

Greffe du tribunal de commerce de Chambéry



Documents comptables déposés en annexe du RCS

Dépôt :

Date de dépôt : 10/08/2020

Numéro de dépôt : 2020/8347

Déposant :

Nom/dénomination : TUNNEL EURALPIN LYON TURIN

Forme juridique : Société par actions simplifiée

N° SIREN : 439 556 952

N° gestion : 2001 B 00470

I. BILAN ACTIF

Détail des postes / Dettaglio delle poste Montants en euros / Importi in euro	Valeurs brutes Valori lordi	Amort. et prov. Ammort. e sval.	31/12/2019	31/12/2018
Immobilisations incorporelles / Immobilizzazioni immateriali				
Concessions, brevets, licences / Concessioni, brevetti, licenze	5.435.529	3.504.455	1.931.073	2.288.117
Autres immobilisations incorporelles / Altre immobilizzazioni immateriali				
	5.435.529	3.504.455	1.931.073	2.288.117
Immobilisations corporelles / Immobilizzazioni materiali				
Installations techniques, matériel, outillage / Impianti tecnici, attrezzature				
Autres immobilisations corporelles / Altre immobilizzazioni materiali	4.033.459	3.273.725	759.734	1.291.920
Terrains / Terreni	10.027.670	-	10.027.670	-
	14.061.129	3.273.725	10.787.404	1.291.920
Immobilisations financières / Immobilizzazioni finanziarie				
Autres immobilisations financières, dépôts, cautions	314.071	-	314.071	121.455
Autres immobilisations financières, dépositi cauzionali				
	314.071		314.071	121.455
Immobilisations en cours / Immobilizzazioni in corso				
- Immobilisations d'exploitation	1.457.671.441	-	1.457.671.441	1.281.776.779
- Dont Etudes et reconnaissances	1.130.622.720	-	1.130.622.720	1.031.492.793
- Dont Travaux	121.750.960	-	121.750.960	73.945.775
- Dont Acquisitions foncières	17.801.006	-	17.801.006	17.596.160
- Dont Coûts de structure	187.496.755	-	187.496.755	158.742.051
- Autres coûts liés aux acquisitions foncières transférées par l'Etat Français	31.251.342	-	31.251.342	-
- Immobilisations financières	2.681.676	-	2.681.676	2.703.642
	1.491.604.459		1.491.604.459	1.284.480.421
Avances et acomptes versés sur commandes				
Anticipi Acconti versati su immobilizzazioni				
Avances acomptes versés sur commandes - immobilisations	1.923.867	-	1.923.867	1.923.867
Anticipi e acconti versati su ordini - immobilizzazioni				
	1.923.867	-	1.923.867	1.923.867
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	1.513.339.054	6.778.180	1.506.560.874	1.290.105.778
TOTALE ATTIVO IMMOBILIZZATO				
Avances et acomptes versés sur commandes / Anticipi e acconti versati su ordini				
Avances acomptes versés sur commandes / Anticipi e acconti versati su ordini	15.439	-	15.439	9.468
	15.439	-	15.439	9.468
Créances / Crediti				
Clients et comptes rattachés / Crediti verso clienti e conti collegati				
Autres créances / Altri crediti	106.008.728	-	106.008.728	38.779.624
	106.008.728	-	106.008.728	38.779.624
Disponibilités / Disponibilità				
Disponibilités / Disponibilità	9.052.486	-	9.052.486	24.931.121
	9.052.486	-	9.052.486	24.931.121
Charges constatées d'avance / Ratei e risconti attivi				
Charges constatées d'avance / Ratei e risconti attivi	1.764.823	-	1.764.823	461.027
	1.764.823	-	1.764.823	461.027
TOTAL ACTIF CIRCULANT	116.841.476	-	116.841.476	64.181.241
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE				
TOTAL GENERAL / TOTALE GENERALE	1.630.180.530		1.623.402.350	1.354.287.019



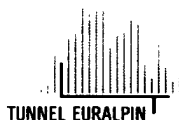
497

I. BILAN PASSIF

Détail des postes / Dettaglio delle poste Montants en euros / Importi in euro	31/12/2019	31/12/2018
Capital / Capitale	1.000.000	1.000.000
Report à nouveau / Utili o perdite portati a nuovo		
Report à nouveau / Utili o perdite portati a nuovo	-137.507	-137.507
Réserves / Riserve	4.686	4.686
Résultat net de l'exercice / Risultato netto d'esercizio		
Résultat net de l'exercice / Risultato netto d'esercizio	-	-
Subventions d'investissements / Contributi in conto impianti	1.501.841.136	1.284.480.421
CAPITAUX PROPRES / PATRIMONIO NETTO	1.502.708.315	1.285.347.600
Provisions pour risques et charges / Fondi per rischi ed oneri		
Provisions pour litiges / Fondo per controversie	-	-
Provisions pour risques et charges / Fondo per rischi	6.500.000	6.500.000
Indemnités de fin de contrats / Fondo trattamento di fine rapporto	844.881	661.176
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES / FONDI PER RISCHI ED ONERI	7.344.881	7.161.176
Dettes d'exploitation / Debiti d'esercizio		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés / Debiti verso fornitori e conti collegati	41 422 958	58.626.182
Dettes fiscales / Debiti tributari	-	42 930
Dettes sociales / Debiti verso istituti previdenziali	2.518 459	3.109.131
	43.941.417	61.778.243
Dettes sur immobilisations et autres dettes / Debiti su immobilizzazioni e altri debiti		
Dettes fournisseurs immobilisations comptes rattachés	-	-
Debiti verso fornitori per immobilizzazioni e conti collegati	-	-
Autres dettes / Altri debiti	69.407.737	-
	69.407.737	-
Produits constatés d'avance / Ratei e risconti passivi		
Produits constatés d'avance / Ratei e risconti passivi	-	-
DETTES / DEBITI	113.349.153	61.778.243
TOTAL GENERAL / TOTALE GENERALE	1.623.402.350	1.354.287.019



497



SECTION 3 – NOTES AUX COMPTE ANNUELS SEZIONE 3 – NOTE AI CONTI ANNUALI

I. Présentation de TELT (Tunnel Euralpin Lyon Turin)

TELT est une Société par actions simplifiée dont le siège social est situé au Bourget du Lac - 13, allée du Lac de Constance (Savoie Technolac - Bâtiment “Homère”).

Le capital social est fixé à la somme de 1 000 000 €. Il est divisé en 2000 actions de 500 € chacune. Les actions sont réparties à parts égales (1000 actions) entre les deux actionnaires, l'État français et Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A.

La direction opérationnelle de la Société est basée à Turin - Italie (10138), Via Paolo Borsellino 17b.

La législation applicable à TELT SAS est la législation française.

TELT SAS est immatriculée au Registre du commerce et des Sociétés (RCS) de Chambéry sous le numéro 439.556.952 et est enregistrée auprès de la Chambre de Commerce de Turin, N° de TVA France : 03439556952, N° de TVA Italie : 08332340010.

Les nouveaux Statuts de la Société ont été signés le 23 février 2015 ; ils ont été révisés le 18 avril et le 1^{er} juillet 2016.

TELT SAS, contrôlée par l'État français et par l'État italien (par l'intermédiaire de Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A) depuis son assemblée générale du 23 février 2015, est issue de la transformation de Lyon Turin Ferroviaire (LTF SAS) antérieurement chargée des études, reconnaissances et travaux préliminaires de la partie commune de la section internationale.

I. Presentazione di TELT (Tunnel Euralpin Lyon Turin)

TELT è una Società per azioni semplificata la cui sede sociale è situata a Bourget du Lac - 13 allée du Lac de Constance (Savoie Technolac - Bâtiment “Homère”).

Il capitale sociale è fissato nell'importo di € 1.000.000. È ripartito in 2000 azioni da € 500 ciascuna. Le azioni sono ripartite in parti uguali (1000 azioni) tra i due azionisti Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. e lo Stato francese.

La direzione operativa della Società è situata a Torino – Italia (10138), via Paolo Borsellino 17/b.

La legislazione applicabile a TELT SAS è la legislazione francese.

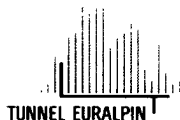
TELT SAS è immatricolata al Registro del commercio e delle Società (RCS) di Chambéry sotto il numero 439.556.952 ed è registrata presso la Camera di Commercio di Torino, N. IVA Francia: 03439556952, partita IVA Italia: 08332340010.

Il nuovo Statuto della Società è stato firmato il 23 febbraio 2015 ed è stato rivisto in data 18 aprile 2016 e il 1° luglio 2016.

TELT SAS, controllata dallo Stato francese e dallo Stato italiano (tramite Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A.) dal giorno della assemblea generale del 23 febbraio 2015, proviene dalla trasformazione della Lyon Turin Ferroviaire (LTF SAS) prima incaricata degli studi, ricognizioni e lavori preliminari della parte comune della sezione internazionale.



47



LTF était alors détenue pour moitié par Réseau Ferré de France et Rete ferroviaria italiana.

En vertu de l'accord franco-italien du 30 janvier 2012 pour la réalisation et l'exploitation d'une nouvelle ligne ferroviaire Lyon-Turin et conformément à ses statuts révisés le 23 février 2015, TELT, en tant que promoteur public, est chargée de la réalisation puis de l'exploitation de la section transfrontalière située entre Saint-Jean-de-Maurienne, en France, et Suse-Bussoleno, en Italie.

Les documents sociaux de TELT peuvent être consultés auprès du siège. L'exercice social commence le 1^{er} janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

LTF era allora detenuta a metà da Réseau Ferré de France e Rete ferroviaria italiana.

In virtù dell'accordo franco-italiano del 30 gennaio 2012 per la realizzazione e il funzionamento di una nuova linea ferroviaria Torino-Lione e conformemente allo statuto rivisto il 23 febbraio 2015, TELT, in quanto promotore pubblico, è incaricato della realizzazione e del funzionamento della sezione transfrontaliera situata tra Saint-Jean-de-Maurienne in Francia e Susa-Bussoleno, in Italia.

I documenti societari di TELT sono consultabili presso la sede. L'esercizio sociale comincia il 1^o gennaio e finisce il 31 dicembre di ogni anno.

II. Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019 ont été établis selon les dispositions du Code de Commerce et des règles énoncées par le Plan Comptable Général, et notamment le règlement des Autorités des Normes Comptables (ANC) n° 2014-03 du 5 juin 2014 modifié par les règlements ANC n° 2015-06, n° 2016-07. Les comptes annuels de l'exercice sont élaborés et présentés conformément aux règles générales applicables en la matière admises en France.

Continuité d'exploitation

Dans le respect des traités, accords et conventions conclus par les Etats français, italien et l'Union Européenne, la Société continuera la réalisation puis de l'exploitation de la section transfrontalière située entre Saint-Jean-de-Maurienne, en France, et Suse-Bussoleno, en Italie.

II. Principi, regole e metodi contabili

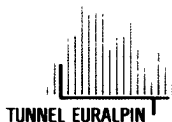
I conti annuali del periodo dal 1^o gennaio al 31 dicembre 2019 sono stati redatti secondo le disposizioni del Codice di Commercio e delle regole stabilite dal Piano Contabile Generale, e in particolare il regolamento delle Autorità delle Norme Contabili (ANC) n. 2014-03 del 5 giugno 2014 modificato dai regolamenti ANC n. 2015-06, n. 2016-07. I conti annuali dell'esercizio sono redatti e presentati conformemente alle norme generali applicabili in materia utilizzate in Francia.

Continuità aziendale

In conformità con i trattati, gli accordi e le convenzioni conclusi dagli Stati francese, italiano e dell'Unione Europea, la Società continuerà a costruire e quindi gestire la sezione transfrontaliera situata tra Saint-Jean-de-Maurienne, in Francia, e Suse-Bussoleno, Italia.



47



La double nationalité du projet, sa dimension européenne, les investissements déjà réalisés à ce jour confirment la continuité du projet.

Les considérations suivantes, et l'atteinte des objectifs fixés, se confirment, encore plus à l'heure actuelle, dans la bonne gestion, prudente et partagée avec toutes les parties prenantes, de la situation socio-environnementale et sanitaire exceptionnelle, d'une complexité extraordinaire, que l'Europe et la plupart des autres pays du monde, sont confrontés au cours de ces premiers mois de 2020 en référence à l'urgence sans précédent liée à la propagation du virus COVID-19 (dit "coronavirus") qui s'est d'abord produite en Chine, dans les mois fin 2019 et début 2020, puis s'est propagé au cours des premiers mois de l'année en cours en Italie et dans le monde.

