

FORVIS MAZARS SA

Société d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes
Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
Au capital de 8.320.000 euros
Siège social : 45, rue Kléber – 92300 LEVALLOIS-PERRET
784 824 153 RCS NANTERRE

RAPPORT DE GESTION DU GROUPE FORVIS MAZARS SA A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 9 FEVRIER 2026

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire annuelle, en exécution des prescriptions légales et statutaires, afin de vous rendre compte de l'activité du Groupe FORVIS MAZARS SA, au titre de la période du 1^{er} septembre 2024 au 31 août 2025 et de soumettre à votre approbation les comptes consolidés dudit exercice.

Les comptes consolidés ont été établis selon le référentiel IFRS.

Tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition, selon les formes et délais qu'elle prévoit.

1) Présentation générale

a) Situation de l'ensemble constitué par les sociétés comprises dans la consolidation

Au cours de l'exercice 2024-2025, l'activité du Groupe FORVIS MAZARS SA s'élève à 702.283 K euros, contre 666.656 K euros l'an passé.

L'exercice 2024/2025 s'est traduit par une croissance de l'activité (+5,34%), notamment en France, ainsi qu'une poursuite de la croissance externe, dans un contexte économique et politique qui demeure incertain.

L'inflation mondiale est toujours présente en 2024/2025, tout comme la problématique d'embauche et de rétention du personnel. Face à ce contexte, certains pays rencontrent des difficultés à répercuter l'impact total de l'inflation sur les clients.

En raison de ce qui précède et d'une concurrence élevée, la marge brute reste sous pression et constitue un point d'attention dans les actions menées.

Le chiffre d'affaires se répartit entre les activités d'Audit (47%), d'AOS (26%), de Consulting (14%), de FAS (8%), de Tax (2%), de Legal (1%), et de Sustainability (2%). Les services Audit et AOS ont eu une croissance respective de 8,1% et de 8,9%. Les activités Advisory (Consulting, FAS, Tax et Legal, Sustainability) ont enregistré une diminution de -2% en moyenne avec des performances contrastées selon les métiers.

La France représente 84% de l'activité totale et 70% de l'effectif total du Groupe FORVIS MAZARS SA en 2024/2025.

Le résultat opérationnel diminue d'environ 2% pour s'établir à 38 855K euros.

Le résultat net de l'exercice s'élève à 28.746 K euros.

L'endettement financier net hors IFRS s'établit à 73.928 K euros au 31 août 2025, contre 42.398 K euros au 31 août 2024. L'augmentation des dettes financières est due à une augmentation des dettes IFRS 16 pour 10.991 K euros, principalement lié à des indexations de loyer et ou à des renouvellements de baux.

L'augmentation des dettes bancaires s'explique essentiellement par de nouveaux emprunts de la société Forvis Mazars SA, pour un montant de 11.000 K euros, souscrits afin de financer les acquisitions d'immobilisations du nouveau siège social :

- 5.000 K euros auprès de la Banque Palatine ;
- 6.000 K euros auprès de la Société Générale.

Il y a également de nouveaux emprunts effectués par la société Forvis Mazars Toulouse pour un montant de 2.700 K euros auprès de la Société Générale.

Les remboursements d'emprunts bancaires sont réalisés principalement par la France pour 11.987 K euros.

b) [Evénements importants intervenus entre la date d'arrêté des comptes consolidés et la date à laquelle ils ont été établis](#)

Aucun événement important n'est intervenu depuis la date de clôture de l'exercice social.

c) [Activités en matière de recherche et de développement](#)

Le Groupe FORVIS MAZARS SA a constitué au cours de l'exercice clos le 31 août 2025 des immobilisations à l'actif de son bilan au titre de dépenses en matière de recherche et développement pour un montant total de 778 K euros. Ces dépenses portent principalement sur des travaux relatifs à l'intelligence artificielle.

d) [Analyse objective et exhaustive de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière du Groupe FORVIS MAZARS SA, notamment de sa situation d'endettement, au regard du volume et de la complexité des affaires](#)

L'enjeu de l'exercice 2025/2026 sera de gagner des mandats significatifs et de nouvelles missions, tout en disposant d'un niveau de ressources qualifiées suffisant pour servir au mieux nos clients. Le Groupe FORVIS MAZARS SA accompagnera son développement notamment par de la croissance externe. L'objectif sera de poursuivre nos investissements pour gagner en efficacité opérationnelle et digitaliser nos activités.

e) [Indicateurs clefs de performance de nature financière ou non ayant trait à l'activité spécifique du Groupe FORVIS MAZARS SA](#)

Le Groupe FORVIS MAZARS SA comptait un effectif de 7.087 personnes (ETP moyen) en 2024/2025, se répartissant en 230 associés, 5.997 collaborateurs techniques et 859 collaborateurs support.

f) Principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe FORVIS MAZARS SA est confronté

Le Groupe FORVIS MAZARS SA est confronté aux risques inhérents à l'exercice de son activité dans un marché général dont la tendance influe également sur son activité.

g) Objectifs et politique concernant la couverture de chaque catégorie principale de transactions prévues pour lesquelles il est fait usage de la comptabilité de couverture ; exposition aux risques de prix, de crédit, de liquidité et de trésorerie

Les créances clients sont dépréciées dès qu'il existe un indicateur de risque de non-recouvrement de celles-ci. Une dépréciation complémentaire à 100% est comptabilisée pour les créances de plus d'un an, sauf :

- Celles dont le règlement est intervenu dans les 30 jours de la clôture des comptes ;
- Celles sur des contrats long terme liés à des marchés publics, dès lors qu'il est démontré que les clients considérés n'ont pas donné lieu à des incidents de paiement sur les deux derniers exercices ;
- Celles dont le recouvrement est garanti in fine.

Les risques financiers auxquels les sociétés du Groupe FORVIS MAZARS SA pourraient être confrontées concernent les risques de liquidité, de change et de contrepartie. Elles n'ont recours à aucun instrument de type spéculatif et ne sont pas exposées à des risques de taux significatifs.

Les risques de liquidité sont couverts par les comités exécutifs nationaux, en charge du financement de leurs activités.

Les risques de change sont limités, puisque les sociétés du Groupe FORVIS MAZARS SA réalisent la quasi-totalité de leurs transactions en devise locale.

Les risques de contrepartie sont également mesurés :

- Envers les clients, compte tenu de l'exposition très diffuse du Groupe FORVIS MAZARS SA sur un nombre important de clients ;
- Envers les établissements bancaires, la trésorerie et les équivalents de trésorerie étant placés auprès d'établissements de premier plan.

h) Evolution du périmètre de consolidation au cours de l'exercice écoulé

- La Société a acquis la société Forez Conseil le 25 avril 2025, avec une prise de contrôle rétroactive à compter du 1^{er} avril 2025. Cette société est consolidée à partir de cette date.
- Les titres des sociétés Forvis Mazars Entrepreneurs (anciennement Solutec Conseil) située à Balma (Haute-Garonne) et Forvis Mazars Arrijuria (anciennement Cabinet Arrijuria) située à Anglet (Pyrénées-Atlantiques), acquis respectivement le 30 juin 2025 par Forvis Mazars Toulouse et le 31 juillet 2025 par Forvis Mazars SA, sont non consolidés dans les comptes clos au 31 août 2025. La contribution de ces sociétés n'est pas significative au titre de cet exercice. Ces entités seront consolidées à compter du 1er septembre 2025.

i) Activité des filiales étrangères

L'activité des principales filiales étrangères au cours de l'exercice 2024/2025 a évolué comme suit :

- En Pologne, l'activité affiche une progression significative sur l'ensemble des lignes de métier (12%) à l'exception du Financial Advisory. Les coûts directs augmentent de 10 %. Les frais généraux enregistrent une hausse de 13 % principalement liée à des investissements en technologies et en formation. Le résultat s'améliore de 19 % par rapport à l'année précédente.
- Au Japon, la croissance de l'activité a atteint 23 %, portée par la solide performance de l'ensemble des lignes de métier. Cette progression est particulièrement marquée en Audit, avec une hausse de 24 %, et en Financial Advisory qui affiche une croissance de 76 %. Le marché de l'emploi demeure très concurrentiel, générant une forte pression sur les salaires. Les frais généraux augmentent de 18 % par rapport à l'année précédente, principalement en raison des investissements en technologies et en formation, ainsi que des coûts liés aux assurances. Le résultat est en hausse de 16%.
- En République Tchèque, l'activité progresse de 5 %. Les croissances les plus marquées concernent le Channel 1 (+6,6 %) et l'Outsourcing (+6,7 %). Les coûts directs sont contenus, avec une augmentation limitée à 4 %. Les frais généraux enregistrent une hausse plus significative de 12 %. Le résultat est en hausse de 2%.
- En Roumanie, l'activité connaît une progression de 11 % par rapport à l'année dernière, portée par l'ensemble des lignes de métier. Cette croissance est marquée en Outsourcing (+15 %) et en Financial Advisory (+11 %). Les coûts directs restent maîtrisés avec une hausse limitée à 5 %. Les frais généraux augmentent de 8 %, principalement en raison des coûts d'assurance, des taxes et de l'impact lié à la suppression d'une subvention par rapport à l'année précédente.
- En Slovaquie, après une année difficile l'année dernière (23-24), l'exercice 24-25 présente un redressement s'illustrant par une croissance dans l'ensemble des lignes de métier. Ainsi, la croissance moyenne du chiffre d'affaires ressort à 11% par rapport à l'année précédente. Les coûts directs restent stables par rapport à l'année dernière.
- En Hongrie, la croissance globale atteint 12 %, avec des performances marquées en Audit (+15 %), en Outsourcing (+14 %) et en Financial Advisory (+29 %). Les coûts directs sont en augmentation en raison du manque de personnel qualifié sur le marché et la pression sur les salaires. Les frais généraux augmentent également, sous l'effet des assurances, des taxes et de la hausse des loyers. Le résultat progresse de 3 %.

2) Présentation des comptes consolidés

a) Règles et méthodes d'établissement des comptes consolidés

Les comptes consolidés ont été établis en conformité avec les normes International Financial Reporting Standards (IFRS), telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

b) Résultats économiques et financiers

Les comptes consolidés comprennent les comptes des sociétés au sein desquelles la Société exerce un contrôle exclusif, au sens de l'article L. 233-16 II, III et IV du Code de commerce.

Un tableau récapitulatif des sociétés consolidées, françaises et étrangères, figure dans l'annexe des comptes consolidés.

Comme dit précédemment, l'activité consolidée s'élève à 702.283 K euros, contre 666.656 K l'exercice précédent, et est donc en augmentation d'environ 5,34%. Le résultat opérationnel consolidé s'élève à 38.855 K euros, représentant environ 5,6 % de l'activité, après amortissement des relations clientèles pour 5.079 K euros (avant effet impôts différés).

Le résultat financier représente une charge nette de 3.271 K euros.

Le résultat net part du Groupe FORVIS MAZARS SA s'élève à 28.746 K euros, après participation des salariés et impôt sur les bénéficiaires, contre 26.583 K euros l'exercice précédent.

Le bilan consolidé totalise 552.853 K euros, dont 57.435 K euros d'immobilisations incorporelles, 178.254 K euros d'immobilisations corporelles et 11.900 K euros d'impôts différés actifs.

Le montant des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société s'élève à 55.047 K euros.

c) Tableau des résultats financiers

Conformément à la loi, est joint au présent rapport le tableau faisant apparaître les résultats du Groupe FORVIS MAZARS SA au cours des cinq derniers exercices.

* * *

Nous vous invitons, après la lecture des rapports présentés par vos co-Commissaires aux comptes, à adopter les résolutions que nous soumettons à votre vote.

DocuSigned by:
Olivier LENEL
ACDCA7596C8345E...

Le Directoire

AnnexeTableau des résultats financiers du Groupe FORVIS MAZARS SA

| (En milliers d'euros) | 31/08/2025 | 31/08/2024 | 31/08/2023 | 31/08/2022 | 31/08/2021 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Capital social | 8 320 | 8 320 | 8 320 | 8 320 | 8 320 |
| <i>Nombre d'actions</i> | <i>832 000</i> | <i>832 000</i> | <i>832 000</i> | <i>832 000</i> | <i>832 000</i> |
| Chiffre d'affaires | 702 283 | 666 656 | 589 887 | 526 787 | 484 093 |
| Résultat net | 28 746 | 26 583 | 26 907 | 25 459 | 21 607 |
| <i>Résultat par action (Euro)</i> | <i>34,55</i> | <i>31,95</i> | <i>32,34</i> | <i>30,60</i> | <i>25,97</i> |
| Personnel | | | | | |
| Effectif moyen en équivalent temps plein | 7 087 | 6 848 | 6 003 | 5 822 | 5 472 |
| Frais de personnel | 516 865 | 483 358 | 423 161 | 383 232 | 348 493 |

EMERSON AUDIT

27, rue de Berri
75008 PARIS

GEREC

75, boulevard Haussmann
75008 PARIS

Commissaires aux comptes
Membres de la Compagnie Régionale de Paris

FORVIS MAZARS SA

Société d'expertise comptable et de commissariat aux comptes
Société anonyme au capital de 8 320 000 euros
Siège social : 45, rue Kléber
92300 Levallois-Perret
784 824 153 RCS Nanterre

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

Exercice clos le 31 août 2025

FORVIS MAZARS SA

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 août 2025

A l'Assemblée Générale de la société FORVIS MAZARS SA,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre l'Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société FORVIS MAZARS SA relatifs à l'exercice clos le 31 août 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} septembre 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

La note 2.2 « Evolution du périmètre de consolidation » présente les entités consolidées au sein de la société et les mouvements de périmètre. Nous avons examiné les mouvements de périmètre et leurs impacts sur les comptes consolidés. Nous nous sommes assurés que la note 2.2 de l'annexe des comptes consolidés fournit une information appropriée.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Directoire.

FORVIS MAZARS SA

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 août 2025

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Nous attestons que la déclaration consolidée de performance extra-financière prévue par l'article L.225-102-1 du code de commerce figure dans le rapport sur la gestion du groupe, étant précisé que, conformément aux dispositions de l'article L.823-10 de ce code, les informations contenues dans cette déclaration n'ont pas fait l'objet de notre part de vérifications de sincérité ou de concordance avec les comptes consolidés et doivent faire l'objet d'un rapport par un organisme tiers indépendant.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

FORVIS MAZARS SA

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 août 2025

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

A Paris, le 23 janvier 2026

EMERSON AUDIT

GEREC



Patricia DURET



Gabriel de VILLEPIN



Julie MAZZARDI



Damien FERRY

1 Etats financiers

Compte de résultat consolidé

Exercice 2024/2025 clos le 31 août 2025

| (En milliers d'euros) | Notes | 2023/2024 | 2024/2025 |
|------------------------------------|----------|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 4.1 | 679 714 | 717 371 |
| Frais refacturés | 4.1 | -13 059 | -15 088 |
| Chiffre d'affaires net | 4.1 | 666 656 | 702 283 |
| Coût du personnel technique | 4.3 | -456 646 | -485 397 |
| Marge brute | 4.3 | 210 010 | 216 886 |
| Coût du personnel administratif | 4.4 | -48 560 | -53 573 |
| Autres charges | 4.4 | -82 317 | -91 125 |
| Amortissements | 6.1, 6.2 | -39 081 | -36 257 |
| Provisions | 4.2, 8.1 | -341 | 2 923 |
| Marge opérationnelle | | 39 712 | 38 855 |
| Résultat financier | 7.5 | -2 575 | -3 271 |
| Marge avant impôt | | 37 137 | 35 583 |
| Charges d'impôt | 10.1 | -10 554 | -6 838 |
| Part revenant aux minoritaires | 2.2 | | |
| Résultat net part du groupe | | 26 583 | 28 746 |

Etat du résultat global consolidé

Exercice 2024/2025 clos le 31 août 2025

| (En milliers d'euros) | Notes | 2024.08 | 2025.08 |
|---|-------|---------------|---------------|
| Résultat net part du groupe | | 26 583 | 28 746 |
| Autres éléments du résultat global : | | | |
| Réévaluation des régimes à prestations définies | | 55 | 292 |
| Ecart de conversion | | -3 | -11 |
| Résultat global de l'exercice | | 26 635 | 29 026 |

Etat de situation financière consolidée

Exercice 2024/2025 clos le 31 août 2025

| ACTIF | Notes | 31 août 2024 | 31 août 2025 |
|--|-------|----------------|----------------|
| (En milliers d'euros) | | | |
| Relations clientèles | 6.1 | 24 045 | 19 716 |
| Goodwill | 6.1 | 34 384 | 34 385 |
| Autres immobilisations incorporelles | 6.1 | 2 891 | 3 333 |
| Droit d'utilisation - IFRS 16 | 6.2 | 130 880 | 115 773 |
| Immobilisations corporelles | 6.2 | 38 117 | 62 482 |
| Titres de participation non consolidés | 7.4 | 3 610 | 7 809 |
| Autres actifs financiers non courants | 7.4 | 10 256 | 12 309 |
| Actifs d'impôts différés | 10.2 | 11 779 | 11 900 |
| Actifs non courants | | 255 963 | 267 707 |
| Créances clients et prestations réalisées non encore facturées | 4.2 | 188 274 | 200 124 |
| Autres actifs courants | 9.1 | 34 484 | 51 317 |
| Trésorerie et Equivalents trésorerie | 7.3 | 53 506 | 33 705 |
| Actifs courants | | 276 263 | 285 146 |
| Total actif | | 532 226 | 552 853 |

| PASSIF | Notes | 31 août 2024 | 31 août 2025 |
|---|-------|----------------|----------------|
| (En milliers d'euros) | | | |
| Capital social | | 8 320 | 8 320 |
| Réserves consolidées part du groupe | | 17 697 | 18 073 |
| Ecart de conversion | | 74 | -91 |
| Résultat net part du groupe | | 26 583 | 28 746 |
| Capitaux propres part du groupe | | 52 674 | 55 047 |
| Capitaux propres part des minoritaires | 2.2 | | |
| Capitaux propres | | 52 674 | 55 047 |
| Dette locative - IFRS 16 (plus d'un an) | 7.3 | 116 009 | 111 739 |
| Emprunts long terme - part non courante | 7.3 | 58 167 | 84 008 |
| Provisions non courantes | 8.1 | 22 726 | 19 944 |
| Passifs d'impôt différés | 10.2 | 243 | 161 |
| Passifs non courants | | 197 144 | 215 852 |
| Dette locative - IFRS 16 (moins d'un an) | 7.3 | 19 113 | 14 265 |
| Emprunts et concours bancaires courants (moins d'un an) | 7.3 | 37 737 | 23 625 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 9.2 | 38 291 | 53 543 |
| Autres dettes et passifs courants | 9.2 | 177 593 | 182 329 |
| Provisions courantes | 8.1 | 9 675 | 8 191 |
| Passifs courants | | 282 409 | 281 954 |
| Total passif | | 532 226 | 552 853 |

Tableau de variations des capitaux propres consolidés

Exercice 2024/2025 clos le 31 août 2025

| (En milliers d'euros) | Capital | Réserves | Résultat net part du groupe | Retraitement IAS19 Révisée | Ecarts de conversion | Capitaux propres |
|---|--------------|---------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------|------------------|
| Capitaux propres exercice clos le 31 août 2023 | 8 320 | 15 353 | 26 907 | 2 682 | -22 | 53 240 |
| Variations de périmètre | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variation en capital | 0 | -185 | 0 | 0 | 0 | -185 |
| Affectation du résultat N-1 | 0 | 26 907 | -26 907 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendes versés aux actionnaires de la mère | 0 | -26 907 | 0 | 0 | 0 | -26 907 |
| Résultat global | | -55 | 26 583 | 55 | -3 | 26 579 |
| Autres | | -41 | 0 | -112 | 100 | -54 |
| Capitaux propres exercice clos le 31 août 2024 | 8 320 | 15 072 | 26 583 | 2 625 | 74 | 52 674 |
| Variations de périmètre | 0 | 113 | 0 | 0 | -154 | -41 |
| Variation en capital | 0 | -1 | 0 | 0 | 0 | -1 |
| Affectation du résultat N-1 | 0 | 26 583 | -26 583 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendes versés aux actionnaires de la mère | 0 | -26 583 | 0 | 0 | 0 | -26 583 |
| Résultat global | 0 | | 28 746 | 292 | -11 | 29 026 |
| Effets de change et réévaluation | 0 | -4 | 0 | 0 | 0 | -4 |
| Autres | | 246 | 0 | -270 | 0 | -24 |
| Capitaux propres exercice clos le 31 août 2025 | 8 320 | 15 426 | 28 746 | 2 647 | -91 | 55 047 |

Tableau de flux de trésorerie consolidé

Exercice 2024/2025 clos le 31 août 2025

| (En milliers d'euros) | 2023/2024 | 2024/2025 |
|---|----------------|----------------|
| Résultat net part du groupe | 26 583 | 28 746 |
| Dotation nettes/reprises amortissements provisions | 36 903 | 38 143 |
| Plus et moins values de cession | 639 | -423 |
| Eléments sans incidence sur la trésorerie | -1 108 | 2 951 |
| Capacité d'autofinancement | 63 017 | 69 416 |
| Variation des actifs courants et autres | 10 580 | -28 882 |
| Variation des dettes courantes et autres | 1 581 | 19 636 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | -8 999 | -9 246 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 54 018 | 60 170 |
| Acquis immobilisations incorporelles et corporelles | -21 449 | -36 789 |
| Cession d'immobilisations corp et incorporelles | 1 453 | 653 |
| Variation des autres actifs non courants | 946 | -1 807 |
| Trésorerie liée aux variations de périmètre | -17 534 | -5 231 |
| Flux net lié aux opérations d'investissement | -36 584 | -43 175 |
| Dividendes versés aux actionnaires de la mère | -26 905 | -26 583 |
| Encaissements d'emprunts | 34 446 | 30 051 |
| Remboursement d'emprunts | -14 575 | -24 097 |
| Remboursement d'emprunts IFRS 16 | -18 765 | -19 154 |
| Mouvements sur le capital | -3 | -1 |
| Coût de l'endettement financier net | -1 865 | 88 |
| Flux net lié aux opérations de financement | -27 667 | -39 696 |
| Variation du flux de trésorerie | -10 233 | -22 701 |
| Incidences des variations de taux de change | -261 | -658 |
| Variation de trésorerie | -10 495 | -23 359 |
| Trésorerie à l'ouverture | 60 340 | 49 845 |
| Trésorerie à la clôture | 49 845 | 26 986 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 53 514 | 33 714 |
| Concours bancaires courants | 3 669 | 6 727 |
| Trésorerie nette | 49 845 | 26 986 |

2 Notes annexes

Les états financiers ont été arrêtés par le Directoire en date du 15 décembre 2025 et seront soumis à l'approbation de la prochaine assemblée générale de Forvis Mazars SA appelée à statuer sur les comptes.

Note 1 : Principes comptables

1.1 Référentiel appliqué

Les états financiers ainsi que les notes annexes pour l'exercice clos au 31 août 2025 ont été établis en conformité avec les normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne.

1.1.1 Normes, amendements de normes et interprétations applicables obligatoirement à l'exercice 2024-2025

Le Groupe a appliqué toutes les normes et interprétations nouvelles ou modifiées obligatoires pour l'exercice 2024-2025.

- Amendements à IAS1 Classification des passifs en courants ou non courants : L'amendement à la norme prévoit de nouvelles dispositions pour apprécier la présentation d'un passif au bilan à la date de clôture, en fonction de conditions susceptibles de rendre le passif exigible dans les 12 mois suivant la date de clôture ;
- Amendements à IFRS 16 Contrats de location : Passif locatif lors d'une cession-bail ;
- Amendements à IAS 7 Tableau des flux de trésorerie et à IFRS 7 Instruments financiers : Informations à fournir : Accords de financement avec les fournisseurs.

Aucune n'a conduit à un changement de méthode comptable avec un impact significatif.

1.1.2 Nouvelles normes publiées par l'IASB mais pas encore obligatoires

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, interprétations et amendements listés ci-dessous dont l'application pour 2024/2025 n'était pas obligatoire. Il s'agit des normes suivantes :

- Amendements à IAS 21 Manque d'échangeabilité ;
- IAS 21 a été modifiée pour préciser comment évaluer si une monnaie est échangeable ou non et comment déterminer le taux de change lorsqu'il ne l'est pas ;
- Amendements aux exigences de classement et d'évaluation d'IFRS 9 et d'IFRS 7 pour les instruments financiers. Les amendements précisent qu'un passif financier est décomptabilisé à la « date de règlement » et introduisent un choix de méthode comptable permettant de décomptabiliser les passifs financiers réglés à l'aide d'un système de paiement électronique avant la date de règlement. Des informations supplémentaires sont présentées pour les instruments financiers comportant des caractéristiques conditionnelles et les instruments de capitaux propres classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.
- Améliorations annuelles Volume 11 ;
- IFRS 18 – Présentation et informations à fournir dans les états financiers

Le Groupe n'a listé ici que les normes et amendements susceptibles de s'appliquer aux activités du Groupe. Ces modifications ne devraient pas avoir d'incidence importante sur les états financiers futurs.

1.1.3 Décisions émises par l'IFRS Interpretations Committee

Le Groupe a pris connaissance de l'ensemble des décisions de l'IFRS IC publiées jusqu'à la date d'arrêté des comptes et n'a pas identifié de décision susceptible d'entraîner un changement de méthode comptable.

1.2 Bases de préparation

1.2.1 Monnaie de présentation des comptes consolidés

Les états financiers consolidés de Forvis Mazars SA sont établis en euro et présentés en milliers d'euros (sauf mention contraire).

1.2.2 Principales sources d'incertitudes relatives aux estimations et jugements

Conformément aux normes IFRS, l'établissement des comptes consolidés implique de procéder à un certain nombre d'estimations et de retenir certaines hypothèses qui ont une incidence sur les montants portés à l'actif et au passif et sur les montants portés aux comptes de produits et charges au cours de l'exercice.

