

HOW TO READ FINANCIAL STATEMENTS IN FRANCE

The basic French Financial Statements always consist in:

- the Balance Sheet
- the Profit and Loss Account
- the Footnotes (that give details on the accounting rules used by the entity, the significant events, some balance sheet items, etc.)

You will find hereafter a translation of the Balance Sheet and Profit and Loss Account.

THE BALANCE SHEET AND THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT

COMPANY X		AS AT DECEMBER 31, 2010			
BILAN ACTIF	ASSETS				
Capital souscrit non appelé	Share capital-uncalled				
ACTIF IMMOBILISE	FIXED ASSETS				
Immobilisations incorporelles	Intangible fixed assets				
Frais d'établissement	Preliminary and formation expenses				
Frais de recherche et développement	Research and development costs				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val. similaire	Concessions, patents, licences, trademarks and similar rights				
Fonds commercial	Purchased goodwill				
Autres immobilisations incorporelles	Other intangible assets				
Immobilisations incorporelles en cours	Intangible assets in progress				
Avances et acomptes	Advances and prepayments				
Immobilisations corporelles	Tangible fixed assets				
Terrains	Land				
Constructions	Buildings				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	Industrial fixtures, fittings, plant machinery & equipment				
Autres immobilisations corporelles	Other tangible fixed assets				
Immobilisations corporelles en cours	Tangible assets in progress				
Avances et acomptes	Advances and prepayments				
Immobilisations financières	Financial assets				
Participations	Shares in subsidiaries and associated companies				
Créances rattachées à des participations	Loans to group companies				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	Other forms of investments				
Prêts	Loans				
Autres immobilisations financières	Other financial fixed assets				
ACTIF CIRCULANT	CURRENT ASSETS				
Stocks et en-cours	Inventories of products and work in progress				
Matières premières et autres approvisionnements	Raw materials, supplies and other consumables				
En-cours de production (biens et services)	Work in progress (for production and services)				
Produits intermédiaires et finis	Intermediate products and finished goods				
Marchandises	Inventories of goods purchased for resale				
Avances et acomptes versés sur commandes	Advances and payments				
Créances	Accounts receivable				
Créances clients et comptes rattachés	Trade accounts receivable				
Autres créances	Other accounts receivable				
Capital souscrit - appelé, non versé	Capital-called up and unpaid				
Valeurs mobilières de placement	Marketable securities				
Actions propres	Company own shares				
Autres titres	Other securities				
Instruments de trésorerie	Liquid assets				
Disponibilités	Cash				
Charges constatées d'avance	Prepaid expenses				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	Charges to be spread over several periods				
Primes de remboursement des emprunts	Loan redemption premiums				
Ecart de conversion Actif	Unrealized exchange loss				
	TOTAL ASSETS	0	0	0	0



COMPANY X

BILAN PASSIF	LIABILITIES	in Euros	
CAPITAUX PROPRES	EQUITY		
Capital	Capital stocks including paid capital :		
Primes d'émission, de fusion, d'apport	Premiums arising from share issues, mergers, assets brought into business		
Ecarts de réévaluation	Revaluation reserves		
Ecart d'équivalence	Equity method evaluation difference		
Réserves :	Retained earnings :		
- Réserve légale	- Legal reserve		
- Réserves statutaires ou contractuelles	- Statutory or contractual reserves		
- Réserves réglementées	- Regulated reserves		
- Autres réserves	- Other reserves		
Report à nouveau	Profits/Losses brought forward		
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	Result for the year (profit or loss)		
Subventions d'investissement	Investment grants		
Provisions réglementées	Regulated provisions		
	NET EQUITY	0	0
AUTRES FONDS PROPRES	OTHER LIABLE EQUITY CAPITAL		
Produits des émissions de titres participatifs	Proceeds of issues of participating stock		
Avances conditionnées	Conditional advances		
Autres fonds propres	Other liable equity		
PROVISIONS	PROVISIONS FOR LIABILITIES AND CHARGES		
Provisions pour risques	Provisions for contingencies		
Provisions pour charges	Provisions for charges		
		0	0
DETTES	LIABILITIES		
Emprunts obligataires convertibles	Convertible debenture loans		
Autres emprunts obligataires	Other debenture loans		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédits	Loans from credit institutions		
Emprunts et dettes financières	Loans and financial debts		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	Received advances and prepayments		
Fournisseurs et comptes rattachés	Trade accounts payable		
Dettes fiscales et sociales	Tax payable		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	Trade accounts payable - fixed assets		
Autres dettes	Other debts		
Instruments de trésorerie	Liquid debts		
Produits constatés d'avance	Deferred income		
		0	0
Ecarts de conversion Passif	Unrealized exchange profit		
	TOTAL LIABILITIES	0	0



