

BILAN ACTIF (modèle normal)

Exercice clos le: 31/12/2023

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	627 057 099,10	369 134 259,42	257 922 839,68	163 334 259,50
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	627 057 099,10	369 134 259,42	257 922 839,68	163 334 259,50
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	723 536 228,65	8 207 363,92	715 328 864,73	715 966 924,05
Immobilisations en recherches et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	10 536 228,65	8 207 363,92	2 328 864,73	2 966 924,05
Fonds commercial	713 000 000,00		713 000 000,00	713 000 000,00
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	6 455 393 982,80	3 775 450 342,03	2 679 943 640,77	2 761 219 021,74
Terrains	77 511 199,56		77 511 199,56	77 511 199,56
Constructions	1 012 491 545,68	506 599 122,30	505 892 423,38	527 625 238,48
Installations techniques matériel et outillage	5 265 423 287,38	3 194 707 449,20	2 070 715 838,18	2 132 914 410,97
Matériel de transport	23 880 131,42	22 885 304,34	994 827,08	2 374 398,10
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	57 262 664,61	51 137 426,19	6 125 238,42	5 804 390,17
Autres immobilisations corporelles	121 040,00	121 040,00		
Immobilisations corporelles en cours	18 704 114,15		18 704 114,15	14 989 384,46
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	565 683 940,10	5 437 152,00	560 246 788,10	530 394 043,93
Prêts immobilisés	125 599 919,13		125 599 919,13	103 547 174,96
Autres créances financières	4 487 704,24		4 487 704,24	6 487 704,24
Titres de participation	435 596 316,73	5 437 152,00	430 159 164,73	420 359 164,73
Autres titres immobilisés				
ÉCART DE CONVERSION-ACTIF (E)	733 145,47		733 145,47	
Diminution des créances immobilisées	733 145,47			
Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A + B + C + D + E)	8 372 404 396,12	4 158 229 117,37	4 214 175 278,75	4 170 914 249,22
STOCKS (F)	457 777 626,77	7 539 534,58	450 238 092,19	806 330 320,34
Marchandises	455 238 092,19	5 000 000,00	450 238 092,19	806 330 320,34
Matières et fournitures consommables	2 539 534,58	2 539 534,58		
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	2 688 567 076,95	50 820 821,01	2 637 746 255,94	3 533 833 002,99
Fournis, débiteurs, avances et acomptes				14 487 000,00
Clients et comptes rattachés	1 082 609 831,93	50 820 821,01	1 031 789 010,92	1 082 395 966,35
Personnel - débiteur	24 018 746,49		24 018 746,49	23 448 837,67
État - débiteur	781 603 941,20		781 603 941,20	1 993 761 835,20
Comptes d'associés - débiteurs				
Autres débiteurs	799 486 957,33		799 486 957,33	414 482 755,04
Comptes de régularisation actif	847 600,00		847 600,00	5 256 608,73
TITRE ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	149 999 910,38		149 999 910,38	
ÉCART DE CONVERSION-ACTIF (I)	15 790,42		15 790,42	248 206,09
(Éléments circulants)	15 790,42		15 790,42	248 206,09
TOTAL II (F + G + H + I)	3 296 360 404,52	58 360 355,59	3 238 000 048,93	4 340 411 529,42
TRESORERIE ACTIF	463 338 284,31		463 338 284,31	553 736 326,96
Cheques et valeurs à encaisser	112 457 670,74		112 457 670,74	46 644 143,63
Banques, T.G et C.C.P	350 419 060,25		350 419 060,25	506 660 630,01
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	461 553,32		461 553,32	431 553,32
TOTAL III	463 338 284,31		463 338 284,31	553 736 326,96
TOTAL GÉNÉRAL I + II + III	12 132 103 084,95	4 216 589 472,96	7 915 513 611,99	9 065 062 105,60

BILAN PASSIF (modèle normal)

