

ETATS FINANCIERS NORMALISES
SYSTEME COMPTABLE SYSCOHADA

EXERCICE CLOS LE : 31/12/2025

DESIGNATION DE L'ENTITE
DENOMINATION SOCIALE : SOCIETE NATIONALE DE RAFFINAGE S.A.
SIGLE USUEL : SONARA
ADRESSE COMPLETE : Route IDENAU, BP 365 Limbé
N° D'IDENTIFICATION FISCALE: M12760000247N

SYSTEME NORMAL

Documents déposés

Fiche d'identification et renseignement divers Bilan Compte de résultat Tableau des flux de trésorerie Notes annexes	
Nombre de pages déposées par exemplaire:	
Nombre d'exemplaires déposés:	

Réservé à la Direction Générale des Impôts

Date de dépôt
Nom de l'agent de la DGI ayant réceptionné le dépôt
Signature de l'agent et cachet du service

NORMALISED FINANCIAL STATEMENTS
OHADA ACCOUNTING SYSTEM

ACCOUNTING PERIOD CLOSED ON THE 31st DECEMBER 2025

ENTITY IDENTIFICATION
COMPANY NAME : NATIONAL REFINING COMPANY LTD
TRADING NAME : SONARA
FULL ADDRESS : Route IDENAU Road, PO BOX 365 Limbe
TAX IDENTIFICATION NUMBER: M12760000247N

NORMAL SYSTEM

Documents submitted

Identification sheet and miscellaneous information Balance Sheet Profit and Loss Account Statement of Cash Flows Notes to the Financial Statements	
Number of pages submitted per copy:	
Number of copies submitted:	

Reserved for the Directorate General of Taxes

Date of submission
Name of DGE agent who received the submission
Agent's signature and department stamp