L'entreprise est active dans l'évaluation quotidienne, en suivant également les mesures extraordinaires prises et indiquées par les institutions pour lutter contre cette urgence extrême, les impacts opérationnels, organisationnels, économiques et financiers que cet événement totalement imprévisible et exogène produit et produira sur la gestion de l'année en cours.

Les comptes annuels de la société ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité. Les activités de la société ont commencé à être affectées par les effets engendrés par le COVID-19 au premier trimestre 2020 et la direction ne peut pas estimer, aujourd'hui, les éventuels impacts négatifs sur l'avancement de certains projets. La société, compte tenu du caractère récent de l'épidémie et des mesures annoncées par le gouvernement pour aider les entreprises, n'est

La doppia nazionalità del progetto, la sua dimensione europea, gli investimenti già realizzati a tutt'oggi confermano la continuità del progetto.

Le seguenti considerazioni e il raggiungimento degli obiettivi fissati si confermano, ancor più attualmente, nella gestione prudente e condivisa con tutte le parti interessate della situazione socio-ambientale e sanitaria eccezionale, di una complessità straordinaria, che l'Europa e la maggior parte degli altri paesi del mondo devono affrontare nei primi mesi del 2020 in relazione all'emergenza senza precedenti legata alla diffusione del virus COVID-19 (detto "coronavirus") che si è prodotto in Cina, nei mesi di fine 2019 e inizio 2020, poi si è diffuso nei primi mesi dell'anno in corso in Italia e nel mondo.

L'azienda è attiva nella valutazione quotidiana, seguendo anche le misure straordinarie adottate e indicate dalle istituzioni per lottare contro questa estrema urgenza, gli impatti operativi, organizzative, economiche e finanziarie che questo evento totalmente imprevedibile ed esogeno produce e produrrà sulla gestione dell'anno in corso.

I conti annuali della società sono stati preparati sulla base della continuità dell'attività. Le attività della società hanno cominciato ad essere influenzate dagli effetti generati dal COVID-19 nel primo trimestre 2020 e la direzione non può attualmente stimare gli eventuali impatti negativi sull'avanzamento di alcuni progetti. La società, tenuto conto del carattere recente dell'epidemia e delle misure annunciate dal governo per aiutare le imprese, non è tuttavia in grado di valutarne gli eventuali impatti quantificati. Alla data di



47

toutefois pas en capacité d'en apprécier les impacts chiffrés éventuels. A la date d'arrêté des comptes par le conseil d'administration des états financiers 2019 de la société, la direction n'a pas connaissance d'incertitudes significatives de nature à remettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation.

1. Principes et méthodes comptables

a) *Immobilisation des charges d'exploitation et de certaines charges financières et exceptionnelles*

Compte tenu du cadre juridique décrit dans cette annexe et des principes comptables retenus par ses associés dans le cadre de projets similaires, la Société immobilise dans la rubrique "Immobilisations en cours" les charges qu'elle encourt au titre de son activité.

Le coût de la production immobilisée est ainsi constitué des charges directes et indirectes de la Société, y compris les charges d'administration générale, certaines charges financières nettes et exceptionnelles nettes et les impôts payés par les deux établissements.

Les charges financières nettes et les charges exceptionnelles nettes ont fait l'objet d'une analyse afin d'apprécier leur caractère immobilisable.

Elles sont immobilisées à travers les comptes de transfert de produits et de charges financiers et exceptionnels.

Compte tenu de l'avancement du projet d'ensemble au 31 décembre 2019, les immobilisations en cours ainsi constituées ne sont pas amorties ou dépréciées et les subventions d'investissement qui s'y rattachent et sont

chiusura dei conti da parte del consiglio di amministrazione del bilancio 2019 della società, la direzione non è a conoscenza di incertezze significative tali da mettere in discussione la capacità della società di continuare a operare.

1. Principi e metodi contabili

a) *Immobilizzazioni dei costi di esercizio e di alcuni costi finanziari e straordinari*

Tenuto conto del quadro giuridico descritto nel presente allegato e dei principi contabili presi in considerazione dai propri soci nell'ambito di progetti simili, la Società immobilizza nel conto "Immobilizzazioni in corso" i costi sostenuti per la propria attività.

Il valore della produzione immobilizzata è costituito dagli oneri diretti e indiretti della Società, compresi i costi di amministrazione generale, vari costi finanziari netti ed eccezionali netti, e delle imposte pagate dalle due sedi.

I costi finanziari netti e i costi straordinari netti sono stati oggetto di un'analisi per valutare se questi dovrebbero essere immobilizzati.

Sono quindi immobilizzati attraverso i conti di trasferimento dei proventi e oneri finanziari e straordinari.

Tenuto conto dell'avanzamento del progetto al 31 dicembre 2019, le immobilizzazioni in corso così costituite non sono ammortizzabili né deprezzabili ed i relativi contributi in conto impianti, iscritti nel

inscrites en capitaux propres n'ont pas été rapportées au résultat.

patrimonio netto, non sono stati ripresi nel conto economico.

Précisions relatives au changement de tracé situé en territoire italien.

Precisazioni relative al cambiamento di tracciato sito in territorio italiano.

Du fait de l'opposition locale italienne au projet, les travaux afférents à la galerie de Venaus en Italie avaient dû être suspendus en 2005. En 2011 et 2012, les activités liées à la nouvelle galerie de La Maddalena (qui se substitue à celle de Venaus) ont pu débuter avec, notamment, le début du creusement de la galerie à la fin du mois de novembre 2012.

Data l'opposizione locale italiana al progetto, i lavori concernenti il cunicolo esplorativo di Venaus in Italia sono stati sospesi nel 2005. Nel 2011 e nel 2012, le attività legate al nuovo cunicolo de La Maddalena (che si sostituisce a quello di Venaus) hanno potuto iniziare, in particolare tramite l'avvio dello scavo della galleria alla fine del mese di novembre 2012.

En termes de coûts directs, les travaux déjà réalisés par TELT pour la galerie de Venaus figurent au bilan de la Société au 31 décembre 2019 en immobilisations en cours.

In termini di costi diretti, i lavori già realizzati da TELT per il cunicolo esplorativo di Venaus sono iscritti nel bilancio della Società al 31 dicembre 2019 nelle immobilizzazioni in corso.

Par ailleurs, une partie du coût des études APS et APR réalisées par TELT avant 2008 a concerné la partie italienne du projet, sans qu'il soit possible de déterminer une perte de valeur spécifique en lien avec le changement de tracé.

Inoltre, una parte dei costi relativi agli studi di APS/PS e APR/PD realizzati prima del 2008 da TELT riguarda la parte italiana del progetto, senza che risulti possibile determinare una perdita di valore specifico legato al cambiamento di tracciato.

Du fait de la nature du projet d'ensemble conduit par la Société, aucun amortissement exceptionnel ou provision n'a été constitué à ce stade dans les comptes au 31 décembre 2019.

Vista la natura del progetto globale conduit dalla Società, non è stato costituito nei conti al 31 dicembre 2019 nessun ammortamento straordinario, né accantonamento.

b) Subventions d'investissement

b) Contributi in conto impianti

Les subventions d'investissement sont comptabilisées selon le niveau d'avancement des travaux et études financés.

Le sovvenzioni agli investimenti sono contabilizzate in funzione del livello di avanzamento dei lavori e degli studi finanziati.

Le total des subventions est scindé entre les 3 financeurs – l'Etat français, l'Etat italien, et l'Europe, lui-même subdivisée entre France et Italie – dont le

Il totale delle sovvenzioni è suddiviso tra i tre finanziatori - lo Stato francese, lo Stato italiano e l'Europa, a sua volta suddivisa tra Francia e Italia - il

solde correspond à leurs engagements de financement suivant les accords et conventions.

Le résultat est une information complète pour tous les financeurs mais également cadrée avec leurs états financiers. Ce solde reste un solde sous réserve de la prise en charge définitive de l'Union Européenne après l'audit de la demande de paiement de la part de l'INEA fait au cours du quatrième trimestre de l'année suivante.

Par conséquent la répartition entre les financeurs se voit donc modifier l'année suivante par le retraitement des éléments non pris en charge donc réaffectés aux Etats.

2. Intégration des éléments italiens

Compte tenu des règles comptables et fiscales en Italie, la comptabilité relative aux opérations de l'établissement secondaire de Turin est :

- directement intégré dans le « ledger » principal avec les « règles comptables françaises »
- au même temps, les écritures sont intégrées dans un « ledger » dédié, en ajoutant les retraitements selon les « règles comptables italiennes ».

Les retraitements comptables concernent l'amortissement des immobilisations et, en général, tous les retraitements nécessaires pour respecter la comptabilité et la fiscalité italienne.

3. Capitaux Propres

Les ressources de la Société sont uniquement constituées de subventions d'investissement affectées à la réalisation de l'objet social de TELT tel que défini à l'art. 6 du Traité franco-italien de Turin du 29 janvier 2001 et de produits liés à des prestations réalisées pour les associés ou pour des tiers.

cui saldo corrisponde ai loro impegni di finanziamento secondo gli accordi e le convenzioni.

Il risultato è un'informazione completa per tutti i finanziatori, ma anche coerente con il loro bilancio. Questo saldo resta un saldo, con riserva dell'assunzione definitiva a carico dell'Unione Europea dopo l'audit della domanda di pagamento da parte dell'INEA fatta nel corso del quarto trimestre dell'anno successivo.

Di conseguenza, la ripartizione tra i finanziatori viene modificata l'anno successivo con il ritrattamento degli elementi non presi a carico quindi vengono riassegnati agli Stati.

2. Integrazione degli elementi italiani

Tenuto conto delle regole contabili e fiscali in Italia, la contabilità relativa alle operazioni della sede secondaria di Torino, è:

- Direttamente integrata nel « ledger » principale con le « regole contabili francesi »
- Al tempo stesso, le scritture sono integrate in un « ledger » dedicato, aggiungendo i ritrattamenti secondo le « regole contabili italiane ».

Le rettifiche si riferiscono agli ammortamenti delle immobilizzazioni e, più in generale, tutte le riclassifiche necessarie per rispettare la contabilità e la fiscalità italiana.

3. Patrimonio Netto

Le risorse della Società sono costituite unicamente da contributi in conto impianti destinati alla realizzazione dell'oggetto sociale di TELT, come definito dall'art. 6 del Trattato italo-francese di Torino del 29 gennaio 2001, e di ricavi per prestazioni rese ai soci o a terzi.

TELT inscrit les subventions sur immobilisations en cours à la rubrique "capitaux propres". Les subventions acquises selon leurs modalités spécifiques d'attribution mais pour lesquelles les travaux et études financés n'ont pas encore été engagés à la clôture ne sont pas reconnues en capitaux propres sur l'exercice.

Les subventions accordées à LTF (aujourd'hui TELT) se présentent selon leur origine comme suit, jusqu'à l'assemblée générale du 23 février 2015 :

- Les subventions accordées par le Ministère français des transports sont qualifiées de subventions d'investissement par la convention de financement signée entre LTF, l'État français et RFF le 15 octobre 2002 ;
- Les subventions accordées par l'AFITF (Agence de Financement des Infrastructures de Transport en France) sont qualifiées de subventions d'investissement par les conventions de financement signées entre l'État, l'AFITF, RFF et LTF le 11 juillet 2005 et le 15 septembre 2006 ;
- Les subventions accordées par le Ministère italien de l'Economie et des Finances (et versées à LTF par l'intermédiaire de son actionnaire RFI) sont qualifiées de subventions d'investissement par les conventions de financement signées entre l'Etat italien (Ministère des infrastructures et des transports et RFI) ("Contratto di Programma") ;
- les subventions accordées par le CIPE italien (Comité Interministériel pour la Programmation Economique) et versées directement à LTF par le Ministère italien du développement économique) sont qualifiées de subventions d'investissement ;

TELT iscrive le sovvenzioni su immobilizzazioni in corso alla voce "patrimonio netto". Le sovvenzioni acquisite secondo le loro specifiche regole di attribuzione, ma per le quali i lavori e gli studi finanziati non sono ancora stati avviati, non sono riconosciute, alla chiusura del bilancio, nel patrimonio netto dell'esercizio.

