082.900 euros.

Il est divisé en 28.908.290 actions d'une valeur nominale de 10 euros chacune, intégralement libérées.

Il est précisé que l'associé unique de la Société a décidé une augmentation de capital le 22 juin 2010 d'un montant de 170.800.000 euros par la création et l'émission de 17.080.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 10 euros chacune, avec une prime d'émission de 40 euros par action, portant ainsi le capital de la Société de 118.282.900 euros à 289.082.900 euros et le nombre d'actions de 11.828.290 à 28.908.290.

### **1.2.2 Forme des actions**

Les actions sont obligatoirement nominatives. Elles sont inscrites en comptes individuels d'associés dans les conditions et selon les modalités prévues par les dispositions législatives et réglementaires en vigueur.

### **1.2.3 Cession et transmission des actions**

Toutes cessions ou transmissions d'actions sont soumises à l'agrément préalable du Conseil d'Administration et doivent être approuvées par au moins deux représentants de la société Eiffage et deux représentants de la société Macquarie Autoroutes de France (« **MAF** »), Eiffage et MAF détenant 100% du capital de Financière Eiffarie, associé unique de la Société, comme indiqué aux paragraphes 1.2.5 et 2 ci-dessous.

### **1.2.4 Droits et obligations attachés aux actions**

A chaque action de la Société est attaché un droit de vote. Chaque action donne droit aux bénéfices, à l'actif social et au boni de liquidation, proportionnellement à la quotité de capital qu'elle représente.

L'associé unique ne supporte les pertes qu'à concurrence de son apport au capital social.

Les droits et obligations attachés à l'action suivent le titre dans quelque main qu'il passe.

La propriété d'une action comporte de plein droit adhésion aux décisions de l'assemblée générale et aux statuts.

### **1.2.5 Répartition du capital et des droits de vote**

Financière Eiffarie, détient à ce jour l'intégralité du capital et des droits de vote de la Société.

Il est rappelé que Financière Eiffarie est détenue à hauteur de 50% du capital plus une action par la société Eiffage, société anonyme au capital de 360.000.000 euros dont le siège social est situé 163, quai du Docteur Dervaux, 92600 Asnières-sur-Seine, immatriculée au Registre du Commerce

et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 709 802 094 et à hauteur de 50% du capital moins une action par la société MAF, société par actions simplifiée au capital de 100.285.550 euros dont le siège social est situé 41 avenue George V, 75008 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 484 840 749.

MAF est elle-même une filiale indirecte des fonds Macquarie Atlas Roads Limited (« **MQA** »), société de droit australien, dont le siège social est situé Level 11, 1 Martin Place, Sydney NSW 2000, Australie, Macquarie Atlas Roads International Limited (« **MARIL** »), société de droit bermudien, dont le siège social est situé Rosebank Centre, 11 Bermudiana Road, Pembroke HM08, Bermudes, Macquarie European Infrastructure Fund L.P. et Macquarie European Infrastructure Fund II L.P. toutes deux sociétés de Guernesey, dont le siège social est PO Box 60, Carinthia House, 9-12 The Grange, St Peter Port GY1 4BF, Guernesey, (ensemble « **MEIF** »). Les fonds d'investissement MQA, MARIL et MEIF sont gérés par des sociétés de gestion du groupe Macquarie.

#### **1.2.6 Instruments financiers non représentatifs du capital**

A la date du présent document, la Société n'a émis aucun instrument financier non représentatif du capital.

#### **1.2.7 Autres titres donnant accès au capital**

A ce jour, aucun autre titre donnant accès au capital n'a été émis par la Société.

#### **1.2.8 Accord relatif à l'Offre ou susceptible d'avoir une incidence sur l'appréciation de l'Offre**

La Société n'est partie à aucun accord, ni n'a connaissance d'aucun accord relatif à l'Offre ou susceptible d'avoir une incidence sur l'appréciation de l'Offre ou son issue.

#### **1.2.9 Dividendes**

Eiffarie a distribué les dividendes suivants depuis sa constitution :

- Au titre de l'exercice clos le 31/12/2006, un dividende par action de 24,77 euros a été distribué, soit un total de 252.165.783,30 euros pour 10 180 290 actions.
- Au titre de l'exercice clos le 31/12/2007, une distribution exceptionnelle a eu lieu par distribution du compte "prime d'émission" pour un montant de 8,95 euros par action, soit un total de 91.113.595,50 euros pour 10 180 290 actions.
- Au titre de l'exercice clos le 31/12/2008, un dividende par action de 4,35 euros a été distribué, soit un total de 44.284.261,50 euros pour 10 180 290 actions. Par ailleurs, une distribution exceptionnelle a eu lieu par distribution du compte "prime d'émission" pour un montant de 14,63 euros par action, soit un total de 148.937.642,70 euros pour 10 180 290 actions. Le montant versé au total étant de 193.221.904,20 euros.
- Aucun dividende n'a été distribué au titre de l'exercice 2009.

## **1.3 ADMINISTRATION, DIRECTION ET CONTROLE**

### **1.3.1 Président**

La Société est dirigée par un président. Le président initial de la Société est Jean-François Roverato. Il est précisé que Jean-François Roverato est également Président de Financière Eiffarie, Président Directeur Général d'APRR et Président Directeur Général d'Eiffage.

Tout président ultérieur sera une personne physique et sera l'un des représentants de la société Eiffage. Eiffage devra notifier à la Société par écrit la nomination de tout président ultérieur.

La durée des fonctions du président est librement déterminée lors de sa nomination par décision de l'associé unique.

Le président représente la Société à l'égard des tiers et est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de la Société, dans la limite de l'objet social, des dispositions des statuts et sous réserve des pouvoirs expressément dévolus par les dispositions légales aux associés des sociétés par actions simplifiées.

Le Conseil d'Administration délègue au Président les pouvoirs limités suivants afin d'accomplir certains actes : le président a le pouvoir d'approuver et de conclure des opérations d'investissement et d'exploitation, y compris des commandes, contrats, baux et licences, sous réserve que les sommes engagées aient trait à des postes prévus dans le budget correspondant approuvé par la Société. En revanche, dans le cas où l'opération n'aurait pas été prévue au budget et si l'impact financier de la transaction dépasse €2,5 millions, une décision du Conseil d'Administration sera requise aux fins d'autoriser un acte ou une décision particulière.

Le président a une voix prépondérante pour toutes les décisions, résolutions ou mesures adoptées par le Conseil d'Administration sauf pour certains domaines réservés.

Le président est investi du pouvoir de représenter la Société vis-à-vis des tiers, conformément à la loi.

Dans le cas où Eiffage céderait tout ou partie de ses actions dans Financière Eiffarie, de telle sorte que MAF détiendrait une quantité d'actions supérieure à celle détenue par Eiffage, Eiffage ne serait plus en droit de faire nommer le président et MAF serait par conséquent habilitée à faire nommer, parmi les représentants de MAF, le président.

### **1.3.2 Conseil d'Administration**

- Composition
  - Le Conseil d'Administration sera composé à tout moment d'un nombre égal de représentants de MAF et d'Eiffage. Le Conseil d'Administration est initialement composé de 6 personnes dont 3 seront initialement des représentants de MAF et 3 seront initialement des représentants d'Eiffage.

- Le Conseil d'Administration est à la date du présent document composé des membres suivants :
  - Jean-François Roverato, Président, représentant Eiffage ;
  - Max Roche, représentant Eiffage ;
  - Philippe Delmotte, représentant Eiffage ;
  - François Massé, représentant Eiffage ;
  - Bruno Angles, représentant MAF ;
  - Andrew Hunter, représentant MAF ;
  - Edward Beckley, représentant MAF ; et
  - Peter Trent, représentant MAF.
- Eiffage et MAF ont le droit à tout moment de demander la révocation de l'un quelconque de leurs représentants respectifs quel qu'en soit le motif.
- Le Conseil d'Administration adopte les décisions à la majorité simple du nombre de votants, sous réserve, de la voix prépondérante du président, sauf pour les domaines réservés.
- Certains domaines réservés requièrent l'approbation d'au moins deux représentants d'Eiffage et deux représentants de MAF.

### **1.3.3 Commissaires aux comptes**

Ont été nommés commissaires aux comptes pour les 6 (six) premiers exercices :

- Commissaire aux comptes titulaire

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT, représenté par Yan Ricaud, associé  
63 rue de Villiers  
92200 Neuilly-sur-Seine

- Commissaire aux comptes suppléant

Monsieur Yves NICOLAS  
63 rue de Villiers  
92200 Neuilly-sur-Seine

## **1.4 DESCRIPTION DES ACTIVITES DE LA SOCIETE**

### **1.4.1 Principales activités**

Eiffarie a pour seule activité à ce jour la détention et la gestion de sa participation dans le capital d'APRR. Eiffarie ne détient pas de participations autres que celle détenue dans APRR.

