

		Au 31/12/2022			
ACTIF		EXERCICE 2022		EXERCICE 2021	
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	<b>IMMOBILISATIONS MISES DANS LA CONCESSION (A)</b>	<b>31.930.894,89</b>	<b>16.492.162,00</b>	<b>15.438.732,89</b>	<b>15.091.781,77</b>
	• Immobilisations mises dans la concession par le concédant				
	• Immobilisations mises dans la concession par le concessionnaire	31.930.894,89	16.492.162,00	15.438.732,89	15.091.781,77
	• Autres actifs et créances mises dans la concession par le concédant				
	<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (B)</b>	<b>998.989,50</b>	<b>817.230,90</b>	<b>181.758,60</b>	<b>190.622,45</b>
	• Frais Préliminaires	61.000,00	61.000,00		
	• Charges a répartir sur plusieurs exercices	937.989,50	756.230,90	181.758,60	190.622,45
	• Primes de remboursement des obligations				
	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (C)</b>	<b>30.997.113,99</b>	<b>15.740.139,70</b>	<b>15.256.974,29</b>	<b>17.379.660,41</b>
	• Immobilisation en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	65.208,60	65.208,60		89,65	
• Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles	30.931.905,39	15.674.931,10	15.256.974,29	17.379.570,76	
ACTIF CIRCULANT	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (D)</b>	<b>801.541,52</b>	<b>283.998,78</b>	<b>517.542,74</b>	<b>90.339,73</b>
	• Terrains				
	• Constructions				
	• Installations technique, matériel et outillage	63.786,77	18.036,18	45.750,59	18.065,36
	• Matériel de transport	429.690,33	21.795,33	407.895,00	
	• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	308.064,42	244.167,27	63.897,15	72.274,37
	• Autres immobilisations corporelles				
	• Immobilisations corporelles en cours				
	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (E)</b>	<b>5.083,00</b>		<b>5.083,00</b>	<b>5.083,00</b>
	• Prêts immobilisés				
• Autres créances financières	5 083,00		5.083,00	5.083,00	
• Titres de participation					
• Autres titres immobilisés					
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (F)</b>					
• Diminution des créances immobilisées					
• Augmentation des dettes de financement					
<b>TOTAL I (B+C+D+E+F)</b>	<b>32.802.728,01</b>	<b>16.841.369,38</b>	<b>15.961.358,63</b>	<b>17.665.705,59</b>	
ACTIF CIRCULANT	<b>STOCKS (G)</b>	<b>23.902.193,78</b>		<b>23.902.193,78</b>	<b>41.838.167,61</b>
	• Marchandises	23.344.264,10		23.344.264,10	41.816.257,78
	• Matières et fournitures consommables	310.446,98		310.446,98	21.909,83
	• Produits en cours	247.482,70		247.482,70	
	• Produits intermédiaires et produits résiduels				
	• Produits finis				
	<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (H)</b>	<b>16.335.818,82</b>		<b>16.335.818,82</b>	<b>19.901.121,61</b>
	• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes				
	• Clients et comptes rattachés	2.017.160,37		2.017.160,37	1.010.061,02
	• Personnel				
• Etat	14.317.636,39		14.317.636,39	18.890.038,54	
• Comptes d'associés					
• Autres débiteurs					
• Comptes de régularis. Actif	1.022,06		1.022,06	1.022,05	
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (I)</b>					
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (J)</b>					
(Eléments circulants)					
<b>TOTAL II (G+H+I+J)</b>	<b>40.238.012,60</b>		<b>40.238.012,60</b>	<b>61.739.289,22</b>	
TRESORERIE	<b>TRESORIE ACTIF</b>	<b>684.839,65</b>		<b>684.839,65</b>	<b>5.738.606,27</b>
	• Chèques et valeurs à encaisser				
	• Banques, T.G. et C.C.P.	684.424,94		684.424,94	5.737.208,95
	• Caisses, régies d'avances et accreditifs	414,71		414,71	1.397,32
<b>TOTAL III</b>	<b>684.839,65</b>		<b>684.839,65</b>	<b>5.738.606,27</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>73.725.580,26</b>	<b>16.841.369,38</b>	<b>56.884.210,88</b>	<b>85.143.601,08</b>	