Le sovvenzioni concesse a LTF (oggi TELT) si presentano, sino all'assemblea generale del 23 febbraio 2015, secondo la loro origine:

- Le sovvenzioni concesse dal Ministero francese dei trasporti sono qualificate di contributi in conto impianti nella convenzione di finanziamento firmata tra LTF, lo Stato francese e RFF il 15 ottobre 2002;
- Le sovvenzioni concesse dall'AFITF (Agenzia di Finanziamento delle Infrastrutture di Trasporto in Francia) sono qualificate di contributi in conto impianti tramite le convenzioni di finanziamento firmate tra lo Stato, l'AFITF, RFF e LTF l'11 luglio 2005 e il 15 settembre 2006;
- Le sovvenzioni accordate dal Ministero italiano dell'Economia e delle Finanze (e versate a LTF attraverso il suo azionista RFI) sono considerate come contributi in conto impianti, attraverso le convenzioni di finanziamento firmate tra lo Stato italiano (Ministero delle infrastrutture e dei trasporti e RFI) ("Contratto di Programma");
- le sovvenzioni concesse da parte del Comitato Interministeriale per la Programmazione Economica (CIPE) italiano (e versate direttamente dal Ministero italiano dello sviluppo economico) sono qualificate come contributi in conto impianti;

- les subventions accordées par l'Union européenne (et versées à LTF à travers les actionnaires RFF/RFI) pour le financement du projet, sont comptabilisées comme subventions d'investissement, compte tenu de la nature du projet.
- le sovvenzioni accordate da parte dell'Unione Europea (e versate a LTF attraverso gli azionisti RFF/RFI) per il finanziamento del progetto, sono contabilizzate come contributi in conto impianti, tenuto conto della natura del progetto.

A dater du 23 février 2015, les subventions sont accordées et versées directement à TELT par l'AFITF, par FS (qui a remplacé RFI) et par l'INEA.

A chaque clôture, TELT s'assure que l'ensemble des subventions ainsi comptabilisées en capitaux propres a bien fait l'objet d'une autorisation d'octroi et que les travaux et études financés et immobilisés correspondent aux subventions octroyées et présentées en situation nette.

4. Le traitement des acquisitions foncières

4.1 *Acquisitions Foncières réalisées de l'Etat*

En 2019, les actifs transférés gratuitement à TELT par l'Etat français (par la procédure d'expropriation ou d'acquisition dans le cadre d'utilité publique) avant la mise en œuvre de la loi Montagne (28 décembre 2016) ont été reconnus dans les comptes de la manière suivante :

- reconnaissance en « Immobilisations en cours - Acquisitions foncières » de la valeur des constructions (hors valeur terrains) acquises par l'Etat et remis à TELT, la contrepartie est un compte de subventions reçues en nature relatifs à des actifs amortissables ;
- reconnaissance en « Immobilisations Corporelles » de la valeur vénale estimée des terrains acquis par l'Etat et remis à TELT en application de la loi Montagne (LOI n° 2016-1888 du 28 décembre 2016 de modernisation, de développement et de

Dopo questa data del 23 febbraio 2015, le sovvenzioni sono accordate e versate direttamente a TELT da parte dell'AFITF, FS (che sostituisce RFI) e l'INEA.

Ad ogni chiusura, TELT si assicura che l'insieme delle sovvenzioni così contabilizzate in patrimonio netto sono state oggetto di un'autorizzazione di programma e che i lavori e gli studi finanziati ed immobilizzati corrispondono a sovvenzioni concesse e contabilizzate in patrimonio netto.

4. Il trattamento delle Acquisizioni fondiarie

4.1 *Espropri realizzati dallo Stato*

Nel 2019, gli attivi trasferiti gratuitamente a TELT dallo Stato francese (mediante la procedura di espropriazione o acquisizione nel quadro di pubblica utilità) prima dell'attuazione della legge Montagna (28 dicembre 2016) sono riconosciuti nei conti con la seguente ripartizione:

- riconoscimento in «Immobilizzazioni in corso - Acquisizioni fondiarie» del valore delle costruzioni (fuori valore terreni) acquisite dallo Stato e consegnate a TELT, la contropartita è un conto dei contributi ricevuti in natura relativi ad attivi ammortizzabili;
- riconoscimento in «Immobilizzazioni materiali» del valore stimato dei terreni acquisiti dallo Stato e consegnati a TELT in applicazione della legge Montagna (LEGGE n° 2016-1888 del 28 dicembre 2016 di ammodernamento, sviluppo e

protection des territoires de montagne, art. 95), la contrepartie est un compte de subventions reçues en nature relatifs à des actifs non amortissables.

4.2 Acquisitions Foncières réalisées par TELT

En 2019, les terrains (nus ou bâtis) acquis directement par TELT en vertu des pouvoirs d'expropriation ou d'acquisition pour utilité publique qui lui ont été conférés par la loi Montagne ont été reclassés, avec une répartition du prix payé entre terrain et construction.

Pour des raisons de sécurité ou de destination finale de ces terrains, les constructions portées par les terrains bâtis (reçus de l'Etat ou acquis directement par TELT) font systématiquement l'objet d'une démolition.

Le coût de démolition comme la valeur vénale des constructions démolies, en tant que dépenses nécessaires à la réalisation de l'ouvrage, font partie intégrante du coût de construction du tunnel (immobilisations en cours).

Le prix du terrain nu, a été isolé sur une ligne distincte du bilan au 31 décembre 2019.

La société n'est pas à ce jour propriétaire d'actifs fonciers côté italien étant entendu que les règles juridiques italiennes relatives à la propriété du tréfonds sont différentes des règles françaises.

5. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production.

Elles sont constituées de logiciels amortis sur un an ou en fonction de leur durée d'utilité.

6. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Durée d'amortissement :

protezione dei territori di montagna, art. 95), la controparte è un conto di sovvenzioni ricevute in natura relativo a degli attivi non ammortizzabili.

4.2 Espropri realizzati da TELT

Nel 2019 i terreni (non edificati) acquisiti direttamente da TELT in virtù dei poteri di esproprio o di acquisto per pubblica utilità conferitigli dalla legge Montagna sono stati riclassificati, con una ripartizione del prezzo pagato tra terreno e costruzione.

Per motivi di sicurezza o di destinazione finale di tali terreni, gli edifici portati dai terreni edificati (ricevuti dallo Stato o acquisiti direttamente da TELT) sono sistematicamente demoliti.

I costi di demolizione e il valore venale delle costruzioni demolite, in quanto spese necessarie alla realizzazione dell'opera, fanno parte integrante del costo di costruzione del tunnel (immobilizzazioni in corso).

Il prezzo del terreno è stato isolato su una linea distinta di bilancio al 31.12.2019.

La società non è attualmente proprietaria di beni fondiari nella parte italiana, restando inteso che le norme giuridiche italiane relative alla proprietà del tráfondo sono diverse dalle norme francesi».

5. Immobilizzazioni immateriali

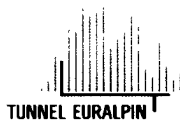
Le immobilizzazioni immateriali sono valutate al loro costo di acquisto o di produzione.

Sono costituite da software ammortizzati in un anno o in funzione della loro vita utile.

6. Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono valutate al loro costo di acquisto o al loro costo di produzione.

Durata dell'ammortamento:



- Matériel et outillage industriel : 4 ans
- Matériel informatique et de bureautique : 4 ans
- Mobilier de bureau : 5 ans
- Agencement des locaux : 8 ans
- Matériel de transport : 4 ans
- Attrezzature industriali: 4 anni
- Materiale informatico e di ufficio: 4 anni
- Mobili di ufficio: 5 anni
- Adeguamento dei locali: 8 anni
- Mezzi di trasporto: 4 anni

7. Immobilisations financières

Les dépôts et les cautions sont évalués à leur valeur nominale.

Le montant comptabilisé correspond principalement aux dépôts versés pour les locaux situés en Italie et en France.

7. Immobilizzazioni finanziarie

I depositi e le cauzioni sono valutati al loro valore nominale.

L'importo contabilizzato corrisponde principalmente ai depositi versati per i locali situati in Italia e in Francia.

8. Informations relatives aux dirigeants

Les rémunérations du Président et du Directeur Général sont fixées par le Conseil d'Administration. Les autres administrateurs de la Société ne perçoivent pas de rémunération au titre de leur fonction.

8. Informazioni relative ai dirigenti

La remunerazione del Presidente e del Direttore Generale è stabilita dal Consiglio di Amministrazione. Gli altri amministratori della Società non percepiscono alcuna remunerazione a fronte della loro funzione.

9. Engagements pris en matière d'indemnité de départ

Les engagements auxquels TELT doit faire face en matière d'indemnités de départ en retraite des salariés en activité en France, selon l'ancienneté et la catégorie professionnelle fixées par les textes, ne font pas l'objet de provisions au bilan arrêté au 31 décembre 2019, considérant la faible ancienneté et l'âge moyen des effectifs.

La méthode retenue dans le cadre de cette évaluation est la méthode des unités de crédits projetées (ou méthode du prorata des droits au terme).

Cette méthode est définie par la norme comptable IAS 19 révisée (norme européenne). Elle est conforme à la

9. Accantonamenti effettuati per indennità di fine rapporto

Gli impegni ai quali TELT deve fare fronte in materia di indennità di pensionamento dei dipendenti in attività in Francia, secondo l'anzianità e la categoria professionale, non costituiscono accantonamenti nel bilancio chiuso il 31 dicembre 2019 vista l'irrisoria anzianità e l'età media dei dipendenti.

Il metodo adottato nel quadro di questa valutazione è il metodo delle unità di credito previste (o metodo del prorata dei diritti a termine).

Tale principio è definito dal principio contabile IAS 19 rivisto (norma europea). Essa è conforme alla



497

recommandation 2003 R- 01 du CNC. Le montant auquel conduit l'utilisation de cette méthode correspond à la notion de dette actuarielle.

Cette méthode consiste à :

- Evaluer les flux futurs probables en se basant sur les hypothèses d'évolution des rémunérations, les droits exigibles au moment du départ à la retraite et les probabilités de présence dans l'entreprise ;
- Actualiser ces flux à la date d'évaluation afin d'obtenir la valeur actuelle probable des flux futurs (VAP).
- Proratiser la valeur actuelle probable des flux futurs afin d'obtenir la dette actuarielle (Valeur actualisée de l'obligation). Le calcul est effectué salarié par salarié. L'engagement total de l'entreprise correspond à la somme des engagements individuels.

Le montant de l'engagement au titre des indemnités de fin de carrière relatif aux salariés français et non comptabilisé s'élève à 530 K€ au 31 décembre 2019.

Les engagements "TFR" ne sont provisionnés que pour les salariés italiens selon la législation en vigueur. Les dotations et reprises de provisions sur ces engagements sont comptabilisées en charges de personnel dans le compte de résultat de la Société.

10. Provisions pour risques et charges

La société constitue des provisions pour risques et charges quand une obligation à l'égard d'un tiers devient probable ou certaine et que cette obligation provoquera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente.

raccomandazione 2003 R- 01 del CNC. L'importo per il quale si utilizza questo metodo corrisponde al concetto di debito attuariale.

Tale metodo consiste in:

- Valutare i flussi futuri probabili basandosi sulle ipotesi di evoluzione delle retribuzioni, sui diritti esigibili al momento del pensionamento e sulle probabilità di presenza nell'impresa; -
- Aggiorna questi flussi alla data di valutazione per ottenere il valore attuale probabile dei flussi futuri (PPA).
- Proratizzare il valore attuale probabile dei flussi futuri al fine di ottenere il debito attuariale (valore attualizzato dell'obbligazione). Il calcolo è effettuato dipendente per dipendente. L'impegno totale dell'impresa corrisponde alla somma degli impegni individuali.

L'importo dell'impegno a titolo delle indennità di fine carriera relative ai dipendenti francesi e non contabilizzate ammonta a 530 K€ al 31 dicembre 2019.

Tali impegni "TFR" sono accantonati solo per i dipendenti italiani, come imposto dalla vigente legislazione. Gli incrementi e i rilasci di accantonamenti su questi impegni sono contabilizzati nei costi del personale nel conto economico della Società.