#### **1.4.2 Faits exceptionnels et litiges**

A la connaissance d'Eiffarie, il n'existe aucun litige ou fait exceptionnel, autre que le dépôt de l'Offre et les opérations qui y sont liées, susceptible d'avoir une incidence significative sur l'activité, le patrimoine, les résultats ou la situation financière d'Eiffarie.

### **1.5 PATRIMOINE – SITUATION FINANCIERE – RESULTATS**

#### **1.5.1 Informations complémentaires**

La situation comptable de l'Initiateur au 31 décembre 2009 est présentée au paragraphe 1.5.3 ci-dessous.

Le 16 juin 2010, Eiffarie a conclu deux contrats d'achat d'actions, l'un avec Elliott International L.P., Cypress Holdings AB et The Liverpool Limited Partnership et l'autre avec Castlerigg Master Investments, Ltd, portant sur l'acquisition de 15.522.702 actions d'APRR pour un prix de 55 euros par action (coupon du dividende 2009 de 0,84 euro attaché). Ces opérations se sont réalisées hors marché le 23 juin 2010.

De plus, comme indiqué au paragraphe 1.2.1 ci-dessus, une augmentation de capital a eu lieu le 22 juin 2010 portant le capital de la Société de 118.282.900 euros à 289.082.900 euros.

Il n'y a pas d'autre événement significatif postérieur à la clôture non pris en compte dans la situation comptable au 31 décembre 2009.

#### **1.5.2 Financement de l'Offre et du Retrait Obligatoire**

L'acquisition de la totalité des actions APRR susceptibles d'être apportées à l'Offre représenterait, sur la base d'un prix d'Offre de 54,16 euros par action, un montant maximal de 242.727.626 euros hors frais divers et commissions, étant précisé que la totalité des actions APRR apportées à l'Offre ou transférées dans le cadre du Retrait Obligatoire seront acquises par l'Initiateur.

Le montant global de tous les frais, coûts et dépenses externes exposés dans le cadre de l'Offre et du Retrait Obligatoire par l'Initiateur, y compris les honoraires et frais de ses conseils financiers, juridiques et comptables ainsi que les frais de publicité, est estimé à environ 1.000.000 d'euros (hors taxes).

Le coût total maximum de l'Offre et du Retrait Obligatoire est ainsi estimé à environ 243.727.626 euros et sera financé par Eiffage et par MAF, via la société Financière Eiffarie, sous forme de fonds propres (augmentation de capital et prêts d'actionnaires).

Ces fonds propres apportés à Financière Eiffarie pour financer, via Eiffarie, le coût total de l'Offre et du Retrait Obligatoire sont repartis à parité entre Eiffage et MAF. S'agissant d'Eiffage, le financement de ces fonds est assuré par utilisation de sa trésorerie disponible et par tirage sur ses lignes de crédit bancaires. S'agissant de MAF, le financement de ces fonds est assuré par tirage sur des fonds disponibles au niveau de fonds d'investissement actionnaires indirects de MAF (pour partie, les fonds d'investissement Macquarie Mercer Infrastructure Trust 1 et Macquarie Mercer Infrastructure Trust 2) et gérés par des sociétés de gestion du groupe Macquarie.

1.5.3 Comptes annuels clos au 31 décembre 2009

**EIFFARIE**

163, quai du Docteur Dervaux

92601 Asnières sur Seine Cedex

**Comptes annuels au 31 décembre 2009**

## SOMMAIRE

<b>BILAN</b>	<b>1</b>
Bilan actif	2
Bilan passif	3
<b>COMPTE DE RESULTAT</b>	<b>4</b>
Compte de résultat partie 1	5
Compte de résultat partie 2	6
<b>ANNEXE</b>	<b>7</b>
Règles et méthodes comptables	8
<b>Informations sur Bilan et Compte de résultat</b>	<b>10</b>
Etat de l'actif immobilisé	11
Provisions pour risques et charges	12
Composition du capital social	12
Variation des capitaux propres	12
Etat des échéances, des créances et des dettes	13
Charges à paver	14
Charges et produits constatés d'avance	15
Eléments relatifs à plusieurs postes du bilan	16
Eléments relatifs à plusieurs postes du compte de résultat	17
Liste des filiales et participations	18
<b>Engagements financiers et autres informations</b>	<b>19</b>
Engagements financiers	20
Effectif moyen	20
Identité sociétés mères consolidant société	20
Résultats des cinq derniers exercices	21

**BILAN**

## BILAN ACTIF

<i>Rubriques</i>	<i>Montant Brut</i>	<i>Amortissements</i>	<i>31/12/2009 (12)</i>	<i>31/12/2008 (12)</i>
Capital souscrit non appelé				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	4 512 827 263		4 512 827 263	4 512 827 263
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	305		305	305
Autres immobilisations financières				
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>4 512 827 568</b>		<b>4 512 827 568</b>	<b>4 512 827 568</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
<b>CREANCES</b>				
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances	311 010		311 010	902 853
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres : )	1 075 275		1 075 275	5 352 536
Disponibilités	194 235		194 235	82 390 151
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
Charges constatées d'avance	42 033 488		42 033 488	55 432 809
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>43 614 008</b>		<b>43 614 008</b>	<b>144 078 349</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>4 556 441 576</b>		<b>4 556 441 576</b>	<b>4 656 905 917</b>

## BILAN PASSIF

<i>Rubriques</i>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Capital social ou individuel (dont versé : 118 282 900)	118 282 900	101 802 900
Primes d'émission, de fusion, d'apport	205 466 584	167 012 362
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence : )		
Réserve légale	10 180 290	10 180 290
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementés (dont rés. prov. cours )		
Autres réserves (dont achat d'œuvres orig. )		
Report à nouveau	0	1 772 435
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	<b>-224 676 395</b>	<b>15 046 048</b>
Acompte sur dividendes	0	-44 284 262
Subventions d'investissements		
Provisions réglementées		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>109 253 378</b>	<b>251 529 773</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques	1 984	1 452
Provisions pour charges		
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>1 984</b>	<b>1 452</b>
<b>DETTES FINANCIERES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	3 772 462 725	3 773 500 520
Emprunts, dettes fin. Divers (dont emp. Participatifs)	596 465 839	596 465 839
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 274 494	4 047 632
Autres dettes	100 933	93 076
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	76 882 223	31 267 624
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance		
<b>DETTES</b>	<b>4 447 186 214</b>	<b>4 405 374 692</b>
Ecart de conversion passif		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>4 556 441 576</b>	<b>4 656 905 917</b>

*Résultat de l'exercice en centimes*      **-224 676 395,16**

*Total du bilan en centimes*      4 556 441 575,98

**COMPTE DE RESULTAT**

## COMPTE DE RESULTAT (en liste)

<i>Rubriques</i>	<i>France</i>	<i>Exportation</i>	<i>31/12/2009 (12)</i>	<i>31/12/2008 (12)</i>
Vente de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	1 059 138		1 059 138	1 835 358
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>	<b>1 059 138</b>		<b>1 059 138</b>	<b>1 835 358</b>
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges				
Autres produits				
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>1 059 138</b>	<b>1 835 358</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)				2 127
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			10 859 076	15 820 899
Impôts, taxes et versements assimilés			206 354	125 722
Salaires et traitements			609 756	624 227
Charges sociales			224 960	213 033
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements				
Sur immobilisations : dotations aux provisions				
Sur actif circulant : dotations aux provisions				
Pour risques et charges : dotations aux provisions			532	127
Autres charges				
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>11 920 677</b>	<b>16 786 135</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>(10 861 539)</b>	<b>(14 950 777)</b>
<b>OPERATIONS EN COMMUN</b>				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits financiers de participations			5	254 199 180
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			590 101	3 416 721
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change			34 508	182
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			27 471	4 022 799
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			<b>652 084</b>	<b>261 638 881</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions				
Intérêts et charges assimilées			214 466 940	231 642 057
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>			<b>214 466 940</b>	<b>231 642 057</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>(213 814 856)</b>	<b>29 996 825</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS</b>			<b>(224 676 395)</b>	<b>15 046 048</b>

## COMPTE DE RESULTAT (suite)

<i>Rubriques</i>	31/12/2009 (12)	31/12/2008 (12)
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>		
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	1 711 222	263 474 239
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	226 387 618	248 428 191
<b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>	(224 676 395)	15 046 048

**ANNEXE**

## REGLES ET METHODES COMPTABLES

### Introduction

Les comptes annuels ont été établis suivant les principes résultant du Plan Comptable Général adopté par le Comité de la Réglementation Comptable le 29 avril 1999.