BILAN AU 31 DECEMBRE 2025
 Système normal

Réf	ACTIF	Note	Exercice au 31/12/2025			Exercice au 31/12/2024	Réf	PASSIF	Note	Exercice au 31/12/2025	Exercice au 31/12/2024
			Brut	Amort/Prov	Net	Net				Net	Net
AD	Immobilisations incorporelles	3	9 821 295 951	8 610 734 495	1 210 561 455	1 008 992 069	CA	Capital	13	184 923 335 000	19 560 062 500
AE	Frais de développement et de prospection		0	0	0	0	CB	Apporteurs, capital non appelé	13	0	0
AF	Brevets, licences, logiciels et droits similaires		9 767 174 970	8 610 734 495	1 156 440 475	954 871 089	CD	Primes liées au capital social	14	0	0
AG	Fonds commercial et droit au bail		0	0	0	0	CE	Ecart de réévaluation	3E	0	0
AH	Autres immobilisations incorporelles		54 120 981	0	54 120 981	54 120 981	CF	Réserves indisponibles	14	0	0
AI	Immobilisations corporelles	3	627 576 040 651	286 442 434 549	341 133 606 102	347 241 177 457	CG	Réserves libres	14	0	0
AJ	Terrains		123 415 000	0	123 415 000	123 415 000	CH	Report à nouveau	14	-20 794	-173 781 284 094
AK	Bâtiments dont Placement en Net :		63 432 446 356	55 151 647 572	8 280 798 784	8 959 874 507	CJ	Résultat net de l'exercice		-76 220 541 933	-41 976 964 201
AL	Aménagements, agencements et installations		398 886 108 579	116 989 457 792	281 896 650 787	281 186 565 893	CL	Subventions d'investissement	15	0	0
AM	Matériel, mobilier et actifs biologiques		160 881 075 926	110 333 834 876	50 547 241 047	56 630 593 885	CM	Provisions réglementées	15	0	0
AN	Matériel de transport		4 252 994 791	3 967 494 307	285 500 484	340 728 171	CP	TOTAL CAPITAUX PROPRES ET RESSOURCES ASSIMILEES		108 702 772 273	-196 198 185 795
AP	Avances et acomptes versés sur immobilis.	3	7 029 690 120	2 040 923 695	4 988 766 425	5 206 347 721	DA	Emprunts et dettes financières diverses	16	0	416 782 136 356
AQ	Immobilisations financières	4	8 368 831 260	499 420 355	7 869 410 905	15 741 052 006	DB	Dettes de location acquisition	16	0	0
AR	Titres de participation		0	0	0	0	DC	Provisions pour risques et charges	16	16 222 161 748	12 409 659 214
AS	Autres immobilisations financières		8 368 831 260	499 420 355	7 869 410 905	15 741 052 006	DD	TOTAL DETTES FINANCIERES ET RESSOURCES ASSIMILEES		16 222 161 748	429 191 795 570
AZ	TOTAL ACTIF IMMOBILISE		652 795 857 982	297 593 513 094	355 202 344 888	369 197 569 253	DF	TOTAL RESSOURCES STABLES		124 924 934 021	232 993 609 775
BA	Actif circulant H.A.O.	5	2 488 827 107	0	2 488 827 107	2 488 827 107	DH	Dettes circulantes H.A.O.	5	0	-
BB	Stocks et encours	6	79 270 410 379	4 885 503 554	74 384 906 825	27 185 266 806	DI	Clients, avances reçues	7	5 040 456 628	2 853 272 038
BG	Créances et emplois assimilés		447 823 484 518	92 697 899 420	355 125 585 098	356 121 772 952	DJ	Fournisseurs d'exploitation	17	212 887 660 799	142 884 773 526
BH	Fournisseurs, avances versées	17	13 238 739 837	6 874 944 936	6 363 794 901	8 426 905 348	DK	Dettes fiscales et sociales	18	477 578 598 044	359 827 800 164
BI	Clients	7	152 491 971 639	14 389 963 353	138 102 008 287	103 169 167 783	DM	Autres dettes	19	6 219 310 344	5 080 254 976
BJ	Autres créances	8	282 092 773 041	71 432 991 131	210 659 781 910	244 525 699 820	DN	Provisions pour risques à court terme	19	4 680 605	1 207 857 132
BK	TOTAL ACTIF CIRCULANT		529 582 722 003	97 583 402 974	431 999 319 029	385 795 866 864	DP	TOTAL PASSIF CIRCULANT		701 730 706 420	511 853 237 837
BQ	Titres de placement	9	0	0	0	0					
BR	Valeurs à encaisser	10	0	0	0	0	DQ	Banques, crédits d'escompte	20	0	0
BS	Banques, chèques postaux, caisse et assimilés	11	68 582 551 536	0	68 582 551 536	44 019 615 333	DR	Banques, établissements financiers et crédits de trésorerie	20	14 986 460 913	55 210 536 470
BT	TOTAL TRESORERIE ACTIF		68 582 551 536	0	68 582 551 536	44 019 615 333	DT	TOTAL TRESORERIE PASSIF		14 986 460 913	55 210 536 470
BU	Ecart de conversion - Actif	12	44 693 121	0	44 693 121	3 107 528 463	DV	Ecart de conversion - Passif	12	14 186 807 219	2 063 195 831
BZ	TOTAL GENERAL		1 251 005 824 642	395 176 916 068	855 828 908 574	802 120 579 913	DZ	TOTAL GENERAL		855 828 908 574	802 120 579 913

