

**RISMA S.A.**

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX  
COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES  
SOCIAUX AU 30 JUIN 2025**

## RISMA S.A.

### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2025

En application des dispositions du Dahir n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société RISMA S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges ainsi qu'une sélection de l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2025. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 2.216.323.446,14 dont un bénéfice net de MAD 117.005.251,24, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.


Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société RISMA S.A arrêtés au 30 juin 2025, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 25 septembre 2025

#### Les Commissaires aux Comptes

##### FIDAROC GRANT THORNTON

  
FIDAROC GRANT THORNTON  
Membre Réseau Grant Thornton  
International  
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca  
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70

**Faïçal MEKOUAR**  
Associé

##### FORVIS MAZARS

  
forvis mazars  
76 Bd. Abdelmoumen, Rés. Koutoubia  
7<sup>ème</sup> Etage - Casablanca  
Tél : 05 22 42 34 23 (17)

**Abdou Souleye DIOP**  
Associé

## Bilan (Actif) (Modèle Normal)

	A C T I F	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
	<b>Immobilisations en non valeurs→[A]</b>	<b>36 380 245,00</b>	<b>31 901 185,44</b>	<b>4 479 059,56</b>	<b>5 374 871,44</b>
A	Frais préliminaires	26 383 876,00	26 383 876,00		
C	Charges à répartir sur plusieurs exercices	9 996 369,00	5 517 309,44	4 479 059,56	5 374 871,44
	Primes de remboursement des obligations				
	<b>Immobilisations incorporelles→ [B]</b>	<b>158 777 630,95</b>	<b>10 734 379,06</b>	<b>148 043 251,89</b>	<b>148 178 993,35</b>
I	Immobilisations en Recherche et Dev.	1 467 419,50	1 467 419,50		
F	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	9 442 074,97	9 266 959,56	175 115,41	310 856,87
	Fonds commercial	147 868 136,48		147 868 136,48	147 868 136,48
	Autres immobilisations incorporelles				
	<b>Immobilisations corporelles →[C]</b>	<b>3 044 271 564,90</b>	<b>1 044 525 351,12</b>	<b>1 999 746 213,78</b>	<b>1 832 870 814,48</b>
I	Terrains	425 775 390,17	4 573 066,34	421 202 323,83	286 594 772,37
M	Constructions	1 743 516 131,56	554 155 842,26	1 189 360 289,30	1 216 307 660,57
M	Installations techniques, matériel et outillage	708 769 601,73	464 696 026,30	244 073 575,43	260 450 201,45
O	Matériel de transport	351 092,36	351 092,36		
B	Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	23 388 211,35	18 368 423,86	5 019 787,49	6 143 462,18
	Autres immobilisations corporelles	2 715 216,67	2 380 900,00	334 316,67	171 400,00
I	Immobilisations corporelles en cours	139 755 921,06		139 755 921,06	63 203 317,91
	<b>Immobilisations financières→[D]</b>	<b>978 806 671,07</b>	<b>59 500 000,00</b>	<b>919 306 671,07</b>	<b>919 306 671,07</b>
L	Prêts immobilisés				
I	Autres créances financières	1 369 524,86		1 369 524,86	1 369 524,86
S	Titres de participation	977 437 146,21	59 500 000,00	917 937 146,21	917 937 146,21
	Autres titres immobilisés				
E	<b>Ecart de conversion actif→ [E]</b>				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentations des dettes de financement				
	<b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>	<b>4 218 236 111,92</b>	<b>1 146 660 915,62</b>	<b>3 071 575 196,30</b>	<b>2 905 731 350,34</b>
A	<b>Stocks→[F]</b>	<b>14 413 456,72</b>	<b>3 058 520,76</b>	<b>11 354 935,96</b>	<b>11 196 821,04</b>
C	Marchandises	81 516,20		81 516,20	162 070,33
T	Matières et fournitures consommables	14 331 940,52	3 058 520,76	11 273 419,76	11 034 750,71
I	Produits en cours				
F	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits finis				
	<b>Créances de l'actif circulant→[G]</b>	<b>247 203 872,38</b>	<b>12 864 973,12</b>	<b>234 338 899,26</b>	<b>168 811 711,00</b>
C	Fournis, débiteurs, avances et acomptes	727 900,00		727 900,00	729 064,00
I	Clients et comptes rattachés	44 295 762,44	2 047 213,18	42 248 549,26	32 424 243,15
R	Personnel	83 595,29		83 595,29	438 143,87
C	Etat	143 066 167,18		143 066 167,18	132 746 051,79
U	Comptes d'associés	49 880 177,05	9 000 000,00	40 880 177,05	384 857,88
L	Autres débiteurs	1 836 087,05	1 817 759,94	18 327,11	-1 339 074,87
A	Comptes de régularisation- Actif	7 314 183,37		7 314 183,37	3 428 425,18
N	<b>Titres valeurs de placement→[H]</b>	<b>207 898 264,41</b>		<b>207 898 264,41</b>	<b>387 713 619,99</b>
T	<b>Ecart de conversion actif→ [I]   Eléments circulants</b>				
	<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>469 515 593,51</b>	<b>15 923 493,88</b>	<b>453 592 099,63</b>	<b>567 722 152,03</b>
T	<b>Trésorerie- Actif</b>	<b>124 209 534,49</b>	<b>55 478,32</b>	<b>124 154 056,17</b>	<b>79 906 905,10</b>
S	Chèques et valeurs à encaisser	5 703 056,13	55 478,32	5 647 577,81	4 375 219,20
U	Banques, T.G et C.C.P	117 616 206,29		117 616 206,29	74 637 524,19
.	Caisse, Régie d'avances et accreditifs	890 272,07		890 272,07	894 161,71
.	<b>TOTAL III</b>	<b>124 209 534,49</b>	<b>55 478,32</b>	<b>124 154 056,17</b>	<b>79 906 905,10</b>
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>4 811 961 239,92</b>	<b>1 162 639 887,82</b>	<b>3 649 321 352,10</b>	<b>3 553 360 407,47</b>