Exercice clos le: 31/12/2023

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT
CAPITAUX PROPRES	343 750 000,00	343 750 000,00	
Capital social ou personnel ⁽¹⁾			
moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé dont versé			
Prime d'émission, de fusion, d'apport	882 423 153,52	882 423 153,52	
Écart de réévaluation			
Réserve légale	34 375 000,00	34 375 000,00	
Autres réserves	485 140 000,00	485 140 000,00	
Report à nouveau ⁽²⁾	874 333 761,73	812 351 694,50	
Résultats nets en instance d'affectation ⁽²⁾			
Résultat net de l'exercice ⁽²⁾	520 636 989,89	543 232 067,23	
Total des capitaux propres (A)	3 140 658 905,14	3 101 271 915,25	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)			
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)	1 082 431 941,33	1 079 924 507,54	
Emprunts obligataires	600 000 000,00	600 000 000,00	
Autres dettes de financement (C MT)			
Autres dettes de financement : CONSIGNATION RESERVOIRS	213 477 640,10	210 970 206,31	
Autres dettes de financement : C F S	268 954 301,23	268 954 301,23	
Autres dettes			
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	1 934 600,00	1 934 600,00	
Provisions pour risques	1 934 600,00	1 934 600,00	
Provisions pour charges			
ÉCART DE CONVERSION - PASSIF (E)	3 798 788,63	8 834 716,81	
Augmentation des créances immobilisées	3 798 788,63	8 834 716,81	
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A + B + C + D + E)	4 228 824 235,10	4 191 965 739,60	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	3 679 639 701,96	4 647 288 901,15	
Fournisseurs et comptes rattachés	3 366 138 044,57	4 246 294 257,40	
Clients créditeurs, avances et acomptes			
Personnel - créancier	14 081 557,28	13 876 435,72	
Organismes sociaux	11 757 945,24	11 080 267,63	
État - créancier	249 174 019,02	327 267 034,96	
Comptes d'associés - créditeurs	327,00	36 227,00	
Autres créanciers	184 896,89	182 834,09	
Comptes de régularisation - passif	38 266 031,96	48 551 844,35	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	1 808 506,89	1 307 777,09	
ÉCARTS DE CONVERSION PASSIF (éléments circulants) (H)	28 176,57	161 371,85	
TOTAL II (F + G + H)	3 681 476 385,42	4 648 758 050,09	
TRESORERIE PASSIF	5 212 991,47	224 338 315,91	
Crédits d'escompte			
Crédits de trésorerie			
Banques (solde créditeur)	5 212 991,47	224 338 315,91	
TOTAL III	5 212 991,47	224 338 315,91	
TOTAL GÉNÉRAL I + II + III	7 915 513 611,99	9 065 062 105,60	

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire + déficitaire

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)
(modèle normal)

Exercice clos le: 31/12/2023

Natures	Opérations		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	8 140 778 031,78		8 140 778 031,78	9 496 887 684,85
Ventes de biens et services produits	1 875 967,25		1 875 967,25	10 969 133,98
CHIFFRE D'AFFAIRES	8 142 653 999,03		8 142 653 999,03	9 507 856 818,83
Variation des stocks de produits (+) (-)				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	39 792 618,67		39 792 618,67	39 619 513,54
Reprises d'exploitation, transfert de charges	1 645 432,21		1 645 432,21	2 110 164,66
TOTAL I	8 184 092 049,91		8 184 092 049,91	9 549 586 497,03
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus ⁽²⁾ de marchandises	6 056 475 596,82		6 056 475 596,82	7 506 772 797,87
Achats consommés ⁽²⁾ de matières et fournitures	188 317 837,86		188 317 837,86	187 579 721,22
Autres charges externes	534 636 364,40		534 636 364,40	502 837 041,27
Impôts & Taxes	5 435 170,27		5 435 170,27	7 503 620,69
Charges de personnel	209 409 042,12		209 409 042,12	187 407 934,74
Autres charges d'exploitation	2 322 581,00		2 322 581,00	2 057 143,00
Dotations d'exploitation	422 034 688,66		422 034 688,66	352 811 773,37
TOTAL II	7 418 631 281,13		7 418 631 281,13	8 746 970 032,16
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			765 460 768,78	802 616 464,87
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres assimilés	87 693 194,00		87 693 194,00	83 157 820,00
Gain de change	999 976,64		999 976,64	508 639,93
Intérêts et autres produits financiers	23 634 390,92		23 634 390,92	13 998 082,21
Reprises financières, transferts de charges	908 069,64		908 069,64	126 495,58
TOTAL IV	113 235 631,20		113 235 631,20	97 791 037,72
V CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	121 590 014,82		121 590 014,82	82 157 114,45
Pertes de change	949 250,25		949 250,25	1 248 900,38
Autres charges financières	38 026,81		38 026,81	249 690,69
Dotations financières	1 408 799,44		1 408 799,44	334 187,49
TOTAL V	123 986 091,32		123 986 091,32	83 989 893,01
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)			- 10 750 460,12	13 801 144,71
VII RÉSULTAT COURANT (VI + III)			754 710 308,66	816 417 609,58
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits de cessions d'immobilisation	195 610 680,00		195 610 680,00	40 000,00
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	104 387,61	29 456 746,58	29 561 134,19	6 034 981,38
Reprises non courantes, transferts de charges	220 000 000,00		220 000 000,00	20 000 000,00
TOTAL VIII	415 715 067,61	29 456 746,58	445 171 814,19	26 074 981,38
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	176 748 008,53		176 748 008,53	
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	220 402 902,43	41 580 218,00	261 983 120,43	43 943 171,73
Dotations non courantes aux amortissements et provisions				
TOTAL IX	397 150 910,96	41 580 218,00	438 731 128,96	43 943 171,73
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)			6 440 685,23	- 17 868 190,35
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)			761 150 993,89	798 549 419,23
XII IMPÔT SUR LES RÉSULTATS			240 514 004,00	255 317 352,00
XIII RÉSULTAT NET			520 636 989,89	543 232 067,23
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			8 742 499 495,30	9 673 452 516,13
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			8 221 862 505,41	9 130 220 448,90
XVI RÉSULTAT NET (XIV-XV) (total des produits - total des charges)			520 636 989,89	543 232 067,23