Ces estimations reposent sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Les estimations peuvent être révisées, si les circonstances sur lesquelles elles sont fondées évoluent, ou à la suite de nouvelles informations.

Les estimations et les jugements qui pourraient avoir un effet significatif sur les résultats financiers du Groupe concernent principalement :

- Les données opérationnelles relatives aux missions : valeur des produits non facturés sur des missions, évaluation des créances et dépréciations au titre des créances clients ;
- L'évaluation des immobilisations incorporelles : coûts des immobilisations incorporelles et dépréciations des goodwill ;
- Les provisions pour retraite.

Les principaux postes de l'état de situation financière au 31 août 2025 pour lesquels sont appliquées des règles d'évaluation pouvant conduire à des ajustements significatifs sont les suivants :

- Créances clients et prestations non encore facturées : le montant des dépréciations s'élève à la clôture à 15 814 milliers d'euros (voir note 4.2) ;
- Provisions pour risques et charges comprenant en majorité des risques professionnels et autres pour un montant total de 11 733 milliers d'euros (voir note 8.1) ;
- Engagements de retraite : le montant de la provision pour indemnités de départ à la retraite s'élève à 16 402 milliers d'euros. Les hypothèses et calculs actuariels retenus sont précisés pour les pays concernés dans la note 5.2.

Les principes comptables et règles d'évaluation spécifiques à chaque poste décrit sont exposés dans les notes relatives aux postes concernés.

1.2.3 Evènements significatifs

Par décision de l'Assemblée générale extraordinaire des actionnaires de Forvis Mazars SA le 19 mai 2025, le siège social a été transféré de Courbevoie à Levallois-Perret. Le siège social est situé au 45 rue Kléber 92300 Levallois-Perret à compter du 1er juin 2025.

L'évolution du périmètre de consolidation est présentée en note 2.2.

1.2.4 Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice 2024/2025 de nature à avoir une incidence sur les comptes de l'exercice.

Note 2 : Périmètre de consolidation

2.1 Principes comptables liés au périmètre de consolidation

2.1.1 Définition du périmètre de consolidation

Principes comptables

Entrent dans le périmètre de consolidation les sociétés placées sous le contrôle exclusif de Forvis Mazars SA, ainsi que les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint ou une influence notable. La méthode de consolidation est déterminée en fonction du contrôle exercé.

- Contrôle exclusif : intégration globale. Le contrôle est présumé lorsque Forvis Mazars SA détient directement ou indirectement un pourcentage de contrôle supérieur à 50%, sauf s'il est clairement démontré que cette détention ne permet pas le contrôle.
- Partenariat : Il se justifie par le partage, en vertu d'un accord contractuel du contrôle d'une activité économique. Conformément à la norme IFRS 11, la comptabilisation des produits et charges et des actifs et passifs des activités concernées est réalisée sur la base des droits et obligations découlant des accords signés entre les participants au partenariat.
- Influence notable : mise en équivalence. L'influence notable se détermine par le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle de l'entreprise détenue, sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques et si Forvis Mazars SA détient directement ou indirectement un pourcentage supérieur à 20% des droits de vote dans une entité.

2.1.2 Conversion des états financiers exprimés en devises autres que l'euro

Principes comptables

Les comptes des entités situées à l'extérieur de la zone euro sont exprimés en devises locales, qui constituent généralement leur monnaie de fonctionnement, et sont convertis en euro de la façon suivante :

- Les actifs et passifs sont convertis au taux de clôture ;
- Le compte de résultat est converti au cours moyen de la période ;

Les écarts de conversion résultant de l'application de ces différents taux sont comptabilisés dans les capitaux propres.

L'écart d'acquisition résultant de l'acquisition d'une entité est exprimé dans la monnaie de fonctionnement de l'entreprise acquise et converti au cours de clôture.

2.1.3 Regroupements d'entreprises et goodwill

Les principes IFRS relatifs aux regroupements d'entreprises ont été appliqués rétrospectivement au 1er septembre 1995, date du rapprochement en France entre Mazars et Guérard Viala, événement fondateur du Groupe actuel et de son fonctionnement institutionnel, opérationnel et financier.

L'examen rétrospectif a été effectué par entité pour les regroupements antérieurs au 31 août 2003 qui concernent principalement les entités françaises.

Principes comptables

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition :

- Le coût d'une acquisition est évalué à la juste valeur de la contrepartie transférée, y compris tout ajustement de prix, à la date de prise de contrôle. Toute variation ultérieure de juste valeur d'un ajustement de prix est comptabilisée en résultat ou en autres éléments du résultat global, selon les normes applicables ;
- La différence entre la contrepartie transférée et la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs repris à la date de prise de contrôle représente le goodwill, comptabilisé à l'actif de l'état de la situation financière.

Les ajustements de la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs repris enregistrés sur une base provisoire (en raison de travaux d'expertise en cours ou d'analyses complémentaires) sont comptabilisés comme des ajustements rétrospectifs du goodwill s'ils interviennent dans la période d'un an à compter de la date d'acquisition et s'ils résultent de faits et circonstances existant à la date d'acquisition. Au-delà de ce délai, les effets sont constatés directement en résultat, comme tout changement d'estimation ou correction d'erreur.

Les coûts directement attribuables à l'acquisition sont comptabilisés en charges sur la période au cours de laquelle ils sont encourus.

2.2 Evolution du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation de l'exercice 2024/2025 est constitué de 67 entités et s'établit comme suit :

| Sociétés | Régions | N° SIREN | Adresses | % de contrôle | Méthodes |
|---|-----------------------------|-------------|---|---------------|----------|
| Sociétés françaises | | | | | |
| Forvis Mazars SA | Île-de-France | 784 824 153 | 45 Rue Kléber - 92300 LEVALLOIS-PERRET | Mère | |
| Forvis Mazars | Alsace | 348 600 990 | 1 rue des Arquebusiers - 67000 STRASBOURG | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Haguenau | Alsace | 451 701 155 | 69 route de Strasbourg - 67500 HAGUENAU | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Entrepreneurs | Auvergne - Rhône-Alpes | 384 762 589 | 20 rue de la Gazelle - 43000 LE PUY-EN-VELAY | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars | Auvergne - Rhône-Alpes | 351 497 649 | 109 rue Tête d'Or - CS 10363 - 69451 LYON CEDEX 06 | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars | Auvergne - Rhône-Alpes | 341 030 740 | 5 avenue de Verdun - Le Forum - BP 1119 - 26011 VALENCE CEDEX | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars | Auvergne - Rhône-Alpes | 388 421 463 | 5 avenue de Verdun - Le Forum - BP 1119 - 26011 VALENCE CEDEX | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Entrepreneurs | Auvergne - Rhône-Alpes | 534 124 839 | 109 rue Tête d'Or - CS 10363 - 69451 LYON CEDEX 06 | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Entrepreneurs | Auvergne - Rhône-Alpes | 377 706 890 | 2 B avenue Pierre de Coubertin - BP 38 - 38170 SEYSSINET | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars | Auvergne - Rhône-Alpes | 334 213 790 | 2 bis avenue Pierre de Coubertin - BP 38 - 38170 SEYSSINET | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Conseil Finance | Auvergne - Rhône-Alpes | 839 197 852 | 109 rue Tête d'Or - CS 10363 - 69451 LYON CEDEX 06 | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars | Auvergne - Rhône-Alpes | 428 288 484 | 7 avenue du Pré Félin - 74940 ANNECY-LE-VIEUX | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Safirec | Auvergne - Rhône-Alpes | 401 351 036 | 245 Avenue René Cassin - 73290 LA MOTTE-SERVOLEX | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars CDM | Auvergne - Rhône-Alpes | 411 084 874 | Rue de Prépontin, Espace le Florentine - 38660 LE TOUVET | 100,00 | IG |
| Forez Conseil (St Etienne) | Auvergne - Rhône-Alpes | 524 144 029 | 20 rue de la gazelle, 43000 LE PUY-EN-VELAY | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars | Bourgogne, Franche-Comté | 622 820 223 | 9 Rue Madeleine Brés - BP 1543 - 25009 BESANCON CEDEX | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars AOS Ouest | Bretagne, Pays de la Loire | 339 254 617 | 12 rue Anita Conti - 56000 VANNES | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Arcade | Bretagne, Pays de la Loire | 421 655 085 | 167 route de Lorient - 35000 RENNES | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Heleos Audit | Bretagne, Pays de la Loire | 479 245 565 | 4 Allée Marie Berhaut - 35000 RENNES | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars | Champagne - Ardenne | 343 281 820 | 37 rue René Cassin - 51430 BEZANNES | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars SEM | Champagne - Ardenne | 381 208 594 | 37 rue René Cassin - 51430 BEZANNES | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Hauts de France | Hauts-de-France | 326 637 204 | 22 rue Denis Papin - BP 78 - 59650 VILLENEUVE D'ASCQ | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars SAS | Île-de-France | 377 505 565 | 45 Rue Kléber - 92300 LEVALLOIS-PERRET | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Actuariat | Île-de-France | 342 405 321 | 45 Rue Kléber - 92300 LEVALLOIS-PERRET | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars & Associés | Île-de-France | 387 953 961 | 45 Rue Kléber - 92300 LEVALLOIS-PERRET | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars BPO SAS (France) | Île-de-France | 429 821 523 | 45 Rue Kléber - 92300 LEVALLOIS-PERRET | 100,00 | IG |
| Authorized Tax Representative | Île-de-France | 504 378 670 | 45 Rue Kléber - 92300 LEVALLOIS-PERRET | 100,00 | IG |
| CBA | Île-de-France | 382 420 958 | 45 Rue Kléber - 92300 LEVALLOIS-PERRET | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Pluriprofessions | Île-de-France | 829 300 508 | 45 Rue Kléber - 92300 LEVALLOIS-PERRET | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Développement SAS | Île-de-France | 501 728 968 | 45 Rue Kléber - 92300 LEVALLOIS-PERRET | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars ECEP | Île-de-France | 788 428 597 | 4 rue Lhomond - 75005 PARIS | 100,00 | IG |
| Apsis Santé | Île-de-France | 752 162 834 | 45 Rue Kléber - 92300 LEVALLOIS-PERRET | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars | Normandie | 318 610 623 | 20 boulevard Ferdinand de Lesseps - 76000 ROUEN | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Bordeaux | Nouvelle Aquitaine | 403 332 703 | 61 quai de Paludate - CS 51945 - 33088 BORDEAUX CEDEX | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars | Occitanie | 780 138 715 | Green Park III - 298 allée du Lac - 31670 LABEGE | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars | Occitanie | 444 247 381 | Parc de l'Aéroport - 34470 PEROLS | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Experts et Conseils | Provence Alpes, Côte d'Azur | 383 972 510 | 300 avenue du Prado - 13008 MARSEILLE | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars AFP | Provence Alpes, Côte d'Azur | 808 983 001 | 31 avenue Jean Medecin - 06000 NICE | 100,00 | IG |
| Sociétés étrangères | | | | | |
| Forvis Mazars s.r.o. | Czech Republic | | Pod drahou 1637/4 - 170 00 PRAHA 7 | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Audit s.r.o. | Czech Republic | | Pod drahou 1637/4 - 170 00 PRAHA 7 | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Consulting s.r.o. | Czech Republic | | Pod drahou 1637/4 - 170 00 PRAHA 7 | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Kft. | Hungary | | Fiaстыúk utca 4-8, 2nd floor - H-1139 BUDAPEST | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Solutions Kft. | Hungary | | Fiaстыúk utca 4-8, 2nd floor - H-1139 BUDAPEST | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Japan Co., Ltd. | Japan | | Akasaka Intercity 5F, 1-11-44 Akasaka - 107-0052 TOKYO | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Tax Corporation | Japan | | Akasaka Intercity 5F, 1-11-44 Akasaka - 107-0052 TOKYO | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Administrative Scrivener Corporation | Japan | | Akasaka Intercity 5F, 1-11-44 Akasaka - 107-0052 TOKYO | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Audit LLC | Japan | | Akasaka Intercity 5F, 1-11-44 Akasaka - 107-0052 TOKYO | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Advisory Co., Ltd. | Japan | | Akasaka Intercity 5F, 1-11-44 Akasaka - 107-0052 TOKYO | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Social and Labor Insurance Advisory Corporation | Japan | | Akasaka Intercity 5F, 1-11-44 Akasaka - 107-0052 TOKYO | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Limited Liability Company | Kirghizistan | | 47 Oorzbekova Street - 4th Floor - 720001 BISHKEK | 100,00 | IG |
| Forvis "Mazars Audit" Limited Liability Company | Kirghizistan | | 125 Toktogul street, 7th floor - 720001 BISHKEK | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars LLP | Kazakhstan | | 34 Abish Kekilbayuly street, office 4-03 - 050060 ALMATY | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Polska Sp. Z o.o. | Poland | | Ul. Piekna 18 - 00-549 WARSZAW | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Audyt Sp. Z o.o. | Poland | | Ul. Piekna 18 - 00-549 WARSZAW | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Expertise Sp Zoo | Poland | | Ul. Piekna 18 - 00-549 WARSZAW | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Romania SRL | Romania | | 4B si 2-4 Ing. George Constantinescu - RO-020339 BUCHAREST | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Consulting SRL | Romania | | 4B si 2-4 Ing. George Constantinescu - RO-020339 BUCHAREST | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Tax Consulting SRL | Romania | | 4B si 2-4 Ing. George Constantinescu - RO-020339 BUCHAREST | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Slovensko s.r.o. | Slovakia | | Sky Park Offices 1, Bottova 2A - 811 09 BRATISLAVA | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Accounting s.r.o. | Slovakia | | Sky Park Offices 1, Bottova 2A - 811 09 BRATISLAVA | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Tax ks | Slovakia | | Sky Park Offices 1, Bottova 2A - 811 09 BRATISLAVA | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars BPO | Tunisia | | Immeuble Mazars - Rue Ghar El Melh - 1053 TUNIS | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars LLC | Ukraine | | 15a, Kyrylivska street - 04080 KYIV (KIEV) | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Audit LLC | Ukraine | | 15a, Kyrylivska street - 04080 KYIV (KIEV) | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Consulting LLC | Ukraine | | 15a, Kyrylivska street - 04080 KYIV (KIEV) | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Advisory LLC | Ouzbékistan | | 88-A Mustaqillik avenue - 100000 TASHKENT | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Vietnam Co., Ltd. | Vietnam | | 141 Nguyen Du - District 1 - HO CHI MINH CITY (VIETNAM) | 100,00 | IG |

L'évolution du périmètre de consolidation des filiales détenues directement ou indirectement par Forvis Mazars SA au cours de l'exercice 2024/2025 :

Acquisitions :

- Acquisition de la société Forez Conseil localisée à Saint-Etienne (Loire) en avril 2025 : première consolidation à partir du 01/04/2025.

Opérations de fusions :

- Absorption des sociétés Mazars Uniconseils (Courbevoie) et Mazars ACA (Courbevoie) par la société Forvis Mazars SA au 1er septembre 2024 ;
- Absorption de la société Mazars Big Data & AI et de la société Advestis par la société Forvis Mazars SAS (Courbevoie) fin décembre 2024 avec effet comptable et fiscal rétroactif au 1er septembre 2024 ;
- Absorption de la société Forvis Mazars Data Consulting par la société Forvis Mazars SAS (Courbevoie) fin août 2025 avec effet comptable et fiscal rétroactif au 1er septembre 2024 ;
- Opération d'échange de titres entre Forvis Mazars SA et Forvis Mazars AOS Ouest concernant les titres de la société Mazars Heleos puis absorption de la société Mazars Heleos par la société Forvis Mazars AOS Ouest au 1er septembre 2024.

Note 3 : Informations sectorielles

Principes comptables

Pour évaluer ses performances et allouer les ressources aux différents secteurs, le Groupe suit son activité principalement par offre de services.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 8, la présentation sectorielle reflète les éléments du reporting interne revus et utilisés par le Directoire, principal décideur opérationnel pour la gestion des activités.

Les principes comptables appliqués dans le reporting interne sont les mêmes que ceux appliqués au titre des comptes consolidés.

3.1 Informations relatives aux offres de services

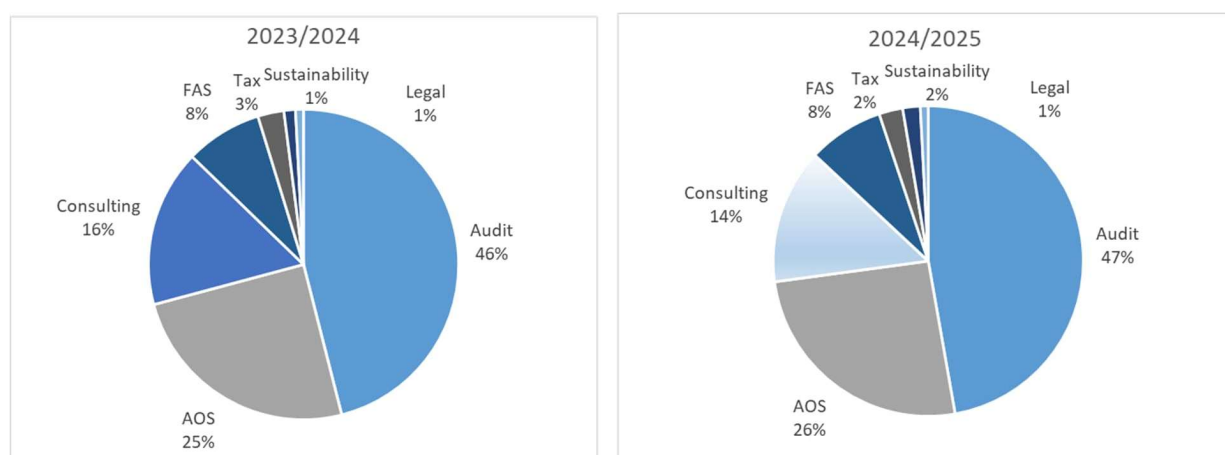
Les équipes opérationnelles du Groupe sont regroupées par offre de services d'expertise :

- L'**Audit financier** (Audit), dont l'objet est de garantir une information financière fiable et pertinente ;
- Le « **Financial Advisory Services** » (FAS), réunissant l'ensemble des compétences liées au diagnostic financier de l'entreprise, à son évaluation et à sa transmission, ainsi qu'à l'assistance et à la résolution de litiges d'ordre financier ;
- Le **Consulting**, répondant aux enjeux majeurs des structures publiques et privées, afin de les aider à faire converger leurs organisations avec leurs stratégies et à réussir leurs transformations, pour une meilleure performance globale ;
- L'**Accompagnement Comptable et Financier** (AOS), pour servir les directions comptables et financières dans l'ensemble de leurs besoins, de la gestion du quotidien aux projets complexes ;
- La **Fiscalité** (TAX), faisant intervenir des spécialistes du conseil fiscal et de la mise en conformité avec les obligations légales et réglementaires au plan national et international ;
- Le **Conseil juridique** (Legal), qui propose des prestations sur mesure en droit des affaires, droit fiscal, ainsi qu'en droit boursier et des marchés de capitaux ;
- La « **Sustainability** », qui fournit des services liés à la transformation de la culture d'entreprise, de la création des rapports et à la définition de la stratégie de durabilité et de développement pour l'environnement et la gouvernance.

Répartition du chiffre d'affaires net par offre de services

| (En milliers d'euros) | Notes | 2023/2024 | 2024/2025 | Variation |
|-----------------------|------------|----------------|----------------|-------------|
| Audit | | 306 901 | 331 664 | 8,1% |
| AOS | | 165 351 | 180 040 | 8,9% |
| Consulting | | 109 330 | 99 002 | -9,4% |
| FAS | | 53 359 | 55 575 | 4,2% |
| Tax | | 18 141 | 17 390 | -4,1% |
| Sustainability | | 8 022 | 12 802 | 59,6% |
| Legal | | 5 552 | 5 811 | 4,7% |
| Total | 4.1 | 666 656 | 702 283 | 5,3% |

Nos activités règlementées d'Audit et d'AOS ont montré une croissance respective de +8,1% et +8,9%, et nos autres activités ont enregistré une diminution de -2%.



3.2 Informations relatives aux zones géographiques

L'activité réalisée par la France représente 84% de l'activité totale en 2024/2025 contre 85% en 2023/2024.

La part des effectifs de la France représente 70% de l'effectif total en 2024/2025 contre 71% en 2023/2024.

3.3 Informations relatives aux principaux clients

L'exposition du Groupe est diffuse sur un nombre très important de clients dont aucun ne représente plus de 10% du chiffre d'affaires net du Groupe.

Note 4 : Données opérationnelles

4.1 Chiffre d'affaires

Principes comptables

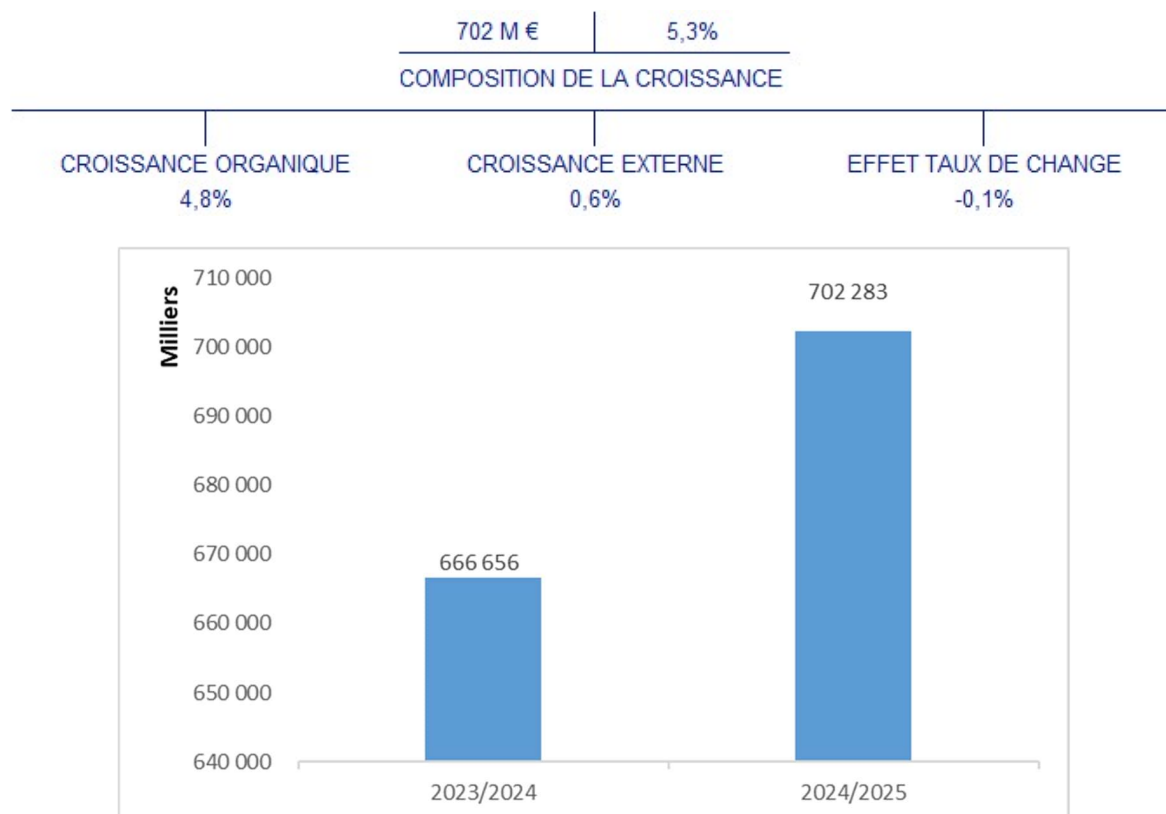
Le chiffre d'affaires représente la juste valeur des paiements reçus ou à recevoir au titre des services rendus au cours de l'exercice à l'occasion des missions confiées par les clients, après prise en compte de la variation des prestations réalisées non encore facturées. Afin de mieux appréhender le taux de la marge brute, les frais refacturés (frais accessoires aux prestations notamment les frais de transport et d'hébergement) sont déduits du chiffre d'affaires pour présenter le chiffre d'affaires net.

Le chiffre d'affaires est comptabilisé à l'avancement (voir note 4.2).

Le chiffre d'affaires se décompose de la manière suivante :

| (En milliers d'euros) | 2023/2024 | 2024/2025 |
|--|----------------|----------------|
| Facturations | 675 516 | 713 232 |
| Variation des prestations réalisées non encore facturées | 4 199 | 4 139 |
| Chiffre d'affaires | 679 714 | 717 371 |
| Frais refacturés | -13 059 | -15 088 |
| Chiffre d'affaires net | 666 656 | 702 283 |

Evolution du chiffre d'affaires net (en milliers d'euros)



4.2 Créances clients et prestations réalisées non encore facturées

Principes comptables

Pour la présentation à l'état de situation financière, les créances clients et les prestations réalisées non encore facturées sont regroupées.

Créances clients

Les créances clients sont comptabilisées au coût amorti.

Une perte de valeur des créances clients et comptes rattachés est comptabilisée dès lors qu'il existe un indicateur de risque de non-recouvrement des créances.

Une revue individuelle des créances clients est effectuée par les associés. Celle-ci conduit à une éventuelle dépréciation.

Une dépréciation complémentaire à 100% est comptabilisée pour les créances dont l'antériorité excède un an à l'exception :

- Des créances dont les règlements sont intervenus dans les 30 jours après la clôture des comptes ;
- Des créances sur des contrats long terme (marchés publics) dès lors qu'il est démontré que les clients considérés n'ont pas donné lieu à des incidents de paiement sur les 2 derniers exercices ;
- Des créances dont le recouvrement est garanti in fine.

Pour les besoins de calcul de la dépréciation afférente aux créances clients et aux produits à recevoir, le Groupe a utilisé le modèle des pertes de crédit attendues applicable dans le cadre de la norme IFRS 9. L'évaluation a été effectuée au niveau de chaque pays puisque les pertes attendues sont variables d'un pays à l'autre. Des dépréciations complémentaires sont comptabilisées si cela s'avère nécessaire.