forvis mazars  
Pour Identification

FIAROC GRANT THORNTON  
POUR IDENTIFICATION

## Bilan (Passif) (Modèle Normal)

	P A S S I F	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>2 193 095 686,65</b>	<b>2 176 379 064,41</b>
F	Capital social ou personnel (1)	1 432 694 700,00	1 432 694 700,00
I	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
N	Capital appelé	1 432 694 700,00	1 432 694 700,00
A	Dont versé	1 432 694 700,00	1 432 694 700,00
N	Prime d'émission, de fusion, d'apport	443 607 427,19	443 607 427,19
C	Ecarts de réévaluation		
E	Réserve légale	33 706 348,84	28 156 035,77
M	Autres réserves		
E	Report à nouveau (2)	166 081 959,38	160 914 640,12
N	Résultat en instance d'affectation		
T	Résultat net de l'exercice (2)	117 005 251,24	111 006 261,33
	<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>2 193 095 686,65</b>	<b>2 176 379 064,41</b>
	<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>	<b>23 227 759,49</b>	<b>25 319 226,33</b>
P	Subvention d'investissement	23 227 759,49	25 319 226,33
E	Provisions réglementées		
R	<b>Dettes de financement (C)</b>	<b>913 651 864,40</b>	<b>977 319 530,37</b>
M	Emprunts obligataires	250 000 000,00	250 000 000,00
A	Autres dettes de financement	663 651 864,40	727 319 530,37
N	<b>Provisions durables pour risques et charges (D)</b>		
E	Provisions pour risques		
N	Provisions pour charges		
T	<b>Ecarts de conversion-passif (E)</b>		
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>3 129 975 310,54</b>	<b>3 179 017 821,11</b>
P	<b>Dettes du passif circulant (F)</b>	<b>320 216 060,69</b>	<b>210 722 941,55</b>
A	Fournisseurs et comptes rattachés	124 565 418,20	126 758 542,63
S	Clients créditeurs, avances et acomptes	15 468 922,50	15 601 878,13
S	Personnel	19 066 819,32	28 147 356,76
I	Organismes sociaux	10 315 944,40	7 929 587,29
F	Etat	28 902 407,39	18 957 301,16
C	Comptes d'associés	101 608 162,73	1 323 709,86
I	Autres créanciers	8 148 427,65	7 000 090,59
R	Comptes de régularisation passif	12 139 958,50	5 004 475,13
C	<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>	<b>109 042 130,79</b>	<b>112 254 513,96</b>
U	<b>Ecarts de conversion - passif (Eléments circulants) (H)</b>		
L	<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>429 258 191,48</b>	<b>322 977 455,51</b>
A	<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>90 087 850,08</b>	<b>51 365 130,85</b>
N	Crédits d'escompte		
T	Crédits de trésorerie		
R	Banques (Soldes créditeurs)	90 087 850,08	51 365 130,85
S	<b>TOTAL III</b>	<b>90 087 850,08</b>	<b>51 365 130,85</b>
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>3 649 321 352,10</b>	<b>3 553 360 407,47</b>