### Immobilisations financières

Les titres de participation sont inscrits au bilan à leur valeur brute, c'est à dire à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire des titres de participation est inférieure à la valeur brute, une provision est constituée à hauteur de la différence. La valeur d'inventaire des titres de participation est appréciée en fonction de la quote-part des capitaux propres éventuellement corrigés pour tenir compte de leurs perspectives de plus-value d'actif, de développement et de rentabilité.

### Créances

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur d'origine. Les créances qui présentent des difficultés de recouvrement font l'objet d'une dépréciation par voie de provision.

### Valeurs mobilières de placement

Des provisions pour dépréciations sont constituées lorsque leur valeur vénale est inférieure à la date de clôture, à leur coût d'entrée en portefeuille.

Ce poste comprend des Sicavs de trésorerie dont la valeur de marché n'est pas significativement plus importante que leur valeur nette comptable.

### Charges constatées d'avance

Des charges constatées d'avance pour un montant total de 93 795 250 euros ont été enregistrées en 2006. Ce montant est repris, de manière linéaire, sur 7 ans.

Sur l'exercice 2009, un montant de 13 399 321 euros a été repris.

### Impôts sur les sociétés

La société a opté en 2006 pour le régime d'intégration fiscale dont Financière Eiffarie, société mère, est chef de file.

En application de la convention passée avec la société mère, les sociétés participant au groupe fiscal conservent la charge de l'impôt dont elles auraient été redevables si elles étaient restées en dehors de ce régime.

Le déficit fiscal cumulé de la société s'élève en base à 907 millions d'euros.

### **Instruments financiers**

La Société a couvert ses emprunts à taux variable par la souscription de contrats de couvertures de la dette actuelle échangeant le taux variable contre du taux fixe.

Les contrats d'un montant de 3 444 millions d'euros, à échéance 2013, qualifiés de couverture, ont une valeur, en perte latente de 144 millions d'euros au 31 décembre.

De plus il a été également souscrit des contrats d'échange de taux variables contre du taux fixe sur la dette future à une échéance allant de juillet 2013 à juin 2018, pour un montant nominal de 3 522 millions d'euros. Ces montants ont une valeur en perte latente de 66 millions d'euros.

## **AUTRES INFORMATIONS**

### **Engagements en matière de droit individuel à la formation**

Nombre d'heures non consommées : 230,04

**INFORMATIONS  
BILAN ET RESULTAT**

## IMMOBILISATIONS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Réévaluation</i>	<i>Acquisition, apports</i>
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT, DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES Terrains Constructions sur sol propre Constructions sur sol d'autrui Constructions installations générales, agencements, aménagements Installations techniques, matériel et outillage industriels Installations générales, agencements, aménagements Matériel de transport Matériel de bureau, informatique, mobilier Emballages récupérables et divers Immobilisations corporelles en cours Avances et acomptes			
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>			
Participations évaluées par mise en équivalence Autres participations Autres titres immobilisés Prêts et autres immobilisations financières	4 512 827 263   305		
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>	<b>4 512 827 568</b>		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>4 512 827 568</b>		

<i>Rubriques</i>	<i>Virement</i>	<i>Cession</i>	<i>Fin d'exercice</i>	<i>Valeur d'origine</i>
FRAIS ÉTABLIST, RECHERCHE, DEVELOPPEMENT AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES Terrains Constructions sur sol propre Constructions sur sol d'autrui Constructions, installations générales, agencements Installations techn., matériel et outillages industriels Installations générales, agencements divers Matériel de transport Matériel de bureau, informatique, mobilier Emballages récupérables et divers Immobilisations corporelles en cours Avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Participations évaluées par mise équivalence Autres participations Autres titres immobilisés Prêts et autres immobilisations financières			4 512 827 263  305	4 512 827 263  305
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>			<b>4 512 827 568</b>	<b>4 512 827 568</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>			<b>4 512 827 568</b>	<b>4 512 827 568</b>

## PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Rubriques	Situation et mouvements				Provisions à la fin de l'exercice
	Provisions au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions		
			Montants utilisés au cours de l'exercice	Montants non utilisés repris au cours de l'exercice	
Provisions pour médaille du travail	1 452	532			1 984

## COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	A la clôture de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	11 828 290	1 648 000		10

## VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		251 529 774
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		251 529 774
Variation en cours d'exercice		
	En moins	En plus
Variations du capital		16 480 000
Variations des primes liées au capital		65 920 000
Autres variations	224 676 395	
<b>SOLDE</b>	<b>142 276 395</b>	
Situation à la clôture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant répartition		109 253 378

## CREANCES ET DETTES

<i>Etat des créances</i>	<i>Montant Brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>Plus d'un an</i>
Créances rattachées à des participations			
Prêts	305	305	
Autres immobilisations financières			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients			
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	272 438	272 438	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés	38 572	38 572	
Débiteurs divers			
Charges constatées d'avance	42 033 488	13 399 321	28 634 167
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>42 344 803</b>	<b>13 710 636</b>	<b>28 634 167</b>
Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

<i>Etat des dettes</i>	<i>Montant Brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>+ d'1 an, -5 ans</i>	<i>Plus de 5 ans</i>
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine				
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	3 772 462 725		3 772 462 725	
Emprunts et dettes financières divers	596 465 839			596 465 839
Fournisseurs et comptes rattachés	1 274 494	1 274 494		
Personnel et comptes rattachés	14 094	14 094		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	74 873	74 873		
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée				
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	11 966	11 966		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	76 882 223	76 882 223		
Autres dettes				
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>4 447 186 214</b>	<b>78 257 650</b>	<b>3 772 462 725</b>	<b>596 465 839</b>
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	1 017 995			
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés				

## DÉTAIL DES CHARGES À PAYER

31/12/2009

CHARGES A PAYER	1 518 046
DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH	24 494
408100 FOURNISSEURS FACT. NON PARVENU	24 494
DETTES FISCALES ET SOCIALES	26 060
425350 NOTE DE FRAIS A PAYER	2 192
428200 DETTES PROVIS. CONGES A PAYER	11 902
447210 ABONNEMENT TAXE APPRENTISSAGE	3 237
447260 ABONNEMENT FORMATION PROFES.	6 469
447270 TAXE CCCA	21
447500 ORGANIC	2 238
AUTRES DETTES	1 467 492
458600 FACTURES NON PARVENUES GROUPE	1 467 492
<b>TOTAL DES CHARGES A PAYER</b>	<b>1 518 046</b>

## DÉTAIL DES CHARGES & PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

31/12/2009

CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	42 033 488
CHARGES/PRODUITS D'EXPLOITATION	42 033 488
486000 CHG CNS AVANCE. AUTRES CHARGES	22 087 745
486010 CHG CNS AVANCE FINANCIER	19 945 743
TOTAL DES CHARGES & PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE	42 033 488

## ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DE BILAN

<i>Rubriques</i>	<i>Entreprises liées</i>	<i>Participations</i>	<i>Dettes, créances en effets comm.</i>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>			
Participations	4 512 827 263		
<b>ACTIF CIRCULANT</b>			
Autres créances	38 572		
<b>DETTES</b>			
Emprunts et dettes financières divers	596 465 839		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	76 882 223		

## ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DU COMPTE DE RESULTAT

<i>Rubriques</i>	<i>Entreprises liées</i>	<i>Participations</i>	<i>Dettes, créances en effets commun</i>
<b>CHARGES FINANCIERES</b> Intérêts et charges assimilées	44 939 775		

## LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

<i>Dénomination Siège Social</i>	<i>Capital Capitaux propres</i>	<i>Q.P. Détenue Divid. Encaiss.</i>	<i>Val. brute Titres Val nette Titres</i>	<i>Prêts, avances Cautions</i>	<i>Chiffres d'affaires Résultat</i>
<b>FILIALES (PLUS DE 50%)</b>					
APRR (les informations indiquées sont des données consolidées)	33 911 447 220 639 427	81,48%	4 512 827 263 4 512 827 263		2 197 907 126 349 423 731
<b>PARTICIPATIONS (10 A 50%)</b>					
<b>AUTRES TITRES</b>					

**ENGAGEMENTS FINANCIERS,  
AUTRES INFORMATIONS**

## ENGAGEMENTS HORS BILAN

<i>Rubriques</i>	<i>Montant hors bilan</i>
Effets escomptés non échus	
Autres: engagements donnés	206 038
Engagements donnés dans le cadre d'opérations de crédit	1
Indemnités de départ à la retraite	206 037
<b>TOTAL</b>	<b>206 038</b>