Prestations réalisées non encore facturées

Les prestations réalisées non encore facturées incluent les prestations de services rendues et non encore facturées. L'estimation des prestations réalisées non encore facturées, et donc des produits liés aux prestations de services rendues, est fondée sur un examen particulier des travaux exécutés, facturés et restant à facturer, en fonction du degré d'avancement de la mission. Ils sont valorisés à leur valeur probable de vente hors taxes.

Au 31 août 2025, les créances clients et prestations réalisées non encore facturées se présentent comme suit :

| (En milliers d'euros) | 31 août 2024 | | | 31 août 2025 | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Brut | Dépréciation | Net | Brut | Dépréciation | Net |
| Créances clients | 193 773 | -15 240 | 178 534 | 198 765 | -15 814 | 182 951 |
| Prestations réalisées non encore facturées | 41 715 | | 41 715 | 43 882 | | 43 882 |
| Avances et acomptes reçus | -17 443 | | -17 443 | -16 725 | | -16 725 |
| Produits constatés d'avance | -14 532 | | -14 532 | -9 985 | | -9 985 |
| Créances clients et Prestations réalisées non encore facturées | 203 514 | -15 240 | 188 274 | 215 938 | -15 814 | 200 124 |
| Ratio créances clients et prestations réalisées non encore facturées nettes / Chiffre d'affaires | | | 27,7% | | | 27,9% |

La ventilation des créances clients par antériorité s'analyse comme suit :

| (En milliers d'euros) | 31 août 2024 | | | 31 août 2025 | | |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Brut | Dépréciation | Net | Brut | Dépréciation | Net |
| moins de 90 jours | 158 038 | -796 | 157 241 | 163 334 | -413 | 162 920 |
| 91 jours à 1 an | 18 388 | -736 | 17 653 | 17 591 | -1 349 | 16 242 |
| Plus d'1 an | 17 347 | -13 708 | 3 640 | 17 841 | -14 052 | 3 789 |
| Total | 193 773 | -15 240 | 178 534 | 198 765 | -15 814 | 182 951 |

La valeur brute des créances comprend la taxe sur valeur ajoutée appliquée dans les pays.

Au 31 août 2025, aucun élément ne remet en cause la qualité de crédit des créances échues non dépréciées.

4.3 Marge brute

Principes comptables

La marge brute correspond au chiffre d'affaires net sous déduction du seul coût du personnel technique (collaborateurs techniques du Groupe y compris les associés et sous-traitants techniques).

Le personnel technique est le personnel opérationnel affecté aux différentes missions menées par les différentes offres de services. Le coût du personnel technique se décompose à hauteur de 95% de charges de personnel technique et de 5% de charges de sous-traitance détaillées comme suit :

| (En milliers d'euros) | 2023/2024 | Effectif moyen (ETP) | 2024/2025 | Effectif moyen (ETP) |
|-------------------------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires net | 666 656 | | 702 283 | |
| Charges de personnel technique | -434 798 | 6 064 | -463 292 | 6 227 |
| Charges de sous-traitance technique | -21 848 | | -22 104 | |
| Marge brute | 210 010 | | 216 886 | |
| Taux marge brute | 31,5% | | 30,9% | |

Le coût du personnel technique 2024/2025 a augmenté de 6,6% soit légèrement plus que l'augmentation du chiffre d'affaires (+5,3%).

4.4 Marge opérationnelle

Principes comptables

Pour déterminer la marge opérationnelle, sont retirés de la marge brute le coût du personnel administratif, les autres charges (frais généraux), l'amortissement des relations clientèles, des immobilisations corporelles, les provisions pour dépréciations des actifs courants.

Le tableau ci-dessous présente l'ensemble des frais indirects :

| (En milliers d'euros) | 2023/2024 | 2024/2025 |
|--|----------------|----------------|
| Marge brute | 210 010 | 216 886 |
| Charges de personnel administratif | -48 560 | -53 573 |
| Autres charges | -82 317 | -91 125 |
| Amortissements | -39 081 | -36 257 |
| Provisions | -341 | 2 923 |
| Marge opérationnelle | 39 712 | 38 855 |
| Ratio marge opérationnelle / CA Net | 6,0% | 5,5% |

Les Autres charges sont détaillées ci-dessous :

| (En milliers d'euros) | 2023/2024 | 2024/2025 |
|---|----------------|----------------|
| Frais immobiliers | -7 164 | -7 104 |
| Taxes, assurances, cotisations professionnelles et divers | -17 121 | -15 154 |
| Coûts informatiques et services généraux | -22 312 | -28 231 |
| Redevances | -18 377 | -22 789 |
| Honoraires | -17 343 | -17 848 |
| Total | -82 317 | -91 125 |

Les postes les plus significatifs des frais indirects sont détaillés ci-dessous :

| (En milliers d'euros) | 2023/2024 | 2024/2025 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Charges de personnel administratif | -48 560 | -53 573 |
| Autres charges | -82 317 | -91 125 |
| Amortissements | -39 081 | -36 257 |
| Provisions | -341 | 2 923 |
| Résultat financier | -2 575 | -3 271 |
| Total | -172 873 | -181 303 |
| Ratio Frais indirects / CA Net | 25,9% | 25,8% |

Note 5 : Charges et avantages du personnel

Principes comptables

Les avantages du personnel sont évalués conformément à la norme IAS 19. Ils se décomposent entre :

- Rémunération des associés et rémunération des personnels techniques et administratifs ;
- Avantages à court terme et avantages à long terme.

Les rémunérations correspondant à chaque catégorie sont présentées dans les rubriques correspondantes au compte de résultat.

Les rémunérations non encore payées au titre de l'exercice et des exercices antérieurs sont présentées au sein des dettes sociales (dettes courantes) ou des provisions retraites (provisions non-courantes) pour les personnels techniques et administratifs (voir notes 9.2 et 8.1).

Avantages à court terme

Les personnels du Groupe bénéficient d'avantages à court terme tels que les salaires, les congés payés, congés maladie, primes (bonus, intéressement, dividendes) et autres avantages (autres que les indemnités de fin de contrat) payables au cours de la période pendant laquelle les personnels ont rendu les services correspondants, ou dans les douze mois suivant la fin de cette période.

Ces avantages sont comptabilisés en charges lorsque le service est rendu par le personnel.

Avantages postérieurs à l'emploi

Les avantages postérieurs à l'emploi incluent les indemnités de fin de carrière et les compléments de retraite (voir note 5.2).

Les différents avantages offerts à chaque collaborateur ou associé dépendent des législations locales, conventions ou accords en vigueur dans chaque entité du Groupe.

5.1 Effectif

L'effectif (en équivalent temps plein moyen) passe de 6 848 en 2023/2024 à 7 087 en 2024/2025, soit une augmentation de +3,5%, et se répartit sur les trois catégories suivantes :

| | 2023/2024 | 2024/2025 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Associés | 227 | 230 |
| Personnel technique | 5 837 | 5 997 |
| Personnel administratif | 784 | 859 |
| Total | 6 848 | 7 087 |

Le coût des associés et des personnels technique et administratif est détaillé en notes 4.3 et 4.4.

5.2 Engagements de retraite et assimilés

Principes comptables

Le personnel des entités françaises du Groupe bénéficie d'indemnités de fin de carrière qui sont versées en une fois au moment du départ à la retraite.

Dans le cadre des régimes à prestations définies, le Groupe est engagé sur le montant qui sera versé au bénéficiaire, quel que soit le mode de financement de l'engagement. Ces régimes donnent donc lieu à constatation de provisions, évaluées selon la méthode dite des « unités de crédit projetées ». Outre la rémunération servant de base au calcul de l'avantage versé aux personnels, l'évaluation intègre les facteurs ou hypothèses suivants :

- Statut, âge et ancienneté des différentes catégories de personnel ;
- Taux de rotation calculé selon la moyenne des sorties par catégories ;
- Taux de progression des rémunérations ;
- Taux de charges patronales applicable ;
- Calcul d'espérance de vie déterminé par référence aux tables de mortalité en vigueur ;
- Taux d'actualisation fixé en référence au rendement d'obligations privées de haute qualité et en cohérence avec la durée de l'engagement.

Conformément aux principes de la norme IAS 19, les écarts actuariels pour les avantages postérieurs à l'emploi font l'objet d'une reconnaissance immédiate en autres éléments du résultat global des différentes entités.

L'ensemble de ces éléments concerne la France, hors associés.

5.2.1 Evolution des engagements, actifs et provisions

Les engagements, actifs de couverture et provisions ont évolué de la manière suivante au cours des deux derniers exercices :

| (En milliers d'euros) | 31-août-2024 | 31-août-2025 |
|---|--------------|--------------|
| Valeur actuelle des engagements | 4 924 | 5 859 |
| - Juste valeur des actifs de couverture | -229 | -198 |
| + Plafonnement de l'actif | | |
| Provision à l'ouverture (actif) | 4 695 | 5 661 |
| Charges de l'exercice | 675 | 741 |
| Écarts actuariels par OCI | -67 | -348 |
| Effets du plafonnement de l'actif | | |
| Prestations & Contributions versées | -251 | -305 |
| Transfert et acquisition | 609 | 2 |
| Effet de change | | |
| Provision à la clôture (actif) | 5 661 | 5 751 |
| Valeur actuelle des engagements | 5 859 | 5 908 |
| - Juste valeur des actifs de couverture | -198 | -157 |
| + Plafonnement de l'actif | | |

5.2.2 Charges comptabilisées

Les charges nettes des exercices 2023/2024 et 2024/2025 se décomposent ainsi :

| (En milliers d'euros) | 2023/2024 | 2024/2025 |
|---|------------|------------|
| Coût des services rendus | 483 | 550 |
| Charge d'intérêt | 200 | 198 |
| Rendement attendu des actifs | -8 | -7 |
| Acquisition / Cession | 0 | 0 |
| Amortissement des écarts actuariels | 0 | 0 |
| Impact des liquidations ou réductions de régime | 0 | 0 |
| Charge nette de l'exercice | 675 | 741 |
| Effet de change | | |

5.2.3 Ecart actuariels

Les gains actuariels générés sur l'exercice 2024/2025 s'élèvent à +348 milliers d'euros et se décomposent ainsi :

| (En milliers d'euros) | 2024/2025 |
|---|------------|
| Pertes et (gains) actuariels sur obligation | 353 |
| Pertes et (gains) d'expérience sur obligation | 101 |
| Pertes et (gains) actuariels liés aux modifications d'hypothèses financières | 0 |
| Pertes et (gains) actuariels liés aux modifications d'hypothèses démographiques | 252 |
| Pertes et (gains) actuariels sur actifs de régime | -5 |
| Écart actuariels sur avantages à long terme | |
| Pertes et (gains) actuariels reconnus en capitaux propres | 348 |
| Effet de la limitation de l'actif | |
| Total impacts autres éléments du résultat global | 348 |

5.2.4 Information sur les actifs financiers en couverture des engagements

Les engagements de retraite font l'objet d'une couverture partielle par des fonds dédiés. L'allocation des fonds est la suivante :

| | 31-août-2024 | 31-août-2025 |
|--------------|--------------|--------------|
| Actions | 30% | 30% |
| Obligations | 70% | 70% |
| Dérivés | | |
| Immobilier | | |
| Total | 100% | 100% |

5.2.5 Hypothèses retenues et analyse de la sensibilité

Les hypothèses financières retenues au 31 août 2025 sont les suivantes :

| | 31-août-2024 | 31-août-2025 |
|----------------------|--------------|--------------|
| Taux d'actualisation | 3,40% | 3,70% |
| Taux d'inflation | 2,00% | 2,00% |

L'âge de départ en retraite retenu au 31 août 2025 est de 65 ans (identique à 2024). Il est à noter que la réforme des retraites de 2023 intervenue en France reporte progressivement l'âge d'ouverture des droits à 64 ans. L'hypothèse de 65 ans reste conforme à la législation en vigueur.

Les taux d'actualisation retenus correspondent au taux de rendement des obligations privées de première catégorie à la date de clôture.

Les hypothèses relatives au taux d'augmentation des salaires correspondent à la somme des hypothèses d'inflation attendues et de prévisions d'augmentations individuelles.

Les hypothèses de mortalité, table de turnover et taux de croissance des salaires ont fait l'objet d'une mise à jour en 2025.

La sensibilité des principaux engagements à une variation de plus ou moins 25 points de base des taux d'actualisation est présentée ci-après :

| Valeur de l'engagement (en milliers d'euros) | -25 points de base | 31-août-2025 | +25 points de base |
|--|--------------------|--------------|--------------------|
| Variation du taux d'actualisation | 6 117 | 5 908 | 5 711 |
| Variation du taux d'inflation | 5 711 | 5 908 | 6 115 |

Note 6 : Immobilisations incorporelles et corporelles

6.1 Immobilisations incorporelles

Principes comptables

Conformément à la norme IFRS 3 révisée « Regroupement d'entreprise », le goodwill représente la différence constatée entre le prix d'acquisition des titres (y compris les éventuels compléments de prix enregistrés en autres dettes) et la quote-part acquise de la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

La valeur des goodwill provenant des acquisitions françaises à la clôture de l'exercice est appréciée globalement à l'échelle de l'ensemble des entités françaises.

Au regard des règles de solidarité du Groupe, les goodwill, comme les autres immobilisations à long terme, ne font pas l'objet d'un test de dépréciation annuel systématique.

Les immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont enregistrées pour leur juste valeur à la date d'acquisition, séparément du goodwill si elles remplissent les deux conditions suivantes :

- Elles sont identifiables, c'est-à-dire qu'elles résultent de droits légaux ou contractuels ;
- Elles sont séparables de l'entité acquise et mesurables.

Les immobilisations incorporelles ainsi reconnues sont classées dans la rubrique « Relations clientèles ». Elles comprennent des mandats d'audit, des contrats, notamment d'expertise comptable, ainsi que les portefeuilles de relations clientèles. La mesure de la juste valeur des « Relations clientèles » est déterminée sur la base des flux de trésorerie attendus de ces contrats, mandats et portefeuilles, selon leur durée respective, actualisés à un taux fixé en fonction du taux de rendement attendu sur capitaux propres pondéré de la structure de financement normative du Groupe. La durée d'amortissement pratiquée sur les relations clientèles correspond à leur durée moyenne estimée.

Les autres immobilisations incorporelles acquises séparément sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties linéairement sur leur durée d'utilité. La durée d'amortissement selon les pays se situe entre 7 et 10 ans.

Le poste « Autres immobilisations incorporelles » est principalement constitué de logiciels, amortis linéairement sur des durées de 1 à 5 ans.

Les immobilisations incorporelles se décomposent de la manière suivante :

| Valeurs brutes | 31 août 2024 | Acquisitions | Amortissements et dépréciations | Cessions et sorties | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2025 |
|--------------------------------------|----------------|--------------|---------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------|------------------|----------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | |
| Relations clientèles | 78 154 | 245 | | -17 | 798 | -276 | | 78 905 |
| Goodwill | 34 655 | | | | | 1 | | 34 656 |
| Autres immobilisations incorporelles | 23 426 | 1 915 | | -7 919 | 3 | -135 | -10 | 17 280 |
| Total | 136 235 | 2 160 | | -7 936 | 801 | -410 | -10 | 130 841 |

| Amortissements et provisions | 31 août 2024 | Acquisitions | Amortissements et dépréciations | Cessions et sorties | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2025 |
|--------------------------------------|----------------|--------------|---------------------------------|---------------------|-------------------------|-----------|------------------|----------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | |
| Relations clientèles | -54 109 | | -5 079 | | 0 | | | -59 188 |
| Goodwill | -271 | | | | | | | -271 |
| Autres immobilisations incorporelles | -20 534 | | -1 337 | 7 919 | -3 | -2 | 10 | -13 947 |
| Total | -74 915 | | -6 416 | 7 919 | -3 | -2 | 10 | -73 406 |

| Valeurs nettes | 31 août 2024 | Acquisitions | Amortissements et dépréciations | Cessions et sorties | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2025 |
|--------------------------------------|---------------|--------------|---------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------|------------------|---------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | |
| Relations clientèles | 24 045 | 245 | -5 079 | -17 | 798 | -276 | | 19 716 |
| Goodwill | 34 384 | | | | | 1 | | 34 385 |
| Autres immobilisations incorporelles | 2 891 | 1 915 | -1 337 | 0 | 0 | -137 | 1 | 3 333 |
| Total | 61 321 | 2 160 | -6 416 | -17 | 798 | -412 | 1 | 57 435 |

Les relations clientèles ont augmenté de 1 043 milliers d'euros à la suite d'une opération de croissance externe réalisée en France au cours de l'exercice 2024/2025 (acquisition de Forez Conseil) ainsi que des ajustements de prix sur des acquisitions réalisées sur les années précédentes.

Le poste Goodwill résulte principalement des opérations de rapprochement au 1er septembre 1995 entre le cabinet Robert Mazars et le Cabinet Guérard Viala, et des acquisitions réalisées jusqu'en 2015 dans la plupart des offres de service Forvis Mazars.

Les augmentations des autres immobilisations incorporelles correspondent principalement à l'achat de logiciels/ licences pour 1 915 milliers d'euros. Les sorties des autres immobilisations incorporelles correspondent principalement à la sortie d'immobilisations de l'ancien ERP France et d'applications qui ne sont plus utilisées.

Au 31 août 2024, les immobilisations incorporelles se décomposaient de la manière suivante :

| Valeurs brutes | 31 août 2023 | Acquisitions | Dotations | Cessions | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2024 |
|--------------------------------------|----------------|--------------|-----------|------------|-------------------------|--------------|------------------|----------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | |
| Relations clientèles | 59 949 | | | -60 | 17 332 | 934 | | 78 154 |
| Goodwill | 34 656 | | | | 1 | 0 | | 34 656 |
| Autres immobilisations incorporelles | 21 598 | 1 223 | | -34 | 490 | 146 | 3 | 23 426 |
| Total | 116 203 | 1 223 | | -94 | 17 823 | 1 080 | 3 | 136 235 |

| Amortissements et provisions | 31 août 2023 | Acquisitions | Dotations | Cessions et reprises | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2024 |
|--------------------------------------|----------------|--------------|---------------|----------------------|-------------------------|------------|------------------|----------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | |
| Relations clientèles | -46 808 | | -7 254 | | | -47 | | -54 109 |
| Goodwill | -271 | | | | | | | -271 |
| Autres immobilisations incorporelles | -18 293 | | -1 836 | 33 | -452 | | 13 | -20 534 |
| Total | -65 372 | | -9 090 | 33 | -452 | -47 | 13 | -74 915 |

| Valeurs nettes | 31 août 2023 | Acquisitions | Dotations | Cessions et reprises | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2024 |
|--------------------------------------|---------------|--------------|---------------|----------------------|-------------------------|--------------|------------------|---------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | |
| Relations clientèles | 13 140 | | -7 254 | -60 | 17 332 | 887 | | 24 045 |
| Goodwill | 34 385 | | | | 1 | 0 | | 34 384 |
| Autres immobilisations incorporelles | 3 305 | 1 223 | -1 836 | -1 | 38 | 146 | 17 | 2 891 |
| Total | 50 831 | 1 223 | -9 090 | -61 | 17 371 | 1 033 | 17 | 61 321 |

6.2 Immobilisations corporelles

Principes comptables

Conformément à la norme IAS 16, les immobilisations corporelles sont évaluées au coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Le cas échéant, le coût total d'un actif est réparti entre ses différents composants qui ont des durées d'utilité différentes, chaque composant étant comptabilisé séparément et amorti sur une durée distincte.

L'amortissement est calculé de façon linéaire sur la durée d'utilité estimée de chaque immobilisation. Les durées d'amortissement des immobilisations corporelles les plus couramment pratiquées sont les suivantes :

- Agencements et installations générales : 7 à 15 ans ;
- Matériel de transport : 3 à 5 ans ;
- Mobilier et matériel de bureau : 3 à 10 ans.

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16, *Contrats de location*, au 1^{er} septembre 2019. La norme remplace l'IAS 17 ainsi que les interprétations IFRIC 4, SIC 15 et SIC 27.

Pour les preneurs, la comptabilisation est basée dorénavant sur un modèle unique à la suite de l'élimination de la distinction entre contrats de location-financement et de location simple.

L'IFRS 16 requiert la comptabilisation de tout contrat de location au bilan du preneur, soit un actif représentant le droit d'utilisation de l'actif loué pendant la durée du contrat et une dette au titre de l'obligation locative (de versement de loyers).

Le Groupe a retenu les options suivantes parmi celles proposées dans le cadre de la transition à l'IFRS 16 :

- Utilisation de l'approche prospective ;
- Retraitement des seuls contrats de location immobilière au terme excédant 12 mois.

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

| Valeurs brutes | 31 août 2024 | Nouveaux baux | Acquisitions | Amortissements et dépréciations | Cessions et sorties | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2025 |
|--------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------------------------|---------------------|-------------------------|------------|------------------|----------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | | |
| Droit d'utilisation - IFRS 16 | 208 369 | 10 178 | | | | -1 108 | | -341 | 217 098 |
| Agencements et installations | 31 055 | | 20 397 | | -13 216 | 0 | 12 507 | -82 | 50 660 |
| Matériel de transport et autres | 1 692 | | 584 | | -412 | | 41 | 8 | 1 913 |
| Mobilier et matériel de bureau | 38 143 | | 8 360 | | -3 104 | 0 | 3 823 | -70 | 47 151 |
| Immobilisations corporelles en cours | 16 703 | | 5 289 | | | | -16 235 | 1 | 5 757 |
| Total | 295 961 | 10 178 | 34 629 | | -16 731 | -1 108 | 135 | -485 | 322 579 |

| Amortissements et provisions | 31 août 2024 | Nouveaux baux | Acquisitions | Amortissements et dépréciations | Cessions et sorties | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2025 |
|---------------------------------|-----------------|---------------|--------------|---------------------------------|---------------------|-------------------------|-----------|------------------|-----------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | | |
| Droit d'utilisation - IFRS16 | -77 489 | 856 | | -25 206 | | 341 | 0 | 173 | -101 325 |
| Agencements et installations | -22 908 | | | -3 746 | 13 161 | 0 | 16 | 48 | -13 429 |
| Matériel de transport et autres | -903 | | | -348 | 319 | | | -3 | -935 |
| Mobilier et matériel de bureau | -25 665 | | | -6 055 | 3 016 | 0 | 13 | 54 | -28 636 |
| Total | -126 964 | 856 | | -35 355 | 16 496 | 341 | 29 | 272 | -144 325 |

| Valeurs nettes | 31 août 2024 | Nouveaux baux | Acquisitions | Amortissements et dépréciations | Cessions et sorties | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2025 |
|--------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------------------------|---------------------|-------------------------|------------|------------------|----------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | | |
| Droit d'utilisation - IFRS 16 | 130 880 | 11 034 | | -25 206 | | -766 | 0 | -169 | 115 773 |
| Agent Installations | 8 147 | | 20 397 | -3 746 | -55 | 0 | 12 523 | -34 | 37 231 |
| Matériel de transport et autres | 789 | | 584 | -348 | -92 | | 41 | 5 | 979 |
| Mobilier et matériel de bureau | 12 478 | | 8 360 | -6 055 | -88 | 0 | 3 836 | -16 | 18 515 |
| Immobilisations corporelles en cours | 16 703 | | 5 289 | | | | -16 235 | 1 | 5 757 |
| Total | 168 997 | 11 034 | 34 629 | -35 355 | -235 | -766 | 164 | -212 | 178 254 |

Le montant de 10 178 milliers d'euros figurant dans la colonne "Nouveaux Baux" correspond principalement à l'impact de l'indexation de loyer de contrats en cours ou aux prolongations de certains contrats (Bordeaux et Lille) et plus marginalement quelques nouveaux contrats (Nice par exemple).

Les 34 629 milliers d'euros d'acquisitions correspondent principalement aux travaux d'aménagement et d'acquisition de matériel et mobilier pour le nouveau siège social de Carré Vert.

Ce montant inclut l'activation de la dotation aux amortissements du droit d'utilisation pour 5.484 milliers d'euros ainsi que de charges financières IFRS16 pour 2 842 milliers d'euros portant sur la période pendant laquelle les travaux ont été réalisés. Ces agencements et installations ont été mis en service le 1er juillet 2025.

Les sorties correspondent principalement à la sortie d'immobilisations de l'ancien siège social.

Au 31 août 2024, les immobilisations corporelles se décomposaient de la manière suivante :

| Valeurs brutes | 31 août 2023 | Nouveaux baux | Acquisitions | Depreciation | Cessions | Variations de périmètre | Autres | Ecart de change | 31 août 2024 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|---------------|-------------------------|------------|-----------------|----------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | | |
| Droit d'utilisation - IFRS 16 | 110 670 | 101 962 | | | | -5 096 | 984 | -151 | 208 369 |
| Agencements et installations | 29 281 | | 1 138 | | -478 | 895 | 283 | -64 | 31 055 |
| Matériel de transport et autres | 1 743 | | 417 | | -444 | 0 | | -24 | 1 692 |
| Mobilier et matériel de bureau | 31 875 | | 2 001 | | -753 | 982 | 4 099 | -60 | 38 143 |
| Immobilisations corporelles en cours | 5 780 | | 16 669 | | -1 211 | | -4 529 | -7 | 16 703 |
| Total | 179 348 | 101 962 | 20 226 | | -2 887 | -3 219 | 837 | -306 | 295 961 |

| Amortissements et provisions | 31 août 2023 | Nouveaux baux | Acquisitions | Depreciation | Cessions et reprises | Variations de périmètre | Autres | Ecart de change | 31 août 2024 |
|---------------------------------|-----------------|---------------|--------------|----------------|----------------------|-------------------------|------------|-----------------|-----------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | | |
| Droit d'utilisation - IFRS16 | -61 421 | | | -21 140 | | 5 080 | -59 | 52 | -77 489 |
| Agencements et installations | -19 259 | | | -3 377 | 478 | -714 | -70 | 33 | -22 908 |
| Matériel de transport et autres | -1 006 | | | -317 | 405 | 0 | | 16 | -903 |
| Mobilier et matériel de bureau | -20 660 | | | -5 157 | 693 | -676 | 70 | 67 | -25 665 |
| Total | -102 346 | | | -29 992 | 1 575 | 3 690 | -59 | 167 | -126 964 |

| Valeurs nettes | 31 août 2023 | Nouveaux baux | Acquisitions | Depreciation | Cessions et reprises | Variations de périmètre | Autres | Ecart de change | 31 août 2024 |
|--------------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------------|-------------------------|------------|-----------------|----------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | | |
| Droit d'utilisation - IFRS 16 | 49 248 | 101 962 | | -21 140 | | -16 | 925 | -100 | 130 880 |
| Agent Installations | 10 021 | | 1 138 | -3 377 | 0 | 181 | 214 | -31 | 8 147 |
| Matériel de transport et autres | 737 | | 417 | -317 | -39 | 0 | | -8 | 789 |
| Mobilier et matériel de bureau | 11 215 | | 2 001 | -5 157 | -61 | 305 | 4 168 | 6 | 12 478 |
| Immobilisations corporelles en cours | 5 780 | | 16 669 | | -1 211 | | -4 529 | -7 | 16 703 |
| Total | 77 001 | 101 962 | 20 226 | -29 992 | -1 311 | 471 | 778 | -139 | 168 997 |

6.3 Perte de valeur des actifs immobilisés

Principes comptables

Conformément à la norme IAS 36, les actifs immobilisés incorporels ou corporels font l'objet de tests de perte de valeur dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié.