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; Diminution (-)

2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks

BDO Audit, Tax & Advisory
23, rue Ibrahim Lelouch
Quartier Oasis
20000 Casablanca
Téléphone : + 212 5 22 29 33 04

elyxconsulting
9 rue Mohamed FAHRI, Appartement 32
Etage 10 - Immeuble Sérénités
20000 Casablanca
Téléphone : + 212 5 22 26 93

BDO Audit, Tax & Advisory

elyxconsulting

Aux Actionnaires
AFRIQUIA GAZ S.A.
Rue Ibnou El Ouennane
Ain Sebaa
CASABLANCA

**RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2023**

Audit des états de synthèse

Opinion

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 AFRIQUIA GAZ S.A. qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 3 140 658 905 dont un bénéfice net de MAD 520 636 989.

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 AFRIQUIA GAZ S.A. au 31 décembre 2023 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

BDO Audit, Tax & Advisory

elyxconsulting

BDO Audit, Tax & Advisory

elyxconsulting

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée.

Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Risque identifié	Notre réponse
Risque d'évaluation des titres de participation et créances rattachées :	Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation de la valeur d'utilité des titres de participation, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté principalement à :
Les titres de participation et créances rattachées figurant au bilan de la société au 31 décembre 2023 s'élevaient à MAD 560 247 (pour leur valeur nette comptable).	— Pour les évaluations reposant sur des éléments historiques :
Les titres de participation sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition et les créances rattachées à des participations à leur valeur nominale.	- Vérifier que les quotes-parts d'actif net retenues concordent avec les comptes des entités et que les évaluations opérées, le cas échéant, sont fondées sur une documentation probante ;
Les provisions pour dépréciation de ces titres et de ces créances sont déterminées en tenant compte de la performance financière des filiales et des participations, de l'évolution de leurs résultats ou de leur valeur probable de négociation.	— Pour les évaluations reposant sur des éléments prévisionnels :
Nous avons considéré que la dépréciation des titres de participation et des créances rattachées constitue un point clé de notre audit compte tenu de l'importance de la valeur de ces titres dans les comptes de la société et du jugement nécessaire à l'appréciation de leur valeur d'utilité.	- Obtenir les prévisions de flux de trésorerie des activités des entités concernées établies sous le contrôle de la direction générale ;
	- Vérifier la cohérence des hypothèses retenues avec l'environnement économique en fonction des données réelles historiquement constatées, de notre connaissance des entités, du marché sur lesquelles elles sont positionnées, et d'éléments macro-économiques pouvant impacter ces prévisions.
	Nous avons, en outre, vérifié le calcul arithmétique, sur la base de sondages, des calculs des valeurs actuelles retenues par la société.
	Nos travaux ont consisté également à apprécier la valeur recouvrable des créances rattachées à des participations et des prêts au regard des analyses effectuées sur les titres de participation.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse

La direction est responsable de la préparation et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

II. Incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nous objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant 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 ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que les informations y afférentes fournies par cette dernière ;

— Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appliquent sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

— Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notifiée l'étendue et le caractère des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Vérifications et Informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Par ailleurs, conformément aux dispositions de l'article 172 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée, nous portons à votre connaissance qu'au cours de l'exercice 2023, la société a procédé à la création des sociétés GAZAZET et SAHA GAZ pour respectivement MMAD 6 et MMAD 300 (soit 60 et 100% de leur capital social).

Casablanca, le 14 février 2024

Les Commissaires aux Comptes

BDO Audit, Tax & Advisory S.A.

Elyx Consulting

BDO Audit, Tax & Advisory
23, rue Ibrahim Lelouch
Quartier Oasis
20000 Casablanca
Téléphone : + 212 5 22 29 33 04
Fax : + 212 5 22 29 33 05
Email : bdo.ma@bdo.com

Mostafa FRAHA
Associé

elyxconsulting
9 rue Mohamed FAHRI, Appartement 32
Etage 10 - Immeuble Sérénités
20000 Casablanca
Téléphone : + 212 5 22 26 93
Email : elyx.ma@elyx.ma

Tarik ROUSSAM
Associé