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Au 31/12/2022

		Au 31/12/2022			
		OPERATIONS		TOTAUX	TOTAUX
NATURE		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précéd.	EXERCICE 2022	EXERCICE 2021
		1	2	3=2+1	4
I	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
	• Ventes de marchandises (en l'état)	60.039.747,43		60.039.747,43	80.304.155,55
	• Ventes de biens et services produits	1.565.832,96		1.565.832,96	606.568,84
	<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>61.605.580,39</b>		<b>61.605.580,39</b>	<b>80.910.724,39</b>
	• Variation des stocks de produits	148.182,93		148.182,93	
	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	• Subventions d'exploitation				
	• Autres produits d'exploitation				
	• Reprises d'exploitation; transferts de charges	1.149,46		1.149,46	21.868,08
	<b>TOTAL I</b>	<b>61.754.912,78</b>		<b>61.754.912,78</b>	<b>80.932.592,47</b>
II	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
	• Achats revendus de marchandises	50.988.687,68		50.988.687,68	67.122.993,37
	• Achats consommés de matières et fournitures	890.340,72		890.340,72	2.001.069,66
	• Autres charges externes	1.328.985,37		1.328.985,37	3.107.438,50
	• Impôts et taxes	355.008,86		355.008,86	8.000,50
	• Charges de personnel	1.548.493,40		1.548.493,40	1.399.600,14
	• Autres charges d'exploitation	1.640.077,51		1.640.077,51	176.780,642
	• Dotations d'exploitation	2.138.891,96		2.138.891,96	2.132.768,73
	<b>TOTAL II</b>	<b>58.890.485,50</b>		<b>58.890.485,50</b>	<b>75.948.651,54</b>
	<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>2.864.427,28</b>	<b>4.983.940,93</b>
IV	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
	• Produits de titres participations et autres titres immobilisés				
	• Gains de change				77.121,78
	• Intérêts et autres produits financiers				
• Reprises financières; transferts de charges	115.876,37		115.876,37	3.372,82	
<b>TOTAL IV</b>	<b>115.876,37</b>		<b>115.876,37</b>	<b>80.494,60</b>	
V	<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
	• Charges d'intérêts	1.110.119,22		1.110.119,22	911.930,34
	• Pertes de change				11.597,68
	• Autres charges financières				
• Dotations financières	963.084,24		963.084,24	115.760,37	
<b>TOTAL V</b>	<b>2.073.203,46</b>		<b>2.073.203,46</b>	<b>1.039.288,39</b>	
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>-1.957.327,09</b>	<b>-958.793,79</b>	
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI)</b>			<b>907.100,19</b>	<b>4.025.147,14</b>	

		Au 31/12/2022	
PASSIF		EXERCICE 2022	EXERCICE 2021
FINANCEMENT PERMANENT	<b>DROITS DE L'AUTORITE CONCEDANTE (A)</b>	<b>15.438.732,89</b>	<b>15.091.781,77</b>
	• Apports du concédant		
	• Mises en concession par le concessionnaire	15.438.732,89	15.091.781,77
	<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
	• Capital social	5.000.000,00	5.000.000,00
	• Moins : actionnaires. capital souscrit non appelé		
	Capital appelé dont versé		
	• Primes d'émission, de fusion et d'apport		
	• Ecart de réévaluation		
	• Réserves légales	500.000,00	500.000,00
• Autres réserves			
• Report à nouveau	3.045.240,60	3.456.368,89	
• Résultats nets en instance d'affectation			
• Résultat net de l'exercice	539.413,76	2.588.871,71	
<b>Total des capitaux propres (B)</b>	<b>9.084.654,36</b>	<b>11.545.240,60</b>	
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (C)</b>			
• Subventions d'investissement			
• Provisions pour amortissements dérogatoires			
<b>DETTES DE FINANCEMENT (D)</b>	<b>875.963,93</b>	<b>4.328.538,94</b>	
• Emprunts obligataires			
• Autres dettes de financement	875.963,93	4.328.538,94	
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGE (E)</b>			
• Provisions pour risques			
• Provisions pour charges			
<b>ECARTS DE CONVERSION PASSIF (F)</b>			
• Augmentation des créances immobilisées			
• Diminution des dettes de financement			
<b>TOTAL I (B+C+D+E+F)</b>	<b>9.960.618,29</b>	<b>15.873.779,54</b>	
PASSIF CIRC	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (G)</b>	<b>25.792.312,60</b>	<b>39.154.061,17</b>
	• Fournisseurs et comptes rattachés	20.788.653,47	27.889.973,91
	• Clients créditeurs, avances et acomptes		
	• Personnel	919,00	6.631,00
	• Organismes sociaux	68.029,69	60.845,51
	• Etat	4.836.071,55	11.196.610,75
	• Comptes d'associés		
	• Autres créanciers		
	• Comptes de régularisation-passif	98.638,89	
	<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUE ET CHARGE (H)</b>	<b>963.084,24</b>	<b>115.760,37</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION PASSIF (circulant) (I)</b>			
<b>TOTAL II (G+H+I)</b>	<b>26.755.396,84</b>	<b>39.269.821,54</b>	
TRESORERIE	<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>20.168.195,75</b>	<b>30.000.000,00</b>
	• Crédits d'escompte		
	• Crédits de trésorerie	20.000.000,00	30.000.000,00
	• Banques (soldes créditeurs)	168.195,75	
<b>TOTAL III</b>	<b>20.168.195,75</b>	<b>30.000.000,00</b>	
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>56.884.210,88</b>	<b>85.143.601,08</b>	

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (suite)

