

NEXANS

COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2018

BILAN AU 30 JUIN 2018

ACTIF	30/06/18			31/12/17
	Brut	Amortis & provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	0	0	0	0
.Frais préliminaires.	0	0	0	0
.Charges à répartir sur plusieurs exercices	0	0	0	0
. primes de remboursement des obligations	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	6 421 170	6 172 733	248 437	363 291
. immobilisations en recherche et développement	0	0	0	0
. Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	6 421 170	6 172 733	248 437	363 291
. Fonds commercial	0	0	0	0
. Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	893 499 934	727 573 168	165 926 766	177 899 669
. Terrains	9 257 879	1 729 108	7 528 772	7 528 772
. Constructions	161 135 258	132 302 529	28 832 729	30 826 017
. Installations techniques matériel et outillage	676 460 527	553 392 353	123 068 174	131 632 042
. Matériel transport	16 428 294	15 984 145	444 150	501 688
. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	26 780 604	24 165 034	2 615 569	3 083 446
. Autres immobilisations corporelles	0	0	0	0
. immobilisations corporelles en cours	3 437 372	0	3 437 372	4 327 705
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	67 536 618	1 619 600	65 917 018	66 192 309
. Prêt immobilisés	2 963 563	0	2 963 563	3 190 854
. Autres créances financières	822 923	0	822 923	870 923
. Titres de participation	63 750 131	1 619 600	62 130 531	62 130 531
. Autres titres immobilisés	0	0	0	0
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	0	0	0	0
. Diminution des créances immobilisées	0	0	0	0
. Augmentation des dettes financières	0	0	0	0
TOTAL I (A+B+C+D+E)	967 457 722	735 365 501	232 092 220	244 455 268
STOCKS (F)	282 182 959	16 329 730	265 853 229	224 714 803
. Marchandises	635 725	0	635 725	237 849
. Matières et fournitures consommables	98 225 999	8 884 576	89 341 422	52 748 813
. Produits en cours	83 047 302	1 193 848	81 853 454	79 098 952
. Produits intermédiaires, et produits résiduels	0	0	0	0
. Produits finis	100 273 933	6 251 306	94 022 627	92 629 189
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	838 852 535	72 342 519	766 510 016	663 999 124
. Fournis débiteurs, avances, et acomptes	0	0	0	0
. Clients et comptes rattachés	629 041 459	65 682 129	563 359 330	491 818 067
. Personnel	1 501 668	0	1 501 668	2 236 650
. Etat	161 864 553	0	161 864 553	130 584 082
. Comptes d'associés	0	0	0	0
. Autres débiteurs	46 444 855	6 660 391	39 784 464	39 360 326
. Comptes de régularis Actif	0	0	0	0
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	9 686	0	9 686	0
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	0	0	0	0
(Eléments circulants)	5 029 015	0	5 029 015	2 067 451
TOTAL II (F+G+H+I)	1 126 074 195	88 672 249	1 037 401 946	890 781 378
TRESORERIE-ACTIF	0	0	0	0
. Cheques et valeurs à encaisser	9 276 040	0	9 276 040	1 324 546
. Banque.T.G et C.C.P	41 759 211	0	41 759 211	85 519 724
. Caisse, Régies d'avances et accreditifs	48 234	0	48 234	51 768
TOTAL III	51 083 485	0	51 083 485	86 896 038
TOTAL GENERAL I + II + III	2 144 615 402	824 037 751	1 320 577 652	1 222 132 684