## Compte de Produits et Charges (Hors Taxes)

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 2 + 1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
E X P L O I A T I O N	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>538 326 388,91</b>		<b>538 326 388,91</b>	<b>503 986 030,32</b>
	Ventes de marchandises (en l'état)	9 506 335,82		9 506 335,82	10 552 909,50
	Ventes de biens et services produits	492 915 065,23		492 915 065,23	447 807 879,98
	<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>502 421 401,05</b>		<b>502 421 401,05</b>	<b>458 360 789,48</b>
	Variation de stocks de produits (1)				
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	35 904 987,86		35 904 987,86	45 625 240,84
	<b>Total I</b>	<b>538 326 388,91</b>		<b>538 326 388,91</b>	<b>503 986 030,32</b>
A T T I O N	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>431 773 829,35</b>	<b>118 585,28</b>	<b>431 892 414,63</b>	<b>425 840 067,03</b>
	Achats revendus(2) de marchandises	244 881,71		244 881,71	277 878,24
	Achats consommés(2) de matières et fournitures	84 792 596,29	1 283,28	84 793 879,57	76 380 606,88
	Autres charges externes	173 226 299,40	20 122,00	173 246 421,40	169 161 125,94
	Impôts et taxes	7 100 836,27		7 100 836,27	9 339 767,65
	Charges de personnel	96 946 705,27	97 180,00	97 043 885,27	101 307 436,91
	Autres charges d'exploitation				
	Dotations d'exploitation	69 462 510,41		69 462 510,41	69 373 251,41
<b>Total II</b>	<b>431 773 829,35</b>	<b>118 585,28</b>	<b>431 892 414,63</b>	<b>425 840 067,03</b>	
F I N A N C I E R	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>106 552 559,56</b>	<b>-118 585,28</b>	<b>106 433 974,28</b>	<b>78 145 963,29</b>
	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>47 292 220,72</b>		<b>47 292 220,72</b>	<b>25 818 523,55</b>
	Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés	39 949 431,69		39 949 431,69	13 829 067,00
	Gains de change	234 756,71		234 756,71	212 256,63
	Interêts et autres produits financiers	7 094 234,32		7 094 234,32	11 657 320,36
	Reprises financières : transfert charges	13 798,00		13 798,00	119 879,56
	<b>Total IV</b>	<b>47 292 220,72</b>		<b>47 292 220,72</b>	<b>25 818 523,55</b>
	<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>26 236 361,34</b>		<b>26 236 361,34</b>	<b>58 677 261,32</b>
	Charges d'interêts	25 813 734,32		25 813 734,32	33 057 241,02
	Pertes de change	418 225,20		418 225,20	233 420,30
Autres charges financières					
Dotations financières	4 401,82		4 401,82	25 386 600,00	
<b>Total V</b>	<b>26 236 361,34</b>		<b>26 236 361,34</b>	<b>58 677 261,32</b>	
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>21 055 859,38</b>		<b>21 055 859,38</b>	<b>-32 858 737,77</b>	
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>127 608 418,94</b>	<b>-118 585,28</b>	<b>127 489 833,66</b>	<b>45 287 225,52</b>	