BALANCE SHEET AS AT 31/12/2025
 Normal system

Réf	Assets	Note	Financial year ended 31/12/2025			Financial year ended 31/12/2024	Réf	Liabilities	Note	Financial year ended 31/12/2025	Financial year ended 31/12/2024
			Gross	Dep/Prov	Net	Net				Net	Net
AD	INTANGIBLE FIXED ASSETS	3	9 821 295 951	8 610 734 495	1 210 561 455	1 008 992 069	CA	Capital	13	184 923 335 000	19 560 062 500
AE	Development and prospection expenses		0	0	0	0	CB	Shareholders, uncalled-up capital	13	0	0
AF	Patents, licenses, software and similar rights		9 767 174 970	8 610 734 495	1 156 440 475	954 871 089	CD	Premiums related to share capital	14	0	0
AG	Goodwill and leasehold right		0	0	0	0	CE	Revaluation variance	3E	0	0
AH	Other intangible fixed assets		54 120 981	0	54 120 981	54 120 981	CF	Unavailable reserves	14	0	0
AI	TANGIBLE FIXED ASSETS	3	627 576 040 651	286 442 434 549	341 133 606 102	347 241 177 457	CG	Free (optional) reserves	14	0	0
AJ	Lands of which investment in net value		123 415 000	0	123 415 000	123 415 000	CH	Income brought forward	14	-20 794	-173 781 284 094
AK	Buildings of which investment in net value		63 432 446 356	55 151 647 572	8 280 798 784	8 959 874 507	CJ	Net income of the period		-76 220 541 933	-41 976 964 201
AL	Fittings, fixtures and installations		398 886 108 579	116 989 457 792	281 896 650 787	281 186 565 893	CL	investment subventions	15	0	0
AM	Equipment, furniture and biological assets		160 881 075 926	110 333 834 878	50 547 241 047	56 630 593 885	CM	regulated provisions	15	0	0
AN	Transport equipment		4 252 994 791	3 967 494 307	285 500 484	340 728 171	CP	TOTAL OWNER'S EQUITY AND RELATED RESOURCES		108 702 772 273	-196 198 185 795
AP	Advances and payments on accounts for fixed assets	3	7 029 690 120	2 040 923 695	4 988 766 425	5 206 347 721	DA	Loans and related financial debts	16	0	416 782 136 356
AQ	Financial fixed assets	4	8 368 831 260	499 420 355	7 869 410 905	15 741 052 006	DB	Leasing and acquisition debts	16	0	0
AR	Equity (participation) securities		0	0	0	0	DC	Provisions for risks and expenses	16	16 222 161 748	12 409 659 214
AS	Other financial fixed assets		8 368 831 260	499 420 355	7 869 410 905	15 741 052 006	DD	TOTAL FINANCIAL DEBTS AND RELATED RESOURCES		16 222 161 748	429 191 795 570
AZ	TOTAL FIXED ASSETS		652 795 857 982	297 593 513 094	355 202 344 888	369 197 569 253	DF	TOTAL RESSOURCES STABLES		124 924 934 021	232 993 609 775
BA	E.O.A CURRENT ASSETS	5	2 488 827 107	0	2 488 827 107	2 488 827 107	DH	E.O.A current debts	5	0	-
BB	STOCKS AND STOCK ITEMS IN PROCESS	6	79 270 410 379	4 885 503 554	74 384 906 825	27 185 266 806	DI	Customers, advances received	7	5 040 456 628	2 853 272 038
BG	DEBTS AND RELATED APPLICATIONS		447 823 484 518	92 697 899 420	355 125 585 098	356 121 772 952	DJ	Operating suppliers	17	212 887 660 799	142 884 773 526
BH	Suppliers advances paid	17	13 238 739 837	6 874 944 936	6 363 794 901	8 426 905 348	DK	Fiscal and social debts	18	477 578 598 044	359 827 080 164
BI	Customers	7	152 491 971 639	14 389 963 353	138 102 008 287	103 169 167 783	DM	Other debts	19	6 219 310 344	5 080 254 976
BJ	Other Debtors	8	282 092 773 041	71 432 991 131	210 659 781 910	244 525 699 820	DN	Provisions for short term risks	19	4 680 605	1 207 857 132
BK	TOTAL CURRENT ASSETS		529 582 722 003	97 583 402 974	431 999 319 029	385 795 866 864	DP	TOTAL CURRENT LIABILITIES		701 730 706 420	511 853 237 837
BQ	Marketable securities	9	0	0	0	0					
BR	Values to be collected	10	0	0	0	0	DQ	Banks, discounting credits	20	0	0
BS	Banks, Giro Banks, cash and related items	11	68 582 551 536	0	68 582 551 536	44 019 615 333	DR	Banks, financial establishments and cash advances	20	14 986 460 913	55 210 536 470
BT	TOTAL OF CASH ASSETS		68 582 551 536	0	68 582 551 536	44 019 615 333	DT	TOTAL CASH LIABILITIES		14 986 460 913	55 210 536 470
BU	Probable exchange loss (asset conversion variance)	12	44 693 121	0	44 693 121	3 107 528 463	DV	Probable exchange gain (liabilities conversion variance)	12	14 186 807 219	2 063 195 831
BZ	GRAND TOTAL		1 251 005 824 642	395 176 916 068	855 828 908 574	802 120 579 913	DZ	TOTAL GENERAL		855 828 908 574	802 120 579 913