PASSIF	30/06/18		31/12/17	
	(A)	(B)	(C)	(D)
CAPITAUX PROPRES				
. Capital social ou personnel (1)	224 352 000	0	224 352 000	224 352 000
moins : actionnaires. Capital souscrit non appelé	0	0	0	0
Capital appelé	224 352 000	0	224 352 000	224 352 000
dont verse	224 352 000	0	224 352 000	224 352 000
. Prime d'émission. De fusion.d'apport	0	0	0	0
. Ecarts de réévaluation	0	0	0	0
. Réserve légale	22 435 200	0	22 435 200	22 435 200
. Autres réserves	158 550 000	0	158 550 000	158 550 000
. Report à nouveau (2)	238 247 327	0	238 247 327	234 764 278
. Résultats nets en instance d'affectation (2)	0	0	0	0
. Résultat net de l'exercice (2)	20 509 748	0	20 509 748	10 213 610
Total des capitaux propres	664 094 276	0	664 094 276	650 315 087
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	(B)	0	0	463 501
. Subventions d'investissement	0	0	0	463 501
. Provisions réglementées	0	0	0	0
DETTES DE FINANCEMENT	(C)	0	0	0
. Emprunts obligataires	0	0	0	0
. Autres dettes de financement	0	0	0	0
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES	(D)	1 976 022	1 976 022	1 976 022
. Provisions pour risques	1 976 022	0	1 976 022	1 976 022
. Provisions pour charges	0	0	0	0
ECARTS DU CONVERSION-PASSIF	(E)	0	0	0
. Augmentation des créances immobilisées.	0	0	0	0
. Diminution des dettes de financement	0	0	0	0
TOTAL I (A+B+C+D+E)	666 070 298	1 976 022	668 046 320	652 291 109
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	(F)	625 433 338	494 768 324	494 768 324
. Fournisseurs et comptes rattachés	493 611 475	0	388 865 227	388 865 227
. Client créditeurs. Avances et acomptes	14 402 282	0	7 880 407	7 880 407
. Personnel	10 571 085	0	11 607 670	11 607 670
. Organismes sociaux	7 576 153	0	6 947 612	6 947 612
. Etat	88 957 602	0	60 958 273	60 958 273
. Comptes d'associés	7 964 097	0	995 149	995 149
. Autre créanciers	735 850	0	16 165 461	16 165 461
. Comptes de régularisation-passif	1 614 794	0	1 348 524	1 348 524
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	14 087 547	0	14 087 547	14 087 547
ECARTS DU CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants)	(H)	3 323 266	3 323 266	3 323 266
TOTAL II (F+G+H)	642 844 150	3 323 266	646 167 416	646 167 416
TRESORERIE-PASSIF				
. Crédit d'escompte	2 245 716	0	10 341 600	10 341 600
. Crédit de trésorerie	0	0	50 000 000	50 000 000
. Banques (S C)	9 417 488	0	1 181 253	1 181 253
TOTAL III	11 663 204	0	61 522 853	61 522 853
TOTAL GENERAL I+II+III	1 320 577 652	1 976 022	1 322 553 674	1 222 132 684

(1) Capital personnel débiteur.
(2) Bénéficiaire (+) - Déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	30/06/17
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	30/06/18 3 = 1 + 2	
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
.Ventes de marchandises (en état)	14 818 163	0	14 818 163	8 054 804
.Ventes de biens et de services en produits	710 023 831	0	710 023 831	628 491 343
Chiffres d'affaires	724 841 994	0	724 841 994	636 546 147
.Variation de stocks de produit (s) (1)	3 794 623	0	3 794 623	21 335 964
. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	107 865	0	107 865	0
. Subventions d'exploitation	0	0	0	0
. Autres produits d'exploitation	12 246	0	12 246	12 246
. Reprises d'exploitations : transferts de charges	10 234 384	0	10 234 384	3 065 087
TOTAL I	738 991 112	0	738 991 112	660 959 445
II CHARGES D'EXPLOITATION				
. Achats revendus (2) de marchandises	12 669 900	0	12 669 900	7 222 863
. Achats consommés (2) de matières et fournitures	537 767 400	0	537 767 400	502 890 060
. Autres charges externes	60 152 816	0	60 152 816	59 157 748
. Impôts et taxes	1 145 965	0	1 145 965	1 205 642
. Charges de personnel	62 888 292	0	62 888 292	64 561 561
. Autres charges d'exploitation	361 000	0	361 000	372 000
. Dotations d'exploitation	26 619 208	0	26 619 208	16 551 839
TOTAL II	701 604 580	0	701 604 580	651 961 714
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			37 386 532	8 997 731
IV PRODUITS FINANCIERS				
. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	0	0	0	0
. Gains de change	3 599 800	0	3 599 800	3 263 702
. Intérêts et autres produits financiers	518 215	0	518 215	658 985
. Reprises financières: transferts de charges	2 067 451	0	2 067 451	3 401 907
TOTAL IV	6 185 466	0	6 185 466	7 324 594
V CHARGES FINANCIERES				
. charges d'intérêts	4 327 902	0	4 327 902	4 882 432
. Perte de change	3 209 913	0	3 209 913	2 336 438
. Autres charges financières	377 112	0	377 112	427 767
. Dotations financières	5 029 015	0	5 029 015	3 590 552
TOTAL V	12 943 943	0	12 943 943	11 237 189
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-6 758 478	-3 912 595
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			30 628 054	5 085 137
VIII PRODUITS NON COURANTS				
. Produits des cessions d'immobilisation	0	0	0	0
. Subvention d'équilibre	0	0	0	0
. Reprises sur subvention d'investissement	463 501	0	463 501	511 649
. Autres produits non courants	1 171 137	0	1 171 137	477 583
. reprises non courantes; transferts de charges	0	0	0	4 030 117
TOTAL VIII	1 634 639	0	1 634 639	5 019 348
IX CHARGES NON COURANTES				
. Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	0	0	0	0
. Subventions accordées	0	0	0	0
. Autres charges non courantes	6 277 209	0	6 277 209	4 446 043
. Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	0	0	0	0
TOTAL IX	6 277 209	0	6 277 209	4 446 043
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-4 642 570	573 305
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			25 985 484	5 658 442
XII IMPOT SUR LES RESULTATS			5 475 736	3 232 794
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			20 509 748	2 425 648