## EFFECTIF MOYEN

<i>Effectifs</i>	<i>Personnel salarié</i>	<i>Personnel à disposition de l'entreprise</i>
Cadres	3	
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	

## IDENTITÉ DES SOCIÉTÉS MÈRES CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIÉTÉ

<i>Dénomination - Siège social</i>	<i>Forme</i>	<i>Montant capital</i>	<i>% détenu</i>
Eiffage, 163 quai du Docteur Dervaux, 92600 Asnières-sur-Seine.	SA	360.000.000	50,01%

## RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

<i>Date d'arrêté Durée de l'exercice (mois)</i>	<i>31/12/2009 12</i>	<i>31/12/2008 12</i>	<i>31/12/2007 12</i>	<i>31/12/2006 15</i>	<i>30/09/2005 1</i>
<b><i>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</i></b>					
Capital social	118 282 900	101 802 900	101 802 900	101 802 900	37 000
Nombre d'actions					
- ordinaires	11 828 290	10 180 290	10 180 290	10 180 290	3 700
Nombre maximum d'actions à créer					
<b><i>OPERATIONS ET RESULTATS</i></b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	1 059 138	1 835 358	681 881	3 784 697	
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	(224 675 864)	15 046 175	(29 442 172)	293 562 509	(504)
Dot. Amortissements et provisions	532	127	1 325		
Résultat net	(224 676 395)	15 046 048	(29 443 497)	293 562 509	(504)
<b><i>RESULTAT PAR ACTION</i></b>					
Résultat après impôt, participation, avant dot. amortissements, provisions	(19)	1	(3)	29	(0)
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	(19)	1	(3)	29	(0)
<b><i>PERSONNEL</i></b>					
Masse salariale	609 756	624 227	502 179	133 074	
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)	244 960	213 033	186 281	55 287	

1.5.4 Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels (Exercice clos le 31 décembre 2009)



PricewaterhouseCoopers Audit  
63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
Téléphone 01 56 57 58 59  
Fax 01 56 57 58 60

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS**

**(Exercice clos le 31 décembre 2009)**

A l'Associé Unique  
**EIFFARIE**  
163 quai du Docteur Dervaux  
92 600 Asnières-sur-Seine

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2009 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société EIFFARIE, 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 annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalie significative. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris -11e de France • Strasbourg - Alsace • Lille - Nord Pas de Calais • Lorraine -Lyon - Rhône Alpes • Provence - Côte d'Azur - Corse • Pays de Loire • Rouen -Normandie • Toulouse - Midi Pyrénées. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Bureaux : Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-sur-Seine, Poitiers, Rennes, Rouen, Sophia Antipolis, Strasbourg, Toulouse.  
Société Anonyme au capital de 2 510 460 €. RCS Nanterre B 672 006 483 - code APE 6920 Z - TVA n° FR 76 672 006 483 Siret 672 006 483 00362 - Siège social : 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine cedex.

## **EIFFARIE**

*Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels*

Exercice clos le 31 décembre 2009 - **Page 2**

---

### **II - Justification de nos appréciations**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues, notamment pour ce qui concerne les titres de participations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### **III- Vérifications et informations spécifiques**

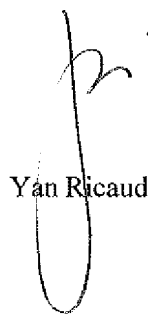
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les documents adressés à l'Associé Unique sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à Neuilly sur Seine, le 24 mars 2010

Le commissaire aux comptes

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT



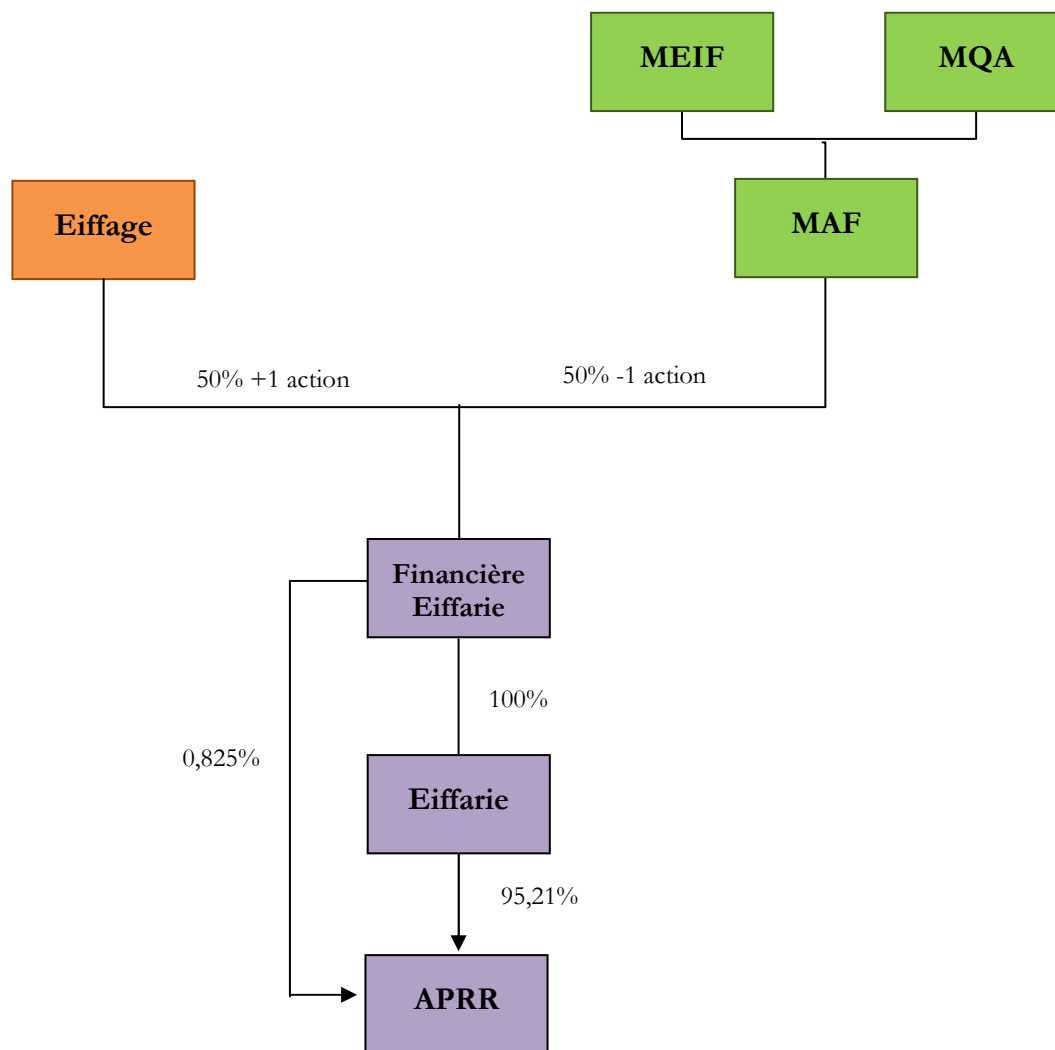
Yan Ricaud

## 2. PRESENTATION DES ENTITES CONTROLANT EIFFARIE

L'intégralité du capital social d'Eiffarie est détenue par la société Financière Eiffarie.

De plus, comme indiqué dans les comptes annuels d'Eiffarie clos au 31 décembre 2009 au paragraphe 1.5.3 ci-dessus, la société Eiffage consolide les comptes d'Eiffarie.