## Compte de Produits et Charges (Hors Taxes) (Suite)

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 2 + 1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
N O N C O U R A N T	VII RESULTAT COURANT (III+VI)	127 608 418,94	-118 585,28	127 489 833,66	45 287 225,52
	VIII PRODUITS NON COURANTS	5 198 492,12	4 430,39	5 202 922,51	6 977 322,16
	Produits des cessions d'immobilisations	485 400,00		485 400,00	583 449,97
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	4 713 092,12	4 430,39	4 717 522,51	6 393 872,19
	Reprises non courantes ; transferts de charges				
	<b>Total VIII</b>	<b>5 198 492,12</b>	<b>4 430,39</b>	<b>5 202 922,51</b>	<b>6 977 322,16</b>
	IX CHARGES NON COURANTES	14 296 690,45	15 035,48	14 311 725,93	206 497,31
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	14 296 690,45	15 035,48	14 311 725,93	206 497,31
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
<b>Total IX</b>	<b>14 296 690,45</b>	<b>15 035,48</b>	<b>14 311 725,93</b>	<b>206 497,31</b>	
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-9 098 198,33	-10 605,09	-9 108 803,42	6 770 824,85	
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	118 510 220,61	-129 190,37	118 381 030,24	52 058 050,37	
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	1 375 779,00		1 375 779,00	1 064 833,00	
XII RESULTAT NET (XI-XII)	117 134 441,61	-129 190,37	117 005 251,24	50 993 217,37	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	590 817 101,75	4 430,39	590 821 532,14	536 781 876,03	
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	473 682 660,14	133 620,76	473 816 280,90	485 788 658,66	
XVI RESULTAT NET   (total des produits-total des charges)	117 134 441,61	-129 190,37	117 005 251,24	50 993 217,37	

**forvis mazars**  
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON  
POUR IDENTIFICATION

## Etat des Soldes de Gestion

		DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1	Ventes de Marchandises ( en l'état)	9 506 335,82	21 922 030,62
	2	- Achats revendus de marchandises	244 881,71	593 533,07
I	=	<b>MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT</b>	<b>9 261 454,11</b>	<b>21 328 497,55</b>
	+	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>492 915 065,23</b>	<b>935 759 419,94</b>
II	3	Ventes de biens et services produits	492 915 065,23	935 759 419,94
	4	Variation stocks produits		
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
	-	<b>CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)</b>	<b>258 040 300,97</b>	<b>532 614 209,13</b>
III	6	Achats consommés de matières et fournitures	84 793 879,57	172 988 805,37
	7	Autres charges externes	173 246 421,40	359 625 403,76
	=	<b>VALEUR AJOUTEE (I+II+III)</b>	<b>244 136 218,37</b>	<b>424 473 708,36</b>
IV	8	+ Subventions d'exploitation		
	9	- Impôts et taxes	7 100 836,27	20 018 988,58
	10	- Charges de personnel	97 043 885,27	191 522 804,22
	=	<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)   OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)</b>	<b>139 991 496,83</b>	<b>212 931 915,56</b>
V	11	+ Autres produits d'exploitation		
	12	- Autres charges d'exploitation		1 502 087,08
	13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	35 904 987,86	140 182 129,37
	14	- Dotations d'exploitation	69 462 510,41	163 206 571,77
VI	=	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)</b>	<b>106 433 974,28</b>	<b>188 405 386,08</b>
VII	+	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>21 055 859,38</b>	<b>325 912 409,37</b>
VIII	=	<b>RESULTAT COURANT (+ou-)</b>	<b>127 489 833,66</b>	<b>514 317 795,45</b>
IX	+	<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-9 108 803,42</b>	<b>-400 802 091,12</b>
	15	- Impôts sur les résultats	1 375 779,00	2 509 443,00
X	=	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>117 005 251,24</b>	<b>111 006 261,33</b>

## - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)

	1	<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>117 005 251,24</b>	<b>111 006 261,33</b>
		Bénéfice +	117 005 251,24	111 006 261,33
		Perte -		
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	58 155 895,35	115 183 920,62
	3	+ Dotations financières (1)		
	4	+ Dotations non courantes (1)		
	5	- Reprises d'exploitation (2)		17 609 254,29
	6	- Reprises financières (2)		353 150 000,00
	7	- Reprises non courantes (2)		
	8	- Produits des cessions d'immobilisation	485 400,00	1 508 449,97
	9	+ Valeurs nettes d'amortiss. Des immo. Cédées		195 476,55
I		<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>174 675 746,59</b>	<b>-145 882 045,76</b>
	10	- Distributions de bénéfices	100 288 629,00	85 961 682,00
II	=	<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>74 387 117,59</b>	<b>-231 843 727,76</b>

## Tableau de Financement (Modèle Normal)

I. SYNTHES DES MASSES DU BILAN	Exercice	Exercice précédent	Exercice a - b	
			Emplois	Ressources
	b	a	c	d
Financement permanent	3 129 975 310,54	3 179 017 821,11	49 042 510,57	
Moins actif immobilisé	3 071 575 196,30	2 905 731 350,34	165 843 845,96	
<b>= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)</b>	<b>58 400 114,24</b>	<b>273 286 470,77</b>	<b>214 886 356,53</b>	
Actif circulant	453 592 099,63	567 722 152,03		114 130 052,40
Moins Passif circulant	429 258 191,48	322 977 455,51		106 280 735,97
<b>= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)</b>	<b>24 333 908,15</b>	<b>244 744 696,52</b>		<b>220 410 788,37</b>
<b>TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B</b>	<b>34 066 206,09</b>	<b>28 541 774,25</b>	<b>5 524 431,84</b>	

II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
<b>I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>AUTOFINANCEMENT (A)</b>		<b>74 387 117,59</b>		<b>-231 843 727,76</b>
+ Capacité d'autofinancement		174 675 746,59		-145 882 045,76
- Distributions de bénéfices		100 288 629,00		85 961 682,00
<b>CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>		<b>485 400,00</b>		<b>373 842 908,17</b>
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		485 400,00		3 035 093,88
+ Cessions d'immobilisations financières				353 198 560,00
+ Récupérations sur créances immobilisées				17 609 254,29
<b>AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES ©</b>		<b>-2 091 466,84</b>		<b>-5 262 493,51</b>
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement		-2 091 466,84		-5 262 493,51
<b>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)   (nettes de primes de remboursement)</b>				
<b>TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>				
<b>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)</b>	<b>223 999 741,31</b>		<b>120 476 132,37</b>	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles			50 000,00	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	223 999 741,31		120 426 132,37	
+ Acquisitions d'immobilisations financières				
+ Augmentation des créances immobilisées				
<b>REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>				
<b>REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>	<b>63 667 665,97</b>		<b>123 394 048,20</b>	
<b>EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>				
<b>TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>287 667 407,28</b>		<b>243 870 180,57</b>	
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B E G)</b>		<b>220 410 788,37</b>		<b>87 808 846,19</b>
<b>IV. VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>5 524 431,84</b>			<b>19 324 647,48</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>293 191 839,12</b>	<b>293 191 839,12</b>	<b>243 870 180,57</b>	<b>243 870 180,57</b>

forvis mazars  
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON  
POUR IDENTIFICATION

## A2 Etat des Dérogations

Indication des Dérogations	Justifications des Dérogations	Influence des Dérogations sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
<b>INDICATION DES DEROGATIONS</b>		
I- Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
II- Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
III- Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	NEANT

**forvis mazars**  
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON  
POUR IDENTIFICATION

## B2 Tableau des Immobilisations autres que Financières

N A T U R E	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle- même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>36 380 245,00</b>							<b>36 380 245,00</b>
* Frais préliminaires	26 383 876,00							26 383 876,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	9 996 369,00							9 996 369,00
* Primes de remboursement obligations								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>158 777 630,95</b>							<b>158 777 630,95</b>
* Immobilisation en recherche et développement	1 467 419,50							1 467 419,50
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	9 442 074,97							9 442 074,97
* Fonds commercial	147 868 136,48							147 868 136,48
* Autres immobilisations incorporelles								
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>2 820 271 823,59</b>	<b>223 999 741,31</b>						<b>3 044 271 564,90</b>
* Terrains	290 775 390,17							290 775 390,17
* Constructions	1 741 247 912,88	2 268 218,68						1 743 516 131,56
* Installat. techniques, matériel et outillage	699 018 001,19	9 751 600,54						708 769 601,73
* Matériel de transport	351 092,36							351 092,36
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	23 123 809,08	264 402,27						23 388 211,35
* Autres immobilisations corporelles	2 552 300,00	162 916,67						2 715 216,67
* Immobilisations corporelles en cours	63 203 317,91	211 552 603,15						274 755 921,06
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>3 015 429 699,54</b>	<b>223 999 741,31</b>						<b>3 239 429 440,85</b>