10. Accantonamenti per rischi e oneri

La società costituisce accantonamenti per rischi ed oneri quando un obbligo nei confronti di terzi diventa probabile o certo e quando tale obbligo possa provocare una spesa di risorse senza compenso almeno equivalente.



La Société peut notamment faire l'objet de réclamations dans le cadre de travaux ou marchés qu'elle confie à des tiers. A chaque clôture, la Société examine chaque réclamation, dont certaines peuvent porter sur des montants significatifs.

Elle enregistre les provisions qui lui semblent suffisantes pour couvrir les risques estimés probables à la clôture. La Société est confiante dans la qualité de ses estimations et des provisions enregistrées, reconnaissant toutefois que l'issue des réclamations pourra s'avérer différente de celle prévue.

11. Conversion des éléments en devises

Aucune créance ou dette importante en monnaies étrangères n'a été constatée à la clôture de l'exercice 2019.

12. Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant total des honoraires du collège des Commissaires aux comptes pour l'exercice 2019 correspond au contrôle légal des comptes (semestriels et annuels) et aux services autres que la certification des comptes annuels : attestation sur l'état des subventions restant à percevoir des 3 financeurs (UE, Etat français, Etat italien) pour les exercices 2001 à 2015 et contrôle des comptes IFRS.

III. Compléments d'informations relatifs au bilan

ACTIF IMMOBILISE

L'augmentation du poste est presque entièrement due aux immobilisations en cours, passant d'un montant de

La Società può in particolare essere oggetto di riserve nell'ambito di lavori o contratti affidati a terzi.

6. Dopo ogni chiusura, la società esamina ognuna di queste riserve di cui una parte può riguardare importi rilevanti.

Essa registra le provvigioni che gli sembrano necessarie per coprire i rischi che ritiene probabili alla chiusura. La Società è fiduciosa nella qualità dei calcoli e provvigioni che registra, riconoscendo tuttavia che l'esito di queste riserve potrà rivelarsi diverso da quello atteso.

11. Conversione degli elementi in valuta

Non sono stati determinati crediti o debiti rilevanti in valute straniere alla chiusura dell'esercizio 2019.

12. Compensi dei Revisori dei conti

L'importo totale dei compensi per il collegio dei Revisori dei conti per l'esercizio 2019 corrisponde al controllo legale dei conti (semestrale e annuale) ed a servizi altri che la certificazione dei conti annuali: attestation sullo stato dei contributi restanti a percepire dai 3 finanziatori (UE, Stato Italiano, Stato Francese) per gli anni dal 2001 al 2015 ed il controllo dei conti IFRS.

- Complemento d'informazioni relative allo Stato Patrimoniale

ATTIVO IMMOBILIZZATO

L'aumento della voce è quasi interamente dovuto alle immobilizzazioni in corso, da un importo di 1.284,5



47

1 284,5 M€ à fin décembre 2018 à 1 491,6 M€ à fin décembre 2019, avec une variation pour l'année équivalant à hauteur de 207,1 M€.

A noter que les coûts encourus en 2019 sont entièrement capitalisés comme immobilisations en cours (l'année 2018 était impacté par des coûts relatifs à la convention avec RFI).

La variation des immobilisations en cours, équivalent à 207,1 M€, est composée de :

- Production immobilisée pour un montant de 178,4 M€, dont 2,5M€ de terrains reclassés en immobilisations corporelles ;
- Acquisitions foncières transférées par l'Etat pour 31,2 M€

En 2019, les actifs transférés gratuitement à TELT par l'état français, 38,7 M€, ont été reconnus dans les comptes de la manière suivante :

- « Immobilisations en cours - Acquisitions foncières transférées par l'état » pour un montant de 31,2 M€ ;
- « Immobilisations Corporelles - terrains » pour un montant de 7,5 M€.

Les terrains acquis par TELT ont été reclassés pour une valeur de 2,5 M€ en « Immobilisations corporelles – terrains » portant ainsi le montant des terrains au bilan à un montant de 10 Millions d'Euros.

Enfin les avances d'acomptes versées sur immobilisations s'élèvent à 1,9 M€, correspondant aux anticipations sur les acquisitions foncières côté Italie.

ACTIF CIRCULANT

Créances, Disponibilités, Charges constatées d'avance

milioni di euro a fine dicembre 2018 a 1.491,6 milioni di euro a fine dicembre 2019, con una variazione per l'anno equivalente a 207,1 milioni di euro.

Si noti che i costi sostenuti nel 2019 sono interamente capitalizzati come immobilizzazioni in corso (nel 2018 era impattato per i costi relativi alla convenzione con RFI)

La variazione delle immobilizzazioni in corso, equivalenti a 207,1 M€, sono composte da:

- Produzione immobilizzata per un importo di 178,4 M€ di cui 2,5 M€ di terreni riclassificati in immobilizzazioni materiali;
- Acquisizioni fondiarie trasferite dallo Stato francese per 31,2 M€

Nel 2019, gli attivi trasferiti gratuitamente a TELT dallo stato francese, 38,7 M€, sono stati integrati nei conti con la seguente ripartizione:

- “Immobilizzazioni in corso – Espropri trasferiti dallo stato per un importo pari a 31,2 M€;
- “Immobilizzazioni Materiali – Terreni” per un importo di 7,5 M €

I terreni acquistati da TELT sono stati riclassificati per un valore di 2,5 M€ in immobilizzazioni materiali – terreni portando l'importo dei terreni in bilancio a 10 M€.

Infine, gli anticipi versati su immobilizzazioni ammontano a 1,9 milioni di euro, corrispondenti alle anticipazioni sui lavori lato Italia.

ATTIVO CIRCOLANTE

Crediti, Disponibilità Liquide e Ratei e Risconti attivi

L'actif circulant, équivalant à 116,8 millions d'euros, est en forte augmentation par rapport à l'année précédente.

Cette augmentation est expliquée par le montant des subventions à recevoir détaillé ci-après :

FINANCEURS	SUBVENTIONS A RECEVOIR
FRANCE	33.717.278
UE FRANCE	28.315.795
UE ITALIE	29.150.856
TOTAL	91.183.930

En 2019 la méthodologie de comptabilisation des subventions d'investissements a été affinée afin de permettre une lecture plus claire des subventions ainsi scindées entre les 3 financeurs – l'Etat français, l'Etat italien, et l'Europe, lui-même subdivisée entre France et Italie – dont le solde correspond à leurs engagements de financement suivant les accords et conventions.

Le résultat est une information complète pour tous les financeurs mais également cadrée avec leurs états financiers.

Ce solde reste un solde sous réserve de la prise en charge définitive de l'Union Européenne après l'audit de la demande de paiement de la part de l'INEA fait au cours du quatrième trimestre de l'année suivante.

Par conséquent la répartition entre les financeurs se voit donc modifier l'année suivante par le retraitement des éléments non pris en charge donc réaffectés aux Etats.

Les créances (tableau détaillé III.2) s'élèvent globalement à 106 millions d'euros.

L'augmentation a été déjà expliquée avec la partie référée au subventions à recevoir.

L'attivo circolante, pari a 116,8 milioni di euro, è in forte aumento rispetto all'anno precedente.

Questo aumento è collegato agli importi delle sovvenzioni da ricevere esplicitati nella tabella seguente:

FINAZIATORI	SOVVENZIONI DA RICEVERE
FRANCIA	33.717.278
UE FRANCIA	28.315.795
UE ITALIA	29.150.856
TOTALE	91.183.929

Nel 2019 la metodologia di contabilizzazione delle sovvenzioni è stata affinata al fine di permettere una lettura più chiara delle sovvenzioni stesse suddivise tra i tre finanziatori – lo Stato francese, lo Stato italiano e l'Europa, a sua volta suddivisa tra Francia e Italia, il cui saldo corrisponde ai loro impegni di finanziamento secondo gli accordi e le convenzioni.

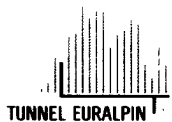
Il risultato è un'informazione completa per tutti i finanziatori, ma anche coerente con il loro bilancio.

Questo saldo resta un saldo, con riserva dell'assunzione definitiva a carico dell'Unione Europea dopo l'audit della domanda di pagamento da parte dell'INEA fatta nel corso del quarto trimestre dell'anno successivo.

Di conseguenza, la ripartizione tra i finanziatori viene modificata l'anno successivo con il ritrattamento degli elementi non presi a carico quindi riassegnati agli Stati.

I crediti (tabella dettagliata III.2) ammontano a 106,6 milioni di euro.

L'aumento di questo valore rispetto all'anno precedente corrisponde alle sovvenzioni da ricevere.



Concernant le crédit de TVA italien/français, il y a deux effet :

- Le crédit TVA (français / italien) qui se réduit, globalement -24% (10,1 M€ à fin 2019, 13,2 M€ à fin 2018), en détail :
 - o la TVA française passe de 10,7 M€ à fin 2018 à 8,5 M€ à fin 2019 ;
 - o la TVA italienne passe de 2,5 M€ à fin 2018 à 1,5 M€ à fin 2019 ;
 - o la TVA sur FNP qui augmente en considération du changement du principe de comptabilisation par rapport au 2018 (de 0,3 M€ à fin 2018 versus 3,5 M€ à fin 2019).

Tous les crédits de TVA (Italie et France) ont une échéance d'un an au plus.

Le crédit de TVA italienne - année 2018, dont le remboursement a été demandé en avril 2019 (inscrit au bilan à fin 2018) a été remboursé courant août 2019.

Le crédit de TVA française des mois de novembre et décembre 2018 a été remboursé début 2019.

Les disponibilités à fin 2019 s'élèvent à 9,1 millions d'euros, répartis entre les comptes courants italiens et les comptes courants français de TELT, (-15,9 M€ et -63,7% par rapport au 2018 en connexion à l'amélioration des délais de paiement vers les fournisseurs).

Les charges constatées d'avances s'élèvent à 1,76 M€ à fin décembre 2019 contre 0,46 M€ en 2018 et elles correspondent au prime des assurances et au loyer du siège italien de TELT.

In riferimento al credito IVA italiano / Francese, ci sono due effetti :

- Il credito IVA (francese / italiano) che si riduce, globalmente -24% (10,1 M€ a fine 2019, 13,2 M€ a fine 2018), in dettaglio:
 - L'IVA francese passa da 10,7 M€ a fine 2018 a 8,5 M€ a fine 2019
 - L'IVA italiana passa da 2,5 M€ a fine 2019 a 1,5 M€ a fine 2019
 - L'IVA sulle fatture da ricevere che aumenta in considerazione del cambio di principio di contabilizzazione rispetto al 2018 (da 0,3 M€ a fine 2018 contro i 3,5 M€ a fine 2019)

Tutti i crediti IVA (Italia e Francia) hanno una scadenza entro un anno.

Il credito iva italiano dell'anno 2018, il cui rimborso è stato chiesto nel mese di aprile 2019 (iscritto a bilancio a fine 2018) è stato rimborsato in agosto 2019.

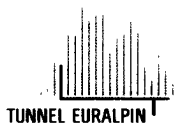
Il credito iva francese del mese di novembre e dicembre 2018 è stato rimborsato ad inizio 2019.

Le disponibilità a fine 2019 arrivano a 9,1 milioni di euro, ripartiti tra i conti italiani e i conti francesi di TELT (-15,9 M€ et -63,7% rispetto al 2018 in relazione al miglioramento delle tempistiche di pagamento verso i fornitori).

I ratei sono equivalenti a euro 1,7 M€ a fine 2019 contro euro 0,46 M€ nel 2018; che corrispondono ai premi delle assicurazioni e agli affitti della sede italiana.



497



PASSIF

Capitaux Propres

Il n'y a pas eu de modification sur les postes « capital », « réserves » et « report à nouveau » en 2019 (le résultat 2018 était nul). Le poste inclut :

- 1 000 000 € pour le capital ;
- 4 686 € pour les réserves ;
- 137 500 € pour pertes reportées à nouveau.

Enfin les subventions ont été incluses dans les Capitaux Propres pour un montant total de 1 501,84 M€ qui se décomposent en :

- 380,04 M€ subventions France
- 417,35 M€ subventions Italie
- 314,10 M€ subventions UE France
- 351,61 M€ subventions appelées UE Italie
- 38,74 M€ subventions en nature reçues par les actifs transférés par l'Etat français.