Les actifs soumis aux tests de perte de valeur sont regroupés au sein d'Unités Génératrices de Trésorerie (UGT), correspondant à des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation génère des flux de trésorerie identifiables. Le Groupe considère que la plus petite unité génératrice de trésorerie indépendante est le pays où l'opération de croissance externe a été réalisée.

Le test de dépréciation est réalisé pour la ou les unités génératrices de trésorerie auxquelles le goodwill a été affecté en comparant la valeur recouvrable et la valeur comptable des éléments concernés.

La valeur recouvrable d'une unité génératrice de trésorerie est la valeur la plus élevée entre la juste valeur (généralement le prix qui pourrait être obtenu lors d'une transaction réalisée à des conditions normales de marché, pouvant correspondre à des multiples de résultat observés lors de transactions récentes portant sur des actifs similaires) nette des coûts de cession et la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée à partir des flux de trésorerie futurs actualisés. Les flux de trésorerie prévisionnels actualisés sont établis sur la base des budgets annuels et des plans pluriannuels établis au niveau de l'UGT par l'Exécutif du Pays correspondant et validés par le Directoire.

Les calculs s'appuient sur des prévisions de flux de trésorerie à 3 ans, un taux de croissance des flux à l'infini et une actualisation de l'ensemble des flux. Le taux d'actualisation retenu reflète les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques à l'unité génératrice de trésorerie. Le taux d'actualisation retenu pour ces calculs

est un taux après impôt, appliqué à des flux de trésorerie après impôt et correspond au coût moyen pondéré du capital. Ce taux est la résultante de taux spécifiques pour chaque UGT.

Si les valeurs comptables de l'unité génératrice de trésorerie excèdent la valeur recouvrable en tenant compte des règles de solidarité interne du Groupe, les actifs de l'unité génératrice de trésorerie sont dépréciés pour être ramenés à leur valeur recouvrable. Les pertes de valeur sont imputées en priorité au goodwill et enregistrées au compte de résultat.

6.4 Contrats de location

Les paiements au titre des contrats non inclus dans le champ d'application de la norme IFRS 16 sont comptabilisés en « Autres coûts » dans le compte de résultat consolidé, en mode linéaire sur la durée de chaque contrat de location.

Les engagements liés à ces contrats se décomposent comme suit :

| (En milliers d'euros) | 31 août 2024 | 31 août 2025 | Moins de 1 an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|-----------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Location véhicules | 216 | 360 | 138 | 222 | |
| Materiel de bureau | 580 | 593 | 199 | 394 | |
| Materiel informatique | 74 | 79 | 76 | 3 | |
| Contrat location bureau < 12 mois | | | | | |
| Loyers minimum | 869 | 1 032 | 412 | 620 | |

Note 7 : Financement et instruments financiers

7.1 Principes comptables appliqués aux instruments financiers

Principes comptables

Conformément aux normes IAS 32 et IAS 39, les instruments financiers, détenus ou émis, concourent au financement de l'activité et se composent, pour le Groupe, des principaux éléments suivants :

- Actifs financiers : actifs financiers non courants (voir note 7.4), créances clients (voir note 4.2), trésorerie et équivalents de trésorerie (voir note 7.3), instruments dérivés actifs ;
- Passifs financiers : emprunts bancaires (voir note 7.3), concours bancaires (voir note 7.3), dettes fournisseurs (voir note 9.2), instruments dérivés passifs.

Les actifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur. A la date de clôture, ils sont évalués soit à la juste valeur (trésorerie et équivalents de trésorerie, instruments dérivés), soit au coût amorti (créances clients, prêts et créances rattachées) éventuellement dépréciés.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie regroupent la trésorerie en banque, les caisses et les placements à court terme (inférieur ou égal à 3 mois) immédiatement disponibles ou facilement convertibles en un montant de trésorerie connu et soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Les emprunts bancaires sont comptabilisés au coût amorti, sur la base du taux d'intérêt effectif.

Les instruments dérivés sont évalués et comptabilisés pour leur valeur de marché à la clôture. Les tests d'efficacité prospectifs et rétrospectifs de la couverture sont réalisés conformément aux pratiques de marché. Les paramètres de marché sont issus d'un fournisseur externe (Bloomberg). La variation de la juste valeur efficace des instruments dérivés est enregistrée en capitaux propres.

7.2 Gestion des risques financiers

Le Groupe est financé par les apports des associés, les rémunérations des associés non distribuées et des emprunts souscrits par les entités.

La gestion des risques financiers est en premier lieu de la responsabilité des Comités exécutifs nationaux sur leur périmètre et fait l'objet d'échanges avec les autres organes de la gouvernance du Groupe en fonction de leur degré d'importance et de risque.

Les risques financiers auxquels les entités pourraient être confrontées concernent les risques de liquidité, de change et de contrepartie. Elles n'ont recours à aucun instrument de type spéculatif et ne sont pas exposées à des risques de taux significatifs.

7.2.1 Gestion du risque de liquidité

Les Comités exécutifs nationaux ont la charge de piloter l'activité des entités membres de leur pays et à ce titre organisent le financement de celles-ci permettant d'assurer des ressources financières suffisantes pour la continuité de l'activité.

Ce financement peut prendre différentes formes : apports en capital ou en comptes courants par les associés, emprunts bancaires, concours bancaires, etc.

7.2.2 Gestion du risque de change

Chaque entité du Groupe Forvis Mazars réalise la quasi-totalité de ses transactions dans la devise locale de l'environnement dans lequel elle opère. En conséquence, l'exposition au risque de change, à ce titre, est négligeable.

7.2.3 Risque de contrepartie

Le risque de contrepartie est évalué par les associés en charge du pilotage des activités dont ils ont la responsabilité et par les Comités exécutifs nationaux pour les opérations et décisions significatives engageant les entités membres. L'exposition du Groupe est diffuse sur un nombre très important de clients et la défaillance de l'un d'entre eux n'aurait pas de conséquence majeure sur le Groupe.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont placés auprès d'établissements bancaires de premier plan présentant un risque de contrepartie négligeable.

7.3 Endettement financier net

L'endettement se décompose comme suit :

| (en milliers d'euros) | 31/08/2024 | Nouveaux baux | Augmentations | Remboursements | Variation | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31/08/2025 |
|--|-----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|-------------------------|----------------|------------------|-----------------|
| Emprunt obligataires courant | 8 500 | | | - 8 500 | | | | | |
| Emprunts auprès établis. de crédit courant | 18 580 | | 70 | - 11 987 | | - 248 | 5 950 | - 11 | 12 354 |
| Autres dettes financières diverses courant | 6 989 | | 784 | - 3 582 | | | 384 | - 31 | 4 544 |
| Dettes Financière courantes | 34 069 | | 854 | - 24 070 | | - 248 | 6 334 | - 42 | 16 898 |
| Emprunts obligataires non courant | 24 583 | | 11 000 | | | | - 427 | - 6 | 35 150 |
| Emprunts auprès établis. de crédit non courant | 28 624 | | 14 144 | | | 248 | - 5 950 | | 37 066 |
| Autres dettes financières diverses non courant | 4 960 | | 4 203 | - 82 | | | 2 960 | - 249 | 11 792 |
| Dettes Financière non courantes | 58 167 | | 29 347 | - 82 | | 248 | - 3 417 | - 255 | 84 008 |
| Dettes financières | 92 235 | | 30 201 | - 24 151 | | | 2 917 | - 296 | 100 906 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | - 53 506 | | | | 19 343 | - 200 | 19 | 639 | - 33 705 |
| Concours bancaires courants | 3 669 | | | | 3 058 | | | | 6 727 |
| Trésorerie nette | - 49 837 | | | | 22 401 | - 200 | 19 | 639 | - 26 978 |
| Endettement financier | 42 398 | | 30 201 | - 24 151 | 22 401 | - 200 | 2 936 | 342 | 73 928 |

| (en milliers d'euros) | 31/08/2024 | Nouveaux baux | Augmentations | Remboursements | Variation | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31/08/2025 |
|--|----------------|---------------|---------------|-----------------|-----------|-------------------------|----------|------------------|----------------|
| Dettes Financières IFRS 16 courantes | 19 113 | 556 | 719 | - 19 880 | | | 13 824 | - 66 | 14 265 |
| Dettes Financières IFRS 16 non courantes | 116 009 | 10 435 | | | | - 786 | - 13 824 | - 95 | 111 739 |
| Dettes IFRS 16 | 135 122 | 10 991 | 719 | - 19 880 | | - 786 | - | - 161 | 126 004 |

| (en milliers d'euros) | 31/08/2024 | Nouveaux baux | Augmentations | Remboursements | Variation | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31/08/2025 |
|----------------------------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|-------------------------|--------------|------------------|----------------|
| Dettes IFRS 16 | 135 122 | 10 991 | 719 | - 19 880 | | - 786 | | - 161 | 126 004 |
| Dettes financières | 92 235 | | 30 201 | - 24 151 | | | 2 917 | - 296 | 100 906 |
| Total dettes financières | 227 357 | 10 991 | 30 919 | - 44 032 | | - 786 | 2 917 | - 457 | 226 910 |
| Trésorerie nette | - 49 837 | | | | 22 401 | - 200 | 19 | 639 | - 26 978 |
| Endettement financier net | 177 520 | 10 991 | 30 919 | - 44 032 | 22 401 | - 986 | 2 936 | 181 | 199 932 |

La décomposition des dettes financières est la suivante :

Par nature d'instruments et par devise

| (En milliers d'euros) | Dettes financières | Trésorerie nette | 31 août 2024 Endettement financier net | Dettes financières | Trésorerie nette | 31 août 2025 Endettement financier net |
|-----------------------|--------------------|------------------|---|--------------------|------------------|---|
| EUR | 206 228 | -42 896 | 163 332 | 204 989 | -24 212 | 180 777 |
| USD | 2 303 | -2 973 | -670 | 712 | -275 | 436 |
| Autres devises | 18 825 | -3 968 | 14 857 | 21 209 | -2 491 | 18 718 |
| Total | 227 357 | -49 837 | 177 520 | 226 910 | -26 978 | 199 932 |

L'augmentation des dettes financières est due à une augmentation des dettes IFRS 16 pour 10.991 milliers d'euros, principalement lié à des indexations de loyer et ou à des renouvellements de baux.

L'augmentation des dettes bancaires s'explique essentiellement par de nouveaux emprunts souscrits par :

- Forvis Mazars SA pour 11 000 milliers d'euros pour financer les acquisitions d'immobilisations du nouveau siège social :
 - 5.000 milliers d'euros auprès de la Palatine ;
 - 6.000 milliers d'euros auprès de la Société Générale.
- Forvis Mazars Toulouse pour 2 700 milliers d'euros auprès de la Société Générale pour financer sa croissance.

Forvis Mazars SA a également procédé au tirage d'un nouvel emprunt obligataire pour 11 000 milliers d'euros et a en parallèle procédé au remboursement d'un emprunt obligataire de 8 500 milliers d'euros arrivé à échéance.

Les remboursements d'emprunts sont réalisés principalement par la France.

Par échéances

| (En milliers d'euros) | 31 août 2025 | Part courante | Part non courante | De 1 a 2 ans | De 2 a 3 ans | De 3 a 4 ans | De 4 a 5 ans | + 5 ans |
|--|----------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Emprunts obligataires | 35 150 | | 35 150 | 4 650 | 19 500 | | 11 000 | |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 49 420 | 12 354 | 37 066 | 11 145 | 8 841 | 8 770 | 5 405 | 2 906 |
| Dettes financières IFRS 16 | 126 004 | 14 265 | 111 739 | 12 915 | 11 263 | 11 845 | 10 930 | 64 787 |
| Dettes financières diverses | 16 336 | 2 509 | 13 827 | 2 754 | 926 | 783 | 9 354 | 11 |
| Dettes financières | 226 910 | 29 128 | 197 782 | 31 463 | 40 530 | 21 397 | 36 688 | 67 703 |

7.4 Titres de participation non consolidés et autres actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants sont constitués notamment de titres d'entités non consolidées, de prêts ainsi que de dépôts et cautionnements.

| Valeurs brutes | 31 août 2024 | Acquisitions | Cessions | Dotations | Reprises | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2025 |
|------------------------------------|---------------|--------------|---------------|-----------|----------|-------------------------|-------------|------------------|---------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | | |
| Titres de participations | 3 610 | 5 706 | -276 | | | -412 | -759 | 0 | 7 870 |
| Prêts | 3 867 | 814 | -1 285 | | | 0 | | -27 | 3 369 |
| Dépôts et cautionnements | 2 517 | 3 138 | -85 | | | 0 | -1 | -56 | 5 513 |
| Autres immobilisations financières | 3 978 | 91 | -866 | | | | 332 | -3 | 3 533 |
| Total | 13 972 | 9 750 | -2 512 | | | -412 | -427 | -86 | 20 285 |

| Dépréciations | 31 août 2024 | Acquisitions | Cessions | Dotations | Reprises | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2025 |
|------------------------------------|--------------|--------------|----------|------------|----------|-------------------------|--------|------------------|--------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | | |
| Titres de participations | 0 | | | -61 | 0 | 0 | | | -61 |
| Prêts | | | | | | | | | |
| Dépôts et cautionnements | -15 | | | | | | | | -15 |
| Autres immobilisations financières | -91 | | | | | | | | -91 |
| Total | -106 | | | -61 | 0 | 0 | | | -167 |

| Valeurs nettes | 31 août 2024 | Acquisitions | Cessions | Dotations | Reprises | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2025 |
|------------------------------------|---------------|--------------|---------------|------------|----------|-------------------------|-------------|------------------|---------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | | |
| Titres de participations | 3 610 | 5 706 | -276 | -61 | 0 | -412 | -759 | 0 | 7 809 |
| Prêts | 3 867 | 814 | -1 285 | | | 0 | | -27 | 3 369 |
| Dépôts et cautionnements | 2 502 | 3 138 | -85 | | | 0 | -1 | -56 | 5 498 |
| Autres immobilisations financières | 3 887 | 91 | -866 | | | | 332 | -3 | 3 442 |
| Total | 13 866 | 9 750 | -2 512 | -61 | 0 | -412 | -427 | -86 | 20 118 |

La société Forvis Mazars SA détient des titres de Forvis Mazars Suisse, Forvis Mazars Luxembourg et d'entités Forvis Mazars au Canada, en Italie, en Afrique du Sud, au Chili.

Ces titres ne sont pas consolidés car ils correspondent à des participations dans des pays dans lesquels Forvis Mazars SA ne détient pas de contrôle.

Les titres des sociétés Forvis Mazars Entrepreneurs (anciennement Solutec Conseil) située à Balma (Haute-Garonne) et Forvis Mazars Arrijouria (anciennement Cabinet Arrijouria) située à Anglet (Pyrénées-Atlantiques), acquises respectivement le 30 juin 2025 par Forvis Mazars Toulouse et le 31 juillet 2025 par Forvis Mazars SA, sont non consolidés dans les comptes clos au 31 août 2025. Leur contribution n'est pas significative au titre de cet exercice. Ces entités seront consolidées à compter du 1er septembre 2025.

Les variations de périmètre concernent les titres des sociétés CDM et Safirec (région AURA) à la suite d'ajustements de prix.

Enfin, Forvis Mazars SA détient indirectement, via la société Forvis Mazars Pluriprofessions, une quote-part minoritaire dans le capital de la société Forvis Mazars Avocats.

Au 31 août 2024, les autres actifs non courants se décomposaient de la manière suivante :

| Valeurs brutes | 31 août 2023 | Acquisitions | Cessions | Dotations | Reprises | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2024 |
|------------------------------------|---------------|--------------|---------------|-----------|----------|-------------------------|------------|------------------|---------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | | |
| Titres de participations | 5 234 | 10 | -21 | | | -1 614 | | 0 | 3 610 |
| Prêts | 4 109 | 43 | -280 | | | | | -4 | 3 867 |
| Dépôts et cautionnements | 2 542 | 116 | -240 | | | 196 | -68 | -30 | 2 517 |
| Autres immobilisations financières | 4 469 | 214 | -784 | | | 81 | | -2 | 3 978 |
| Total | 16 354 | 383 | -1 325 | | | -1 338 | -68 | -36 | 13 972 |

| Dépréciations | 31 août 2023 | Acquisitions | Cessions | Dotations | Reprises | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2024 |
|------------------------------------|--------------|--------------|----------|-----------|----------|-------------------------|--------|------------------|--------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | | |
| Titres de participations | 0 | | | | | | | | 0 |
| Prêts | | | | | | | | | |
| Dépôts et cautionnements | | | | | | -15 | | | -15 |
| Autres immobilisations financières | -91 | | | | | | | | -91 |
| Total | -91 | | | | | -15 | | | -106 |

| Valeurs nettes | 31 août 2023 | Acquisitions | Cessions | Dotations | Reprises | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2024 |
|------------------------------------|---------------|--------------|---------------|-----------|----------|-------------------------|------------|------------------|---------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | | |
| Titres de participations | 5 233 | 10 | -21 | | | -1 614 | | 0 | 3 610 |
| Prêts | 4 109 | 43 | -280 | | | | | -4 | 3 867 |
| Dépôts et cautionnements | 2 542 | 116 | -240 | | | 181 | -68 | -30 | 2 502 |
| Autres immobilisations financières | 4 378 | 214 | -784 | | | 81 | | -2 | 3 887 |
| Total | 16 263 | 383 | -1 325 | | | -1 353 | -68 | -36 | 13 866 |

7.5 Résultat financier

| (En milliers d'euros) | 2023/2024 | 2024/2025 |
|---|---------------|---------------|
| Produits d'intérêts financiers | 384 | 1 173 |
| Charges d'intérêts financiers | -1 865 | -2 271 |
| Charges financières sur droit d'utilisation IFRS 16 | -1 110 | -1 631 |
| Dotations et reprises aux provisions | 9 | -61 |
| Gains et pertes de change | 8 | -481 |
| Résultat financier | -2 575 | -3 271 |

Note 8 : Provisions et passifs éventuels

8.1 Provisions

Principes comptables

Une provision est comptabilisée lorsque :

- Le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé ;
- Il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation ;
- Le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Les actifs financiers sont initialement comptabilisés. Si l'effet de la valeur temps est significatif, les provisions sont actualisées, l'augmentation de la provision liée à l'écoulement du temps étant comptabilisée en charge de financement.

Les provisions se décomposent comme suit :

| (En milliers d'euros) | 31 août 2024 | Dotations | Reprises | Variations de périmètre | Autres | Réévaluation | Ecarts de change | 31 août 2025 |
|------------------------------------|---------------|--------------|----------------|-------------------------|-------------|--------------|------------------|---------------|
| Indemnités de départ à la retraite | 17 266 | 1 843 | -1 282 | 2 | -1 104 | -308 | -15 | 16 402 |
| Risques | 11 351 | 3 507 | -8 613 | 77 | 647 | | -54 | 6 916 |
| Litiges personnels | 3 516 | 1 444 | -684 | 0 | | | -2 | 4 275 |
| Déménagements locaux | 267 | 305 | | | | | -31 | 542 |
| Provisions | 32 401 | 7 100 | -10 578 | 79 | -458 | -308 | -101 | 28 135 |

Les parts à moins d'un an et à plus d'un an des différentes provisions se décomposent comme suit :

| (En milliers d'euros) | 31 août 2025 | Part courante | Part non courante |
|------------------------------------|---------------|---------------|-------------------|
| Indemnités de départ à la retraite | 16 402 | 764 | 15 639 |
| Risques | 6 916 | 3 362 | 3 554 |
| Litiges personnels | 4 275 | 3 775 | 500 |
| Déménagements locaux | 542 | 291 | 251 |
| Provisions | 28 135 | 8 191 | 19 944 |

Les provisions pour indemnités de départ à la retraite comprennent les engagements de retraite et assimilés déterminés et comptabilisés en accord avec les principes comptables présentés en note 5.2, ainsi que des indemnités destinées à être versées au moment du départ à la retraite des associés pour 10 478 milliers d'euros.

8.2 Passifs éventuels

Les entités du Groupe peuvent être soumises à un certain nombre de risques professionnels inhérents à l'exercice de l'activité d'audit, de conseil et de services financiers. Dans le cadre de la couverture de ces risques les entités souscrivent des assurances.

Au 31 août 2025, les risques professionnels non couverts par ces assurances et qui réunissent les conditions prévues à la norme IAS 37 font l'objet d'une provision correspondante reconnue dans les comptes. Les risques ne répondant pas aux conditions de comptabilisation d'un passif telles que définies dans la norme IAS 37 peuvent constituer des passifs éventuels. Au 31 août 2025, ces passifs éventuels ne sont pas jugés matériels.

Note 9 : Autres actifs courants, dettes fournisseurs et autres dettes

9.1 Autres actifs courants

Principes comptables

Les montants enregistrés au titre des autres actifs courants sont évalués à leur valeur nominale, compte tenu du caractère négligeable de la composante « intérêts ».

Le tableau ci-dessous présente les autres actifs courants :

| (En milliers d'euros) | 31 août 2024 | 31 août 2025 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Créances sociales | 1 159 | 1 007 |
| Autres créances fiscales | 10 890 | 15 869 |
| Comptes courants et débiteurs divers | 10 706 | 12 298 |
| Charges constatées d'avance | 11 729 | 22 144 |
| Total | 34 484 | 51 317 |

9.2 Dettes fournisseurs et autres dettes

Principes comptables

La composante « intérêts » étant négligeable, les dettes fournisseurs et autres dettes sont enregistrées à leur valeur nominale.

Les dettes sociales représentent les dettes vis-à-vis du personnel et des organismes sociaux.

Les dettes fiscales concernent les impôts et taxes d'exploitation.

Les dettes sociales et fiscales sont évaluées au montant que le Groupe s'attend à payer aux différentes contreparties concernées.

Les dettes fournisseurs et autres dettes se décomposent de la manière suivante :

| (En milliers d'euros) | 31 août 2024 | 31 août 2025 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 38 291 | 53 543 |
| Dettes sociales | 130 422 | 133 995 |
| Dettes fiscales | 43 584 | 43 611 |
| Dettes diverses | 3 587 | 4 722 |
| Total | 215 883 | 235 872 |

La majorité des dettes d'exploitation présente une échéance inférieure à un an.

Note 10 : Impôts sur le résultat

10.1 Impôts exigibles

Principes comptables

Les résultats sont taxés selon les réglementations propres aux pays dans lesquels ils sont réalisés.

Il est par ailleurs tenu compte des impôts différés résultant des différences temporaires. La valeur comptable des impôts différés est revue à chaque date de clôture et réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre l'utilisation de l'avantage lié à tout ou partie de cet actif d'impôt différé.

La charge d'impôt exigible auprès des entités s'analyse de la manière suivante :

| (En milliers d'euros) | 2023/2024 | 2024/2025 |
|---|----------------|---------------|
| Résultat consolidé avant impôt | 37 137 | 35 583 |
| Taux d'imposition | 25,0% | 25,0% |
| Impôt théorique | -9 284 | -8 896 |
| Différence de taux mère / filiales | 450 | 453 |
| Charges et produits exclus des résultats taxables | -4 881 | -3 978 |
| Crédits d'impôts | 3 096 | 4 995 |
| Contributions additionnelles | -194 | -124 |
| Divers | 259 | 712 |
| Sous total | -1 270 | 2 058 |
| Charges d'impôt | -10 554 | -6 838 |

10.2 Impôts différés

Principes comptables

Les impôts différés sont calculés sur les différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs figurant dans l'état de situation financière. Ils sont déterminés en fonction du taux d'imposition en vigueur à la clôture de l'exercice, selon la méthode dite du report variable.

La valeur comptable des impôts différés actifs est revue à chaque date de clôture et réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre l'utilisation de l'avantage lié à tout ou partie de cet actif d'impôt différé.

Les soldes des impôts différés actifs et passifs sont reportés en solde net par les entités incluses dans le périmètre de consolidation.

Le montant des impôts différés s'établit à :

| (En milliers d'euros) | 31 août 2024 | 31 août 2025 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Impôts différés actifs | 11 779 | 11 900 |
| Impôts différés passifs | -243 | -161 |
| Total | 11 536 | 11 739 |

Les impôts différés actifs relèvent principalement des provisions pour indemnités de départ à la retraite, des différences temporaires et des activations de déficits reportables.

Note 11 : Tableau des flux de trésorerie

11.1 Flux nets de trésorerie générés par l'activité

Les flux de trésorerie liés à l'activité représentent un encaissement de 60,9 millions d'euros (contre 54 millions d'euros l'exercice précédent).