1) Variation de stocks : stock final-stock initial : augmentation(+); diminution (-)
2) Achats revendus ou achats consommés : achat-variation de stocks.

ATTESTATION



89, Rue Chaouia
20090 Casablanca



35, Rue Aziz Bellal
20330 Casablanca

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DE LA SOCIETE NEXANS MAROC S.A (COMPTES SOCIAUX)

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2018

En application des dispositions du Dahir portant loi 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 NEXANS MAROC S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018. Cette situation intermédiaire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 664 094, dont un bénéfice net de KMAD 20 510, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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.

La société Nexans Maroc S.A. fait l'objet d'un contrôle fiscal sur les exercices allant de 2014 à 2017 au titre de l'Impôt sur les Sociétés (IS) et de l'Impôt sur le Revenu (IR) et sur les exercices allant de 2010 à 2017 au titre de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA). La société n'a encore reçue aucune notification. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact éventuel sur les comptes de la société Nexans Maroc S.A. qui pourrait résulter du dénouement de cette situation.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence éventuelle de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, 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 NEXANS MAROC S.A. arrêtés au 30 juin 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 25 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes



Mohamed Touhali
Associé

PwC Maroc



Leila Sijelmassi
Associée

NEXANS

ETATS DE SYNTHESE CONSOLIDES AU 30 JUIN 2018

BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2018

(en milliers de DH)

A C T I F		Clôture 30/06/18 Net	Clôture 31/12/2017 Net
I	* ACTIF IMMOBILISE	231 987	224 522
	* Ecart d'acquisition	-	-
	* Immobilisations incorporelles	1 044	1 188
	* Immobilisations corporelles	216 955	209 300
	* Immobilisations financières	13 988	14 034
	* Titres mis en équivalence	0	0
II	* ACTIF CIRCULANT	1 304 081	1 126 439
	* Stocks et en cours - nets	354 727	291 187
	* Clients et comptes rattachés - nets	695 376	626 966
	* Autres créances et comptes de régularisation	253 968	208 287
	* Valeurs mobilières de placement	10	0
III	* DISPONIBILITES	73 546	98 587
	Total Actif	1 609 614	1 449 548

P A S S I F		Clôture 30/06/18 Net	Clôture 31/12/2017 Net
I	* CAPITAUX PROPRES (Part du groupe)	699 768	689 790
	* Capital	224 352	224 352
	* Primes	-	-
	* Réserves et reports à nouveau consolidés	458 244	457 243
	* Résultat net consolidé de l'exercice - Part du Groupe	17 172	7 732
	* Autres	0	464
II	* INTERETS MINORITAIRES	20 025	20 781
	* Réserves des minoritaires	18 288	16 182
	* Résultat net des minoritaires	1 737	4 599
III	* PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	2 559	2 480
IV	* DETTES	887 262	736 497
	* Emprunts et dettes financières - Court Terme	104 461	140 001
	* Fournisseurs et comptes rattachés	576 755	445 377
	* Autres dettes et comptes de régularisation	206 046	151 120
	Total Passif	1 609 614	1 449 548