### 2.1 ORGANIGRAMME (PARTICIPATION EN CAPITAL)



## 2.2 SITUATION FINANCIERE ET COMPTABLE DE FINANCIERE EIFFARIE

### 2.2.1 Comptes annuels clos au 31 décembre 2009

# **FINANCIERE EIFFARIE**

163, quai du Docteur Dervaux

92601 Asnières sur Seine Cedex

**Comptes annuels au 31 décembre 2009**

## SOMMAIRE

<b>BILAN</b>	
Bilan actif	1
Bilan passif	2
<b>COMPTE DE RESULTAT</b>	
Compte de résultat partie 1	3
Compte de résultat partie 2	4
<b>ANNEXE</b>	<b>5</b>
Règles et méthodes comptables	6
<b>INFORMATIONS SUR BILAN ET COMPTE DE RESULTAT</b>	<b>7</b>
Etat de l'actif immobilisé	8
Composition du capital social	9
Variation des capitaux propres	9
Etat des échéances, des créances et des dettes	10
Charges à payer	11
Eléments relatifs à plusieurs postes du bilan	12
Eléments relatifs à plusieurs postes du compte de résultat	13
<b>Engagements financiers et autres informations</b>	<b>14</b>
Liste des filiales et participations	15
Identité sociétés mères consolidant société	15
Résultats des cinq derniers exercices	16

## BILAN ACTIF

<i>Rubriques</i>	<i>Montant Brut</i>	<i>Amortissements</i>	<i>31/12/2009 (12)</i>	<i>31/12/2008 (12)</i>
Capital souscrit non appelé				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	351 215 262		351 215 262	268 815 262
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	596 465 839		596 465 839	596 465 839
Autres immobilisations financières				
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>947 681 101</b>		<b>947 681 101</b>	<b>865 281 101</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
<b>CREANCES</b>				
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances	75 209 044		75 209 044	31 105 331
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres : )				
Disponibilités	102 314		102 314	101 805
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
Charges constatées d'avance				
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>75 311 358</b>		<b>75 311 358</b>	<b>31 207 135</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 022 992 458</b>		<b>1 022 992 458</b>	<b>896 488 236</b>

## BILAN PASSIF

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2009</i>	<i>31/12/2008</i>
Capital social ou individuel (dont versé : 108 394 900)	108 394 900	101 802 900
Primes d'émission, de fusion, d'apport	190 122 669	163 754 669
Ecarts de réévaluation (dont écart d'équivalence : )		
Réserve légale	10 180 290	10 180 290
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. prov. cours )		
Autres réserves (dont achat d'œuvres orig. )		
Report à nouveau	1 805 970	2 196
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b> (bénéfice ou perte)	1 407 730	47 253 660
Acompte sur dividendes	0	-47 643 757
Subventions d'investissements		
Provisions réglementées		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>311 911 559</b>	<b>277 543 829</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
<b>DETTES FINANCIERES</b>		
Emprunts obligatoires convertibles		
Autres emprunts obligatoires	649 562 050	600 122 050
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	8 637	6 253
Emprunts, dettes fin. divers (dont emp. participatifs)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 550	9 037
Dettes fiscales et sociales		
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	61 501 663	18 807 067
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance		
<b>DETTES</b>	<b>711 080 900</b>	<b>618 944 407</b>
Ecarts de conversion passif		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 022 992 458</b>	<b>896 488 236</b>

Résultat de l'exercice en centimes 1 407 729,77

Total du bilan en centimes 1 022 992 458,43

## COMPTE DE RESULTAT (en liste)

<i>Rubriques</i>	<i>France</i>	<i>Exportation</i>	<b>31/12/2009 (12)</b>	<b>31/12/2008 (12)</b>
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services				
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>				
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges				
Autres produits				
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			7 357	15 054
Impôts, taxes et versements assimilés			32 750	31 878
Salaires et traitements				
Charges sociales				
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements				
Sur immobilisations : dotations aux provisions				
Sur actif circulant : dotations aux provisions				
Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges				
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>40 107</b>	<b>46 932</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>(40 107)</b>	<b>(46 932)</b>
<b>OPERATIONS EN COMMUN</b>				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits financiers de participations				44 284 262
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			44 939 775	56 918 080
Autres intérêts et produits assimilés				
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			2 662	14 057
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			<b>44 942 437</b>	<b>101 216 398</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions				
Intérêts et charges assimilées			43 494 600	53 915 806
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>			<b>43 494 600</b>	<b>53 915 806</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>1 447 836</b>	<b>47 300 592</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS</b>			<b>1 407 730</b>	<b>47 253 660</b>

## COMPTE DE RESULTAT (suite)

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2009 (12)</i>	<i>31/12/2008 (12)</i>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>		
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>44 942 437</b>	<b>101 216 398</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>43 534 707</b>	<b>53 962 738</b>
<b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>	<b>1 407 730</b>	<b>47 253 660</b>

**ANNEXE**

## REGLES ET METHODES COMPTABLES

### Introduction

Les comptes annuels ont été établis suivant les principes résultant du Plan Comptable Général adopté par le Comité de la Réglementation Comptable le 29 avril 1999.

### Immobilisations financières

Les titres de participation sont inscrits au bilan à leur valeur brute, c'est à dire à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire des titres de participation est inférieure à la valeur brute, une provision est constituée à hauteur de la différence. La valeur d'inventaire des titres de participation est appréciée en fonction de la quote-part des capitaux propres éventuellement corrigés pour tenir compte de leurs perspectives de plus-value d'actif, de développement et de rentabilité.

### Créances

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur d'origine. Les créances qui présentent des difficultés de recouvrement font l'objet d'une dépréciation par voie de provision.

### Impôts sur les sociétés

La société a opté en 2006 pour le régime d'intégration fiscale dont elle est chef de file. En application de la convention passée avec la société mère, les sociétés participant au groupe fiscal conservent la charge de l'impôt dont elles auraient été redevables si elles étaient restées en dehors de ce régime.

**INFORMATIONS**  
**BILAN ET RESULTAT**

## IMMOBILISATIONS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Réévaluation</i>	<i>Acquisit., apports</i>
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT, DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES Terrains Constructions sur sol propre Constructions sur sol d'autrui Constructions installations générales, agencements, aménagements Installations techniques, matériel et outillage industriels Installations générales, agencements, aménagements Matériel de transport Matériel de bureau, informatique, mobilier Emballages récupérables et divers Immobilisations corporelles en cours Avances et acomptes			
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>			
Participations évaluées par mise en équivalence Autres participations Autres titres immobilisés Prêts et autres immobilisations financières	268 815 262		82 400 000
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>	<b>865 281 101</b>		<b>82 400 000</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>865 281 101</b>		<b>82 400 000</b>

<i>Rubriques</i>	<i>Virement</i>	<i>Cession</i>	<i>Fin d'exercice</i>	<i>Valeur d'origine</i>
FRAIS ETABLISST, RECHERCHE, DEVELOPPEMENT AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES Terrains Constructions sur sol propre Constructions sur sol d'autrui Constructions, installations générales, agencements Installations techn.,matériel et outillages industriels Installations générales, agencements divers Matériel de transport Matériel de bureau, informatique, mobilier Emballages récupérables et divers Immobilisations corporelles en cours Avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Participations évaluées par mise équivalence Autres participations Autres titres immobilisés Prêts et autres immobilisations financières			351 215 262	351 215 262
			596 465 839	596 465 839
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>			<b>947 681 101</b>	<b>947 681 101</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>			<b>947 681 101</b>	<b>947 681 101</b>

## COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

<i>Catégories de titres</i>	<i>Nombre de titres</i>			<i>Valeur nominale</i>
	<i>A la clôture de l'exercice</i>	<i>Créés pendant l'exercice</i>	<i>Remboursés pendant l'exercice</i>	
Actions ordinaires	10 839 490	659 200		10

## VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

<i>Situation à l'ouverture de l'exercice</i>		<i>Solde</i>
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		277 543 829
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		277 543 829
<i>Variations en cours d'exercice</i>	<i>En moins</i>	<i>En plus</i>
Variations du capital		6 592 000
Variations des primes liées au capital		26 368 000
Autres variations		1 407 730
<b>SOLDE</b>		<b>34 367 730</b>
<i>Situation à la clôture de l'exercice</i>		<i>Solde</i>
Capitaux propres avant répartition		311 911 559

## CREANCES ET DETTES

<i>Etat des créances</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'un an</i>
Créances rattachées à des participations			
Prêts	596 465 839		596 465 839
Autres immobilisations financières			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients			
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée			
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés	75 209 044	75 209 044	
Débiteurs divers			
Charges constatées d'avance			
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>671 674 883</b>	<b>75 209 044</b>	<b>596 465 839</b>
Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

<i>Etat des dettes</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'1 an, -5 ans</i>	<i>Plus de 5 ans</i>
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires	649 562 050			649 562 050
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	8 637	8 637		
Emprunts et dettes à plus d'1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	8 550	8 550		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée				
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	30 750 831	30 750 831		
Autres dettes	30 750 831	30 750 831		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>711 080 900</b>	<b>61 518 850</b>		<b>649 562 050</b>
Emprunts souscrits en cours d'exercice	49 440 000			
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés				

## DÉTAIL DES CHARGES À PAYER

31/12/2009

CHARGES A PAYER	8 550
DÉTTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH	8 550
FOURNISSEURS FACT. NON PARVENU	8 550
<b>TOTAL DES CHARGES A PAYER</b>	<b>8 550</b>

## ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DE BILAN

<i>Rubriques</i>	<i>Entreprises liées</i>	<i>Participations</i>	<i>Dettes, créances en effets comm.</i>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>			
Participations	351 215 262		
Créances rattachées à des participations	596 465 839		
<b>ACTIF CIRCULANT</b>			
Autres créances	75 209 044		
<b>DETTES</b>			
Emprunts et dettes financières divers	324 781 030	324 781 020	
Autres Dettes	61 501 623		

## ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DU COMPTE DE RESULTAT

<i>Rubriques</i>	<i>Entreprises liées</i>	<i>Participations</i>	<i>Dettes, créances en effets commun</i>
<b>PRODUITS FINANCIERES</b>			
Revenus financiers prêt groupe	21 747 298	21 747 298	
<b>CHARGES FINANCIERES</b>			
Intérêts et charges assimilées	43 494 596		

**ENGAGEMENTS  
FINANCIERS, AUTRES  
INFORMATIONS**

## LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

<i>Dénomination Siège Social</i>	<i>Capital Capitaux propres</i>	<i>Q.P. Détenue Divid. Encaiss.</i>	<i>Val. brute Titres Val nette Titres</i>	<i>Prêts, avances Cautions</i>	<i>Chiffres d'affaires Résultat</i>
<b><i>FILIALES (PLUS DE 50%)</i></b>					
EIFFARIE SAS 163, quai du Doc Dervaux 92600 Asnières sur Seine	118 282 900 109 253 378	100,00%	351 251 262 351 251 262	596 465 839	1 059 138 (224 676 395)
<b><i>PARTICIPATIONS (10 A 50%)</i></b>					
<b><i>AUTRES TITRES</i></b>					

## IDENTITÉ DES SOCIÉTÉS MÈRES CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIÉTÉ

<i>Dénomination sociale - siège social</i>	<i>Forme</i>	<i>Montant capital</i>	<i>% détenu</i>
Eiffage, 163 quai du Docteur Dervaux, 92601 Asnières sur Seine Cedex	SA	360 000 000	50,01%

## RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

<i>Date d'arrêté</i> <i>Durée de l'exercice (mois)</i>	<i>31/12/2009</i> <i>12</i>	<i>31/12/2008</i> <i>12</i>	<i>31/12/2007</i> <i>12</i>	<i>31/12/2006</i> <i>15</i>	<i>30/09/2005</i> <i>1</i>
<b><i>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</i></b>					
Capital social	108 394 900	101 802 900	101 802 900	101 802 900	37 000
Nombre d'actions					
- ordinaires	10 839 490	10 180 290	10 180 290	10 180 290	3 700
Nombre maximum d'actions à créer					
<b><i>OPERATIONS ET RESULTATS</i></b>					
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	1 407 730	47 253 660	116 070 993	138 189 929	(874)
Résultat net	1 407 730	47 253 660	116 070 993	138 189 929	(874)
<b><i>RESULTAT PAR ACTION</i></b>					
Résultat après impôt, participation, avant dot. amortissements, provisions	0	5	11	14	(0)
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	0	5	11	14	(0)
<b><i>PERSONNEL</i></b>					
Sommes versées en avantages sociaux					

2.2.2 Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels (Exercice clos le 31 décembre 2009)



PricewaterhouseCoopers Audit  
63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
Téléphone : 01 56 57 58 59  
Fax : 01 56 57 58 60

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES  
COMPTES ANNUELS**

**(Exercice clos le 31 décembre 2009)**

**Aux Associés**

**FINANCIERE EIFFARIE**

136 quai du Docteur Dervaux

92 600 Asnières-sur-Seine

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2009 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société FINANCIERE EIFFARIE, 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 annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalie significative. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France • Strasbourg - Alsace • Lille - Nord Pas de Calais • Lorraine • Lyon - Rhône Alpes • Provence - Côte d'Azur - Corse • Pays de Loire • Rouen - Normandie • Toulouse - Midi Pyrénées. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Bureaux : Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-sur-Seine, Poitiers, Rennes, Rouen, Sophia Antipolis, Strasbourg, Toulouse.  
Société Anonyme au capital de 2 510 460 €. RCS Nanterre B 672 006 483 - code APE 6920 Z - TVA n° FR 76 672 006  
483 Siret 672 006 483 00362 - Siège social : 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine cedex.

## **FINANCIERE EIFFARIE**

*Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels*

Exercice clos le 31 décembre 2009 - **Page 2**

---

### **II - Justification de nos appréciations**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues, notamment pour ce qui concerne les titres de participations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### **III- Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à Neuilly sur Seine, le 26 mars 2010

Le commissaire aux comptes

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT



Yan Ricaud



### 2.2.3 Evènements significatifs depuis la clôture de l'exercice

Plusieurs augmentations de capital ont eu lieu les 22 juin et 22 juillet 2010 :

- Le 22 juin 2010, le capital de Financière Eiffarie a été porté de 108.394.900 euros à 176.714.900 euros par la création et l'émission de 6.832.000 actions nouvelles d'un montant nominal de 10 euros chacune.
- Le 22 juillet 2010, le capital de Financière Eiffarie a été porté de 176.714.900 euros à 200.174.100 euros, suite à deux augmentations de capital, et la création de 2.345.920 actions nouvelles d'un montant nominal de 10 euros chacune.

Par ailleurs, les 22 juin et 22 juillet 2010, Financière Eiffarie a émis deux emprunts obligataires de 512.400.000 euros et de 175.944.000 euros respectivement, par voie d'émission d'obligations d'une valeur nominale de 10 euros chacune. L'emprunt obligataire du 22 juin 2010 a permis de financer l'acquisition par Eiffarie de 15.522.702 actions APRR, tel que mentionné au paragraphe 1.5.1 ci-dessus. L'emprunt obligataire du 22 juillet 2010 a vocation à financer l'Offre et le Retrait Obligatoire.

Enfin, le 22 juillet 2010, Eiffage a procédé à l'apport de 932.625 actions APRR à Financière Eiffarie pour une valeur d'apport de 50.510.970 euros, soit 54,16 euros par action apportée.

Il n'y a pas d'autre évènement significatif postérieur à la clôture non pris en compte dans la situation comptable au 31 décembre 2009.

## 2.3 SITUATION FINANCIERE ET COMPTABLE DE MAF

### 2.3.1 Comptes annuels clos au 31 août 2009

**ETATS FINANCIERS**

**AU 31 AOUT 2009**

**MACQUAIRE AUTOROUTES DE FRANCE**

41 avenue Georges V  
75008 PARIS

ACTIF	Exercice clos le 31/08/2009 (12 mois)				Exercice précédent 31/08/2008 (12 mois)	
	Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
Capital souscrit non appelé (0)						
<b>Actif Immobilisé</b>						
Frais d'établissement						
Recherche et développement						
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires						
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel & outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles						
Immobilisations en cours						
Avances & acomptes						
Participations évaluées selon mise en équivalence						
Autres Participations	270 931 739	112 341 000	158 590 739	99,92	254 433 240	91,40
Créances rattachées à des participations						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières						
<b>TOTAL (I)</b>	<b>270 931 739</b>	<b>112 341 000</b>	<b>158 590 739</b>	<b>99,92</b>	<b>254 433 240</b>	<b>91,40</b>
<b>Actif circulant</b>						
Matières premières, approvisionnements						
En cours de production de biens						
En cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Avances & acomptes versés sur commandes						
Clients et comptes rattachés						
Autres créances						
• Fournisseurs débiteurs						
• Personnel						
• Organismes sociaux						
Etat, impôts sur les bénéfices	84 510		84 510	0,05		
• Etat, taxes sur le chiffre d'affaires						
• Autres	18 501		18 501	0,01		
Capital souscrit et appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement					23 944 952	8,60
Disponibilités	26 090		26 090	0,02	5 940	0,00
Charges constatées d'avance						
<b>TOTAL (II)</b>	<b>129 101</b>		<b>129 101</b>	<b>0,08</b>	<b>23 950 892</b>	<b>8,60</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)						
Primes de remboursement des obligations (IV)						
Ecarts de conversion actif (V)						
<b>TOTAL ACTIF (0 à V)</b>	<b>271 060 840</b>	<b>112 341 000</b>	<b>158 719 840</b>	<b>100,00</b>	<b>278 384 132</b>	<b>100,0</b>