**forvis mazars**  
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON  
POUR IDENTIFICATION



## B5 Tableau des Provisions

N A T U R E	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	59 500 000,00							59 500 000,00
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>59 500 000,00</b>							<b>59 500 000,00</b>
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	22 160 798,23	4 369 950,84			10 607 255,19			15 923 493,88
5. Autres Provisions pour risques et charge	112 254 513,96	6 936 664,22			10 149 047,39			109 042 130,79
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	64 874,50		4 401,82			13 798,00		55 478,32
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>134 480 186,69</b>	<b>11 306 615,06</b>	<b>4 401,82</b>		<b>20 756 302,58</b>	<b>13 798,00</b>		<b>125 021 102,99</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>193 980 186,69</b>	<b>11 306 615,06</b>	<b>4 401,82</b>		<b>20 756 302,58</b>	<b>13 798,00</b>		<b>184 521 102,99</b>

**forvis mazars**  
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON  
POUR IDENTIFICATION

## B6 Tableau des Créances

Créances	Total	Analyse par Échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
<b>De l'Actif Immobilisé</b>	<b>1 369 524,86</b>		<b>1 369 524,86</b>					
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières	1 369 524,86		1 369 524,86					
<b>De l'actif circulant</b>	<b>247 203 872,38</b>		<b>247 203 872,38</b>			<b>143 066 167,18</b>	<b>49 880 177,05</b>	
- Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	727 900,00		727 900,00					
- Clients et comptes rattachés	44 295 762,44		44 295 762,44					
- Personnel	83 595,29		83 595,29					
- Etat	143 066 167,18		143 066 167,18			143 066 167,18		
- Comptes d'associés	49 880 177,05		49 880 177,05				49 880 177,05	
- Autres débiteurs	1 836 087,05		1 836 087,05					
- Compte de régularisation actif	7 314 183,37		7 314 183,37					
<b>TOTAUX</b>	<b>248 573 397,24</b>		<b>248 573 397,24</b>			<b>143 066 167,18</b>	<b>49 880 177,05</b>	

**forvis mazars**  
Pour Identification

FIGAROC GRANT THORNTON  
POUR IDENTIFICATION

## B7 Tableau des Dettes

Dettes	Total	Analyse par Échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
<b>DE FINANCEMENT</b>	<b>913 651 864,40</b>	<b>392 367 018,60</b>	<b>913 651 864,40</b>					
- Emprunts obligataires	250 000 000,00	250 000 000,00	250 000 000,00					
- Autres dettes de financement	663 651 864,40	142 367 018,60	663 651 864,40					
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>320 216 060,69</b>		<b>320 216 060,69</b>			<b>28 902 407,39</b>	<b>101 608 162,73</b>	
- Fournisseurs et comptes rattachés	124 565 418,20		124 565 418,20					
- Clients créditeurs, avances et acomptes	15 468 922,50		15 468 922,50					
- Personnel	19 066 819,32		19 066 819,32					
- Organismes sociaux	10 315 944,40		10 315 944,40					
- Etat	28 902 407,39		28 902 407,39			28 902 407,39		
- Comptes d'associés	101 608 162,73		101 608 162,73				101 608 162,73	
- Autres créanciers	8 148 427,65		8 148 427,65					
- Comptes de régularisation - Passif	12 139 958,50		12 139 958,50					
<b>T O T A U X</b>	<b>1 233 867 925,09</b>	<b>392 367 018,60</b>	<b>1 233 867 925,09</b>			<b>28 902 407,39</b>	<b>101 608 162,73</b>	