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES (HORS TAXES) CONSOLIDE

NATURE	Clôture 2018 30/06/18	Clôture 2017 30/06/2017
* Chiffre d'affaires	854 593	758 368
* Autres produits d'exploitation	17 629	26 157
* Achats consommés	634 034	591 816
* Charges de personnel	79 059	79 019
* Autres charges d'exploitation	79 630	72 749
* Impôts et taxes	1 860	1 782
* Dotations d'exploitation	33 295	18 448
* Résultat d'exploitation	44 345	20 712
* Charges et produits financiers	-9 194	-8 011
* Résultat courant des entreprises intégrées	35 151	12 700
* Charges et produits non-courants	-5 693	-1 088
* Impôts sur les bénéfices courants	7 921	6 382
* Impôts sur les bénéfices différés (en consolidation)	2 627	761
* Total impôts sur les résultats	10 549	7 144
* Résultat net des entreprises intégrées	18 909	4 469
* Quote-part dans les résultats des entreprises incluses par mise en équivalence	0	0
* Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	0	0
* Résultat net de l'ensemble consolidé	18 909	4 469
* Intérêts minoritaires	1 737	2 725
* Résultat net (Part du groupe)	17 172	1 745
* Résultat net (part du Groupe) par action	7,65	0,78

ATTESTATION

FIDUMAC		pwc	
89, Rue Chaoula 20090 Casablanca		35, Rue Aziz Bellal 20330 Casablanca	
ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE NEXANS MAROC S.A			
PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2018			
<p>Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée du Groupe NEXANS MAROC S.A, comprenant le bilan et le compte de produits et de charges consolidés ainsi qu'une sélection de notes annexes relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 719 793 KMAD, dont un bénéfice net consolidé de 18 909 KMAD.</p> <p>Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire du bilan et du compte de produits et de charges consolidés 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.</p> <p>La société Nexans Maroc S.A. fait l'objet d'un contrôle fiscal sur les exercices allant de 2014 à 2017 au titre de l'Impôt sur les Sociétés (IS) et de l'Impôt sur le Revenu (IR) et sur les exercices allant de 2010 à 2017 au titre de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA). La société n'a encore reçue aucune notification. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact éventuel sur les comptes consolidés du Groupe Nexans Maroc S.A. au 30 juin 2018 qui pourrait résulter du dénouement de cette situation.</p> <p>Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence éventuelle de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe Nexans Maroc S.A. arrêtés au 30 juin 2018, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.</p>			
Casablanca, le 25 septembre 2018			
Les Commissaires aux Comptes		PwC Maroc	
 Mohamed Touilak Associé		 Leila Sijelmassi Associée	

NOTES ANNEXES : PRINCIPES COMPTABLES, PERIMETRE ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION AU 30/06/2018

I - PERIMETRE, METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION :

Au 30 Juin 2018, le périmètre de consolidation de Nexans Maroc est composé des six sociétés suivantes :

- **Nexans Maroc**, société consolidante ;
 - **Sirmel**, société de droit Marocain et filiale à **84, 83 %** de Nexans Maroc ;
 - **Sirmel Sénégal**, société de droit sénégalais et filiale de Sirmel à **51, 00 %** ;
 - **Tourets et Emballages du Maroc (T.E.M.)**, filiale à 100 % de Nexans Maroc ;
 - **COPREMA s.a.r.l.**, société immobilière et filiale à 99,90 % de Nexans Maroc ;
 - **Nexans Côte d'Ivoire**, société de droit Ivoirien et filiale de Nexans Maroc à **41, 00 %**
- Les quatre premières filiales sont sous le contrôle exclusif de Nexans Maroc et leur consolidation a été effectuée par intégration globale. Nexans Côte d'Ivoire est sous contrôle conjoint a été consolidée par intégration proportionnelle.