11.2 Flux nets de trésorerie liés aux investissements

Les principales composantes des flux de trésorerie liées aux opérations d'investissement pour un montant négatif de 43,4 millions d'euros (contre -36,6 millions d'euros l'exercice précédent) reflètent :

- Des acquisitions d'immobilisations incorporelles qui concernent principalement des clientèles ou des logiciels informatiques acquis (voir note 6.1) ;
- Des acquisitions d'immobilisations corporelles qui couvrent essentiellement les travaux d'agencement et d'installation du nouveau siège parisien à Levallois-Perret (Hauts-de-Seine) et des nouvelles entités et également l'acquisition du matériel informatique et , de des travaux de rénovation (voir note 6.2) ;
- Des acquisitions des actifs non courants relatifs aux opérations de croissance externe réalisées en France, à des prêts Groupe et autres immobilisations financières (voir note 2.2 et 7.4).

11.3 Flux nets de trésorerie liés aux financements

Les flux nets de trésorerie correspondant aux opérations de financement s'élèvent à -39,7 millions d'euros (contre -27,7 millions d'euros l'exercice précédent) et s'analysent principalement par :

- Les dividendes versés aux actionnaires pour un montant de 26,6 millions d'euros ;
- La souscription de nouveaux emprunts pour 30 millions d'euros dans le cadre du financement des investissements du nouveau siège du groupe ;
- Le remboursement d'emprunts bancaires totalisant 24,9 millions d'euros (voir note 7.3).
- La réduction de la dette financière IFRS 16 pour 19 millions d'euros.

Note 12 : Honoraires des auditeurs

Les honoraires d'audit se ventilent comme suit :

| (En milliers d'euros) | 2023/2024 | 2024/2025 |
|-----------------------|------------|------------|
| Gerec | 160 | 152 |
| Emerson | 139 | 146 |
| Autres | 88 | 57 |
| Total | 387 | 355 |

Les commissaires aux comptes de Forvis Mazars SA (Emerson Audit et Gerec) n'ont fourni à Forvis Mazars SA ou à ses filiales aucune autre prestation que celle relative à la certification des comptes.

Note 13 : Rémunération des organes de direction et d'administration du Groupe

Les rémunérations et charges associées des quatre membres du Directoire et sept membres du Conseil de surveillance se sont élevées au titre de l'exercice 2024/2025 à 7 millions d'euros. Elles ont été payées au cours de l'exercice ou constituent une dette courante à la clôture.

Note 14 : Cautions données et reçues (hors bilan)

A la clôture de l'exercice, le montant total des cautions octroyées et obtenues par les entités du Groupe est le suivant :

| (En milliers d'euros) | 31 août 2024 | 31 août 2025 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Cautions données | 25 286 | 35 161 |
| Cautions reçues | 361 | 361 |

Dans le cadre du déménagement de son siège social prévu en 2025 et du bail correspondant signé en octobre 2022, une garantie à première demande d'un montant de 24.124.480 euros au bénéfice du bailleur avait été mise en place par la Société Générale afin de garantir la prise de possession des locaux par Forvis Mazars SA. L'engagement de payer à première demande de la Société Générale devait expirer le 31 décembre 2025. En parallèle, Forvis Mazars SA avait donné la faculté à la Société Générale, dans le cas où la banque serait appelée par le bailleur à exécuter son engagement, à porter tout ou partie des paiements au débit du compte courant de la Société ou sur un compte distinct.

La Société Forvis Mazars SA ayant réalisé l'obligation contractuelle qui conditionnait la libération de cette garantie, le bailleur a décidé en date du 1er août 2025 de mettre fin par anticipation à cette garantie. La Société Forvis Mazars SA est donc libérée de cet engagement.

FORVIS MAZARS SA

DocuSigned by:
Olivier LENEL
 ACDC A7596C8345E...

Etats financiers consolidés établis selon les normes IFRS

Exercice 2024/2025 clos le 31 août 2025

En milliers d'euros

| | | |
|---|--|----|
| 1 | Etats financiers | 3 |
| | Compte de résultat consolidé | 3 |
| | Etat du résultat global consolidé | 3 |
| | Etat de situation financière consolidée..... | 4 |
| | Tableau de variations des capitaux propres consolidés..... | 5 |
| | Tableau de flux de trésorerie consolidé | 6 |
| 2 | Notes annexes..... | 7 |
| | Note 1 : Principes comptables | 7 |
| | 1.1 Référentiel appliqué | 7 |
| | 1.2 Bases de préparation | 8 |
| | Note 2 : Périmètre de consolidation..... | 9 |
| | 2.1 Principes comptables liés au périmètre de consolidation..... | 9 |
| | 2.2 Evolution du périmètre de consolidation | 10 |
| | Note 3 : Informations sectorielles..... | 12 |
| | 3.1 Informations relatives aux offres de services..... | 12 |
| | 3.2 Informations relatives aux zones géographiques..... | 13 |
| | 3.3 Informations relatives aux principaux clients..... | 13 |
| | Note 4 : Données opérationnelles..... | 14 |
| | 4.1 Chiffre d'affaires | 14 |
| | 4.2 Créances clients et prestations réalisées non encore facturées | 15 |
| | 4.3 Marge brute..... | 16 |
| | 4.4 Marge opérationnelle..... | 16 |
| | Note 5 : Charges et avantages du personnel..... | 18 |
| | 5.1 Effectif..... | 18 |
| | 5.2 Engagements de retraite et assimilés..... | 19 |
| | Note 6 : Immobilisations incorporelles et corporelles | 22 |
| | 6.1 Immobilisations incorporelles..... | 22 |
| | 6.2 Immobilisations corporelles | 24 |
| | 6.3 Perte de valeur des actifs immobilisés..... | 26 |

| | | |
|------|---|----|
| 6.4 | Contrats de location | 27 |
| | Note 7 : Financement et instruments financiers | 28 |
| 7.1 | Principes comptables appliqués aux instruments financiers | 28 |
| 7.2 | Gestion des risques financiers..... | 28 |
| 7.3 | Endettement financier net..... | 29 |
| 7.4 | Titres de participation non consolidés et autres actifs financiers non courants | 31 |
| 7.5 | Résultat financier..... | 32 |
| | Note 8 : Provisions et passifs éventuels | 33 |
| 8.1 | Provisions..... | 33 |
| 8.2 | Passifs éventuels | 33 |
| | Note 9 : Autres actifs courants, dettes fournisseurs et autres dettes..... | 34 |
| 9.1 | Autres actifs courants..... | 34 |
| 9.2 | Dettes fournisseurs et autres dettes | 34 |
| | Note 10 : Impôts sur le résultat | 35 |
| 10.1 | Impôts exigibles | 35 |
| 10.2 | Impôts différés..... | 35 |
| | Note 11 : Tableau des flux de trésorerie | 36 |
| 11.1 | Flux nets de trésorerie générés par l'activité | 36 |
| 11.2 | Flux nets de trésorerie liés aux investissements..... | 36 |
| 11.3 | Flux nets de trésorerie liés aux financements..... | 36 |
| | Note 12 : Honoraires des auditeurs | 37 |
| | Note 13 : Rémunération des organes de direction et d'administration du Groupe..... | 37 |
| | Note 14 : Cautions données et reçues (hors bilan) | 37 |

1 Etats financiers

Compte de résultat consolidé

Exercice 2024/2025 clos le 31 août 2025

| (En milliers d'euros) | Notes | 2023/2024 | 2024/2025 |
|------------------------------------|----------|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 4.1 | 679 714 | 717 371 |
| Frais refacturés | 4.1 | -13 059 | -15 088 |
| Chiffre d'affaires net | 4.1 | 666 656 | 702 283 |
| Coût du personnel technique | 4.3 | -456 646 | -485 397 |
| Marge brute | 4.3 | 210 010 | 216 886 |
| Coût du personnel administratif | 4.4 | -48 560 | -53 573 |
| Autres charges | 4.4 | -82 317 | -91 125 |
| Amortissements | 6.1, 6.2 | -39 081 | -36 257 |
| Provisions | 4.2, 8.1 | -341 | 2 923 |
| Marge opérationnelle | | 39 712 | 38 855 |
| Résultat financier | 7.5 | -2 575 | -3 271 |
| Marge avant impôt | | 37 137 | 35 583 |
| Charges d'impôt | 10.1 | -10 554 | -6 838 |
| Part revenant aux minoritaires | 2.2 | | |
| Résultat net part du groupe | | 26 583 | 28 746 |

Etat du résultat global consolidé

Exercice 2024/2025 clos le 31 août 2025

| (En milliers d'euros) | Notes | 2024.08 | 2025.08 |
|---|-------|---------------|---------------|
| Résultat net part du groupe | | 26 583 | 28 746 |
| Autres éléments du résultat global : | | | |
| Réévaluation des régimes à prestations définies | | 55 | 292 |
| Ecart de conversion | | -3 | -11 |
| Résultat global de l'exercice | | 26 635 | 29 026 |

Etat de situation financière consolidée

Exercice 2024/2025 clos le 31 août 2025

| ACTIF | Notes | 31 août 2024 | 31 août 2025 |
|--|-------|----------------|----------------|
| (En milliers d'euros) | | | |
| Relations clientèles | 6.1 | 24 045 | 19 716 |
| Goodwill | 6.1 | 34 384 | 34 385 |
| Autres immobilisations incorporelles | 6.1 | 2 891 | 3 333 |
| Droit d'utilisation - IFRS 16 | 6.2 | 130 880 | 115 773 |
| Immobilisations corporelles | 6.2 | 38 117 | 62 482 |
| Titres de participation non consolidés | 7.4 | 3 610 | 7 809 |
| Autres actifs financiers non courants | 7.4 | 10 256 | 12 309 |
| Actifs d'impôts différés | 10.2 | 11 779 | 11 900 |
| Actifs non courants | | 255 963 | 267 707 |
| Créances clients et prestations réalisées non encore facturées | 4.2 | 188 274 | 200 124 |
| Autres actifs courants | 9.1 | 34 484 | 51 317 |
| Trésorerie et Equivalents trésorerie | 7.3 | 53 506 | 33 705 |
| Actifs courants | | 276 263 | 285 146 |
| Total actif | | 532 226 | 552 853 |

| PASSIF | Notes | 31 août 2024 | 31 août 2025 |
|---|-------|----------------|----------------|
| (En milliers d'euros) | | | |
| Capital social | | 8 320 | 8 320 |
| Réserves consolidées part du groupe | | 17 697 | 18 073 |
| Ecart de conversion | | 74 | -91 |
| Résultat net part du groupe | | 26 583 | 28 746 |
| Capitaux propres part du groupe | | 52 674 | 55 047 |
| Capitaux propres part des minoritaires | 2.2 | | |
| Capitaux propres | | 52 674 | 55 047 |
| Dette locative - IFRS 16 (plus d'un an) | 7.3 | 116 009 | 111 739 |
| Emprunts long terme - part non courante | 7.3 | 58 167 | 84 008 |
| Provisions non courantes | 8.1 | 22 726 | 19 944 |
| Passifs d'impôt différés | 10.2 | 243 | 161 |
| Passifs non courants | | 197 144 | 215 852 |
| Dette locative - IFRS 16 (moins d'un an) | 7.3 | 19 113 | 14 265 |
| Emprunts et concours bancaires courants (moins d'un an) | 7.3 | 37 737 | 23 625 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 9.2 | 38 291 | 53 543 |
| Autres dettes et passifs courants | 9.2 | 177 593 | 182 329 |
| Provisions courantes | 8.1 | 9 675 | 8 191 |
| Passifs courants | | 282 409 | 281 954 |
| Total passif | | 532 226 | 552 853 |

Tableau de variations des capitaux propres consolidés

Exercice 2024/2025 clos le 31 août 2025

| (En milliers d'euros) | Capital | Réserves | Résultat net part du groupe | Retraitement IAS19 Révisée | Ecarts de conversion | Capitaux propres |
|---|--------------|---------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------|------------------|
| Capitaux propres exercice clos le 31 août 2023 | 8 320 | 15 353 | 26 907 | 2 682 | -22 | 53 240 |
| Variations de périmètre | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variation en capital | 0 | -185 | 0 | 0 | 0 | -185 |
| Affectation du résultat N-1 | 0 | 26 907 | -26 907 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendes versés aux actionnaires de la mère | 0 | -26 907 | 0 | 0 | 0 | -26 907 |
| Résultat global | | -55 | 26 583 | 55 | -3 | 26 579 |
| Autres | | -41 | 0 | -112 | 100 | -54 |
| Capitaux propres exercice clos le 31 août 2024 | 8 320 | 15 072 | 26 583 | 2 625 | 74 | 52 674 |
| Variations de périmètre | 0 | 113 | 0 | 0 | -154 | -41 |
| Variation en capital | 0 | -1 | 0 | 0 | 0 | -1 |
| Affectation du résultat N-1 | 0 | 26 583 | -26 583 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendes versés aux actionnaires de la mère | 0 | -26 583 | 0 | 0 | 0 | -26 583 |
| Résultat global | 0 | | 28 746 | 292 | -11 | 29 026 |
| Effets de change et réévaluation | 0 | -4 | 0 | 0 | 0 | -4 |
| Autres | | 246 | 0 | -270 | 0 | -24 |
| Capitaux propres exercice clos le 31 août 2025 | 8 320 | 15 426 | 28 746 | 2 647 | -91 | 55 047 |

Tableau de flux de trésorerie consolidé

Exercice 2024/2025 clos le 31 août 2025

| (En milliers d'euros) | 2023/2024 | 2024/2025 |
|---|----------------|----------------|
| Résultat net part du groupe | 26 583 | 28 746 |
| Dotation nettes/reprises amortissements provisions | 36 903 | 38 143 |
| Plus et moins values de cession | 639 | -423 |
| Eléments sans incidence sur la trésorerie | -1 108 | 2 951 |
| Capacité d'autofinancement | 63 017 | 69 416 |
| Variation des actifs courants et autres | 10 580 | -28 882 |
| Variation des dettes courantes et autres | 1 581 | 19 636 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | -8 999 | -9 246 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 54 018 | 60 170 |
| Acquis immobilisations incorporelles et corporelles | -21 449 | -36 789 |
| Cession d'immobilisations corp et incorporelles | 1 453 | 653 |
| Variation des autres actifs non courants | 946 | -1 807 |
| Trésorerie liée aux variations de périmètre | -17 534 | -5 231 |
| Flux net lié aux opérations d'investissement | -36 584 | -43 175 |
| Dividendes versés aux actionnaires de la mère | -26 905 | -26 583 |
| Encaissements d'emprunts | 34 446 | 30 051 |
| Remboursement d'emprunts | -14 575 | -24 097 |
| Remboursement d'emprunts IFRS 16 | -18 765 | -19 154 |
| Mouvements sur le capital | -3 | -1 |
| Coût de l'endettement financier net | -1 865 | 88 |
| Flux net lié aux opérations de financement | -27 667 | -39 696 |
| Variation du flux de trésorerie | -10 233 | -22 701 |
| Incidences des variations de taux de change | -261 | -658 |
| Variation de trésorerie | -10 495 | -23 359 |
| Trésorerie à l'ouverture | 60 340 | 49 845 |
| Trésorerie à la clôture | 49 845 | 26 986 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 53 514 | 33 714 |
| Concours bancaires courants | 3 669 | 6 727 |
| Trésorerie nette | 49 845 | 26 986 |

2 Notes annexes

Les états financiers ont été arrêtés par le Directoire en date du 15 décembre 2025 et seront soumis à l'approbation de la prochaine assemblée générale de Forvis Mazars SA appelée à statuer sur les comptes.

Note 1 : Principes comptables

1.1 Référentiel appliqué

Les états financiers ainsi que les notes annexes pour l'exercice clos au 31 août 2025 ont été établis en conformité avec les normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne.

1.1.1 Normes, amendements de normes et interprétations applicables obligatoirement à l'exercice 2024-2025

Le Groupe a appliqué toutes les normes et interprétations nouvelles ou modifiées obligatoires pour l'exercice 2024-2025.

- Amendements à IAS1 Classification des passifs en courants ou non courants : L'amendement à la norme prévoit de nouvelles dispositions pour apprécier la présentation d'un passif au bilan à la date de clôture, en fonction de conditions susceptibles de rendre le passif exigible dans les 12 mois suivant la date de clôture ;
- Amendements à IFRS 16 Contrats de location : Passif locatif lors d'une cession-bail ;
- Amendements à IAS 7 Tableau des flux de trésorerie et à IFRS 7 Instruments financiers : Informations à fournir : Accords de financement avec les fournisseurs.

Aucune n'a conduit à un changement de méthode comptable avec un impact significatif.

1.1.2 Nouvelles normes publiées par l'IASB mais pas encore obligatoires

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, interprétations et amendements listés ci-dessous dont l'application pour 2024/2025 n'était pas obligatoire. Il s'agit des normes suivantes :

- Amendements à IAS 21 Manque d'échangeabilité ;
- IAS 21 a été modifiée pour préciser comment évaluer si une monnaie est échangeable ou non et comment déterminer le taux de change lorsqu'il ne l'est pas ;
- Amendements aux exigences de classement et d'évaluation d'IFRS 9 et d'IFRS 7 pour les instruments financiers. Les amendements précisent qu'un passif financier est décomptabilisé à la « date de règlement » et introduisent un choix de méthode comptable permettant de décomptabiliser les passifs financiers réglés à l'aide d'un système de paiement électronique avant la date de règlement. Des informations supplémentaires sont présentées pour les instruments financiers comportant des caractéristiques conditionnelles et les instruments de capitaux propres classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.
- Améliorations annuelles Volume 11 ;
- IFRS 18 – Présentation et informations à fournir dans les états financiers

Le Groupe n'a listé ici que les normes et amendements susceptibles de s'appliquer aux activités du Groupe. Ces modifications ne devraient pas avoir d'incidence importante sur les états financiers futurs.

1.1.3 Décisions émises par l'IFRS Interpretations Committee

Le Groupe a pris connaissance de l'ensemble des décisions de l'IFRS IC publiées jusqu'à la date d'arrêté des comptes et n'a pas identifié de décision susceptible d'entraîner un changement de méthode comptable.

1.2 Bases de préparation

1.2.1 Monnaie de présentation des comptes consolidés

Les états financiers consolidés de Forvis Mazars SA sont établis en euro et présentés en milliers d'euros (sauf mention contraire).

1.2.2 Principales sources d'incertitudes relatives aux estimations et jugements

Conformément aux normes IFRS, l'établissement des comptes consolidés implique de procéder à un certain nombre d'estimations et de retenir certaines hypothèses qui ont une incidence sur les montants portés à l'actif et au passif et sur les montants portés aux comptes de produits et charges au cours de l'exercice.

Ces estimations reposent sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Les estimations peuvent être révisées, si les circonstances sur lesquelles elles sont fondées évoluent, ou à la suite de nouvelles informations.

Les estimations et les jugements qui pourraient avoir un effet significatif sur les résultats financiers du Groupe concernent principalement :

- Les données opérationnelles relatives aux missions : valeur des produits non facturés sur des missions, évaluation des créances et dépréciations au titre des créances clients ;
- L'évaluation des immobilisations incorporelles : coûts des immobilisations incorporelles et dépréciations des goodwill ;
- Les provisions pour retraite.

Les principaux postes de l'état de situation financière au 31 août 2025 pour lesquels sont appliquées des règles d'évaluation pouvant conduire à des ajustements significatifs sont les suivants :

- Créances clients et prestations non encore facturées : le montant des dépréciations s'élève à la clôture à 15 814 milliers d'euros (voir note 4.2) ;
- Provisions pour risques et charges comprenant en majorité des risques professionnels et autres pour un montant total de 11 733 milliers d'euros (voir note 8.1) ;
- Engagements de retraite : le montant de la provision pour indemnités de départ à la retraite s'élève à 16 402 milliers d'euros. Les hypothèses et calculs actuariels retenus sont précisés pour les pays concernés dans la note 5.2.

Les principes comptables et règles d'évaluation spécifiques à chaque poste décrit sont exposés dans les notes relatives aux postes concernés.

1.2.3 Evènements significatifs

Par décision de l'Assemblée générale extraordinaire des actionnaires de Forvis Mazars SA le 19 mai 2025, le siège social a été transféré de Courbevoie à Levallois-Perret. Le siège social est situé au 45 rue Kléber 92300 Levallois-Perret à compter du 1er juin 2025.

L'évolution du périmètre de consolidation est présentée en note 2.2.

1.2.4 Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice 2024/2025 de nature à avoir une incidence sur les comptes de l'exercice.

Note 2 : Périmètre de consolidation

2.1 Principes comptables liés au périmètre de consolidation

2.1.1 Définition du périmètre de consolidation

Principes comptables

Entrent dans le périmètre de consolidation les sociétés placées sous le contrôle exclusif de Forvis Mazars SA, ainsi que les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint ou une influence notable. La méthode de consolidation est déterminée en fonction du contrôle exercé.

- Contrôle exclusif : intégration globale. Le contrôle est présumé lorsque Forvis Mazars SA détient directement ou indirectement un pourcentage de contrôle supérieur à 50%, sauf s'il est clairement démontré que cette détention ne permet pas le contrôle.
- Partenariat : Il se justifie par le partage, en vertu d'un accord contractuel du contrôle d'une activité économique. Conformément à la norme IFRS 11, la comptabilisation des produits et charges et des actifs et passifs des activités concernées est réalisée sur la base des droits et obligations découlant des accords signés entre les participants au partenariat.
- Influence notable : mise en équivalence. L'influence notable se détermine par le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle de l'entreprise détenue, sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques et si Forvis Mazars SA détient directement ou indirectement un pourcentage supérieur à 20% des droits de vote dans une entité.

2.1.2 Conversion des états financiers exprimés en devises autres que l'euro

Principes comptables

Les comptes des entités situées à l'extérieur de la zone euro sont exprimés en devises locales, qui constituent généralement leur monnaie de fonctionnement, et sont convertis en euro de la façon suivante :

- Les actifs et passifs sont convertis au taux de clôture ;
- Le compte de résultat est converti au cours moyen de la période ;

Les écarts de conversion résultant de l'application de ces différents taux sont comptabilisés dans les capitaux propres.

L'écart d'acquisition résultant de l'acquisition d'une entité est exprimé dans la monnaie de fonctionnement de l'entreprise acquise et converti au cours de clôture.

2.1.3 Regroupements d'entreprises et goodwill

Les principes IFRS relatifs aux regroupements d'entreprises ont été appliqués rétrospectivement au 1er septembre 1995, date du rapprochement en France entre Mazars et Guérard Viala, événement fondateur du Groupe actuel et de son fonctionnement institutionnel, opérationnel et financier.

L'examen rétrospectif a été effectué par entité pour les regroupements antérieurs au 31 août 2003 qui concernent principalement les entités françaises.

Principes comptables

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition :

- Le coût d'une acquisition est évalué à la juste valeur de la contrepartie transférée, y compris tout ajustement de prix, à la date de prise de contrôle. Toute variation ultérieure de juste valeur d'un ajustement de prix est comptabilisée en résultat ou en autres éléments du résultat global, selon les normes applicables ;
- La différence entre la contrepartie transférée et la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs repris à la date de prise de contrôle représente le goodwill, comptabilisé à l'actif de l'état de la situation financière.

Les ajustements de la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs repris enregistrés sur une base provisoire (en raison de travaux d'expertise en cours ou d'analyses complémentaires) sont comptabilisés comme des ajustements rétrospectifs du goodwill s'ils interviennent dans la période d'un an à compter de la date d'acquisition et s'ils résultent de faits et circonstances existant à la date d'acquisition. Au-delà de ce délai, les effets sont constatés directement en résultat, comme tout changement d'estimation ou correction d'erreur.

Les coûts directement attribuables à l'acquisition sont comptabilisés en charges sur la période au cours de laquelle ils sont encourus.