COMPANY X	AS AT DECEMBER 31, 2010
------------------	--------------------------------

COMPTE DE RESULTAT

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

in Euros

12/31/2010			12/31/2009
France	Export	Total	Total

Produits d'exploitation	Operating income			
Ventes de marchandises	Sales of goods purchased for resale			
Production vendue (biens)	Sales of finished goods			
Production vendue (services)	Income for services			
Chiffre d'affaires net	Net turnover	0	0	0
Production stockée	Change in stock of finished goods and work in progress			
Production immobilisée	Capitalized production costs			
Produits nets partiels sur opérations à long terme	Attributable profit on long term contracts			
Subventions d'exploitation	Operating subsidies			
Reprises sur provisions et transfert de charges	Write-off of provisions and transfer of charges			
Autres produits	Other income			0
Charges d'exploitation	Operating costs			0
Achats de marchandises	Purchase of goods for resale			
Variation de stocks	Change in stock			
Achat de matières premières et autres approvisionnements	Purchase of raw materials, supplies and other consumables			
Variation de stocks	Change in stock			
Autres achats et charges externes	Other purchases and external charges			
Impôts, taxes et versements assimilés	State - Taxes and similar levies			
Salaires et traitements	Salaries and appointments			
Charges sociales	Social contributions			
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions :	Depreciation and provisions :			
* Sur immobilisations : dotations aux amortissements	* Fixed assets : depreciation/amortization			
* Sur immobilisations : dotations aux dépréciations	* Fixed assets : provision for loss in value			
* Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	* Current assets : provision for loss in value			
* Pour risques et charges : dotations aux provisions	* Provision for liabilities - operating			
Autres charges	Other expenses			
RESULTAT D'EXPLOITATION	OPERATING RESULT	0	0	0
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun	Share of profits from joint ventures			
Bénéfice attribué ou perte transférée	Allocated gain or transferred loss			
Perte supportée ou bénéfice transféré	Allocated loss or transferred profit			

Produits financiers	Financial income		
De participations	Income from shares in and loans to group companies		
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	Income from securities and other financial fixed assets		
Autres intérêts et produits assimilés	Other financial income		
Reprises sur dépréciation, provisions et transfert de charges	Write-off of financial provisions and transfers of charges		
Différences positives de change	Realised gains on exchange differences		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	Proceeds from sale of securities		
		0	0
Charges financières	Financial expenses		
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	Depreciation and provisions expense		
Intérêts et charges assimilées	Interest expenses		
Différences négatives de change	Realised losses on exchange differences		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	Net loss from sale of securities		
		0	0
RESULTAT FINANCIER	FINANCIAL RESULT	0	0
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	CURRENT RESULT BEFORE TAX	0	0

COMPANY X

COMPTE DE RESULTAT

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

in Euros

12/31/2010	12/31/2009
Total	Total

Produits exceptionnels	Extraordinary income		
Sur opérations de gestion	Extraordinary operating profits		
Sur opérations en capital	Proceeds from sales of assets		
Reprises sur dépréciations, provisions et transferts de charges	Write-off of depreciations, provisions and transfers of charges		
		0	0
Charges exceptionnelles	Extraordinary expenses		
Sur opérations de gestion	Extraordinary operating expenses		
Sur opérations en capital	Net book value of assets disposed of		
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	Depreciations and provisions expenses		
		0	0
RESULTAT EXCEPTIONNEL	EXTRAORDINARY PROFIT	0	0
Participation des salariés aux résultats	Employees' profit sharing		
Impôt sur les bénéfices	Corporate tax and research tax credit		
Total des produits	Total income		
Total des charges	Total expenses		
BENEFICE OU PERTE	NET PROFIT/LOSS		