Provisions pour risques et charges

Le poste inclut principalement 6,5 M€ concernant le groupement Spie Batignolles (chantier de Saint Martin La Porte) qui a demandé à TELT une rémunération supplémentaire de 13 M€. A titre prudentiel, la société a enregistré une provision égale à 50 % du montant total demandé à fin 2017.

La provision reste confirmée pour l'année 2018 et 2019, dans l'attente de définir en 2020 le montant d'une éventuelle rémunération supplémentaire avec le fournisseur.

Le poste inclut l'indemnité de fin de carrière des salariés italiens de la Société (0,84 M€ euros à fin 2019).

PASSIVO

Patrimonio Netto

Non si hanno avuto modifiche sulle poste di capitale, « riserve » e « riporto a nuovo » nel 2019 (il risultato del 2018 è stato nullo). La voce include:

- 1 milione di euro per il capitale;
- 4.686 euro per le riserve;
- 137.500 euro per perdite portate a nuovo.

Infine le sovvenzioni sono state incluse nel capitale proprio per un importo totale di 1.501,84 milioni di euro che è scomposto in:

- 380,04 M€ sovvenzioni Francia
- 417,35 M€ sovvenzioni Italia
- 314,10 M€ sovvenzioni UE Francia
- 351,61 M€ sovvenzioni UE Italia
- 38,74 M€ sovvenzioni in natura ricevute attraverso gli attivi trasferiti dallo Stato Francese

Fondi per rischi ed oneri

La voce comprende principalmente 6,5 milioni di euro riguardanti il raggruppamento Spie Batignolles (cantieri di Saint Martin La Porte) che ha chiesto a TELT una remunerazione supplementare di 13 milioni di euro. A fini di vigilanza, la società ha registrato un accantonamento pari al 50 % dell'importo totale richiesto alla fine del 2017.

L'accantonamento resta confermato per il 2019, in attesa di definire l'importo di un'eventuale remunerazione supplementare con il fornitore.

La voce comprende l'indennità di fine carriera dei dipendenti della Società (0,84 M€ euro a fine 2019).



497



Dettes

Les dettes (tableau détaillé III.4) s'élèvent à 113,3 millions d'euros et sont composées de :

- 41,42 M€ de dettes fournisseurs
- 2,52 M€ de dettes sociales
- 69,4 M€ de autres dettes sur anticipations et avance sur subventions

L'augmentation (+51,5 M€ et +83,5 %) est principalement liée à 2 effets contraires :

- La réduction des dettes fournisseurs (-29% et - 17,2 M€), liée à l'amélioration des délais de paiement ;
- L'augmentation des autres dettes (+69,4 M€) concernant les anticipations reçues sur les subventions européennes coté France (43 M€) et coté Italie (26,3 M€).

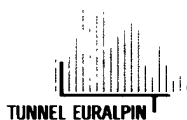
Debiti

I debiti (tabella di dettaglio III.4) sono pari a 113,3 M€ e sono composti come segue:

- 41,2 M€ di debiti verso fornitori
- 2,52 M€ di debiti sociali e previdenziali
- 69,4 M€ altri debiti per anticipi su sovvenzioni

L'aumento (+51,5 M€ e +83,5%) è principalmente legato a 2 effetti contrari:

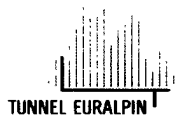
- La riduzione dei debiti fornitori (-29% e 17,2 M€) legata al miglioramento delle tempistiche di pagamento
- L'aumento degli altri debiti (+69,4 M€) riguardanti gli anticipi ricevuti sulle sovvenzioni europee lato Francia (43 M€) e lato Italia (26,3 M€)



III.1 Actif Immobilisé - Valeurs brutes

III.1 Attivo Immobilizzato - Valori Lordi

Détail des postes / Dettaglio delle poste Montants en euros / Importi in euro	Valeurs brutes Valori Lordi 31/12/18	Augmentations Aumenti	Diminutions Diminuzioni	Valeurs brutes Valori Lordi 31/12/19
Immobilisations incorporelles / Immobilizzazioni immateriali				
Logiciel : / Software :	-	-	-	-
Autres / Altri :				
- France / Francia	3.622.265	1.635.560	90.240	5.167.585
- Italie / Italia	267.944	-	-	267.944
	3.890.208	1.635.560	90.240	5.435.529
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	3.890.208	1.635.560	90.240	5.435.529
Immobilisations corporelles / Immobilizzazioni materiali				
Installations agencements : / Impianti e adeguamento locali :				
- France / Francia	215.531	3.297	-	218.828
- Italie / Italia	878.474	11.150	-	889.624
	1.094.005	14.447	-	1.108.452
Matériel de bureau et informatique : / Macchine d'ufficio ed informatica :				
- France / Francia	1.090.429	45.914	-	1.136.343
- Italie / Italia	1.027.490	16.412	-	1.043.902
	2.117.919	62.325	-	2.180.245
Mobilier : / Mobili e arredi :				
- France / Francia	264.059	25.064	-	289.123
- Italie / Italia	455.640	-	-	455.640
	719.699	25.064	-	744.762
Terrains : / Terreni :				
- France / Francia	-	10.027.670	-	10.027.670
- Italie / Italia	-	-	-	-
	-	10.027.670	-	10.027.670
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	3.931.623	10.129.506	-	14.061.129
Immobilisations financières / Immobilizzazioni finanziarie				
- France / Francia	121.454	192.616	-	314.070
- Italie / Italia	-	-	-	-
	121.454	192.616	-	314.070
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	121.454	192.616	-	314.070
Immobilisations en cours de construction Immobilizzazioni in corso di costruzione				
Dont études et reconnaissances / Studi e riconoscimenti	1.031.492.793	99.129.927	-	1.130.622.720
Dont travaux / Trasporto	73.945.775	47.805.185	-	121.750.960
Dont acquisitions foncières / Acquisizioni esproprie	17.596.160	2.743.715	2.538.869	17.801.005
Dont Acquisitions foncières par l'Etat	-	31.251.342	-	31.251.342
Dont coûts de structure / Costi di struttura	158.742.051	28.754.704	-	187.496.755
Immobilisations financières / Immobilizzazioni finanziarie	2.703.642	-	21.966	2.681.676
TOTAL IMMOBILISATIONS EN COURS TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO	1.284.480.421	209.684.873	2.560.835	1.491.604.459
TOTAL ACTIF IMMOBILISE VALEURS BRUTES TOTALE ATTIVO IMMOBILIZZATO IMPORTI LORDI	1.292.423.706	221.642.556	2.651.075	1.511.415.186

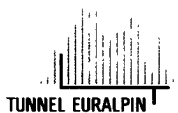


Section 3 - Notes aux comptes annuels / Sezione 3 – Note ai conti annuali

III.1 Actif Immobilisé - Ammortissements

III.1 Attivo Immobilizzato - Ammortamenti

Détail des postes / Dettaglio delle poste Montants en euros / Importi in euro	Amortissements cumulés Ammortamenti Cumulati 31/12/18	Dotations Incrementi	Diminutions Decrementi	Amortissements cumulés Ammortamenti Cumulati 31/12/19
Immobilisations incorporelles / Immobilizzazioni immateriali				
Logiciel / Software				
Autres / Altri				
- France / Francia	1.338.796	1.902.261		3.241.057
- Italie / Italia	263.295	103		263.398
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	1.602.091	1.902.364	-	3.504.455
Immobilisations corporelles / Immobilizzazioni materiali				
Installations agencements / Impianti e adeguamento locali				
- France / Francia	169.066	26.609		195.675
- Italie / Italia	679.204	58.266		737.470
	848.270	84.875		933.145
Matériel de bureau et informatique / Macchine d'ufficio ed informatica				
- France / Francia	557.264	253.620		810.885
- Italie / Italia	781.807	160.519		942.327
	1.339.071	414.140		1.753.211
Mobilier / Mobili e arredi				
- France / Francia	151.273	66.545		217.818
- Italie / Italia	301.089	68.462		369.551
	452.362	135.007	-	587.369
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	2.639.703	634.022	-	3.273.725
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			-	
TOTAL ACTIF IMMOBILISE AMORTISSEMENTS TOTALE ATTIVO IMMOBILIZZATO E AMMORTAMENTI	4.241.795	2.536.386	-	6.778.180



III.2 Etat des échéances des créances

III.2 Situazione delle scadenze dei crediti

Année / Anno 2019

CRÉANCES / CREDITI montants en euros / importi in euro	Montant Brut Importo Lordo	Échéances à un an au plus scadenze entro 12 mesi	Échéances à plus d'un an scadenze oltre 12 mesi
Créances de l'actif immobilisé / Crediti dell'attivo immobilizzato	-	-	-
Créances de l'actif circulant / Crediti dell'attivo circolante	-	-	-
Etat et autres collectivités publiques / Stato e altri enti pubblici (1)	13.608.041	13.608.041	-
Autres / Altri (2)	92.400.686	92.400.686	-
TOTAL / TOTALE	106.008.728	106.008.728	-

(1) Dont : TVA à un an au plus / IVA entro 1 anno	10.057.777
TVA France	8.527.409
IVA Italie	1.530.368
(1) Dont : TVA sur FNP / IVA su fatture da ricevere	3.534.122

(2) Dont : Subventions d'investissement en attente	91.183.930
Subv à recevoir France	33.717.278
Subv à recevoir UE France	28.315.795
Subv à recevoir UE Italie	29.150.856

Année / Anno 2018

CRÉANCES / CREDITI montants en euros / importi in euro	Montant Brut Importo Lordo	Échéances à un an au plus scadenze entro 12 mesi	Échéances à plus d'un an scadenze oltre 12 mesi
Créances de l'actif immobilisé / Crediti dell'attivo immobilizzato	-	-	-
Créances de l'actif circulant / Crediti dell'attivo circolante	-	-	-
Etat et autres collectivités publiques / Stato e altri enti pubblici (1)	13.529.932	13.529.932	-
Autres / Altri (2)	25.249.693	25.249.693	-
TOTAL / TOTALE	38.779.625	38.779.625	-

(1) Dont : TVA à un an au plus / IVA entro 1 anno	13.240.432
TVA France	10.720.917
IVA Italie	2.519.515
(1) Dont : TVA sur FNP / IVA su fatture da ricevere	280.011

(2) Dont : Subventions d'investissement en attente	23.733.499
--	------------

III.4 Etat des échéances des dettes

III.4 Situazione delle scadenze dei debiti

Année / Anno 2019

DETTES / DEBITI montants en euros / importi in euro	Montant Brut Importo Lordo	Échéances à un an au plus scadenze entro 12 mesi	Échéances à plus d'un an scadenze oltre 12 mesi
Dettes fournisseurs et comptes rattachés Debiti verso fornitori e conti collegati	41.422.958	41.422.958	-
Dettes fiscales et sociales / Debiti fiscali e sociali (1)	2.518.459	2.518.459	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés Debiti relativi alle immobilizzazioni e conti collegati	-	-	-
Autres dettes / Altri debiti	69.407.737	69.407.737	-
TOTAL	113.349.153	113.349.153	-

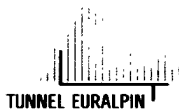
(1) Dont : Dettes fiscales	2.518.459
----------------------------	-----------

(2) Dont : Autres dettes / Altri debiti	69.407.737
Anticipation UE France	43.042.884
Avance sur subventions Italie	26.364.853

Année / Anno 2018

DETTES / DEBITI montants en euros / importi in euro	Montant Brut Importo Lordo	Échéances à un an au plus scadenze entro 12 mesi	Échéances à plus d'un an scadenze oltre 12 mesi
Dettes fournisseurs et comptes rattachés Debiti verso fornitori e conti collegati	58.626.182	58.626.182	
Dettes fiscales et sociales / Debiti fiscali e sociali (1)	3.152.061	3.152.061	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés Debiti relativi alle immobilizzazioni e conti collegati	-	-	
Autres dettes / Altri debiti			
TOTAL	61.778.243	61.778.243	-

(1) Dont : Dettes fiscales	259.622
Dettes sociales	2.892.439

**Décomposition du solde des dettes envers les fournisseurs au 31 décembre 2019**

Les dettes envers les fournisseurs de TELT, classées par échéances de paiement, peuvent se détailler ainsi à la fin de l'exercice 2019 (conformément aux dispositions des articles L 441-6-1 alinéa 1 et D 441-4 du Code de commerce).