2.2 Evolution du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation de l'exercice 2024/2025 est constitué de 67 entités et s'établit comme suit :

| Sociétés | Régions | N° SIREN | Adresses | % de contrôle | Méthodes |
|---|-----------------------------|-------------|---|---------------|----------|
| Sociétés françaises | | | | | |
| Forvis Mazars SA | Île-de-France | 784 824 153 | 45 Rue Kléber - 92300 LEVALLOIS-PERRET | Mère | |
| Forvis Mazars | Alsace | 348 600 990 | 1 rue des Arquebusiers - 67000 STRASBOURG | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Haguenau | Alsace | 451 701 155 | 69 route de Strasbourg - 67500 HAGUENAU | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Entrepreneurs | Auvergne - Rhône-Alpes | 384 762 589 | 20 rue de la Gazelle - 43000 LE PUY-EN-VELAY | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars | Auvergne - Rhône-Alpes | 351 497 649 | 109 rue Tête d'Or - CS 10363 - 69451 LYON CEDEX 06 | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars | Auvergne - Rhône-Alpes | 341 030 740 | 5 avenue de Verdun - Le Forum - BP 1119 - 26011 VALENCE CEDEX | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars | Auvergne - Rhône-Alpes | 388 421 463 | 5 avenue de Verdun - Le Forum - BP 1119 - 26011 VALENCE CEDEX | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Entrepreneurs | Auvergne - Rhône-Alpes | 534 124 839 | 109 rue Tête d'Or - CS 10363 - 69451 LYON CEDEX 06 | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Entrepreneurs | Auvergne - Rhône-Alpes | 377 706 890 | 2 B avenue Pierre de Coubertin - BP 38 - 38170 SEYSSINET | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars | Auvergne - Rhône-Alpes | 334 213 790 | 2 bis avenue Pierre de Coubertin - BP 38 - 38170 SEYSSINET | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Conseil Finance | Auvergne - Rhône-Alpes | 839 197 852 | 109 rue Tête d'Or - CS 10363 - 69451 LYON CEDEX 06 | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars | Auvergne - Rhône-Alpes | 428 288 484 | 7 avenue du Pré Félin - 74940 ANNECY-LE-VIEUX | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Safirec | Auvergne - Rhône-Alpes | 401 351 036 | 245 Avenue René Cassin - 73290 LA MOTTE-SERVOLEX | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars CDM | Auvergne - Rhône-Alpes | 411 084 874 | Rue de Prépointin, Espace le Florentine - 38660 LE TOUVET | 100,00 | IG |
| Forez Conseil (St Etienne) | Auvergne - Rhône-Alpes | 524 144 029 | 20 rue de la gazelle, 43000 LE PUY-EN-VELAY | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars | Bourgogne, Franche-Comté | 622 820 223 | 9 Rue Madeleine Brès - BP 1543 - 25009 BESANCON CEDEX | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars AOS Ouest | Bretagne, Pays de la Loire | 339 254 617 | 12 rue Anita Conti - 56000 VANNES | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Arcade | Bretagne, Pays de la Loire | 421 655 085 | 167 route de Lorient - 35000 RENNES | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Heleos Audit | Bretagne, Pays de la Loire | 479 245 565 | 4 Allée Marie Berhaut - 35000 RENNES | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars | Champagne - Ardenne | 343 281 820 | 37 rue René Cassin - 51430 BEZANNES | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars SEM | Champagne - Ardenne | 381 208 594 | 37 rue René Cassin - 51430 BEZANNES | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Hauts de France | Hauts-de-France | 326 637 204 | 22 rue Denis Papin - BP 78 - 59650 VILLENEUVE D'ASCQ | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars SAS | Île-de-France | 377 505 565 | 45 Rue Kléber - 92300 LEVALLOIS-PERRET | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Actuariat | Île-de-France | 342 405 321 | 45 Rue Kléber - 92300 LEVALLOIS-PERRET | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars & Associés | Île-de-France | 387 953 961 | 45 Rue Kléber - 92300 LEVALLOIS-PERRET | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars BPO SAS (France) | Île-de-France | 429 821 523 | 45 Rue Kléber - 92300 LEVALLOIS-PERRET | 100,00 | IG |
| Authorized Tax Representative | Île-de-France | 504 378 670 | 45 Rue Kléber - 92300 LEVALLOIS-PERRET | 100,00 | IG |
| CBA | Île-de-France | 382 420 958 | 45 Rue Kléber - 92300 LEVALLOIS-PERRET | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Pluriprofessions | Île-de-France | 829 300 508 | 45 Rue Kléber - 92300 LEVALLOIS-PERRET | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Développement SAS | Île-de-France | 501 728 968 | 45 Rue Kléber - 92300 LEVALLOIS-PERRET | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars ECEP | Île-de-France | 788 428 597 | 4 rue Lhomond - 75005 PARIS | 100,00 | IG |
| Apsis Santé | Île-de-France | 752 162 834 | 45 Rue Kléber - 92300 LEVALLOIS-PERRET | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars | Normandie | 318 610 623 | 20 boulevard Ferdinand de Lesseps - 76000 ROUEN | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Bordeaux | Nouvelle Aquitaine | 403 332 703 | 61 quai de Paludate - CS 51945 - 33088 BORDEAUX CEDEX | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars | Occitanie | 780 138 715 | Green Park III - 298 allée du Lac - 31670 LABEGE | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars | Occitanie | 444 247 381 | Parc de l'Aéroport - 34470 PEROLS | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Experts et Conseils | Provence Alpes, Côte d'Azur | 383 972 510 | 300 avenue du Prado - 13008 MARSEILLE | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars AFP | Provence Alpes, Côte d'Azur | 808 983 001 | 31 avenue Jean Medecin - 06000 NICE | 100,00 | IG |
| Sociétés étrangères | | | | | |
| Forvis Mazars s.r.o. | Czech Republic | | Pod drahou 1637/4 - 170 00 PRAHA 7 | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Audit s.r.o. | Czech Republic | | Pod drahou 1637/4 - 170 00 PRAHA 7 | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Consulting s.r.o. | Czech Republic | | Pod drahou 1637/4 - 170 00 PRAHA 7 | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Kft. | Hungary | | Fiastyúk utca 4-8, 2nd floor - H-1139 BUDAPEST | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Solutions Kft. | Hungary | | Fiastyúk utca 4-8, 2nd floor - H-1139 BUDAPEST | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Japan Co., Ltd. | Japan | | Akasaka Intercity 5F, 1-11-44 Akasaka - 107-0052 TOKYO | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Tax Corporation | Japan | | Akasaka Intercity 5F, 1-11-44 Akasaka - 107-0052 TOKYO | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Administrative Scrivener Corporation | Japan | | Akasaka Intercity 5F, 1-11-44 Akasaka - 107-0052 TOKYO | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Audit LLC | Japan | | Akasaka Intercity 5F, 1-11-44 Akasaka - 107-0052 TOKYO | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Advisory Co., Ltd. | Japan | | Akasaka Intercity 5F, 1-11-44 Akasaka - 107-0052 TOKYO | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Social and Labor Insurance Advisory Corporation | Japan | | Akasaka Intercity 5F, 1-11-44 Akasaka - 107-0052 TOKYO | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Limited Liability Company | Kirghizistan | | 47 Orobekova Street - 4th Floor - 720001 BISHKEK | 100,00 | IG |
| Forvis "Mazars Audit" Limited Liability Company | Kirghizistan | | 125 Toktogul street, 7th floor - 720001 BISHKEK | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars LLP | Kazakhstan | | 34 Abish Kekilbayuly street, office 4-03 - 050060 ALMATY | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Polska Sp. Z o.o. | Poland | | Ul. Piekna 18 - 00-549 WARSZAW | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Audyt Sp. Z o.o. | Poland | | Ul. Piekna 18 - 00-549 WARSZAW | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Expertise Sp Zoo | Poland | | Ul. Piekna 18 - 00-549 WARSZAW | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Romania SRL | Romania | | 4B si 2-4 Ing. George Constantinescu - RO-020339 BUCHAREST | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Consulting SRL | Romania | | 4B si 2-4 Ing. George Constantinescu - RO-020339 BUCHAREST | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Tax Consulting SRL | Romania | | 4B si 2-4 Ing. George Constantinescu - RO-020339 BUCHAREST | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Slovensko s.r.o. | Slovakia | | Sky Park Offices 1, Bottova 2A - 811 09 BRATISLAVA | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Accounting s.r.o. | Slovakia | | Sky Park Offices 1, Bottova 2A - 811 09 BRATISLAVA | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Tax ks | Slovakia | | Sky Park Offices 1, Bottova 2A - 811 09 BRATISLAVA | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars BPO | Tunisia | | Immeuble Mazars - Rue Ghar El Melh - 1053 TUNIS | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars LLC | Ukraine | | 15a, Kyrylivska street - 04080 KYIV (KIEV) | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Audit LLC | Ukraine | | 15a, Kyrylivska street - 04080 KYIV (KIEV) | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Consulting LLC | Ukraine | | 15a, Kyrylivska street - 04080 KYIV (KIEV) | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Advisory LLC | Ouzbékistan | | 88-A Mustaqillik avenue - 100000 TASHKENT | 100,00 | IG |
| Forvis Mazars Vietnam Co., Ltd. | Vietnam | | 141 Nguyen Du - District 1 - HO CHI MINH CITY (VIETNAM) | 100,00 | IG |

L'évolution du périmètre de consolidation des filiales détenues directement ou indirectement par Forvis Mazars SA au cours de l'exercice 2024/2025 :

Acquisitions :

- Acquisition de la société Forez Conseil localisée à Saint-Etienne (Loire) en avril 2025 : première consolidation à partir du 01/04/2025.

Opérations de fusions :

- Absorption des sociétés Mazars Uniconseils (Courbevoie) et Mazars ACA (Courbevoie) par la société Forvis Mazars SA au 1er septembre 2024 ;
- Absorption de la société Mazars Big Data & AI et de la société Advestis par la société Forvis Mazars SAS (Courbevoie) fin décembre 2024 avec effet comptable et fiscal rétroactif au 1er septembre 2024 ;
- Absorption de la société Forvis Mazars Data Consulting par la société Forvis Mazars SAS (Courbevoie) fin août 2025 avec effet comptable et fiscal rétroactif au 1er septembre 2024 ;
- Opération d'échange de titres entre Forvis Mazars SA et Forvis Mazars AOS Ouest concernant les titres de la société Mazars Heleos puis absorption de la société Mazars Heleos par la société Forvis Mazars AOS Ouest au 1er septembre 2024.

Note 3 : Informations sectorielles

Principes comptables

Pour évaluer ses performances et allouer les ressources aux différents secteurs, le Groupe suit son activité principalement par offre de services.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 8, la présentation sectorielle reflète les éléments du reporting interne revus et utilisés par le Directoire, principal décideur opérationnel pour la gestion des activités.

Les principes comptables appliqués dans le reporting interne sont les mêmes que ceux appliqués au titre des comptes consolidés.

3.1 Informations relatives aux offres de services

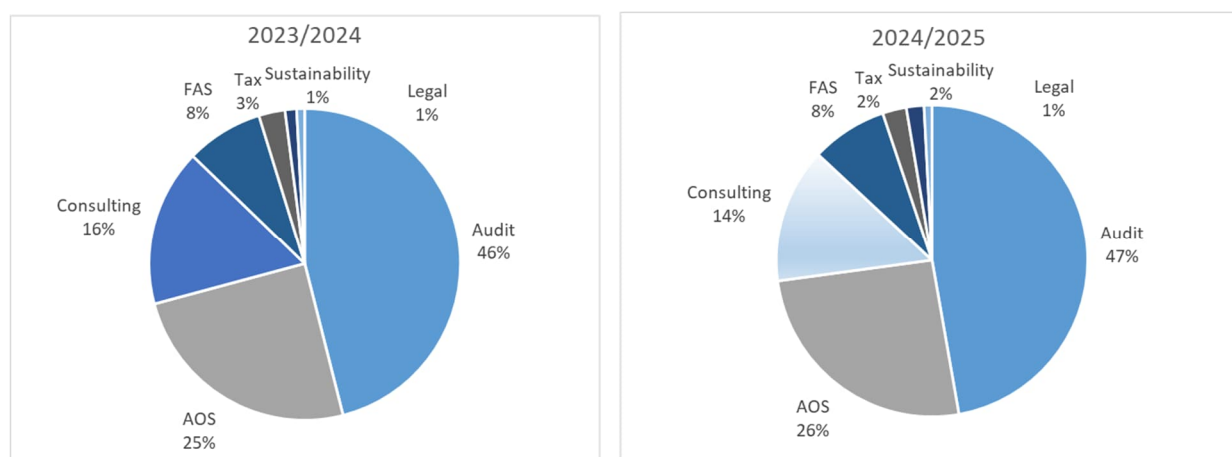
Les équipes opérationnelles du Groupe sont regroupées par offre de services d'expertise :

- **L'Audit financier** (Audit), dont l'objet est de garantir une information financière fiable et pertinente ;
- Le « **Financial Advisory Services** » (FAS), réunissant l'ensemble des compétences liées au diagnostic financier de l'entreprise, à son évaluation et à sa transmission, ainsi qu'à l'assistance et à la résolution de litiges d'ordre financier ;
- Le **Consulting**, répondant aux enjeux majeurs des structures publiques et privées, afin de les aider à faire converger leurs organisations avec leurs stratégies et à réussir leurs transformations, pour une meilleure performance globale ;
- **L'Accompagnement Comptable et Financier** (AOS), pour servir les directions comptables et financières dans l'ensemble de leurs besoins, de la gestion du quotidien aux projets complexes ;
- La **Fiscalité** (TAX), faisant intervenir des spécialistes du conseil fiscal et de la mise en conformité avec les obligations légales et réglementaires au plan national et international ;
- Le **Conseil juridique** (Legal), qui propose des prestations sur mesure en droit des affaires, droit fiscal, ainsi qu'en droit boursier et des marchés de capitaux ;
- La « **Sustainability** », qui fournit des services liés à la transformation de la culture d'entreprise, de la création des rapports et à la définition de la stratégie de durabilité et de développement pour l'environnement et la gouvernance.

Répartition du chiffre d'affaires net par offre de services

| (En milliers d'euros) | Notes | 2023/2024 | 2024/2025 | Variation |
|-----------------------|---------------------|----------------|----------------|-------------|
| Audit | | 306 901 | 331 664 | 8,1% |
| AOS | | 165 351 | 180 040 | 8,9% |
| Consulting | | 109 330 | 99 002 | -9,4% |
| FAS | | 53 359 | 55 575 | 4,2% |
| Tax | | 18 141 | 17 390 | -4,1% |
| Sustainability | | 8 022 | 12 802 | 59,6% |
| Legal | | 5 552 | 5 811 | 4,7% |
| Total | 4.1 | 666 656 | 702 283 | 5,3% |

Nos activités réglementées d'Audit et d'AOS ont montré une croissance respective de +8,1% et +8,9%, et nos autres activités ont enregistré une diminution de -2%.



3.2 Informations relatives aux zones géographiques

L'activité réalisée par la France représente 84% de l'activité totale en 2024/2025 contre 85% en 2023/2024.

La part des effectifs de la France représente 70% de l'effectif total en 2024/2025 contre 71% en 2023/2024.

3.3 Informations relatives aux principaux clients

L'exposition du Groupe est diffuse sur un nombre très important de clients dont aucun ne représente plus de 10% du chiffre d'affaires net du Groupe.

Note 4 : Données opérationnelles

4.1 Chiffre d'affaires

Principes comptables

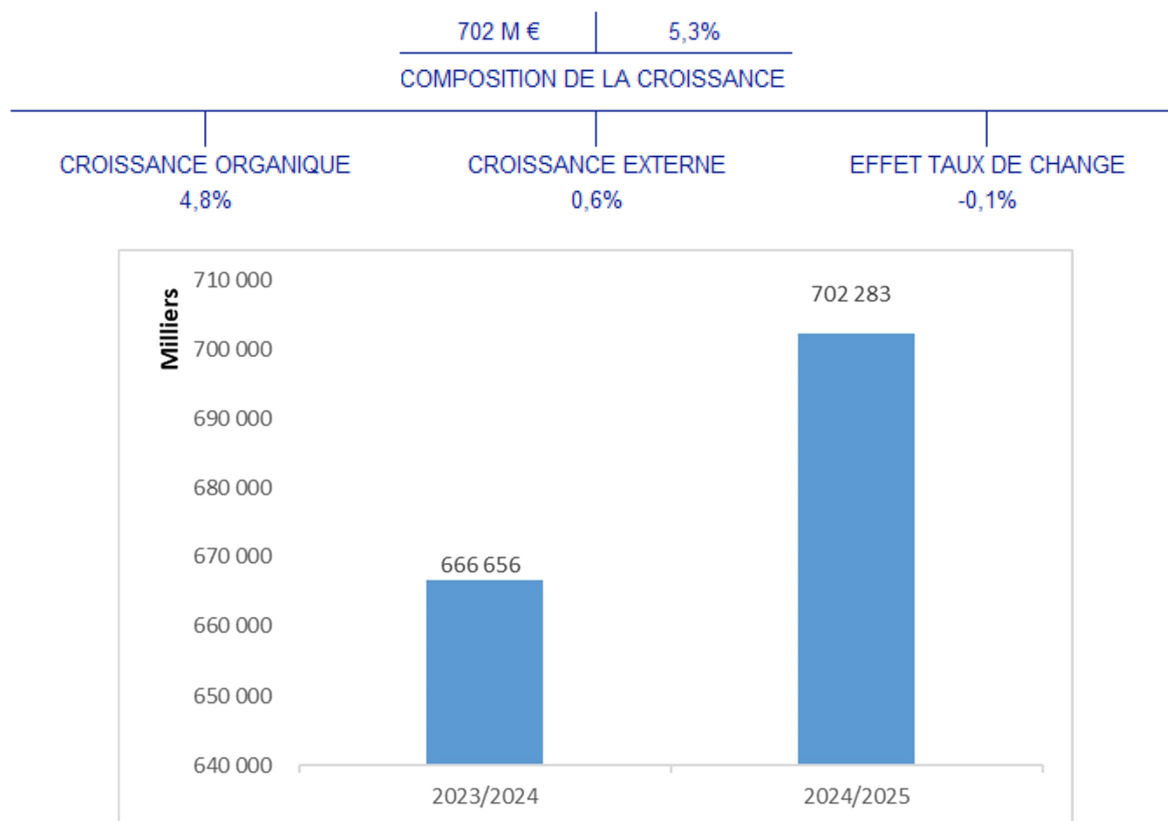
Le chiffre d'affaires représente la juste valeur des paiements reçus ou à recevoir au titre des services rendus au cours de l'exercice à l'occasion des missions confiées par les clients, après prise en compte de la variation des prestations réalisées non encore facturées. Afin de mieux appréhender le taux de la marge brute, les frais refacturés (frais accessoires aux prestations notamment les frais de transport et d'hébergement) sont déduits du chiffre d'affaires pour présenter le chiffre d'affaires net.

Le chiffre d'affaires est comptabilisé à l'avancement (voir note 4.2).

Le chiffre d'affaires se décompose de la manière suivante :

| (En milliers d'euros) | 2023/2024 | 2024/2025 |
|--|----------------|----------------|
| Facturations | 675 516 | 713 232 |
| Variation des prestations réalisées non encore facturées | 4 199 | 4 139 |
| Chiffre d'affaires | 679 714 | 717 371 |
| Frais refacturés | -13 059 | -15 088 |
| Chiffre d'affaires net | 666 656 | 702 283 |

Evolution du chiffre d'affaires net (en milliers d'euros)



4.2 Créances clients et prestations réalisées non encore facturées

Principes comptables

Pour la présentation à l'état de situation financière, les créances clients et les prestations réalisées non encore facturées sont regroupées.

Créances clients

Les créances clients sont comptabilisées au coût amorti.

Une perte de valeur des créances clients et comptes rattachés est comptabilisée dès lors qu'il existe un indicateur de risque de non-recouvrement des créances.

Une revue individuelle des créances clients est effectuée par les associés. Celle-ci conduit à une éventuelle dépréciation.

Une dépréciation complémentaire à 100% est comptabilisée pour les créances dont l'antériorité excède un an à l'exception :

- Des créances dont les règlements sont intervenus dans les 30 jours après la clôture des comptes ;
- Des créances sur des contrats long terme (marchés publics) dès lors qu'il est démontré que les clients considérés n'ont pas donné lieu à des incidents de paiement sur les 2 derniers exercices ;
- Des créances dont le recouvrement est garanti in fine.

Pour les besoins de calcul de la dépréciation afférente aux créances clients et aux produits à recevoir, le Groupe a utilisé le modèle des pertes de crédit attendues applicable dans le cadre de la norme IFRS 9. L'évaluation a été effectuée au niveau de chaque pays puisque les pertes attendues sont variables d'un pays à l'autre. Des dépréciations complémentaires sont comptabilisées si cela s'avère nécessaire.

Prestations réalisées non encore facturées

Les prestations réalisées non encore facturées incluent les prestations de services rendues et non encore facturées. L'estimation des prestations réalisées non encore facturées, et donc des produits liés aux prestations de services rendues, est fondée sur un examen particulier des travaux exécutés, facturés et restant à facturer, en fonction du degré d'avancement de la mission. Ils sont valorisés à leur valeur probable de vente hors taxes.

Au 31 août 2025, les créances clients et prestations réalisées non encore facturées se présentent comme suit :

| (En milliers d'euros) | 31 août 2024 | | | 31 août 2025 | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Brut | Dépréciation | Net | Brut | Dépréciation | Net |
| Créances clients | 193 773 | -15 240 | 178 534 | 198 765 | -15 814 | 182 951 |
| Prestations réalisées non encore facturées | 41 715 | | 41 715 | 43 882 | | 43 882 |
| Avances et acomptes reçus | -17 443 | | -17 443 | -16 725 | | -16 725 |
| Produits constatés d'avance | -14 532 | | -14 532 | -9 985 | | -9 985 |
| Créances clients et Prestations réalisées non encore facturées | 203 514 | -15 240 | 188 274 | 215 938 | -15 814 | 200 124 |
| Ratio créances clients et prestations réalisées non encore facturées nettes / Chiffre d'affaires | | | 27,7% | | | 27,9% |

La ventilation des créances clients par antériorité s'analyse comme suit :

| (En milliers d'euros) | 31 août 2024 | | | 31 août 2025 | | |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Brut | Dépréciation | Net | Brut | Dépréciation | Net |
| moins de 90 jours | 158 038 | -796 | 157 241 | 163 334 | -413 | 162 920 |
| 91 jours à 1 an | 18 388 | -736 | 17 653 | 17 591 | -1 349 | 16 242 |
| Plus d'1 an | 17 347 | -13 708 | 3 640 | 17 841 | -14 052 | 3 789 |
| Total | 193 773 | -15 240 | 178 534 | 198 765 | -15 814 | 182 951 |

La valeur brute des créances comprend la taxe sur valeur ajoutée appliquée dans les pays.

Au 31 août 2025, aucun élément ne remet en cause la qualité de crédit des créances échues non dépréciées.

4.3 Marge brute

Principes comptables

La marge brute correspond au chiffre d'affaires net sous déduction du seul coût du personnel technique (collaborateurs techniques du Groupe y compris les associés et sous-traitants techniques).

Le personnel technique est le personnel opérationnel affecté aux différentes missions menées par les différentes offres de services. Le coût du personnel technique se décompose à hauteur de 95% de charges de personnel technique et de 5% de charges de sous-traitance détaillées comme suit :

| (En milliers d'euros) | 2023/2024 | Effectif moyen (ETP) | 2024/2025 | Effectif moyen (ETP) |
|-------------------------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires net | 666 656 | | 702 283 | |
| Charges de personnel technique | -434 798 | 6 064 | -463 292 | 6 227 |
| Charges de sous-traitance technique | -21 848 | | -22 104 | |
| Marge brute | 210 010 | | 216 886 | |
| Taux marge brute | 31,5% | | 30,9% | |

Le coût du personnel technique 2024/2025 a augmenté de 6,6% soit légèrement plus que l'augmentation du chiffre d'affaires (+5,3%).

4.4 Marge opérationnelle

Principes comptables

Pour déterminer la marge opérationnelle, sont retirés de la marge brute le coût du personnel administratif, les autres charges (frais généraux), l'amortissement des relations clientèles, des immobilisations corporelles, les provisions pour dépréciations des actifs courants.

Le tableau ci-dessous présente l'ensemble des frais indirects :

| (En milliers d'euros) | 2023/2024 | 2024/2025 |
|--|----------------|----------------|
| Marge brute | 210 010 | 216 886 |
| Charges de personnel administratif | -48 560 | -53 573 |
| Autres charges | -82 317 | -91 125 |
| Amortissements | -39 081 | -36 257 |
| Provisions | -341 | 2 923 |
| Marge opérationnelle | 39 712 | 38 855 |
| Ratio marge opérationnelle / CA Net | 6,0% | 5,5% |

Les Autres charges sont détaillées ci-dessous :

| (En milliers d'euros) | 2023/2024 | 2024/2025 |
|---|----------------|----------------|
| Frais immobiliers | -7 164 | -7 104 |
| Taxes, assurances, cotisations professionnelles et divers | -17 121 | -15 154 |
| Coûts informatiques et services généraux | -22 312 | -28 231 |
| Redevances | -18 377 | -22 789 |
| Honoraires | -17 343 | -17 848 |
| Total | -82 317 | -91 125 |

Les postes les plus significatifs des frais indirects sont détaillés ci-dessous :

| (En milliers d'euros) | 2023/2024 | 2024/2025 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Charges de personnel administratif | -48 560 | -53 573 |
| Autres charges | -82 317 | -91 125 |
| Amortissements | -39 081 | -36 257 |
| Provisions | -341 | 2 923 |
| Résultat financier | -2 575 | -3 271 |
| Total | -172 873 | -181 303 |
| Ratio Frais indirects / CA Net | 25,9% | 25,8% |

Note 5 : Charges et avantages du personnel

Principes comptables

Les avantages du personnel sont évalués conformément à la norme IAS 19. Ils se décomposent entre :

- Rémunération des associés et rémunération des personnels techniques et administratifs ;
- Avantages à court terme et avantages à long terme.

Les rémunérations correspondant à chaque catégorie sont présentées dans les rubriques correspondantes au compte de résultat.

Les rémunérations non encore payées au titre de l'exercice et des exercices antérieurs sont présentées au sein des dettes sociales (dettes courantes) ou des provisions retraites (provisions non-courantes) pour les personnels techniques et administratifs (voir notes 9.2 et 8.1).

Avantages à court terme

Les personnels du Groupe bénéficient d'avantages à court terme tels que les salaires, les congés payés, congés maladie, primes (bonus, intéressement, dividendes) et autres avantages (autres que les indemnités de fin de contrat) payables au cours de la période pendant laquelle les personnels ont rendu les services correspondants, ou dans les douze mois suivant la fin de cette période.

Ces avantages sont comptabilisés en charges lorsque le service est rendu par le personnel.

Avantages postérieurs à l'emploi

Les avantages postérieurs à l'emploi incluent les indemnités de fin de carrière et les compléments de retraite (voir note 5.2).

Les différents avantages offerts à chaque collaborateur ou associé dépendent des législations locales, conventions ou accords en vigueur dans chaque entité du Groupe.

5.1 Effectif

L'effectif (en équivalent temps plein moyen) passe de 6 848 en 2023/2024 à 7 087 en 2024/2025, soit une augmentation de +3,5%, et se répartit sur les trois catégories suivantes :

| | 2023/2024 | 2024/2025 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Associés | 227 | 230 |
| Personnel technique | 5 837 | 5 997 |
| Personnel administratif | 784 | 859 |
| Total | 6 848 | 7 087 |

Le coût des associés et des personnels technique et administratif est détaillé en notes 4.3 et 4.4.

5.2 Engagements de retraite et assimilés

Principes comptables

Le personnel des entités françaises du Groupe bénéficie d'indemnités de fin de carrière qui sont versées en une fois au moment du départ à la retraite.