Exclusions du périmètre :

Les autres filiales et participations énumérées ci-après, ne sont pas retenues dans le périmètre de consolidation, soit parce que Nexans n'exerce aucune influence (Les Câbleries du Sénégal) ou certaines sont en cours de dissolution (le cas des filiales CGMB, MANELERG et CGMS) ou que leurs données comptables (bilans et chiffres d'affaires) ne sont pas assez significatives par rapport aux comptes consolidés de Nexans Maroc (le cas de la participation de IMOUKA) :

• CGMB	(59, 65 %)
• MANELERG	(99, 50 %)
• CGMS	(99, 99 %)
• IMOUKA	(16, 67 %)
• Les Câbleries du Sénégal	(18, 60 %)

II - REGLES DE CONSOLIDATION :

• Méthodes d'évaluation et de présentation :

Les comptes individuels des sociétés consolidées sont établis ou retraités conformément aux dispositions de la loi comptable marocaine en vigueur n° 9/88.

Cependant, les retraitements de consolidation sont effectués d'une part, suivant la méthodologie préconisée par le Conseil National de la Comptabilité, dans son Avis n° 5, émis le 26/05/2005, et d'autre part, en cohérence avec certaines règles et choix retenus dans le cadre de la consolidation du groupe Nexans France effectuée selon les normes internationales IFRS lorsque ces derniers sont compatibles avec les principes comptables applicables au Maroc.

Les principales méthodes et règles d'évaluation sont les suivantes :

Immobilisations corporelles	Coût d'acquisition ou de production amorti sur la durée d'utilité de chaque catégorie d'immobilisations.
Immobilisations financières	
Prêts et créances immobilisées	Montant nominal
Titres de participation	Prix d'achat, à l'exclusion des frais d'acquisition.
Corrections de valeur	Si la valeur d'inventaire estimée est inférieure à la valeur d'entrée.
Stocks	
Evaluation à l'entrée	Coût d'acquisition et coût de production.
Correction de valeur	Si la valeur actuelle est inférieure à la valeur d'entrée (obsolescence, rotation...)
Créances clients	
Evaluation à l'entrée	Montant nominal
Correction de valeur	Créances impayées faisant l'objet de recours judiciaire ou présentant un risque de non recouvrement probable.
Impôt différé	Conformément à l'Avis N°5 du CNC.
Modalités de calcul du résultat par action	Résultat Net par Groupe divisé par le nombre d'actions.

• Principaux retraitements :

1 - Traitement des écarts d'acquisition :

Les écarts d'acquisition négatifs dérogés, à fin 2002 pour Sirmel et à fin 2004 pour T.E.M, ont fait l'objet d'un amortissement intégral à la clôture de l'exercice 2005.

Un écart d'acquisition négatif enregistré également en 2006, suite à l'acquisition de nouveaux titres Sirmel, a fait l'objet du même traitement. Le goodwill dérogé sur les titres de COPREMA à fin 2008 a été intégralement amorti en 2009. Le badwill réalisé en 2012 sur les titres de Sirmel Sénégal a été enregistré pour sa totalité en résultat non courant de l'exercice.

2 - Retraitement des immobilisations en non-valeurs :

Les charges à répartir sur plusieurs exercices ont été annulées aussi bien au bilan qu'au niveau du poste des dotations aux amortissements du C.P.C.

3 - Elimination de la marge brute bénéficiaire sur stock intra-groupe :

Au bilan consolidé, les stocks ont subi une diminution à raison de la marge brute intra-groupe, dont la variation a été enregistrée en résultat, après constatation des impôts différés y afférents.

4 - Ecart de conversion :

Les éléments monétaires du bilan sont convertis au cours de clôture, à chaque arrêté comptable. Les écarts de conversion correspondants sont inscrits en résultat financier. Ainsi, les gains et pertes, latents et réalisés, liés aux écarts de conversion sont comptabilisés au compte de produits et charges en résultat financier.

5 - Impôts différés

Les impôts différés sont enregistrés à la fois sur les retraitements de consolidation ayant un impact sur les résultats, ainsi que sur les différences temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal, constatées au niveau des comptes sociaux individuels.