Dettaglio del saldo dei debiti verso i fornitori al 31 dicembre 2019

Alla chiusura dell'esercizio 2019, i debiti verso i fornitori di TELT presentati a seconda della scadenza di pagamento, possono dettagliarsi come segue (in conformità alle disposizioni dell'articolo L 441-6-1 comma 1 e D 441-4 del Codice del Commercio:

	0 JOURS	1 A 30 JOURS	31 A 60 JOURS	61 A 90 JOURS	91 JOURS	TOTAL (1 JOUR ET PLUS)
(A) Tranches de retard de paiement						
Nombre des factures concernées	539					156
Montant total des factures concernées (TTC)	15 605.576	47 071	81.657	16 209	104.726	249.662
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice	8,74°	0,03°	0,05°	0,01°	0,06°	0,14°
Pourcentage du CA de l'exercice						
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées						
Nombre des factures exclues	Néant					
Nombre total des factures exclues	Néant					
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal article L441-6 OU L443-1)						
Délais de paiement	Délais contractuel Délais légaux					

	0 GIORNI	1 A 30 GIORNI	31 A 60 GIORNI	61 A 90 GIORNI	91 GIORNI	TOTALE (1 GIORNO E OLTRE)
(A) Fasce di scadenza pagamento						
Numero di fatture	539					156
Importo delle fatture (a lordo dell'IVA)	15.605.576	47.071	81.657	16.209	104.726	249.662
Percentuale sull'importo totale degli acquisti dell'anno	8,74°	0,03°	0,05°	0,01°	0,06°	0,14°
Percentuale sul GA dell'esercizio						
(B) Fatture escluse dal punto (A) relative a debiti o crediti in contenzioso o non contabilizzati						
Numero di fatture escluse	Nulla					
Numero totale di fatture escluse	Nulla					
(C) Termini di pagamento di riferimento utilizzati (termini contrattuali o termini legali, articolo L441-6 OU L443-1)						
Scadenze pagamenti	Scadenze contrattuali Scadenze legali					



497



IV. Compléments d'informations relatifs au compte de résultat

1. Production immobilisée

TELT a pour objet la réalisation des études et travaux préliminaires du tunnel pour la nouvelle liaison ferroviaire Lyon-Turin.

En conséquence, à la fin de chaque exercice et, sauf exception, TELT inscrit en immobilisations en cours la totalité des charges d'exploitation, des charges financières nettes ainsi que des charges exceptionnelles nettes. En application de ces dispositions, en 2019, TELT a inscrit 178 433 531 € en production immobilisée.

Le résultat de l'exercice est donc nul.

2. Autres Produits

Les autres produits s'élèvent à 40 395 euros et font référence à la cession d'un actif acquis pendant l'activité des acquisitions foncières. Le solde n'est pas comparable avec les 27 millions d'euros de l'année 2018 liés à la convention avec RFI pour les travaux d'amélioration de la ligne historique Turin-Modane sur le tronçon entre Avigliana et Bussoleno.

3. Crédit-bail

La Société n'avait aucun contrat de crédit-bail en 2019.

4. Autres achats et charges externes

Les autres achats et charges externes sont en retrait (-13,7 % par rapport à l'année dernière), notamment pour la partie études et travaux (147,4 M€ par rapport à 151,2 M€) et pour la partie acquisitions foncières françaises diminue de 3,3 M€ (6 M€ au 31 décembre 2018 pour 2,7 M€ au 31 décembre 2019). Pour plus de

IV. Complemento d'informazioni relative al conto economico

1. Produzione immobilizzata

TELT ha per oggetto la realizzazione degli studi e dei lavori preliminari del tunnel per il nuovo collegamento ferroviario Torino-Lione.

Di conseguenza, alla fine di ogni esercizio e salvo eccezioni, TELT registra in immobilizzazioni in corso la totalità dei costi di esercizio, degli oneri finanziari netti e dei costi straordinari netti. In applicazione di queste disposizioni, nel 2019, TELT ha iscritto € 178.433.531 in produzione immobilizzata.

Il risultato dell'esercizio è quindi nullo.

2. Altri Ricavi

Gli altri ricavi corrispondono a 40 395 euros e fanno riferimento alla cessione di un attivo acquisito durante l'attività di esproprio. Il saldo non è comparabile ai 27 milioni dell'anno 2018 legati alla convenzione RFI per i lavori di miglioramento della linea storica Torino-Modane sur la tratta tra Avigliana e Bussoleno.

3. Beni in leasing

La Società non disponeva di alcun contratto di leasing nel 2019.

4. Costi per acquisti e servizi esterni

Gli altri acquisti e oneri esterni sono in diminuzione (-13,7% rispetto all'anno scorso), in particolare per la parte studi e lavori (147,4 milioni di euro rispetto a 151,2 milioni di euro) e per la parte acquisizioni fondiarie francesi diminuisce di 3,3 milioni di euro (6 M€ al 31 dicembre 2018 per 2,7 M€ al 31 dicembre



47

détails, se référer aux tableaux page suivante (tableau IV.1 et IV.2 Autres achats et charges externes).

2019). Per maggiori dettagli si rimanda alle seguenti tabelle (tabelle IV.1 e IV.2 Altri acquisti e oneri esterni)

5. Impôts, taxes et versements assimilés

Les impôts de l'exercice sont de 625 916 €, en augmentation de 43 % par rapport à 2018. Les impôts et taxes dus en France et en Italie sont classés en "impôts et taxes et versements assimilés", dans le compte de résultat (charges exploitation) et sont immobilisés. Au niveau français, compte tenu de son résultat à zéro durant la phase de construction du tunnel, la société n'est pas imposée sur le résultat et il n'existe pas non plus de différences fiscales temporaires ou temporelles entre les bases comptables et les bases fiscales. Au niveau italien, la société est tenue de payer un impôt nommé IRAP compte tenu des modalités de calcul (le coût du personnel n'est pas déductible de la base imposable).

5. Imposte tasse e versamenti assimilati

Le imposte dell'esercizio sono di 625.916 €, con un aumento del 43% rispetto al 2018. Le imposte dovute in Francia e in Italia sono classificate nel conto economico come "imposte e tasse e versamenti assimilati" (oneri di gestione) e sono immobilizzate. A livello francese, tenuto conto del suo risultato pari a zero durante la fase di costruzione del tunnel, la società non è tassata sul risultato e non esistono differenze fiscali temporanee o temporanee tra le basi contabili e le basi fiscali. A livello italiano, la società è tenuta a pagare un'imposta denominata IRAP tenuto conto delle modalità di calcolo (il costo del personale non è deducibile dalla base imponibile).

6. Risques de change

La Société réalise la quasi-totalité de ses opérations en euros et est peu exposée au risque de change.

6. Rischi dovuti al cambio

La Società realizza la quasi totalità delle sue attività in euro e non è sostanzialmente esposta ai rischi dovuti al cambio.

7. Eléments exceptionnels

Il n'y a pas de produits ou de charges exceptionnelles en 2019

7. Elementi straordinari

Non ci sono ricavi o costi straordinari nel 2019.

8. Personnel et masse salariale

Au 31 décembre 2019, les charges de personnel pour l'exercice s'élèvent à 12 080 051 € et 1 960 760 € pour le personnel mis à disposition par SNCF et FS. Concernant le coût du personnel salarié, une augmentation est confirmée entre 2018 et 2019 (+9,9%), confirmant la tendance de l'année précédente.

8. Personale e monte salari

Al 31 dicembre 2019, le spese di personale per l'esercizio ammontano a 12.080.051 € e 1.960.760 € per il personale messo a disposizione da SNCF e FS. Per quanto riguarda il costo del personale, si conferma un aumento tra il 2018 e il 2019 (+9,9%), confermando la tendenza dell'anno precedente.



Section 3 - Notes aux comptes annuels / Sezione 3 – Note ai conti annuali

Cette hausse est la conséquence de l'augmentation des effectifs temps plein observée en 2019, de 123 ETP au 31 décembre 2018 à 139 ETP au 31 décembre 2019.

Au niveau de l'effectif à la clôture, la société passant de 160 personnes au 31 décembre 2018 à 162 personnes au 31 décembre 2019.

Pour plus de détails, se référer au tableau ci-après (IV.3 Personnel et masse salariale).

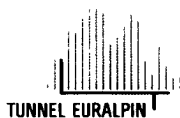
Tale aumento è la conseguenza dell'aumento del personale osservato nel 2019, da 123 ETP al 31 dicembre 2018 a 139 ETP al 31 dicembre 2019.

A livello di effettivi alla chiusura, la società passa da 160 persone al 31 dicembre 2018 a 162 persone al 31 dicembre 2019.

Per maggiori dettagli si rimanda alla tabella seguente (IV.3 Personale e massa salariale).



47



IV.1 Autres achats et charges externes

IV.1 Costi per acquisti e servizi esterni

Autres achats et charges externes / Costi per acquisti e servizi esterni	31/12/19	31/12/18	%
Etudes Reconnaissances et Travaux / Studi e Lavori	-147.351.387	-151.154.178	-2,5%
Acquisitions foncières / Espropri	-2.743.715	-6.044.810	-54,6%
Personnel détaché / Personale distaccato	-1.960.760	-1.863.298	5,2%
Autres fournitures diverses / Altri servizi	-11.175.915	-7.984.148	40,0%
TOTAL	-163.231.777	-167.046.434	-2,3%

IV.2 Autres achats et charges externes : détail autres fournitures diverses

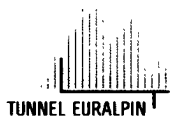
IV.2 Costi per acquisti e servizi esterni: dettaglio Altri servizi

Autres fournitures diverses / Altri servizi	31/12/19	31/12/18	Var %
honoraires diverses / onorari diversi	-2.041.041	-2.258.869	-9,6%
locations mobilières et immobilières / affitto mobili e immobili	-1.205.294	-1.129.444	6,7%
publicités, publications, relations publiques / Pubblicità, pubblicazioni, relazioni pubbliche	-3.160.961	-1.057.364	198,9%
entretien et nettoyage / manutenzione e pulizia	-766.989	-370.788	106,9%
déplacements, missions, événements / viaggi, missioni, eventi	-635.081	-588.290	8,0%
assurance / assicurazioni	-1.289.012	-701.660	83,7%
eau carburant électricité / acqua carburante elettricità	-1.343.314	-1.047.635	28,2%
Frais postaux, téléphone, réseau / spese postali, telefono, rete	-214.239	-255.111	-16,0%
Formation / Formazioni	-164.038	-155.688	5,4%
petit équipement et fournitures de bureau / piccole attrezzature e forniture ufficio	-84.162	-81.468	3,3%
services bancaires / servizi bancari	-61.758	-70.684	-12,6%
études, recherches / studi e ricerche	-60.340	-24.000	151,4%
autres frais / altre spese	-149.685	-243.146	-38,4%
TOTAL / TOTALE	-11.175.914	-7.984.147	40,0%

IV.3 Personnel et masse salariale

IV.3 Personale e monte salari

Couts du Personnel / Costi del Personale	31/12/19	31/12/18	Var %
Personnel détaché / Personale distaccato			
<i>France / Francia</i>	<i>583.923</i>	<i>423.897</i>	<i>37,8%</i>
<i>Italie / italia</i>	<i>1.376.837</i>	<i>1.439.401</i>	<i>-4,3%</i>
Sous-total / Subtotale	1.960.760	1.863.298	5,2%
Personnel salarié / Personale dipendente			
<i>Salaires et traitements / Salari e stipendi</i>	<i>8.652.850</i>	<i>8.000.457</i>	<i>8,2%</i>
<i>Charges sociales / Oneri sociali</i>	<i>3.427.202</i>	<i>2.990.164</i>	<i>14,6%</i>
Sous-total / Subtotale	12.080.052	10.990.621	9,9%
TOTAL / TOTALE	14.040.812	12.853.919	9,2%

**IV.4 Transactions avec des parties liées**

Les transactions avec des parties liées, résumées dans le tableau suivant, correspondent principalement aux subventions reçues des deux États et les créances/dettes associées, le personnel détaché de l'état italien FS et les contrats de location des bâtiments.

Toutes les transactions avec des parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché et visée par le règlement ANC 2010-02 à 2010-03.