Dans le cadre des régimes à prestations définies, le Groupe est engagé sur le montant qui sera versé au bénéficiaire, quel que soit le mode de financement de l'engagement. Ces régimes donnent donc lieu à constatation de provisions, évaluées selon la méthode dite des « unités de crédit projetées ». Outre la rémunération servant de base au calcul de l'avantage versé aux personnels, l'évaluation intègre les facteurs ou hypothèses suivants :

- Statut, âge et ancienneté des différentes catégories de personnel ;
- Taux de rotation calculé selon la moyenne des sorties par catégories ;
- Taux de progression des rémunérations ;
- Taux de charges patronales applicable ;
- Calcul d'espérance de vie déterminé par référence aux tables de mortalité en vigueur ;
- Taux d'actualisation fixé en référence au rendement d'obligations privées de haute qualité et en cohérence avec la durée de l'engagement.

Conformément aux principes de la norme IAS 19, les écarts actuariels pour les avantages postérieurs à l'emploi font l'objet d'une reconnaissance immédiate en autres éléments du résultat global des différentes entités.

L'ensemble de ces éléments concerne la France, hors associés.

5.2.1 Evolution des engagements, actifs et provisions

Les engagements, actifs de couverture et provisions ont évolué de la manière suivante au cours des deux derniers exercices :

| (En milliers d'euros) | 31-août-2024 | 31-août-2025 |
|---|--------------|--------------|
| Valeur actuelle des engagements | 4 924 | 5 859 |
| - Juste valeur des actifs de couverture | -229 | -198 |
| + Plafonnement de l'actif | | |
| Provision à l'ouverture (actif) | 4 695 | 5 661 |
| Charges de l'exercice | 675 | 741 |
| Écarts actuariels par OCI | -67 | -348 |
| Effets du plafonnement de l'actif | | |
| Prestations & Contributions versées | -251 | -305 |
| Transfert et acquisition | 609 | 2 |
| Effet de change | | |
| Provision à la clôture (actif) | 5 661 | 5 751 |
| Valeur actuelle des engagements | 5 859 | 5 908 |
| - Juste valeur des actifs de couverture | -198 | -157 |
| + Plafonnement de l'actif | | |

5.2.2 Charges comptabilisées

Les charges nettes des exercices 2023/2024 et 2024/2025 se décomposent ainsi :

| (En milliers d'euros) | 2023/2024 | 2024/2025 |
|---|------------|------------|
| Coût des services rendus | 483 | 550 |
| Charge d'intérêt | 200 | 198 |
| Rendement attendu des actifs | -8 | -7 |
| Acquisition / Cession | 0 | 0 |
| Amortissement des écarts actuariels | 0 | 0 |
| Impact des liquidations ou réductions de régime | 0 | 0 |
| Charge nette de l'exercice | 675 | 741 |
| Effet de change | | |

5.2.3 Ecarts actuariels

Les gains actuariels générés sur l'exercice 2024/2025 s'élèvent à +348 milliers d'euros et se décomposent ainsi :

| (En milliers d'euros) | 2024/2025 |
|---|------------|
| Pertes et (gains) actuariels sur obligation | 353 |
| Pertes et (gains) d'expérience sur obligation | 101 |
| Pertes et (gains) actuariels liés aux modifications d'hypothèses financières | 0 |
| Pertes et (gains) actuariels liés aux modifications d'hypothèses démographiques | 252 |
| Pertes et (gains) actuariels sur actifs de régime | -5 |
| Écarts actuariels sur avantages à long terme | |
| Pertes et (gains) actuariels reconnus en capitaux propres | 348 |
| Effet de la limitation de l'actif | |
| Total impacts autres éléments du résultat global | 348 |

5.2.4 Information sur les actifs financiers en couverture des engagements

Les engagements de retraite font l'objet d'une couverture partielle par des fonds dédiés. L'allocation des fonds est la suivante :

| | 31-août-2024 | 31-août-2025 |
|--------------|--------------|--------------|
| Actions | 30% | 30% |
| Obligations | 70% | 70% |
| Dérivés | | |
| Immobilier | | |
| Total | 100% | 100% |

5.2.5 Hypothèses retenues et analyse de la sensibilité

Les hypothèses financières retenues au 31 août 2025 sont les suivantes :

| | 31-août-2024 | 31-août-2025 |
|----------------------|--------------|--------------|
| Taux d'actualisation | 3,40% | 3,70% |
| Taux d'inflation | 2,00% | 2,00% |

L'âge de départ en retraite retenu au 31 août 2025 est de 65 ans (identique à 2024). Il est à noter que la réforme des retraites de 2023 intervenue en France reporte progressivement l'âge d'ouverture des droits à 64 ans. L'hypothèse de 65 ans reste conforme à la législation en vigueur.

Les taux d'actualisation retenus correspondent au taux de rendement des obligations privées de première catégorie à la date de clôture.

Les hypothèses relatives au taux d'augmentation des salaires correspondent à la somme des hypothèses d'inflation attendues et de prévisions d'augmentations individuelles.

Les hypothèses de mortalité, table de turnover et taux de croissance des salaires ont fait l'objet d'une mise à jour en 2025.

La sensibilité des principaux engagements à une variation de plus ou moins 25 points de base des taux d'actualisation est présentée ci-après :

| Valeur de l'engagement (en milliers d'euros) | -25 points de base | 31-août-2025 | +25 points de base |
|--|--------------------|--------------|--------------------|
| Variation du taux d'actualisation | 6 117 | 5 908 | 5 711 |
| Variation du taux d'inflation | 5 711 | 5 908 | 6 115 |

Note 6 : Immobilisations incorporelles et corporelles

6.1 Immobilisations incorporelles

Principes comptables

Conformément à la norme IFRS 3 révisée « Regroupement d'entreprise », le goodwill représente la différence constatée entre le prix d'acquisition des titres (y compris les éventuels compléments de prix enregistrés en autres dettes) et la quote-part acquise de la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

La valeur des goodwill provenant des acquisitions françaises à la clôture de l'exercice est appréciée globalement à l'échelle de l'ensemble des entités françaises.

Au regard des règles de solidarité du Groupe, les goodwill, comme les autres immobilisations à long terme, ne font pas l'objet d'un test de dépréciation annuel systématique.

Les immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont enregistrées pour leur juste valeur à la date d'acquisition, séparément du goodwill si elles remplissent les deux conditions suivantes :

- Elles sont identifiables, c'est-à-dire qu'elles résultent de droits légaux ou contractuels ;
- Elles sont séparables de l'entité acquise et mesurables.

Les immobilisations incorporelles ainsi reconnues sont classées dans la rubrique « Relations clientèles ». Elles comprennent des mandats d'audit, des contrats, notamment d'expertise comptable, ainsi que les portefeuilles de relations clientèles. La mesure de la juste valeur des « Relations clientèles » est déterminée sur la base des flux de trésorerie attendus de ces contrats, mandats et portefeuilles, selon leur durée respective, actualisés à un taux fixé en fonction du taux de rendement attendu sur capitaux propres pondéré de la structure de financement normative du Groupe. La durée d'amortissement pratiquée sur les relations clientèles correspond à leur durée moyenne estimée.

Les autres immobilisations incorporelles acquises séparément sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties linéairement sur leur durée d'utilité. La durée d'amortissement selon les pays se situe entre 7 et 10 ans.

Le poste « Autres immobilisations incorporelles » est principalement constitué de logiciels, amortis linéairement sur des durées de 1 à 5 ans.

Les immobilisations incorporelles se décomposent de la manière suivante :

| Valeurs brutes | 31 août 2024 | Acquisitions | Amortissements et dépréciations | Cessions et sorties | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2025 |
|--------------------------------------|----------------|--------------|---------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------|------------------|----------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | |
| Relations clientèles | 78 154 | 245 | | -17 | 798 | -276 | | 78 905 |
| Goodwill | 34 655 | | | | | 1 | | 34 656 |
| Autres immobilisations incorporelles | 23 426 | 1 915 | | -7 919 | 3 | -135 | -10 | 17 280 |
| Total | 136 235 | 2 160 | | -7 936 | 801 | -410 | -10 | 130 841 |

| Amortissements et provisions | 31 août 2024 | Acquisitions | Amortissements et dépréciations | Cessions et sorties | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2025 |
|--------------------------------------|----------------|--------------|---------------------------------|---------------------|-------------------------|-----------|------------------|----------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | |
| Relations clientèles | -54 109 | | -5 079 | | 0 | | | -59 188 |
| Goodwill | -271 | | | | | | | -271 |
| Autres immobilisations incorporelles | -20 534 | | -1 337 | 7 919 | -3 | -2 | 10 | -13 947 |
| Total | -74 915 | | -6 416 | 7 919 | -3 | -2 | 10 | -73 406 |

| Valeurs nettes | 31 août 2024 | Acquisitions | Amortissements et dépréciations | Cessions et sorties | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2025 |
|--------------------------------------|---------------|--------------|---------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------|------------------|---------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | |
| Relations clientèles | 24 045 | 245 | -5 079 | -17 | 798 | -276 | | 19 716 |
| Goodwill | 34 384 | | | | | 1 | | 34 385 |
| Autres immobilisations incorporelles | 2 891 | 1 915 | -1 337 | 0 | 0 | -137 | 1 | 3 333 |
| Total | 61 321 | 2 160 | -6 416 | -17 | 798 | -412 | 1 | 57 435 |

Les relations clientèles ont augmenté de 1 043 milliers d'euros à la suite d'une opération de croissance externe réalisée en France au cours de l'exercice 2024/2025 (acquisition de Forez Conseil) ainsi que des ajustements de prix sur des acquisitions réalisées sur les années précédentes.

Le poste Goodwill résulte principalement des opérations de rapprochement au 1er septembre 1995 entre le cabinet Robert Mazars et le Cabinet Guérard Viala, et des acquisitions réalisées jusqu'en 2015 dans la plupart des offres de service Forvis Mazars.

Les augmentations des autres immobilisations incorporelles correspondent principalement à l'achat de logiciels/ licences pour 1 915 milliers d'euros. Les sorties des autres immobilisations incorporelles correspondent principalement à la sortie d'immobilisations de l'ancien ERP France et d'applications qui ne sont plus utilisées.

Au 31 août 2024, les immobilisations incorporelles se décomposaient de la manière suivante :

| Valeurs brutes | 31 août 2023 | Acquisitions | Dotations | Cessions | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2024 |
|--------------------------------------|----------------|--------------|-----------|------------|-------------------------|--------------|------------------|----------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | |
| Relations clientèles | 59 949 | | | -60 | 17 332 | 934 | | 78 154 |
| Goodwill | 34 656 | | | | 1 | 0 | | 34 655 |
| Autres immobilisations incorporelles | 21 598 | 1 223 | | -34 | 490 | 146 | 3 | 23 426 |
| Total | 116 203 | 1 223 | | -94 | 17 823 | 1 080 | 3 | 136 235 |

| Amortissements et provisions | 31 août 2023 | Acquisitions | Dotations | Cessions et reprises | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2024 |
|--------------------------------------|----------------|--------------|---------------|----------------------|-------------------------|------------|------------------|----------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | |
| Relations clientèles | -46 808 | | -7 254 | | | -47 | | -54 109 |
| Goodwill | -271 | | | | | | | -271 |
| Autres immobilisations incorporelles | -18 293 | | -1 836 | 33 | -452 | | 13 | -20 534 |
| Total | -65 372 | | -9 090 | 33 | -452 | -47 | 13 | -74 915 |

| Valeurs nettes | 31 août 2023 | Acquisitions | Dotations | Cessions et reprises | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2024 |
|--------------------------------------|---------------|--------------|---------------|----------------------|-------------------------|--------------|------------------|---------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | |
| Relations clientèles | 13 140 | | -7 254 | -60 | 17 332 | 887 | | 24 045 |
| Goodwill | 34 385 | | | | 1 | 0 | | 34 384 |
| Autres immobilisations incorporelles | 3 305 | 1 223 | -1 836 | -1 | 38 | 146 | 17 | 2 891 |
| Total | 50 831 | 1 223 | -9 090 | -61 | 17 371 | 1 033 | 17 | 61 321 |

6.2 Immobilisations corporelles

Principes comptables

Conformément à la norme IAS 16, les immobilisations corporelles sont évaluées au coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Le cas échéant, le coût total d'un actif est réparti entre ses différents composants qui ont des durées d'utilité différentes, chaque composant étant comptabilisé séparément et amorti sur une durée distincte.

L'amortissement est calculé de façon linéaire sur la durée d'utilité estimée de chaque immobilisation. Les durées d'amortissement des immobilisations corporelles les plus couramment pratiquées sont les suivantes :

- Agencements et installations générales : 7 à 15 ans ;
- Matériel de transport : 3 à 5 ans ;
- Mobilier et matériel de bureau : 3 à 10 ans.

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16, *Contrats de location*, au 1^{er} septembre 2019. La norme remplace l'IAS 17 ainsi que les interprétations IFRIC 4, SIC 15 et SIC 27.

Pour les preneurs, la comptabilisation est basée dorénavant sur un modèle unique à la suite de l'élimination de la distinction entre contrats de location-financement et de location simple.

L'IFRS 16 requiert la comptabilisation de tout contrat de location au bilan du preneur, soit un actif représentant le droit d'utilisation de l'actif loué pendant la durée du contrat et une dette au titre de l'obligation locative (de versement de loyers).

Le Groupe a retenu les options suivantes parmi celles proposées dans le cadre de la transition à l'IFRS 16 :

- Utilisation de l'approche prospective ;
- Retraitement des seuls contrats de location immobilière au terme excédant 12 mois.

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

| Valeurs brutes | 31 août 2024 | Nouveaux baux | Acquisitions | Amortissements et dépréciations | Cessions et sorties | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2025 |
|--------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------------------------|---------------------|-------------------------|------------|------------------|----------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | | |
| Droit d'utilisation - IFRS 16 | 208 369 | 10 178 | | | | -1 108 | | -341 | 217 098 |
| Agencements et installations | 31 055 | | 20 397 | | -13 216 | 0 | 12 507 | -82 | 50 660 |
| Matériel de transport et autres | 1 692 | | 584 | | -412 | | 41 | 8 | 1 913 |
| Mobilier et matériel de bureau | 38 143 | | 8 360 | | -3 104 | 0 | 3 823 | -70 | 47 151 |
| Immobilisations corporelles en cours | 16 703 | | 5 289 | | | | -16 235 | 1 | 5 757 |
| Total | 295 961 | 10 178 | 34 629 | | -16 731 | -1 108 | 135 | -485 | 322 579 |

| Amortissements et provisions | 31 août 2024 | Nouveaux baux | Acquisitions | Amortissements et dépréciations | Cessions et sorties | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2025 |
|---------------------------------|-----------------|---------------|--------------|---------------------------------|---------------------|-------------------------|-----------|------------------|-----------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | | |
| Droit d'utilisation - IFRS16 | -77 489 | 856 | | -25 206 | | 341 | 0 | 173 | -101 325 |
| Agencements et installations | -22 908 | | | -3 746 | 13 161 | 0 | 16 | 48 | -13 429 |
| Matériel de transport et autres | -903 | | | -348 | 319 | | | -3 | -935 |
| Mobilier et matériel de bureau | -25 665 | | | -6 055 | 3 016 | 0 | 13 | 54 | -28 636 |
| Total | -126 964 | 856 | | -35 355 | 16 496 | 341 | 29 | 272 | -144 325 |

| Valeurs nettes | 31 août 2024 | Nouveaux baux | Acquisitions | Amortissements et dépréciations | Cessions et sorties | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2025 |
|--------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------------------------|---------------------|-------------------------|------------|------------------|----------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | | |
| Droit d'utilisation - IFRS 16 | 130 880 | 11 034 | | -25 206 | | -766 | 0 | -169 | 115 773 |
| Agencements et installations | 8 147 | | 20 397 | -3 746 | -55 | 0 | 12 523 | -34 | 37 231 |
| Matériel de transport et autres | 789 | | 584 | -348 | -92 | | 41 | 5 | 979 |
| Mobilier et matériel de bureau | 12 478 | | 8 360 | -6 055 | -88 | 0 | 3 836 | -16 | 18 515 |
| Immobilisations corporelles en cours | 16 703 | | 5 289 | | | | -16 235 | 1 | 5 757 |
| Total | 168 997 | 11 034 | 34 629 | -35 355 | -235 | -766 | 164 | -212 | 178 254 |

Le montant de 10 178 milliers d'euros figurant dans la colonne "Nouveaux Baux" correspond principalement à l'impact de l'indexation de loyer de contrats en cours ou aux prolongations de certains contrats (Bordeaux et Lille) et plus marginalement quelques nouveaux contrats (Nice par exemple).

Les 34 629 milliers d'euros d'acquisitions correspondent principalement aux travaux d'aménagement et d'acquisition de matériel et mobilier pour le nouveau siège social de Carré Vert.

Ce montant inclut l'activation de la dotation aux amortissements du droit d'utilisation pour 5.484 milliers d'euros ainsi que de charges financières IFRS16 pour 2 842 milliers d'euros portant sur la période pendant laquelle les travaux ont été réalisés. Ces agencements et installations ont été mis en service le 1er juillet 2025.

Les sorties correspondent principalement à la sortie d'immobilisations de l'ancien siège social.

Au 31 août 2024, les immobilisations corporelles se décomposaient de la manière suivante :

| Valeurs brutes | 31 août 2023 | Nouveaux baux | Acquisitions | Depreciation | Cessions | Variations de périmètre | Autres | Ecart de change | 31 août 2024 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|---------------|-------------------------|------------|-----------------|----------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | | |
| Droit d'utilisation - IFRS 16 | 110 670 | 101 962 | | | | -5 096 | 984 | -151 | 208 369 |
| Agencements et installations | 29 281 | | 1 138 | | -478 | 895 | 283 | -64 | 31 055 |
| Matériel de transport et autres | 1 743 | | 417 | | -444 | 0 | | -24 | 1 692 |
| Mobilier et matériel de bureau | 31 875 | | 2 001 | | -753 | 982 | 4 099 | -60 | 38 143 |
| Immobilisations corporelles en cours | 5 780 | | 16 669 | | -1 211 | | -4 529 | -7 | 16 703 |
| Total | 179 348 | 101 962 | 20 226 | | -2 887 | -3 219 | 837 | -306 | 295 961 |

| Amortissements et provisions | 31 août 2023 | Nouveaux baux | Acquisitions | Depreciation | Cessions et reprises | Variations de périmètre | Autres | Ecart de change | 31 août 2024 |
|---------------------------------|-----------------|---------------|--------------|----------------|----------------------|-------------------------|------------|-----------------|-----------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | | |
| Droit d'utilisation - IFRS16 | -61 421 | | | -21 140 | | 5 080 | -59 | 52 | -77 489 |
| Agencements et installations | -19 259 | | | -3 377 | 478 | -714 | -70 | 33 | -22 908 |
| Matériel de transport et autres | -1 006 | | | -317 | 405 | 0 | | 16 | -903 |
| Mobilier et matériel de bureau | -20 660 | | | -5 157 | 693 | -676 | 70 | 67 | -25 665 |
| Total | -102 346 | | | -29 992 | 1 575 | 3 690 | -59 | 167 | -126 964 |

| Valeurs nettes | 31 août 2023 | Nouveaux baux | Acquisitions | Depreciation | Cessions et reprises | Variations de périmètre | Autres | Ecart de change | 31 août 2024 |
|--------------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------------|-------------------------|------------|-----------------|----------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | | |
| Droit d'utilisation - IFRS 16 | 49 248 | 101 962 | | -21 140 | | -16 | 925 | -100 | 130 880 |
| Agencements et installations | 10 021 | | 1 138 | -3 377 | 0 | 181 | 214 | -31 | 8 147 |
| Matériel de transport et autres | 737 | | 417 | -317 | -39 | 0 | | -8 | 789 |
| Mobilier et matériel de bureau | 11 215 | | 2 001 | -5 157 | -61 | 305 | 4 168 | 6 | 12 478 |
| Immobilisations corporelles en cours | 5 780 | | 16 669 | | -1 211 | | -4 529 | -7 | 16 703 |
| Total | 77 001 | 101 962 | 20 226 | -29 992 | -1 311 | 471 | 778 | -139 | 168 997 |

6.3 Perte de valeur des actifs immobilisés

Principes comptables

Conformément à la norme IAS 36, les actifs immobilisés incorporels ou corporels font l'objet de tests de perte de valeur dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié.

Les actifs soumis aux tests de perte de valeur sont regroupés au sein d'Unités Génératrices de Trésorerie (UGT), correspondant à des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation génère des flux de trésorerie identifiables. Le Groupe considère que la plus petite unité génératrice de trésorerie indépendante est le pays où l'opération de croissance externe a été réalisée.

Le test de dépréciation est réalisé pour la ou les unités génératrices de trésorerie auxquelles le goodwill a été affecté en comparant la valeur recouvrable et la valeur comptable des éléments concernés.

La valeur recouvrable d'une unité génératrice de trésorerie est la valeur la plus élevée entre la juste valeur (généralement le prix qui pourrait être obtenu lors d'une transaction réalisée à des conditions normales de marché, pouvant correspondre à des multiples de résultat observés lors de transactions récentes portant sur des actifs similaires) nette des coûts de cession et la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée à partir des flux de trésorerie futurs actualisés. Les flux de trésorerie prévisionnels actualisés sont établis sur la base des budgets annuels et des plans pluriannuels établis au niveau de l'UGT par l'Exécutif du Pays correspondant et validés par le Directoire.

Les calculs s'appuient sur des prévisions de flux de trésorerie à 3 ans, un taux de croissance des flux à l'infini et une actualisation de l'ensemble des flux. Le taux d'actualisation retenu reflète les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques à l'unité génératrice de trésorerie. Le taux d'actualisation retenu pour ces calculs

est un taux après impôt, appliqué à des flux de trésorerie après impôt et correspond au coût moyen pondéré du capital. Ce taux est la résultante de taux spécifiques pour chaque UGT.

Si les valeurs comptables de l'unité génératrice de trésorerie excèdent la valeur recouvrable en tenant compte des règles de solidarité interne du Groupe, les actifs de l'unité génératrice de trésorerie sont dépréciés pour être ramenés à leur valeur recouvrable. Les pertes de valeur sont imputées en priorité au goodwill et enregistrées au compte de résultat.

6.4 Contrats de location

Les paiements au titre des contrats non inclus dans le champ d'application de la norme IFRS 16 sont comptabilisés en « Autres coûts » dans le compte de résultat consolidé, en mode linéaire sur la durée de chaque contrat de location.

Les engagements liés à ces contrats se décomposent comme suit :

| (En milliers d'euros) | 31 août 2024 | 31 août 2025 | Moins de 1 an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|-----------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Location véhicules | 216 | 360 | 138 | 222 | |
| Materiel de bureau | 580 | 593 | 199 | 394 | |
| Materiel informatique | 74 | 79 | 76 | 3 | |
| Contrat location bureau < 12 mois | | | | | |
| Loyers minimum | 869 | 1 032 | 412 | 620 | |

Note 7 : Financement et instruments financiers

7.1 Principes comptables appliqués aux instruments financiers

Principes comptables

Conformément aux normes IAS 32 et IAS 39, les instruments financiers, détenus ou émis, concourent au financement de l'activité et se composent, pour le Groupe, des principaux éléments suivants :

- Actifs financiers : actifs financiers non courants (voir note 7.4), créances clients (voir note 4.2), trésorerie et équivalents de trésorerie (voir note 7.3), instruments dérivés actifs ;
- Passifs financiers : emprunts bancaires (voir note 7.3), concours bancaires (voir note 7.3), dettes fournisseurs (voir note 9.2), instruments dérivés passifs.

Les actifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur. A la date de clôture, ils sont évalués soit à la juste valeur (trésorerie et équivalents de trésorerie, instruments dérivés), soit au coût amorti (créances clients, prêts et créances rattachées) éventuellement dépréciés.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie regroupent la trésorerie en banque, les caisses et les placements à court terme (inférieur ou égal à 3 mois) immédiatement disponibles ou facilement convertibles en un montant de trésorerie connu et soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Les emprunts bancaires sont comptabilisés au coût amorti, sur la base du taux d'intérêt effectif.

Les instruments dérivés sont évalués et comptabilisés pour leur valeur de marché à la clôture. Les tests d'efficacité prospectifs et rétrospectifs de la couverture sont réalisés conformément aux pratiques de marché. Les paramètres de marché sont issus d'un fournisseur externe (Bloomberg). La variation de la juste valeur efficace des instruments dérivés est enregistrée en capitaux propres.

7.2 Gestion des risques financiers

Le Groupe est financé par les apports des associés, les rémunérations des associés non distribuées et des emprunts souscrits par les entités.

La gestion des risques financiers est en premier lieu de la responsabilité des Comités exécutifs nationaux sur leur périmètre et fait l'objet d'échanges avec les autres organes de la gouvernance du Groupe en fonction de leur degré d'importance et de risque.

Les risques financiers auxquels les entités pourraient être confrontées concernent les risques de liquidité, de change et de contrepartie. Elles n'ont recours à aucun instrument de type spéculatif et ne sont pas exposées à des risques de taux significatifs.

7.2.1 Gestion du risque de liquidité

Les Comités exécutifs nationaux ont la charge de piloter l'activité des entités membres de leur pays et à ce titre organisent le financement de celles-ci permettant d'assurer des ressources financières suffisantes pour la continuité de l'activité.

Ce financement peut prendre différentes formes : apports en capital ou en comptes courants par les associés, emprunts bancaires, concours bancaires, etc.

7.2.2 Gestion du risque de change

Chaque entité du Groupe Forvis Mazars réalise la quasi-totalité de ses transactions dans la devise locale de l'environnement dans lequel elle opère. En conséquence, l'exposition au risque de change, à ce titre, est négligeable.

7.2.3 Risque de contrepartie

Le risque de contrepartie est évalué par les associés en charge du pilotage des activités dont ils ont la responsabilité et par les Comités exécutifs nationaux pour les opérations et décisions significatives engageant les entités membres. L'exposition du Groupe est diffuse sur un nombre très important de clients et la défaillance de l'un d'entre eux n'aurait pas de conséquence majeure sur le Groupe.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont placés auprès d'établissements bancaires de premier plan présentant un risque de contrepartie négligeable.