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2025
 Système normal

Réf	LIBELLES	Note	Exercice au 31/12/2025	Exercice au 31/12/2024
			NET	NET
TA	Ventes de marchandises (A)	21	311 499 006 936	131 652 949 571
RA	Achats de marchandises	22	(339 331 993 440)	(145 664 486 504)
RB	- Variation de stocks de marchandises	6	44 015 201 614	18 289 636 496
XA	MARGE COMMERCIALE (somme TA à RB)		16 182 215 110	4 278 099 563
TB	Ventes de produits fabriqués (B)	21	-	-
TC	Travaux, services vendus (C)	21	4 869 108 460	5 435 186 325
TD	Produits accessoires (D)	21	1 280 559 076	893 040 624
XB	CHIFFRE D'AFFAIRES (A + B + C + D)		317 648 674 472	137 981 176 520
TE	Production stockée (ou déstockage)	6	-	-
TF	Production immobilisée	21	-	-
TG	Subventions d'exploitation	21	84 072 572 861	80 800 240 387
TH	Autres produits	21	6 051 618 751	6 118 863 355
TI	Transferts de charges d'exploitation	12	-	43 317 146
RC	Achats de matières premières et fournitures liées	22	-	-
RD	- Variation de stocks de matières premières et fournitures liées	6	-	-
RE	Autres achats	22	(28 506 009 406)	(2 157 427 227)
RF	- Variation de stocks d'autres approvisionnements	6	339 489 537	(1 745 358 799)
RG	Transports	23	(103 394 103)	(44 833 598)
RH	Services extérieurs	24	(12 314 908 187)	(10 118 862 732)
RI	Impôts et taxes	25	(11 277 107 031)	(71 343 911 361)
RJ	Autres charges	26	(22 648 361 022)	(9 731 688 555)
XC	VALEUR AJOUTEE (XB + RA + RB) + somme (TE à RJ)		37 945 784 047	2 426 665 128
RK	Charges de personnel	27	(9 576 576 411)	(9 640 711 374)
XD	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (XC + RK)	28	28 369 207 636	(7 214 046 246)
TJ	Reprises d'amortissements, provisions et dépréciations	28	8 988 759 265	8 058 547 807
RL	Dotations aux amortissements, aux provisions et dépréciations	3C&28	(18 332 880 258)	(14 853 757 907)
XE	RESULTAT D'EXPLOITATION (XD + TJ + RL)		19 025 086 643	(14 009 256 346)
TK	Revenus financiers et assimilés	29	2 099 080 074	1 527 495 068
TL	Reprises de provisions et dépréciations financières	28	-	-
TM	Transferts de charges financières	12	-	-
RM	Frais financiers et charges assimilées	29	(22 150 063 721)	(26 275 466 891)
RN	Dotations aux provisions et dépréciations financières	3C&28	-	-
XF	RESULTAT FINANCIER (somme de TK à RN)		(20 050 983 647)	(24 747 971 823)
XG	RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES (XE + XF)		(1 025 897 004)	(38 757 228 169)
TN	Produits des cessions d'immobilisations	3D	-	-
TO	Autres produits H.A.O.	30	-	-
RO	Valeurs comptables des cessions d'immobilisations	3D	-	-
RP	Autres charges H.A.O.	30	-	-
XH	RESULTAT HORS ACTIVITES ORDINAIRES (somme de TN à RP)		-	-
RQ	Participation des travailleurs	30	-	-
RS	Impôts sur le résultat		(75 194 644 929)	(3 219 736 032)
XI	RESULTAT NET (XG + XH + RQ + RS)		(76 220 541 933)	(41 976 964 201)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE PERIOD ENDED 31/12/2025
 Normal system