Au 31/12/2022

		Au 31/12/2022			
		OPERATIONS		TOTAUX	TOTAUX
NATURE		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précéd.	EXERCICE 2022	EXERCICE 2021
		1	2	3=2+1	4
VII	<b>RESULTAT COURANT (reports)</b>			<b>907.100,19</b>	<b>4.025.147,14</b>
	<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
IX	• Produits des cessions d'immobilisations				
	• Subventions d'équilibre				
	• Reprises sur subventions d'investissement				
	• Autres produits non courants	51.397,47	299.744,84	351.142,31	32.691,97
	• Reprises non courants; transferts de charges				
	<b>TOTAL VIII</b>	<b>51.397,47</b>	<b>299.744,84</b>	<b>351.142,31</b>	<b>32.691,97</b>
	<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
	• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
	• Subventions accordées				
	• Autres charges non courantes	65.447,07	443,67	65.890,74	243.286,40
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
<b>TOTAL IX</b>	<b>65.447,07</b>	<b>443,67</b>	<b>65.890,74</b>	<b>243.286,40</b>	
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>			<b>285.251,57</b>	<b>-210.594,43</b>	
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)</b>			<b>1.192.351,761</b>	<b>3.814.552,71</b>	
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>652.938,00</b>		<b>652.938,00</b>	<b>1.225.681,00</b>	
<b>XIII RESULTAT NET (XI - XII)</b>			<b>539.413,76</b>	<b>2.588.871,71</b>	

## ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

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

RUBRIQUES	EXERCICE 2022	EXERCICE 2021
Vente de marchandises (en l'état)	60.039.747,43	80.304.155,55
- Achats revendus de marchandises	50.988.687,68	67.122.993,37
<b>MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT I</b>	<b>9.051.059,75</b>	<b>13.181.162,18</b>
<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE II</b>	<b>1.714.015,89</b>	<b>606.568,84</b>
+ Vente de biens et services produits	1.565.832,96	606.568,84
+ Variation de stocks de produits	148.182,93	
+ Immobilisations produites par l'entreprise pr elle-même		
<b>CONSOMMATION DE L'EXERCICE III</b>	<b>2.219.326,09</b>	<b>5.108.508,16</b>
- Achats consommés de matières et fournitures	890.340,72	2.001.069,66
- Autres charges externes	1.328.985,37	3.107.438,50
<b>VALEUR AJOUTEE ( I + II - III ) IV</b>	<b>8.545.749,55</b>	<b>8.679.222,86</b>
+ Subventions d'exploitation		
- Impôts et taxes	355.008,86	8.000,50
- Charges de personnel	1.548.493,40	1.399.600,14
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E.)</b>	<b>6.642.247,29</b>	<b>7.271.622,22</b>
ou <b>INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)</b>		
+ Autres produits d'exploitation		
- Autres charges d'exploitation	1.640.077,51	176.780,64
+ Reprises d'exploitation : Transferts de charges	1.149,46	21.868,08
- Dotations d'exploitation	2.138.891,96	2.132.768,73
<b>= RESULTAT D'EXPLOITATION ( + ou - ) VI</b>	<b>2.864.427,28</b>	<b>4.983.940,93</b>
<b>(+ ou -) RESULTAT FINANCIER VII</b>	<b>-1.957.327,09</b>	<b>-958.793,79</b>
<b>= RESULTAT COURANT (+ ou - ) VIII</b>	<b>907.100,19</b>	<b>4.025.147,14</b>
<b>(+ ou -) RESULTAT NON COURANT IX</b>	<b>285.251,57</b>	<b>-210.594,43</b>
- Impôts sur les résultats	652.938,00	1.225.681,00
<b>= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou - ) X</b>	<b>539.413,76</b>	<b>2.588.871,71</b>

## ETAT DES SOLDES DE GESTION - (E.S.G.) suite

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT	EXERCICE 2022	EXERCICE 2021
<b>RUBRIQUES</b>		
Résultat net de l'exercice		
Bénéfice (+)	539.413,76	2.588.871,71
Perte (-)		
+ Dotations d'exploitation	2.138.891,96	2.132.768,73
+ Dotations financières		
+ Dotations non courantes		
- Reprises d'exploitation		
- Reprises financières		
- Reprises non courantes		
- Produits des cessions d'immobilisations		
+ Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées		
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>2.678.305,72</b>	<b>4.721.640,44</b>
- Distributions de bénéfices	3.000.000,00	5.000.000,00
<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>-321.694,28</b>	<b>-278.359,56</b>



## RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

### Exercice du 1er janvier au 31 décembre 2022

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société **ETHANOL SA**, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de **MAD 9.084.654,36** dont un résultat net de **MAD 539.413,76**

#### Responsabilité de la direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse. Conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

#### Responsabilité des Auditeurs

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc.

Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et informations fournies dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit implique également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

#### Option sur les états de synthèse :

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société **ETHANOL** au 31 Décembre 2022 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Kénitra, le 20 Avril 2023

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

IGREC

AL ECHCHEIKH EL ALAOUTI MLY EL KBIR  
Expert Comptable

AL ECHCHEIKH EL ALAQUI M. EKIBIR  
EXPERT COMPTABLE  
COMMISSAIRE AUX COMPTES  
ORDRE DES EP ORENCIBLE  
79, Maaroufa N° 8 KENITRA  
TEL: 0537372031 - 0537 968117-1955