PASSIF	Exercice clos le 31/08/2009 (12 mois)		Exercice précédent 31/08/2008 (12 mois)	
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social ou individuel (dont versé : 54 215 950)	54 215 950	34,16	50 919 950	18,29
Primes d'émission, de fusion, d'apport...	136 384 180	85,93	123 200 180	44,26
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale	5 091 995	3,21	5 091 995	1,83
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau	75 296 946	47,44	6 347 026	2,28
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>- 112 696 331</b>	<b>-70,99</b>	<b>92 729 537</b>	<b>33,31</b>
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
<b>TOTAL (I)</b>	<b>158 292 739</b>	<b>99,73</b>	<b>278 288 687</b>	<b>99,97</b>
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
<b>TOTAL(II)</b>				
<b>Provisions pour risques et charges</b>				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
<b>TOTAL (III)</b>				
<b>Emprunts et dettes</b>				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres Emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
• Emprunts				
• Découverts, concours bancaires				
Emprunts et dettes financières diverses				
• Divers				
• Associés				
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	35 309	0,02	38 717	0,01
Dettes fiscales et sociales				
• Personnel			10 000	0,00
• Organismes sociaux				
• Etat, impôts sur les bénéfices			46 728	0,02
• Etat, taxes sur le chiffre d'affaires				
• Etat, obligations cautionnées				
• Autres impôts, taxes et assimilés				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	391 793	0,25		
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL(IV)</b>	<b>427 102</b>	<b>0,27</b>	<b>95 445</b>	<b>0,03</b>
Ecart de conversion passif (V)				
<b>TOTAL PASSIF (I à V)</b>	<b>158 719 840</b>	<b>100,00</b>	<b>278 384 132</b>	<b>100,00</b>

COMPTE DE RESULTAT			Exercice clos le 31/08/2009 (12 mois)		Exercice précédent 31/08/2008 (12 mois)		Variation absolue (12/12)	
	France	Exportation	Total	%	Total	%	Variation	%
Ventes de marchandises								
Production vendue biens								
Production vendue services								
<b>Chiffres d'Affaires Nets</b>								

Production stockée								
Production immobilisée								
Subventions d'exploitation								
Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges								
Autres produits								
<b>Total des produits d'exploitation</b>								
Achats de marchandises (y compris droits de douane)								
Variation de stock (marchandises)								
Achats de matières premières et autres approvisionnements								
Variation de stock (matières premières et autres approv.)								
Autres achats et charges externes			308 195		110 887		197 308	177,94
Impôts, taxes et versements assimilés			32 805		55		32 750	N/S
Salaires et traitements								
Charges sociales								
Dotations aux amortissements sur immobilisations								
Dotations aux provisions sur immobilisations								
Dotations aux provisions sur actif circulant								
Dotations aux provisions pour risques et charges								
Autres charges			79 311		59 810		19 501	32,60
<b>Total des charges d'exploitation</b>			<b>420 311</b>		<b>170 752</b>		<b>249 559</b>	146,15
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>- 420 311</b>		<b>- 170 752</b>		<b>- 249 559</b>	-146,14
Bénéfice attribué ou perte transférée								
Perte supportée ou bénéfice transféré								
Produits financiers de participations					92 742 424		-92 742 424	-100,00
Produits des autres valeurs mobilières et créances								
Autres intérêts et produits assimilés					270 110		-270 110	-100,00
Reprises sur provisions et transferts de charges								
Différences positives de change								
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement			67 698		495		67 203	N/S
<b>Total des produits financiers</b>			<b>67 698</b>		<b>93 013 028</b>		<b>-92 945 330</b>	-99,92
Dotations financières aux amortissements et provisions			112 341 000				112 341 000	N/S
Intérêts et charges assimilées			3		14		-11	-78,56
Différences négatives de change			2 715				2 715	N/S
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements								
<b>Total des charges financières</b>			<b>112 343 718</b>		<b>14</b>		<b>112 343 704</b>	N/S
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>			<b>-112 276 020</b>		<b>93 013 014</b>		<b>-205 289 034</b>	-220,70
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS</b>			<b>-112 696 331</b>		<b>92 842 262</b>		<b>-205 538 593</b>	-221,37

COMPTE DE RESULTAT (suite)	Exercice clos le 31/08/2009 (12 mois)	Exercice précédent 31/08/2008 (12 mois)	Variation absolue (12/12)	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Reprises sur provisions et transferts de charges				
<i><b>Total des produits exceptionnels</b></i>				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion				
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
<i><b>Total des charges exceptionnelles</b></i>				
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>				
Participation des salariés				
Impôts sur les bénéfices		112 725	-112 725	-100,00
<i><b>Total des Produits</b></i>	<b>67 698</b>	<b>93 013 028</b>	<b>- 92 945 330</b>	<b>-99,92</b>
<i><b>Total des Charges</b></i>	<b>112 764 030</b>	<b>283 492</b>	<b>112 480 538</b>	<b>N/S</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>-112 696 331</b>	<b>92 729 537</b>	<b>-205 425 868</b>	<b>-221,52</b>
	Perte	Bénéfice		
Dont Crédit-bail mobilier				
Dont Crédit-bail immobilier				

**Annexe**  
**au 31 Août 2009**

## **PREAMBULE**

L'exercice social clos le 31/08/2009 a une durée de 12 mois.

L'exercice précédent clos le 31/08/2008 avait une durée de 12 mois.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de 158 719 840,37 E.

Le résultat net comptable est une perte de 112 696 331,41 E.

Les informations communiquées ci-après font partie intégrante des comptes annuels qui ont été établis le 16/11/2009 par les dirigeants.

### REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,
- et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

a) Immobilisations corporelles :

Non applicable

b) Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placements :

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

La valeur d'inventaire de chaque participation est appréciée par la direction en fonction des critères jugés les plus pertinents au cas particulier de chaque participation: actifs net réévalué, multiple du bénéfice, cash flow actualisés.

Concernant les titres de participation de Financière Eiffarie, la provision pour dépréciation constituée au 31 août 2009 à hauteur de 112 341 000 euros a été appréciée sur la base de la situation nette retraitée de la filiale en fonction du cours de bourse moyen du mois d'août 2009 des titres APRR détenus indirectement par Financière Eiffarie.

c) Stocks :

Non applicable

d) Créances :

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire, appréciée en fonction des perspectives de recouvrement, est inférieure à la valeur comptable.

e) Prime de remboursement des obligations :

Non applicable

f) Provisions réglementées :

Non applicable

g) Opérations en devises :

Non applicable

h) Rémunération des organes de direction :

Jetons de présence pris en charges dans l'exercice : 79 310,91 euros

i) Fiscalité latente :

Par application du régime mère-filiale, les dividendes perçus sont déduits pour la détermination du résultat fiscal sous déduction de la quote part de frais et charges. Cette disposition est soumise à la conservation des titres pendant deux ans à compter de leur souscription.

### **AUTRES ELEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE**

Au cours de l'exercice, une augmentation du capital a eu lieu d'un montant de 3 296 000 euros par voie de création de 329 600 actions nouvelles de 10 euros chacune.

**NOTES SUR LE BILAN ACTIF**

*Actif immobilisé*

Les mouvements de l'exercice sont détaillés dans les tableaux ci-dessous :

*Immobilisations brutes = 270 931 739*

<b>Actif immobilisé</b>	<b>A l'ouverture</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>A la clôture</b>
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	254 433 240	16 498 499		270 931 739
<b>TOTAL</b>	<b>254 433 240</b>	<b>16 498 499</b>		<b>270 931 739</b>

*Amortissements et provisions d'actif = 112 341 000*

<b>Amortissements et provisions</b>	<b>A l'ouverture</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>A la clôture</b>
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Titres mis en équivalence				
Autres Immobilisations financières		112 341 000		112 341 000
<b>TOTAL</b>		<b>112 341 000</b>		<b>112 341 000</b>

*Etat des créances = 103 011*

<b>Etat des créances</b>	<b>Montant brut</b>	<b>A un an</b>	<b>A plus d'un an</b>
Actif immobilisé			
Actif circulant & charges d'avance	103 011	103 011	
<b>TOTAL</b>	<b>103 011</b>	<b>103 011</b>	

**NOTES SUR LE BILAN PASSIF**

*Capital social = 54 215 950*

<b>Mouvements des titres</b>	<b>Nombre</b>	<b>Val. nominale</b>	<b>Capital social</b>
Titres en début d'exercice	5091995	10,00	50 919 950
Titres émis	329600	10,00	3 296 000
Titres remboursés ou annulés			
<b><i>Titres en fin d'exercice</i></b>	<b><i>5421595</i></b>	<b><i>10,00</i></b>	<b><i>54 215 950</i></b>

*Etat des dettes = 427 102*

<b>Etat des dettes</b>	<b>Montant total</b>	<b>De 0 à 1 an</b>	<b>De 1 à 5 ans</b>	<b>Plus de 5 ans</b>
Etablissements de crédit				
Dettes financières diverses				
Fournisseurs	35 309	35 309		
Dettes fiscales & sociales				
Dettes sur immobilisations				
Autres dettes	391 793	391 793		
Produits constatés d'avance				
<b><i>TOTAL</i></b>	<b><i>427 102</i></b>	<b><i>427 102</i></b>		

*Informations complémentaires sur le bilan passif*

Distribution de dividendes :

La société a distribué la somme de 22 779 616,65 euros à titre de dividendes aux associés, soit 4,67 euros pour chacune des 5 091 995 actions composant le capital de la société.

## NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

### *Autres informations relatives au compte de résultat*

Les revenus de titres de participations :

La société n'a pas reçu de dividendes sur l'exercice.

## AUTRES INFORMATIONS

### *Rémunération des dirigeants*

Aucune rémunération versée sur l'exercice clos au 31/08/09.

**DETAIL DES POSTES CONCERNES PAR LE CHEVAUCHEMENT D'EXERCICE**

Les comptes détaillés dans les tableaux suivants concernent les écritures comptables relatives à l'indépendance des exercices.

*Charges à payer = 35 309*

<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>Montant</b>
Frs factures non parvenues (408100)	35 309
<b><i>TOTAL</i></b>	<b><i>35 309</i></b>

## RÉSULTATS DES 5 DERNIERS EXERCICES

Art : 133 et 148 du décret sur les sociétés commerciales

**Tableau**

Nature des Indications / Périodes	31/08/2009	31/08/2008	31/08/2007	31/08/2006	30/09/2005
Durée de l'exercice	12 mois	12 mois	12 mois	11 mois	mois
<b>I - Situation financière en fin d'exercice</b>					
a) Capital social	54 215 950	50 919 950	50 919 950	50 919 950	
b) Nombre d'actions émises	5 421 595	5 091 995	5 091 995	5 091 995	
c) Nombre d'obligations convertibles en actions					
<b>II - Résultat global des opérations effectives</b>					
a) Chiffre d'affaires hors taxes					
b) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions		92 842 262	108 549 425	64 809 309	
c) Impôt sur les bénéfices		112 725	87 993	29 943	
d) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions		92 729 537	108 461 432	64 779 366	
e) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions		92 729 537	108 461 432	64 779 366	
f) Montants des bénéfices distribués					
g) Participation des salariés					
<b>III - Résultat des opérations réduit à une seule action</b>					
a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements		18	21	13	
b) Bénéfice après impôt, amortissements provisions		18	21	13	
c) Dividende versé à chaque action					
<b>IV - Personnel :</b>					
a) Nombre de salariés					
b) Montant de la masse salariale					
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux					

**TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS**

**Tableau**

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex
<b>A – Renseignements détaillés concernant les filiales &amp; participations</b>										
<i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i>										
FINANCIERE EIFFARIE	101 802 900	12 376 358	50	270 913 240	158 572 240				47 253 660	
SAS MARI	37 000	-5 083	50	18 499	18 499				-11 152	
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										
<b>B – Renseignements globaux concernant les autres filiales &amp; participations</b>										
<i>- Filiales non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										
<i>Participations non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										

**Observations complémentaires**

Filiale :

FINANCIERE EIFFARIE exercice clos au 31/12/2008.

SAS MARI exercice clos au 31/12/2008.

## 2.3.2 Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels (Exercice clos le 31 août 2009)



PricewaterhouseCoopers Audit  
63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
Téléphone 01 56 57 58 59  
Fax 01 56 57 58 60

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**

**(Exercice clos le 31 août 2009)**

Aux Associés,  
**MACQUARIE AUTOROUTES DE FRANCE**  
41 Avenue George V  
75008 PARIS

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 août 2009, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société MACQUARIE AUTOROUTES DE FRANCE, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **I - Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France, • Strasbourg - Alsace • Lille - Nord Pas de Calais • Lorraine • Lyon - Rhône Alpes • Provence - Côte d'Azur - Corse • Pays de Loire • Rouen - Normandie • Toulouse - Midi Pyrénées. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Bureaux : Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-sur-Seine, Poitiers, Rennes, Rouen, Sophia Antipolis, Strasbourg, Toulouse.  
Société Anonyme au capital de 2 510 460 €. RCS Nanterre B 672 006 483 - code APE 6920 Z - TVA n° FR 76 672 006 483  
Siret 672 006 483 00362 - Siège social : 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine cedex.

## **II - Justification de nos 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 l'élément suivant :

La note 1. b) de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation et, le cas échéant, la dépréciation par voie de provision des titres de participations.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

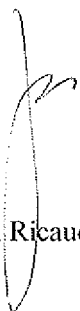
## **III- Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

Neuilly-sur-Seine, le 24 février 2010

Le commissaire aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit



Yan Ricaud

### 2.3.3 Evènements significatifs depuis la clôture de l'exercice

Deux augmentations de capital ont eu lieu les 22 juin et 22 juillet 2010 :

- Le 22 juin 2010, le capital de MAF a été porté de 54.215.950 euros à 88.375.950 euros par la création et l'émission de 3.416.000 actions nouvelles d'un montant nominal de 10 euros chacune.
- Le 22 juillet 2010, le capital de MAF a été porté de 88.375.950 euros à 100.285.550 par la création et l'émission de 1.190.960 actions nouvelles d'un montant nominal de 10 euros chacune.

Il n'y a pas d'autre évènement significatif postérieur à la clôture non pris en compte dans la situation comptable au 31 août 2009.

### 2.4 SITUATION FINANCIERE ET COMPTABLE D'EIFPAGE ET INCIDENCE DE L'OFFRE ET DU RETRAIT OBLIGATOIRE

Pour une présentation d'Eiffage, il est renvoyé au document de référence 2009 déposé auprès de l'AMF le 6 avril 2010 sous le numéro D.10-0219. Ce document est disponible sur le site Internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et sur celui d'Eiffage ([www.eiffage.com](http://www.eiffage.com)). Il est aussi renvoyé au rapport financier semestriel au 30 juin 2010, aussi disponible sur le site Internet d'Eiffage ([www.eiffage.com](http://www.eiffage.com)).

Par ailleurs, sur l'incidence de l'Offre et du Retrait Obligatoire sur la situation financière d'Eiffage (information fournie en application de l'article 5 2° a) de l'instruction AMF n°2006-07 du 25 juillet 2006):

- Coût d'acquisition : 121,5 millions d'euros (50 % x 243 millions d'euros) ;
- Montant de l'écart d'acquisition : 117 millions d'euros ; 58,5 millions d'euros en part du Groupe ;
- Traitement comptable (IFRS3 révisé) : l'écart d'acquisition est constaté directement en diminution des capitaux propres ;
- Modalité de financement de l'Offre et du Retrait Obligatoire: par recours à la trésorerie disponible et tirage sur les lignes de crédits bancaires d'Eiffage.
- Impact sur les résultats comptables consolidés d'Eiffage:

Résultat net par action 2009 (part du Groupe)	2,18 €
Incidence de l'offre sur le résultat net par action (part du Groupe)	+ 0,03 € <sup>1</sup>
Amortissement de l'écart d'acquisition	Néant <sup>2</sup>
Capitaux propres consolidés d'Eiffage (part du Groupe) par action	29,81 € au 31.12.2009
Incidence de l'Offre et du Retrait Obligatoire sur les capitaux propres (part du Groupe) par action	- 0,64 €
Capitaux propres d'APRR par action	1,95 € au 31.12.2009

<sup>1</sup> Sur base du résultat net consolidé d'APRR en 2009 (349 millions d'euros) et d'un coût de financement de l'offre à un taux d'intérêt de 3 % l'an

<sup>2</sup> Constatation de l'écart d'acquisition directement en diminution des fonds propres

Incidence de l'offre sur les capitaux propres d'APRR	Néant
--	-------

### **3. RESTRICTION CONCERNANT L'OFFRE A L'ETRANGER**

L'Offre est faite exclusivement en France ainsi que cela est mentionné dans la section 2.5 intitulée « Restrictions concernant l'Offre à l'étranger » de la note d'information de l'Initiateur.

### **4. ATTESTATION DE L'INITIATEUR RELATIVE AU PRESENT DOCUMENT**

« J'atteste que le présent document, qui a été déposé le 8 septembre 2010 et sera diffusé le 9 septembre 2010, soit au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'Offre, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du Règlement général de l'AMF et par l'instruction AMF n° 2006-07 du 25 juillet 2006 relative aux offres publiques d'acquisition dans le cadre de l'offre publique de retrait suivie d'un retrait obligatoire initiée par la société Eiffarie et visant les actions de la société APRR. Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. »

EIFFARIE

Représentée par Monsieur Jean-François Roverato, Président