Réf	HEADINGS	Note	Financial year ended 31/12/2025	Financial year ended 31/12/2024
			NET	NET
TA	Sales of goods (A)	21	311 499 006 936	131 652 949 571
RA	Purchase of goods	22	(339 331 993 440)	(145 664 486 504)
RB	Variation of stocks of goods	6	44 015 201 614	18 289 636 496
XA	GROSS PROFIT (somme TA à RB)		16 182 215 110	4 278 099 563
TB	Sales of manufactured products (B)	21	-	-
TC	Works, services sold (C)	21	4 869 108 460	5 435 186 325
TD	Accessory revenues (D)	21	1 280 559 076	893 040 624
XB	TURNOVER (A + B + C + D)		317 648 674 472	137 981 176 520
TE	Stored production (or issued)	6	-	-
TF	Self constructed assets	21	-	-
TG	Operating subvention	21	84 072 572 861	80 800 240 387
TH	Other revenues	21	6 051 618 751	6 118 863 355
TI	Transfer of operating expenses	12	-	43 317 146
RC	Purchases of raw materials and related stores	22	-	-
RD	Variation of stocks of raw materials and related stores	6	-	-
RE	Other purchases	22	(28 506 009 406)	(2 157 427 227)
RF	Variation of stocks of other supplies	6	339 489 537	(1 745 358 799)
RG	Transport	23	(103 394 103)	(44 833 598)
RH	External services	24	(12 314 908 187)	(10 118 862 732)
RI	Taxes and rates	25	(11 277 107 031)	(71 343 911 361)
RJ	Other expenses	26	(22 648 361 022)	(9 731 688 555)
XC	VALUED ADDED (XB + RA + RB) + somme (TE à RJ)		37 945 784 047	2 426 665 128
RK	Personnel expenses	27	(9 576 576 411)	(9 640 711 374)
XD	GROSS OPERATING SURPLUS (XC + RK)	28	28 369 207 636	(7 214 046 246)
TJ	Depreciations, impairments and provisions written back	28	8 988 759 265	8 058 547 807
RL	Depreciations, impairments and provisions expenses	3C&28	(18 332 880 258)	(14 853 757 907)
XE	OPERATING PROFIT AND LOSS (XD + TJ + RL)		19 025 086 643	(14 009 256 346)
TK	Financial and related revenues	29	2 099 080 074	1 527 495 068
TL	Financial depreciations, impairments and provisions written back	28	-	-
TM	Transfer of financial expenses	12	-	-
RM	Financial and related expenses et charges assimilées	29	(22 150 063 721)	(26 275 466 891)
RN	Financial depreciations, impairments and provisions expenses	3C&28	-	-
XF	FINANCIAL PROFIT AND LOSS (somme de TK à RN)		(20 050 983 647)	(24 747 971 823)
XG	ORDINARY ACTIVITY RESULT (XE + XF)		(1 025 897 004)	(38 757 228 169)
TN	Revenues from disposals of fixed assets	3D	-	-
TO	Other E.O.A. revenues	30	-	-
RO	Accounting values of disposals of fixed assets	3D	-	-
RP	Other E.O.A. expenses	30	-	-
XH	EXTRAORDINARY ACTIVITY RESULT (somme de TN à RP)		-	-
RQ	Employees profit sharing scheme	30	-	-
RS	Income tax		(75 194 644 929)	(3 219 736 032)
XI	NET INCOME (XG + XH + RQ + RS)		(76 220 541 933)	(41 976 964 201)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
 Système normal

Réf.	LIBELLES	Note	Exercice 2 025	Exercice 2 024
ZA	TRESORERIE NETTE AU 1er JANVIER (Trésorerie Actif N-1 - Trésorerie Passif N-1) A		(11 190 921 137)	(13 290 502 222)
	Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			
FA	Capacité d'Autofinancement Globale (CAFG)		-66 876 420 940	-35 181 754 101
FB	- Variation de l'Actif circulant H.A.O. (1)		0	-
FC	- Variation des stocks		(47 199 640 019)	(14 897 516 526)
FD	- Variation des créances et emplois assimilés		996 187 854	(22 696 944 407)
FE	+ Variation du passif circulant (1)		189 877 468 583	116 154 250 363
	Variation du BF liés aux activités opérationnelles (FB + FC + FD + FE) :		143 674 016 418	78 559 789 430
ZB	FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (somme de FA à FE) B		76 797 595 478	43 378 035 329
	Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements			
FF	- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles		(221 666 004)	
FG	- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles		(2 994 333 496)	(7 784 250 078)
FH	- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières			
FI	+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		-	-
FJ	+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		5 545 347 065	12 127 811 646
ZC	FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS (somme de FF à FJ) C		2 329 347 565	4 343 561 568
	Flux de trésorerie provenant du financement par les capitaux propres			
FK	+ Augmentations de capital par apports nouveaux		0	0
FL	+ Subventions d'investissement reçues		-	-
FM	- Prélèvements sur le capital		0	0
FN	- Dividendes versés		0	0
ZD	FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES CAPITAUX PROPRES (somme de FK à FN) D		0	0
	Flux de trésorerie provenant du financement par les capitaux étrangers			
FO	+ Emprunts		48 785 507 260	1 899 641 393
FP	+ Autres dettes financières			
FQ	- Remboursements des emprunts et autres dettes financières		(63 125 438 544)	(47 521 657 205)
ZE	FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES CAPITAUX ETRANGERS (somme de FO à FQ) E		-14 339 931 284	-45 622 015 812
ZF	FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT (D + E) F		-14 339 931 284	-45 622 015 812
ZG	VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE DE LA PERIODE (B + C + F) G		64 787 011 759	2 099 581 085
ZH	TRESORERIE NETTE AU 31 DECEMBRE (G + A) Contrôle :Trésorerie Actif N - Trésorerie Passif N H		53 596 090 622	-11 190 921 137