7.3 Endettement financier net

L'endettement se décompose comme suit :

| (en milliers d'euros) | 31/08/2024 | Nouveaux baux | Augmentations | Remboursements | Variation | Variations de périmètre | Autres | Ecart de change | 31/08/2025 |
|--|-----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|-------------------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Emprunt obligataires courant | 8 500 | | | - 8 500 | | | | | |
| Emprunts auprès établis. de crédit courant | 18 580 | | 70 | - 11 987 | | - 248 | 5 950 | - 11 | 12 354 |
| Autres dettes financières diverses courant | 6 989 | | 784 | - 3 582 | | | 384 | - 31 | 4 544 |
| Dettes Financière courantes | 34 069 | | 854 | - 24 070 | | - 248 | 6 334 | - 42 | 16 898 |
| Emprunts obligataires non courant | 24 583 | | 11 000 | | | | - 427 | - 6 | 35 150 |
| Emprunts auprès établis. de crédit non courant | 28 624 | | 14 144 | | | 248 | - 5 950 | | 37 066 |
| Autres dettes financières diverses non courant | 4 960 | | 4 203 | - 82 | | | 2 960 | - 249 | 11 792 |
| Dettes Financière non courantes | 58 167 | | 29 347 | - 82 | | 248 | - 3 417 | - 255 | 84 008 |
| Dettes financières | 92 235 | | 30 201 | - 24 151 | | | 2 917 | - 296 | 100 906 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | - 53 506 | | | | 19 343 | - 200 | 19 | 639 | - 33 705 |
| Concours bancaires courants | 3 669 | | | | 3 058 | | | | 6 727 |
| Trésorerie nette | - 49 837 | | | | 22 401 | - 200 | 19 | 639 | - 26 978 |
| Endettement financier | 42 398 | | 30 201 | - 24 151 | 22 401 | - 200 | 2 936 | 342 | 73 928 |

| (en milliers d'euros) | 31/08/2024 | Nouveaux baux | Augmentations | Remboursements | Variation | Variations de périmètre | Autres | Ecart de change | 31/08/2025 |
|--|----------------|---------------|---------------|-----------------|-----------|-------------------------|----------|-----------------|----------------|
| Dettes Financières IFRS 16 courantes | 19 113 | 556 | 719 | - 19 880 | | | 13 824 | - 66 | 14 265 |
| Dettes Financières IFRS 16 non courantes | 116 009 | 10 435 | | | | - 786 | - 13 824 | - 95 | 111 739 |
| Dettes IFRS 16 | 135 122 | 10 991 | 719 | - 19 880 | | - 786 | - | - 161 | 126 004 |

| (en milliers d'euros) | 31/08/2024 | Nouveaux baux | Augmentations | Remboursements | Variation | Variations de périmètre | Autres | Ecart de change | 31/08/2025 |
|----------------------------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|-------------------------|--------------|-----------------|----------------|
| Dettes IFRS 16 | 135 122 | 10 991 | 719 | - 19 880 | | - 786 | | - 161 | 126 004 |
| Dettes financières | 92 235 | | 30 201 | - 24 151 | | | 2 917 | - 296 | 100 906 |
| Total dettes financières | 227 357 | 10 991 | 30 919 | - 44 032 | | - 786 | 2 917 | - 457 | 226 910 |
| Trésorerie nette | - 49 837 | | | | 22 401 | - 200 | 19 | 639 | - 26 978 |
| Endettement financier net | 177 520 | 10 991 | 30 919 | - 44 032 | 22 401 | - 986 | 2 936 | 181 | 199 932 |

La décomposition des dettes financières est la suivante :

Par nature d'instruments et par devise

| (En milliers d'euros) | Dettes financières | Trésorerie nette | 31 août 2024 Endettement financier net | Dettes financières | Trésorerie nette | 31 août 2025 Endettement financier net |
|-----------------------|--------------------|------------------|---|--------------------|------------------|---|
| EUR | 206 228 | -42 896 | 163 332 | 204 989 | -24 212 | 180 777 |
| USD | 2 303 | -2 973 | -670 | 712 | -275 | 436 |
| Autres devises | 18 825 | -3 968 | 14 857 | 21 209 | -2 491 | 18 718 |
| Total | 227 357 | -49 837 | 177 520 | 226 910 | -26 978 | 199 932 |

L'augmentation des dettes financières est due à une augmentation des dettes IFRS 16 pour 10.991 milliers d'euros, principalement lié à des indexations de loyer et ou à des renouvellements de baux.

L'augmentation des dettes bancaires s'explique essentiellement par de nouveaux emprunts souscrits par :

- Forvis Mazars SA pour 11 000 milliers d'euros pour financer les acquisitions d'immobilisations du nouveau siège social :
 - 5.000 milliers d'euros auprès de la Palatine ;
 - 6.000 milliers d'euros auprès de la Société Générale.
- Forvis Mazars Toulouse pour 2 700 milliers d'euros auprès de la Société Générale pour financer sa croissance.

Forvis Mazars SA a également procédé au tirage d'un nouvel emprunt obligataire pour 11 000 milliers d'euros et a en parallèle procédé au remboursement d'un emprunt obligataire de 8 500 milliers d'euros arrivé à échéance.

Les remboursements d'emprunts sont réalisés principalement par la France.

Par échéances

| (En milliers d'euros) | 31 août 2025 | Part courante | Part non courante | De 1 a 2 ans | De 2 a 3 ans | De 3 a 4 ans | De 4 a 5 ans | + 5 ans |
|--|----------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Emprunts obligataires | 35 150 | | 35 150 | 4 650 | 19 500 | | 11 000 | |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 49 420 | 12 354 | 37 066 | 11 145 | 8 841 | 8 770 | 5 405 | 2 906 |
| Dettes financières IFRS 16 | 126 004 | 14 265 | 111 739 | 12 915 | 11 263 | 11 845 | 10 930 | 64 787 |
| Dettes financières diverses | 16 336 | 2 509 | 13 827 | 2 754 | 926 | 783 | 9 354 | 11 |
| Dettes financières | 226 910 | 29 128 | 197 782 | 31 463 | 40 530 | 21 397 | 36 688 | 67 703 |

7.4 Titres de participation non consolidés et autres actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants sont constitués notamment de titres d'entités non consolidées, de prêts ainsi que de dépôts et cautionnements.

| Valeurs brutes | 31 août 2024 | Acquisitions | Cessions | Dotations | Reprises | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2025 |
|------------------------------------|---------------|--------------|---------------|-----------|----------|-------------------------|-------------|------------------|---------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | | |
| Titres de participations | 3 610 | 5 706 | -276 | | | -412 | -759 | 0 | 7 870 |
| Prêts | 3 867 | 814 | -1 285 | | | 0 | | -27 | 3 369 |
| Dépôts et cautionnements | 2 517 | 3 138 | -85 | | | 0 | -1 | -56 | 5 513 |
| Autres immobilisations financières | 3 978 | 91 | -866 | | | | 332 | -3 | 3 533 |
| Total | 13 972 | 9 750 | -2 512 | | | -412 | -427 | -86 | 20 285 |

| Dépréciations | 31 août 2024 | Acquisitions | Cessions | Dotations | Reprises | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2025 |
|------------------------------------|--------------|--------------|----------|------------|----------|-------------------------|--------|------------------|--------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | | |
| Titres de participations | 0 | | | -61 | 0 | 0 | | | -61 |
| Prêts | | | | | | | | | |
| Dépôts et cautionnements | -15 | | | | | | | | -15 |
| Autres immobilisations financières | -91 | | | | | | | | -91 |
| Total | -106 | | | -61 | 0 | 0 | | | -167 |

| Valeurs nettes | 31 août 2024 | Acquisitions | Cessions | Dotations | Reprises | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2025 |
|------------------------------------|---------------|--------------|---------------|------------|----------|-------------------------|-------------|------------------|---------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | | |
| Titres de participations | 3 610 | 5 706 | -276 | -61 | 0 | -412 | -759 | 0 | 7 809 |
| Prêts | 3 867 | 814 | -1 285 | | | 0 | | -27 | 3 369 |
| Dépôts et cautionnements | 2 502 | 3 138 | -85 | | | 0 | -1 | -56 | 5 498 |
| Autres immobilisations financières | 3 887 | 91 | -866 | | | | 332 | -3 | 3 442 |
| Total | 13 866 | 9 750 | -2 512 | -61 | 0 | -412 | -427 | -86 | 20 118 |

La société Forvis Mazars SA détient des titres de Forvis Mazars Suisse, Forvis Mazars Luxembourg et d'entités Forvis Mazars au Canada, en Italie, en Afrique du Sud, au Chili.

Ces titres ne sont pas consolidés car ils correspondent à des participations dans des pays dans lesquels Forvis Mazars SA ne détient pas de contrôle.

Les titres des sociétés Forvis Mazars Entrepreneurs (anciennement Solutec Conseil) située à Balma (Haute-Garonne) et Forvis Mazars Arrijouria (anciennement Cabinet Arrijouria) située à Anglet (Pyrénées-Atlantiques), acquises respectivement le 30 juin 2025 par Forvis Mazars Toulouse et le 31 juillet 2025 par Forvis Mazars SA, sont non consolidés dans les comptes clos au 31 août 2025. Leur contribution n'est pas significative au titre de cet exercice. Ces entités seront consolidées à compter du 1er septembre 2025.

Les variations de périmètre concernent les titres des sociétés CDM et Safirec (région AURA) à la suite d'ajustements de prix.

Enfin, Forvis Mazars SA détient indirectement, via la société Forvis Mazars Pluriprofessions, une quote-part minoritaire dans le capital de la société Forvis Mazars Avocats.

Au 31 août 2024, les autres actifs non courants se décomposaient de la manière suivante :

| Valeurs brutes | 31 août 2023 | Acquisitions | Cessions | Dotations | Reprises | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2024 |
|------------------------------------|---------------|--------------|---------------|-----------|----------|-------------------------|------------|------------------|---------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | | |
| Titres de participations | 5 234 | 10 | -21 | | | -1 614 | | 0 | 3 610 |
| Prêts | 4 109 | 43 | -280 | | | | | -4 | 3 867 |
| Dépôts et cautionnements | 2 542 | 116 | -240 | | | 196 | -68 | -30 | 2 517 |
| Autres immobilisations financières | 4 469 | 214 | -784 | | | 81 | | -2 | 3 978 |
| Total | 16 354 | 383 | -1 325 | | | -1 338 | -68 | -36 | 13 972 |

| Dépréciations | 31 août 2023 | Acquisitions | Cessions | Dotations | Reprises | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2024 |
|------------------------------------|--------------|--------------|----------|-----------|----------|-------------------------|--------|------------------|--------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | | |
| Titres de participations | 0 | | | | | | | | 0 |
| Prêts | | | | | | | | | |
| Dépôts et cautionnements | | | | | | -15 | | | -15 |
| Autres immobilisations financières | -91 | | | | | | | | -91 |
| Total | -91 | | | | | -15 | | | -106 |

| Valeurs nettes | 31 août 2023 | Acquisitions | Cessions | Dotations | Reprises | Variations de périmètre | Autres | Ecarts de change | 31 août 2024 |
|------------------------------------|---------------|--------------|---------------|-----------|----------|-------------------------|------------|------------------|---------------|
| (En milliers d'euros) | | | | | | | | | |
| Titres de participations | 5 233 | 10 | -21 | | | -1 614 | | 0 | 3 610 |
| Prêts | 4 109 | 43 | -280 | | | | | -4 | 3 867 |
| Dépôts et cautionnements | 2 542 | 116 | -240 | | | 181 | -68 | -30 | 2 502 |
| Autres immobilisations financières | 4 378 | 214 | -784 | | | 81 | | -2 | 3 887 |
| Total | 16 263 | 383 | -1 325 | | | -1 353 | -68 | -36 | 13 866 |

7.5 Résultat financier

| (En milliers d'euros) | 2023/2024 | 2024/2025 |
|---|---------------|---------------|
| Produits d'intérêts financiers | 384 | 1 173 |
| Charges d'intérêts financiers | -1 865 | -2 271 |
| Charges financières sur droit d'utilisation IFRS 16 | -1 110 | -1 631 |
| Dotations et reprises aux provisions | 9 | -61 |
| Gains et pertes de change | 8 | -481 |
| Résultat financier | -2 575 | -3 271 |

Note 8 : Provisions et passifs éventuels

8.1 Provisions

Principes comptables

Une provision est comptabilisée lorsque :

- Le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé ;
- Il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation ;
- Le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Les actifs financiers sont initialement comptabilisés. Si l'effet de la valeur temps est significatif, les provisions sont actualisées, l'augmentation de la provision liée à l'écoulement du temps étant comptabilisée en charge de financement.

Les provisions se décomposent comme suit :

| (En milliers d'euros) | 31 août 2024 | Dotations | Reprises | Variations de périmètre | Autres | Réévaluation | Ecarts de change | 31 août 2025 |
|------------------------------------|---------------|--------------|----------------|-------------------------|-------------|--------------|------------------|---------------|
| Indemnités de départ à la retraite | 17 266 | 1 843 | -1 282 | 2 | -1 104 | -308 | -15 | 16 402 |
| Risques | 11 351 | 3 507 | -8 613 | 77 | 647 | | -54 | 6 916 |
| Litiges personnels | 3 516 | 1 444 | -684 | 0 | | | -2 | 4 275 |
| Déménagements locaux | 267 | 305 | | | | | -31 | 542 |
| Provisions | 32 401 | 7 100 | -10 578 | 79 | -458 | -308 | -101 | 28 135 |

Les parts à moins d'un an et à plus d'un an des différentes provisions se décomposent comme suit :

| (En milliers d'euros) | 31 août 2025 | Part courante | Part non courante |
|------------------------------------|---------------|---------------|-------------------|
| Indemnités de départ à la retraite | 16 402 | 764 | 15 639 |
| Risques | 6 916 | 3 362 | 3 554 |
| Litiges personnels | 4 275 | 3 775 | 500 |
| Déménagements locaux | 542 | 291 | 251 |
| Provisions | 28 135 | 8 191 | 19 944 |

Les provisions pour indemnités de départ à la retraite comprennent les engagements de retraite et assimilés déterminés et comptabilisés en accord avec les principes comptables présentés en note 5.2, ainsi que des indemnités destinées à être versées au moment du départ à la retraite des associés pour 10 478 milliers d'euros.

8.2 Passifs éventuels

Les entités du Groupe peuvent être soumises à un certain nombre de risques professionnels inhérents à l'exercice de l'activité d'audit, de conseil et de services financiers. Dans le cadre de la couverture de ces risques les entités souscrivent des assurances.

Au 31 août 2025, les risques professionnels non couverts par ces assurances et qui réunissent les conditions prévues à la norme IAS 37 font l'objet d'une provision correspondante reconnue dans les comptes. Les risques ne répondant pas aux conditions de comptabilisation d'un passif telles que définies dans la norme IAS 37 peuvent constituer des passifs éventuels. Au 31 août 2025, ces passifs éventuels ne sont pas jugés matériels.

Note 9 : Autres actifs courants, dettes fournisseurs et autres dettes

9.1 Autres actifs courants

Principes comptables

Les montants enregistrés au titre des autres actifs courants sont évalués à leur valeur nominale, compte tenu du caractère négligeable de la composante « intérêts ».

Le tableau ci-dessous présente les autres actifs courants :

| (En milliers d'euros) | 31 août 2024 | 31 août 2025 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Créances sociales | 1 159 | 1 007 |
| Autres créances fiscales | 10 890 | 15 869 |
| Comptes courants et débiteurs divers | 10 706 | 12 298 |
| Charges constatées d'avance | 11 729 | 22 144 |
| Total | 34 484 | 51 317 |

9.2 Dettes fournisseurs et autres dettes

Principes comptables

La composante « intérêts » étant négligeable, les dettes fournisseurs et autres dettes sont enregistrées à leur valeur nominale.

Les dettes sociales représentent les dettes vis-à-vis du personnel et des organismes sociaux.

Les dettes fiscales concernent les impôts et taxes d'exploitation.

Les dettes sociales et fiscales sont évaluées au montant que le Groupe s'attend à payer aux différentes contreparties concernées.

Les dettes fournisseurs et autres dettes se décomposent de la manière suivante :

| (En milliers d'euros) | 31 août 2024 | 31 août 2025 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 38 291 | 53 543 |
| Dettes sociales | 130 422 | 133 995 |
| Dettes fiscales | 43 584 | 43 611 |
| Dettes diverses | 3 587 | 4 722 |
| Total | 215 883 | 235 872 |

La majorité des dettes d'exploitation présente une échéance inférieure à un an.

Note 10 : Impôts sur le résultat

10.1 Impôts exigibles

Principes comptables

Les résultats sont taxés selon les réglementations propres aux pays dans lesquels ils sont réalisés.

Il est par ailleurs tenu compte des impôts différés résultant des différences temporaires. La valeur comptable des impôts différés est revue à chaque date de clôture et réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre l'utilisation de l'avantage lié à tout ou partie de cet actif d'impôt différé.

La charge d'impôt exigible auprès des entités s'analyse de la manière suivante :

| (En milliers d'euros) | 2023/2024 | 2024/2025 |
|---|----------------|---------------|
| Résultat consolidé avant impôt | 37 137 | 35 583 |
| Taux d'imposition | 25,0% | 25,0% |
| Impôt théorique | -9 284 | -8 896 |
| Différence de taux mère / filiales | 450 | 453 |
| Charges et produits exclus des résultats taxables | -4 881 | -3 978 |
| Crédits d'impôts | 3 096 | 4 995 |
| Contributions additionnelles | -194 | -124 |
| Divers | 259 | 712 |
| Sous total | -1 270 | 2 058 |
| Charges d'impôt | -10 554 | -6 838 |

10.2 Impôts différés

Principes comptables

Les impôts différés sont calculés sur les différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs figurant dans l'état de situation financière. Ils sont déterminés en fonction du taux d'imposition en vigueur à la clôture de l'exercice, selon la méthode dite du report variable.

La valeur comptable des impôts différés actifs est revue à chaque date de clôture et réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre l'utilisation de l'avantage lié à tout ou partie de cet actif d'impôt différé.

Les soldes des impôts différés actifs et passifs sont reportés en solde net par les entités incluses dans le périmètre de consolidation.

Le montant des impôts différés s'établit à :

| (En milliers d'euros) | 31 août 2024 | 31 août 2025 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Impôts différés actifs | 11 779 | 11 900 |
| Impôts différés passifs | -243 | -161 |
| Total | 11 536 | 11 739 |

Les impôts différés actifs relèvent principalement des provisions pour indemnités de départ à la retraite, des différences temporaires et des activations de déficits reportables.

Note 11 : Tableau des flux de trésorerie

11.1 Flux nets de trésorerie générés par l'activité

Les flux de trésorerie liés à l'activité représentent un encaissement de 60,9 millions d'euros (contre 54 millions d'euros l'exercice précédent).

11.2 Flux nets de trésorerie liés aux investissements

Les principales composantes des flux de trésorerie liées aux opérations d'investissement pour un montant négatif de 43,4 millions d'euros (contre -36,6 millions d'euros l'exercice précédent) reflètent :

- Des acquisitions d'immobilisations incorporelles qui concernent principalement des clientèles ou des logiciels informatiques acquis (voir note 6.1) ;
- Des acquisitions d'immobilisations corporelles qui couvrent essentiellement les travaux d'agencement et d'installation du nouveau siège parisien à Levallois-Perret (Hauts-de-Seine) et des nouvelles entités et également l'acquisition du matériel informatique et , de des travaux de rénovation (voir note 6.2) ;
- Des acquisitions des actifs non courants relatifs aux opérations de croissance externe réalisées en France, à des prêts Groupe et autres immobilisations financières (voir note 2.2 et 7.4).

11.3 Flux nets de trésorerie liés aux financements

Les flux nets de trésorerie correspondant aux opérations de financement s'élèvent à -39,7 millions d'euros (contre -27,7 millions d'euros l'exercice précédent) et s'analysent principalement par :

- Les dividendes versés aux actionnaires pour un montant de 26,6 millions d'euros ;
- La souscription de nouveaux emprunts pour 30 millions d'euros dans le cadre du financement des investissements du nouveau siège du groupe ;
- Le remboursement d'emprunts bancaires totalisant 24,9 millions d'euros (voir note 7.3).
- La réduction de la dette financière IFRS 16 pour 19 millions d'euros.

Note 12 : Honoraires des auditeurs

Les honoraires d'audit se ventilent comme suit :

| (En milliers d'euros) | 2023/2024 | 2024/2025 |
|-----------------------|------------|------------|
| Gerec | 160 | 152 |
| Emerson | 139 | 146 |
| Autres | 88 | 57 |
| Total | 387 | 355 |

Les commissaires aux comptes de Forvis Mazars SA (Emerson Audit et Gerec) n'ont fourni à Forvis Mazars SA ou à ses filiales aucune autre prestation que celle relative à la certification des comptes.

Note 13 : Rémunération des organes de direction et d'administration du Groupe

Les rémunérations et charges associées des quatre membres du Directoire et sept membres du Conseil de surveillance se sont élevées au titre de l'exercice 2024/2025 à 7 millions d'euros. Elles ont été payées au cours de l'exercice ou constituent une dette courante à la clôture.

Note 14 : Cautions données et reçues (hors bilan)

A la clôture de l'exercice, le montant total des cautions octroyées et obtenues par les entités du Groupe est le suivant :

| (En milliers d'euros) | 31 août 2024 | 31 août 2025 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Cautions données | 25 286 | 35 161 |
| Cautions reçues | 361 | 361 |

Dans le cadre du déménagement de son siège social prévu en 2025 et du bail correspondant signé en octobre 2022, une garantie à première demande d'un montant de 24.124.480 euros au bénéfice du bailleur avait été mise en place par la Société Générale afin de garantir la prise de possession des locaux par Forvis Mazars SA. L'engagement de payer à première demande de la Société Générale devait expirer le 31 décembre 2025. En parallèle, Forvis Mazars SA avait donné la faculté à la Société Générale, dans le cas où la banque serait appelée par le bailleur à exécuter son engagement, à porter tout ou partie des paiements au débit du compte courant de la Société ou sur un compte distinct.

La Société Forvis Mazars SA ayant réalisé l'obligation contractuelle qui conditionnait la libération de cette garantie, le bailleur a décidé en date du 1er août 2025 de mettre fin par anticipation à cette garantie. La Société Forvis Mazars SA est donc libérée de cet engagement.

FORVIS MAZARS SA

Société d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes
 Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
 Au capital de 8.320.000 euros
 Siège social : 45, rue Kléber – 92300 LEVALLOIS-PERRET
 784 824 153 RCS NANTERRE

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

DU 9 FEVRIER 2026

Extrait du procès-verbal

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, sur proposition du Directoire, décide
 d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 août 2025,
 s'élevant à 28.745.600 €
 augmenté du report à nouveau antérieur..... 2.249.764 €
 soit un bénéfice distribuable de 30.995.364 €

comme suit :

| | |
|---|--------------|
| - Distribution d'un dividende global de | 28.745.600 € |
| - Report à nouveau, le solde | 2.249.764 € |
| TOTAL..... | 30.995.364 € |

Le dividende unitaire sera donc 34,55 euros.

Le dividende en numéraire sera mis en paiement, au siège social, à partir de mars 2026.

Ce dividende est éligible, pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France, à la réfaction prévue au 2° de l'article 158-3 du Code général des impôts.

Les sommes distribuées à titre de dividendes, au titre des trois précédents exercices, ont été les suivantes :

| Exercice | Montant global du dividende | Revenus éligibles à l'abattement | | Revenus non éligibles à l'abattement |
|-----------|-----------------------------|----------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|
| | | Dividendes | Autres revenus distribués | Dividendes |
| 2023-2024 | 26.582.400 € | 0 € | | 26.582.400 € |
| 2022-2023 | 26.906.880 € | 0 € | | 26.906.880 € |
| 2021-2022 | 25.459.200 € | 153 € | | 25.459.047 € |

Par ailleurs, il est rappelé qu'en date du 25 février 2022, la distribution d'un dividende en numéraire d'un montant de 2.995.200 euros, prélevé sur les réserves facultatives figurant au poste « Autres réserves », a été décidée. S'agissant de ce dividende, la quote-part des revenus éligibles à l'abattement s'élève à 18 euros et la quote-part des revenus non éligibles à l'abattement s'élève à 2.995.182 euros.

Cette résolution est soumise au vote des actionnaires présents ou représentés, par voie électronique, via la plateforme de vote Néovote.

Au vu des résultats combinés de ce vote et des votes à distance par voie électronique effectués préalablement à la présente réunion, cette résolution est adoptée par 630 353 voix présentes, représentées ou exprimées au moyen du vote à distance, 900 voix ayant voté contre et 500 voix s'étant abstenues.

DocuSigned by:
Olivier LENEL
ACDCA7596C8345E...

Extrait certifié conforme
Olivier LENEL
Président du Directoire

FORVIS_MAZARS SA

Société d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes
Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
Au capital de 8.320.000 euros
Siège social : 45, rue Kléber – 92300 LEVALLOIS-PERRET
784 824 153 RCS NANTERRE

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

DU 9 FEVRIER 2026

Extrait du procès-verbal

.....
DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Groupe FORVIS MAZARS SA et du rapport des co-Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés, approuve lesdits comptes consolidés de l'exercice clos le 31 août 2025, tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette résolution est soumise au vote des actionnaires présents ou représentés, par voie électronique, via la plateforme de vote Néovote.

Au vu des résultats combinés de ce vote et des votes à distance par voie électronique effectués préalablement à la présente réunion, cette résolution est adoptée par 630 353 voix présentes, représentées ou exprimées au moyen du vote à distance, 900 voix ayant voté contre et 500 voix s'étant abstenues.

.....
DocuSigned by:

Olivier LENEL

ACDGA7596C8345E...

Extrait certifié conforme

Olivier LENEL

Président du Directoire