IV.4 Transazioni con parti correlate

Le transazioni con le parti correlate, riepilogate nella seguente tabella, includono principalmente i contributi ricevuti dai due stati e relativi debiti, crediti, personale distaccato dal socio italiano FS e leasing operativo di immobili:

Tutte le transazioni con parti correlate sono state concluse alle normali condizioni di mercato e sono soggette al Regolamento ANC dal 2010-02 al 2010-03.

COMPTE DE RÉSULTAT / CONTO ECONOMICO		
Milliers d'euros / € / 000	31.12.2019	31.12.2018
personnel détaché de l'actionnaire italien FS / Personale distaccato dal socio italiano FS	1395	1439
Contrats de location pour les bâtiments FS situés à Rome / Leasing operativo per edifici FS situati a Roma	60	52
Total / Totale	1456	1491

BILAN / STATO PATRIMONIALE		
Milliers d'euros / € / 000	31.12.2019	31.12.2018
Passif courant / Passività correnti		
personnel détaché de l'actionnaire italien FS / Personale distaccato dal socio italiano FS	152	292
Contrats de location pour les bâtiments FS situés à Rome / Leasing operativo per edifici FS situati a Roma	-1	38
Total / Totale	151	305

V. Autres informations significatives

Engagements pris

A la clôture de l'exercice 2018, TELT a engagé des marchés d'études, de travaux, ou liés au fonctionnement de la Société pour un montant total d'environ 2 305,9 M€, dont 1 284,5 M€ ont été immobilisés.

Autorisations d'engagements

A la clôture de l'exercice 2019, TELT a obtenu des autorisations d'engagements de la part de l'Etat français pour un montant global de 3 253,3 M€, dont 864,7 M€ financés par l'Etat français, en cohérence avec le programme 2001-2020 des études et travaux approuvé par le Conseil d'Administration de TELT le 12 décembre 2019 pour la nouvelle ligne ferroviaire Lyon-Turin, répartis comme suit :

- 1 600,6 M€ au titre de la convention n°1 du 11 juillet 2005 relative à la réalisation et au financement des études et travaux préliminaires et de ses quatorze avenants, dont 410,8 M€ financés par l'Etat français ;
- 185,0 M€ au titre de la convention n°2 du 15 septembre 2006 relative à la réalisation et au financement des études et travaux préliminaires, dont 55,5 M€ financés par l'Etat français ;
- 1 441,2 M€ au titre de la convention relative à la réalisation et au financement des travaux définitifs de la construction des ouvrages de la partie commune franco-italienne de la nouvelle liaison ferroviaire transalpine Lyon-Turin et de ses deux avenants, dont 371,9 M€ financés par l'Etat français ;

V. Altre informazioni rilevanti

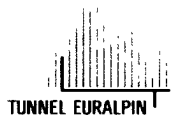
Impegni presi

Alla data di chiusura dell'esercizio 2018, TELT ha impegnato contratti per studi e lavori, o legati al funzionamento stesso della Società, per un importo complessivo pari a circa 2.305,9 M€, di cui 1.284,5 M€ sono già stati immobilizzati.

Autorizzazioni di impegno

Alla data di chiusura dell'esercizio 2019, TELT ha ottenuto autorizzazioni per impegni di spesa da parte dello Stato francese per un importo globale pari a 3 253,3 M€, di cui 864,7 M€ finanziate dallo Stato francese, in coerenza con il programma 2001-2020 degli studi e lavori approvato dal Consiglio di Amministrazione di TELT del 12 dicembre 2019 per la nuova linea ferroviaria Torino-Lione, ripartite come segue:

- 1 600,6 M€ a titolo della convenzione n°1 del 11 luglio 2005 relativa alla realizzazione e al finanziamento degli studi e lavori preliminari et dei suoi quattordici atti aggiuntivi, di cui 410,8 M€ finanziati dallo Stato Francese;
- 185,0 M€ a titolo della convenzione n°2 del 15 settembre 2006 relativa alla realizzazione e al finanziamento degli studi e lavori preliminari, di cui 55,5 M€ finanziati allo stato francese;
- 1 441,2 M€ a titolo della convenzione relativa alla realizzazione e al finanziamento dei lavori definitivi per la costruzione delle opere della sezione comune italo-francese della nuova linea ferroviaria Torino-Lione e dei suoi due atti aggiuntivi, di cui 371,9 M€ finanziati dallo Stato francese;



- 26,5 M€ financés par l'État français, au titre de la convention du 28 mars 2017 et de ses trois avenants relatifs aux acquisitions foncières sur le territoire français.
- 26,5 M€ finanziati dallo Stato francese, a titolo della convenzione del 28 marzo 2017 et dei suoi tre atti aggiuntivi relativi alle acquisizioni fondiarie sul territorio francese.

Sur la même période, TELT a obtenu des autorisations d'engagements de la part de l'Etat italien pour un montant global de 6 458,1 M€, dont 2 966,8 M€ financés par l'Etat italien, en cohérence avec la délibération CIPE 67/2017 en application de la Loi sur les Lots Constructifs, répartis comme suit :

- 1 397,4 M€ au titre de la phase études et reconnaissances, dont 390,2 M€ financés par l'État italien dans le cadre du chapitre 7122 du Ministère de l'Economie et des Finances (MEF) et 11,8 M€ dans le cadre du chapitre 7163 du Ministère des Infrastructures et des Transports (MIT) ;
- 5 060,7 M€ au titre du financement de la phase travaux définitifs uniquement en ce qui concerne les lots constructifs 1 et 2, dont 2 564,8 M€ financés par l'État italien dans le cadre du chapitre 7532 du Ministère des Infrastructures et des Transports (MIT).

A noter que le montant global des autorisations d'engagement approuvées par la France et par l'Italie ne peut pas être égal du fait de la différente modalité de financement des ouvrages publiques entre les deux pays.

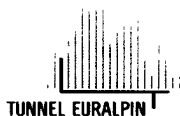
Nello stesso periodo, TELT ha ottenuto autorizzazioni per impegni di spesa da parte dello Stato italiano per un importo globale pari a 6 458,1 M€, di cui 2 966,8 M€ finanziati dallo Stato italiano, coerentemente con la delibera CIPE 67/2017 in applicazione della legge sui Lotti Costruttivi, ripartite come segue:

- 1 397,4 M€ a titolo della fase studi ed indagini, di cui 390,2 M€ finanziati dallo Stato italiano nell'ambito del capitolo di spesa 7122 del Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) e 11,8 M€ nell'ambito del capitolo di spesa 7163 del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti (MIT);
- 5 060,7 M€ a titolo del finanziamento della fase lavori definitivi unicamente per quel che riguarda i lotti costruttivi 1 et 2, di cui 2 564,8 M€ finanziati dallo Stato italiano nell'ambito del capitolo di spesa 7532 del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti (MIT).

Va sottolineato il fatto che l'importo complessivo delle autorizzazioni d'impegno approvate da Francia e Italia non può essere il medesimo a causa delle diverse modalità di finanziamento delle opere pubbliche tra i due paesi.



47



Passifs éventuels

A la clôture du 2019, la Société ne connaît pas de passifs potentiels pour lesquels il est nécessaire de constituer une provision.

Les engagements relatifs aux indemnités retraite pour les salariés français non provisionnés conformément aux principes comptables français s'élèvent à 530 Keuros au 31 décembre 2019.

En ce qui est des réserves émises par le groupement chargé de la construction en Italie, la société n'estime pas être redevable de coûts supplémentaires par rapport à ce qui est déjà comptabilisé.

Une réclamation complémentaire a été formée dans l'état d'accostage de fin janvier 2019 portant les demandes potentielles de SPIE à 30M€.

Une provision pour risque a été comptabilisée au 31 décembre 2017 et maintenu à hauteur de 6,5M€ au 31 décembre 2018 et aussi au 31 décembre 2019.

Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires du collège des Commissaires aux comptes pour l'exercice 2019 s'élèvent à 177 000 €, dont 88 500 € pour le cabinet Deloitte et 88 500 € pour le cabinet PWC, hors frais généraux et frais de déplacement.

Les Commissaires aux comptes ont effectué les missions suivantes : Contrôle légal des comptes (semestriels et annuels), Attestation sur l'état des subventions restant à percevoir des 3 financeurs (UE, Etat français, Etat Italien) et contrôle des comptes IFRS.

Eventuali passività

Alla chiusura dell'esercizio 2019, la Società non conosce passività potenziali per le quali è necessario costituire un accantonamento.

Al 31 dicembre 2019 gli impegni relativi alle indennità pensionistiche per i dipendenti francesi non accantonati conformemente ai principi contabili francesi ammontano a 530 Keuros.

Per quanto riguarda le riserve espresse dal gruppo incaricato alla costruzione in Italia, la società non ritiene di essere tenuta al pagamento di costi supplementari rispetto a quelli già contabilizzati.

Un reclamo complementare è stato presentato a di fine gennaio 2019 portando le potenziali richieste di SPIE a 30M€.

Un accantonamento per rischi è stato contabilizzato al 31 dicembre 2017 e mantenuto a 6,5 milioni di euro al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

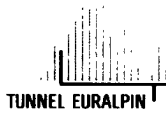
Onorari dei revisori dei conti

Gli onorari dei revisori dei conti per l'esercizio finanziario 2019 ammontano a € 177 000, di cui € 88 500 per lo studio Deloitte e € 88 500 per lo studio PWC, escluse spese generali e di missione.

I revisori dei conti hanno svolto i seguenti compiti: Controllo legale dei conti (semestrali e annuali), Attestato sullo stato delle sovvenzioni ancora da recepire da parte dei tre finanziatori (UE, Stato francese, Stato italiano) e revisione dei conti IFRS.



497



Rémunération des organes de direction

La rémunération des dirigeants n'est pas mentionnée, car cela conduirait à fournir une information à caractère individuel.

Remunerazione degli organi di direzione

La remunerazione dei dirigenti non è menzionata in considerazione del fatto che condurrebbe a fornire un'informazione a carattere individuale.



47

TUNNEL EURALPIN LYON TURIN

Société par Actions Simplifiée
 au capital de 1.000.000 Euros
 Siège social : Savoie Technolac - Bâtiment "Homère"
 13 allée du Lac de Constance
 F-73375 LE BOURGET DU LAC Cedex

PROCES VERBAL

11^{ème} ASSEMBLEE GENERALE DE TELT
 - ASSEMBLEE ORDINAIRE EN VISIOCONFERENCE -

26 juin 2020

L'an deux mille vingt,
 le vingt-six juin,

Les Associés de la société TUNNEL EURALPIN LYON TURIN, société par actions simplifiée au capital de 1 000 000 euros, divisé en 2 000 actions d'une valeur nominale de 500 euros chacune, dont le siège social est sis Savoie Technolac, Bâtiment "Homère", 13 allée du Lac de Constance, 73375 Le Bourget du Lac Cedex se sont réunis en audio et visioconférence, sur convocation du Président, conformément à l'article 20.2 des statuts de TELT SAS et à l'ordonnance 2020-321 prise par le Président de la République française le 25 mars 2020, pour délibérer de l'ordre du jour suivant :

ORDRE DU JOUR

1. Approbation des comptes annuels de TELT et affectation du résultat de l'exercice 2019 (article 19.2 des statuts) - *Rapport financier, rapports des commissaires aux comptes et projets de résolutions 1 à 4*
2. Ratification et approbation des conventions réglementées - *résolution n° 5*
3. Engagement des actionnaires pour la convocation d'une assemblée générale extraordinaire pour la nomination des commissaires aux comptes - *Résolution n° 6*
4. Divers

Sont présents :

- Etat français (Ministère de l'Environnement, de l'Energie et de la Mer)
 représenté par Monsieur Marc PAPINUTTI qui a donné délégation à
 Mme Sandrine CHINZI
 propriétaire de 1 000 actions
 ci..... 1 000 actions
 - Ferrovie dello Stato Italiane (FS S.p.A.)
 représentée par Monsieur Gianfranco BATTISTI qui a donné délégation à
 M. Stefano GIOMBI GIAMBARTOLOMEI
 propriétaire de 1 000 actions
 ci..... 1 000 actions
- Total des parts 2 000 actions

Les deux actionnaires possédant ensemble la totalité des actions composant le capital social de la société étant présents, l'Assemblée est apte à délibérer.

La séance est présidée par Monsieur Hubert du MESNIL, Président de TELT SAS, conformément à l'article 20.2 des statuts.