(1) à l'exclusion des variations des créances et dettes liées aux activités d'investissement (variation des créances sur cession d'immobilisation et des dettes sur acquisition ou production d'immobilisation) et de financement (par exemple variation des créances sur subventions d'investissements reçues).

STATEMENT OF CASH FLOWS
Normal system

Réf.	HEADINGS	Note	Financial year ended	
			31/12/2025	31/12/2024
ZA	NET CASH AS AT JANUARY 1st (Cash asset of N-1 less cash liabilities of N-1) A		(11 190 921 137)	(13 290 502 222)
	Cash flows from operating activities			
FA	Global Self-Financing Capacity (GSFC)		-66 876 420 940	-35 181 754 101
FB	- E.O.A. current asset (1)		0	-
FC	- Variation of stocks		(47 199 640 019)	(14 897 516 526)
FD	- Variation of debts and related applications		996 187 854	(22 696 944 407)
FE	+ Variation of current liabilities (1)		189 877 468 583	116 154 250 363
	Variation of FR linked to operating activities (FB + FC + FD + FE) :		143 674 016 418	78 559 789 430
ZB	NET CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES (sum FA à FE) B		76 797 595 478	43 378 035 329
	Cash flows from investing activities			
FF	- Cash outflows for the acquisition of intangible fixed assets		(221 666 004)	
FG	- Cash outflows for the acquisition of tangible fixed assets		(2 994 333 496)	(7 784 250 078)
FH	- Cash outflows for the acquisition of financial fixed assets			
FI	+ Cash inflows from the disposals of intangible and tangible fixed assets		-	-
FJ	+ Cash inflows from the disposals of financial fixed assets		5 545 347 065	12 127 811 646
ZC	NET CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES (sum FF à FJ) C		2 329 347 565	4 343 561 568
	Cash flows from financing with owner's equity			
FK	+ Increase of capital by new contributions		0	0
FL	+ Investment subventions received		-	-
FM	- Reductions in capital		0	0
FN	- Dividends paid		0	0
ZD	NET CASH FLOWS FROM OWNER'S EQUITY (sum FK à FN) D		0	0
	Cash flows from debt financing			
FO	+ Loans		48 785 507 260	1 899 641 393
FP	+ Other financial debts			
FQ	- Reimbursements of loans and other financial debts		(63 125 438 544)	(47 521 657 205)
ZE	NET CASH FLOWS FROM CREDITOR'S EQUITY (sum FO à FQ) E		-14 339 931 284	-45 622 015 812
ZF	NET CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES (D + E) F		-14 339 931 284	-45 622 015 812
ZG	VARIATION OF NET CASH OF THE PERIOD (B + C + F) G		64 787 011 759	2 099 581 085
ZH	NET CASH AS AT DECEMBER 31 (G + A) Control :Cash assets for period N less Cash liabilities for period N H		53 596 090 622	-11 190 921 137

(1) excluding variations of receivable and payables linked to investing activities (variations on receivables on the disposals of fixed assets and payables on acquisition or constructions of fixed assets à (for example variation of receivables on investments subventions received) acquisition ou production d'immobilisation) et de financement (par exemple variation des créances sur subventions d'investissements reçues).