PREMIERE RESOLUTION
(point 1 de l'ordre du jour)

Lors de la séance du 23 avril 2020 du Conseil d'administration de la société, les administrateurs de TELT ont, par délibération n° 2,

- arrêté les comptes sociaux relatifs à l'exercice 2019 et autorisé la transmission du rapport financier aux actionnaires (Etat français et Ferrovie dello Stato Italiane) ;
- approuvé le rapport financier composé du rapport annuel et de l'exercice budgétaire de TELT.

Le Président a adressé aux Associés pour leur approbation les comptes annuels de l'exercice comptable 2019 de la Société (rapport financier 2019).

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels, approuve dans toutes leurs parties le rapport au Conseil d'administration et les comptes de l'exercice du 1^{er} janvier 2019 au 31 décembre 2019 tels qu'ils ont été présentés.

Elle approuve, en conséquence, les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports et donne aux administrateurs quitus de leur mandat pour l'exercice écoulé.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION
(point 1 de l'ordre du jour)

Lors de la séance du 23 avril 2020 du Conseil d'administration de la société, les administrateurs de TELT ont, par délibération n° 3, approuvé les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2019 présentés de manière volontaire selon le référentiel comptable international IFRS et autorisé la société à les transmettre aux actionnaires.

Le Président a adressé aux Associés pour leur approbation les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2019 établis de manière volontaire selon le référentiel comptable international IFRS.

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport des commissaires aux comptes sur ces comptes, approuve dans toutes leurs parties le rapport au Conseil d'administration et les comptes de l'exercice du 1^{er} janvier 2019 au 31 décembre 2019 tels qu'ils ont été présentés.

Elle approuve, en conséquence, les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports et donne aux administrateurs quitus de leur mandat pour l'exercice écoulé.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.



TROISIEME RESOLUTION
(point 1 de l'ordre du jour)

Le résultat de l'exercice étant nul, l'Assemblée générale précise que son affectation n'est pas requise.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION
(point 1 de l'ordre du jour)

L'Assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport spécial des commissaires aux comptes, en prend acte purement et simplement.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION
(point 2 de l'ordre du jour)

Vu l'article 15 des statuts, les Associés ratifient les conventions règlementées de 2019 suivantes :

↳ Avec l'Etat français et l'AFITF - signée le 1^{er} avril 2019

Personne(s) concernée(s) : L'Etat français et l'AFITF (Agence de financement des infrastructures de transport de France).

Nature et objet : Avenant n° 1 à la convention du 4 mai 2018 relative à la réalisation et au financement des travaux définitifs de la construction des ouvrages de la partie commune franco-italienne de la nouvelle liaison ferroviaire transalpine Lyon-Turin.

↳ Avec l'Etat français et l'AFITF - signée le 1^{er} avril 2019

Personne(s) concernée(s) : L'Etat français et l'AFITF (Agence de financement des infrastructures de transport de France).

Nature et objet : Avenant n° 13 à la convention n°1 du 11 juillet 2005 relative à la réalisation et au financement des études et travaux préliminaires à la construction des ouvrages de la partie commune franco-italienne de la nouvelle liaison ferroviaire transalpine Lyon-Turin.

↳ Avec l'Etat français et l'AFITF - signée le 1^{er} avril 2019

Personne(s) concernée(s) : L'Etat français et l'AFITF (Agence de financement des infrastructures de transport de France).

Nature et objet : Avenant n° 2 à la convention du 28 mars 2017 relative au financement des acquisitions foncières liées à la construction des ouvrages de la partie commune franco-italienne de la nouvelle liaison ferroviaire transalpine Lyon-Turin.



Personne concernée : Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. (FS)

Nature et objet : TELT a conclu 9 contrats de mise à disposition de personnel (détachement) avec Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. (FS). 9 personnes ont fait l'objet d'un détachement chez TELT au cours de l'année 2019.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

SIXIEME RESOLUTION
(point 3 de l'ordre du jour)

Vu l'article 19.2 des statuts,

Vu la délibération n°3 du Conseil d'administration du 23 juin 2020,

Compte tenu du terme du mandat des commissaires aux comptes nommés en 2014, et dans l'attente du résultat de la mise en concurrence actuelle,

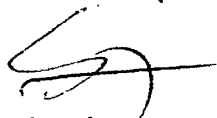
Les Associés prennent acte de cette situation de fin de contrat des commissaires aux comptes et d'attente d'attribution d'un nouveau contrat ; ils invitent par conséquent le Conseil d'administration à délibérer au sujet de cette attribution et à proposer une nomination à l'Assemblée des Associés dans les meilleurs délais.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

De tout ce qui précède, il a été adressé, en un exemplaire original, le présent procès-verbal qui a été signé par les Associés.

ETAT FRANCAIS

Représenté par Marc PAPINUTTI
Directeur Général des Infrastructures,
des Transports et de la Mer (DGITM)



Par délégation dûment consentie,
Mme Sandrine CHINZI
Directrice des Infrastructures de Transport

FERROVIE DELLO STATO ITALIANE

Représentée par Gianfranco BATTISTI
Représentant légal de FS S.p.A.



Par délégation dûment consentie,
M. Stefano GIOMBI GIAMBARTOLOMEI
Responsable Entité organisationnelle

ATTRIBUTION D'UN MANDAT AVEC DÉLÉGATION DE POUVOIRS

Le soussigné M. **Mario Virano, Architecte**, (né à Rivoli (Turin) le 07/01/1944, Code Fiscal VRNMRA44A07H355A), en sa qualité de Directeur Général de la Société Tunnel Euralpin Lyon – Turin Société par Actions Simplifiée (ci-après TELT) siège légal Savoie Technolac – Bât. Homère 13, allée du lac de Constance CS 90281 F – 73375 Le Bourget du Lac cedex, France ; siège opérationnel Via Borsellino 17/B 10138 Turin, Italie, Promoteur Public d'après l'Accord franco-italien du 30/01/2012, responsable de la réalisation et de la gestion du tronçon transfrontalier de la future ligne ferroviaire fret/passagers Lyon-Turin,

nomme et constitue, en tant que fondé de pouvoir de la Société,

M. Alessandro Jannetti, Docteur (né à Rome le 24/11/1963, code fiscal JNNLSN63S24H501V), **en lui déléguant** tous les pouvoirs rattachés aux fonctions d'organisation du Directeur de la Direction administrative et financière (AF) de TELT afin de, en accord avec les lignes directrices et les politiques de la Société et dans le respect des normes en vigueur :

- assurer la détermination des besoins financiers de la Société ainsi que l'instruction des pratiques et l'accomplissement des procédures pour l'obtention des financements des organismes bailleurs de fonds ;
- assurer la gestion de la trésorerie de la Société ;
- assurer la détermination du bilan d'exercice de la Société et l'acquittement des obligations relevant du droit civil et fiscal correspondantes ;
- assurer la gestion des études économiques et financières ;
- assurer la comptabilité générale de la Société et la gestion des recettes et des paiements des clients / fournisseurs ;

Tunnel Euralpin Lyon Turin
Société par Actions Simplifiée
au capital de 1 000 000 d'euros
RCS Chambéry 439 556 952
N° AFR 03439556952

Siège social
Savoie Technolac
Bâtiment "Homère"
13, allée du Lac de Constance
73370 Le Bourget du Lac

Etablissement secondaire
Via P. Borsellino, 17/B
10138 Torino - Italia
Tel (39) 011 55 79 221
Fax (39) 011 55 79 236

- assurer le contrôle de gestion de la Société (rédige son budget et veille à son avancement) ;
- assurer la gestion des polices d'assurances de la Société ;
- assurer l'infrastructure et les services de réseau de la Société ;
- assurer les systèmes et les applications informatiques de gestion des activités, en soutien aux Directions.

Le délégataire possède toutes les compétences professionnelles et l'expérience requise par la nature des fonctions déléguées, et elle est investie des pouvoirs de direction d'organisation, de gestion et de contrôle s'y rattachant.

Il assure que l'exercice des fonctions déléguées est conforme aux dispositions légales générales et celles afférentes au secteur auquel la délégation est rattachée.

Le délégant doit par conséquent s'assurer que les directives, les instructions ou les mesures adoptées dans le cadre de la délégation en question sont parfaitement respectées.

Sous réserve des pouvoirs que la loi et/ou les Statuts réservent au Conseil d'Administration, à l'Assemblée des Actionnaires et au Président de la Société, le délégataire sera autorisé à engager tous les frais nécessaires pour l'exercice des fonctions déléguées, jusqu'à un montant maximum de 900.000 (neuf cent mille) euros, hors TVA, et à souscrire des contrats, y compris des accords transactionnels, au nom et pour le compte de la Société jusqu'à concurrence de ce même montant.

Le délégataire sera autorisé à souscrire tous les actes liés à l'exercice des pouvoirs qui lui sont délégués, y compris tous ceux qui concernent les procédures de financement.

Il est autorisé à effectuer des opérations sur les comptes courants de la Société auprès des banques, des établissements de crédit et bureaux de poste, sous quelque forme que ce soit, dans la limite du plafond de 14.900.000 euros (quatorze millions neuf cent mille).

Toujours dans le cadre des pouvoirs qui lui sont attribués, elle représentera la Société dans ses rapports avec l'Administration publique, les autres organismes publics, les Autorités administratives

[Signature]

indépendantes, les organismes de financement/bailleurs, le système bancaire, d'assurance et de prévoyance et avec les organismes de tutelle.

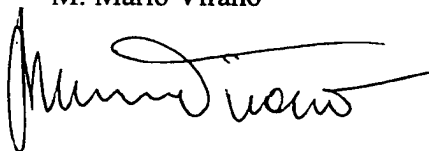
En le notifiant par écrit au délégant, selon les procédures prévues, le délégataire pourra sous-déléguer une partie de ses pouvoirs à un ou plusieurs collaborateurs de la Direction AF possédant les compétences requises ; il sera néanmoins tenu de surveiller l'exercice correct des éventuelles sous-délégations attribuées.

Le présent mandat, qui annule et remplace celui du 19/02/2016, déposé par acte public aux mains de Me. Reverdini, Notaire, le 10/03/2016, Rép. 6871, est valable et efficace à compter de la date d'aujourd'hui et le demeurera jusqu'à sa révocation.

Les contenus du présent mandat feront l'objet d'un acte notarié, afin qu'ils soient transcrits auprès du Bureau du Registre des Sociétés italien, et ils seront rendus publics en cohérence avec les dispositions des lois françaises.

Le Bourget du Lac, le 16/10/2018

(Le délégant)
M. Mario Virano



(Le délégataire)
M. Alessandro Jannetti



Petite entreprise ayant un commissaire aux comptes
Demande de confidentialité du compte de résultat

DECLARATION ACCOMPAGNANT LES DOCUMENTS RENDUS PUBLICS

(Article L. 232-25 al.2 et L. 232-26 al.2 du code de commerce)

Concernant la société suivante : T.E.L.T.

Dénomination : TUNNEL EURALPIN LYON TURIN

Forme juridique : S.A.S. : Société par Actions Simplifiée

Numéro unique d'identification - (Siren) : 439 556 952

Représentée par : Le Directeur Administratif et Financier

Nom : JANNETTI Prénom : Alessandro

☒ agissant en qualité de représentant(e) légal(e)

☐ étant dûment habilité(e) par les textes régissant la forme de la société ci-dessus à effectuer la certification des documents comptables (art. R. 123-102 du code de commerce)

Déclare que concernant les comptes annuels relatifs à l'exercice clos le 31.12.2019

☒ Le ou les commissaires aux comptes ont certifié les comptes sans réserve

☐ Le ou les commissaires aux comptes ont certifié les comptes avec réserves

☐ Le ou les commissaires aux comptes ont refusé de certifier les comptes

☐ Le ou les commissaires aux comptes ont été dans l'incapacité de certifier les comptes

☐ Le rapport du ou des commissaires aux comptes fait référence à quelque question que ce soit sur laquelle ils ont attiré spécialement l'attention sans pour autant assortir la certification des comptes de réserves

Signature



COPIE

Alessandro Jannetti
Directeur Administration et Finances

TUNNEL EURALPIN LYON TURIN

TELT SAS

Savoie Technolac - Bât. Homère

13 Allée du Lac de Constance

BP 281

73375 LE BOURGET DU LAC

R.C.S. 439 556 952



47