

AFRIQUIA GAZ

Comptes consolidés au 31 décembre 2010
selon les normes IFRS

ACTIF (en milliers de dirhams)	31/12/10	31/12/09
Ecart d'acquisition	625 289	577 730
Immobilisations incorporelles	-	-
Immobilisations corporelles	2 120 169	1 893 551
Immobilisations financières	20 697	22 033
Titres mis en équivalence	149 424	140 196
Autres Immobilisations financières	1 029	461
Actif immobilisé	2 916 608	2 633 971
Autres actifs non courants	11 285	75 129
Impôts différés actif	128 858	130 062
Total des autres actifs non courants	140 143	205 191
Total Actif non courant	3 056 751	2 839 162
Stocks	156 389	126 710
Clients	453 564	331 638
Titres de placement	4 248	43 653
Actif d'impôt exigible	792	4 901
Autres créances et comptes de régularisation	2 336 940	919 683
Actifs d'exploitation	2 951 933	1 426 585
Trésorerie Actif	285 001	582 048
Total des actifs courants	3 236 934	2 008 633
Total Actif	6 293 685	4 847 795

CPC (en milliers de dirhams)	31/12/10	31/12/09
Produits des activités ordinaires	3 245 578	2 605 783
Autres produits	31 448	20 793
Coût des biens et services vendus	-2 288 310	-1 752 701
Charges de personnel	-106 658	-108 946
Autres Charges et produits opérationnels	-212 982	-190 865
Résultat opérationnel avant dotations aux amortissements	669 076	574 064
Dotations aux amortissements	-188 608	-164 931
Résultat opérationnel	480 468	409 133
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	3 382	1 532
Coût de l'endettement financier brut	-64 783	-49 438
Coût de l'endettement financier net	-61 401	-47 906
Autres charges et produits financiers	3 498	5 747
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	422 566	366 974
Quote part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	35 063	27 069
Impôts sur les résultats	-123 718	-109 366
Résultat net consolidé	333 911	284 677
Autres charges et produits	-	-
Résultat global de la période	333 911	284 677
Part du groupe	333 911	284 677
Intérêts minoritaires		
Résultat par action (en MAD)		
Résultat net-Part du groupe	333 911	284 677
Dont part minoritaires	-	-
Résultat net par action en DH	97	83
Résultat dilué par action en DH	97	83

Passif (en milliers de dirhams)	31/12/10	31/12/09
Capital	343 750	343 750
Prime d'émission	842 674	842 674
Réserves Consolidées	205 092	24 721
Résultat consolidé	333 911	284 677
Total Capitaux propres part du groupe	1 725 427	1 495 822
Intérêts minoritaires	3	3
Total Capitaux propres	1 725 430	1 495 825
Dettes de financement à plus d'un an	963 430	322 543
Autres passifs non courants	479 062	419 747
Impôts différés - Passif	-	-
Total des passifs non courants	1 442 492	742 290
Fournisseurs et comptes rattachés	2 748 966	2 033 473
Dettes de financement à moins d'un an	61 006	447 216
Passif d'impôt exigible	15 399	1 450
Autres dettes et comptes de régularisation	233 856	112 251
Dettes d'exploitation	3 059 227	2 594 390
Trésorerie et équivalents	66 536	15 290
Total des passifs courants	3 125 763	2 609 680
Total Passif	6 293 685	4 847 795

FLUX DE TRÉSORERIE (en milliers de dirhams)	31/12/10	31/12/09
Résultat net consolidé	333 911	284 676
Élimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie		
- Dotations aux amortissements	188 608	164 930
- Charges/Produits sans effets de trésorerie	-30 727	-16 527
- Reprises de dettes de consignation	-29 918	-25 327
Résultats nets des sociétés mises en équivalence, nets des dividendes reçus	-9 338	-4 318
Marge brute d'autofinancement	452 536	403 434
Variations des actifs et passifs d'exploitation	-520 681	90 803
Flux liés à l'activité	-68 145	494 237
Acquisition de titres non consolidés		
Cessions de sociétés non consolidées		
Acquisition de titres consolidés net de la trésorerie acquise	-77 384	-87 097
Investissements en immobilisations corporelles	-265 965	-260 731
Variation de périmètre	-	-26 497
Autres	2 336	-
Flux liés aux investissements	-341 012	-374 324
Dividendes versés :		
Aux actionnaires d'Afriquia Gaz	-240 625	-230 313
Souscription d'emprunt	600 000	160 000
Remboursement d'emprunt	-406 024	-
Variations des autres actifs et passifs financiers	107 513	151 638
Autres		
Flux des opérations financières	60 864	81 326
Mouvements de conversion		
Augmentation (diminution) de la trésorerie	-348 293	201 238
Trésorerie au début de l'exercice	566 758	365 520
Trésorerie à la fin de l'exercice	218 466	566 758

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (en milliers de dirhams)	Capital	Primes d'émission	Réserves et résultats consolidés	Total part groupe	Minoritaires	Total
Situation au 31 décembre 2008	343 750	842 674	262 303	1 448 726	3	1 448 729
Dividendes			-230 313	-230 313		-230 313
Résultat net de l'exercice			284 677	284 677		284 677
Titres d'auto contrôle			-7 269	-7 269		-7 269
Autres variations						
Situation au 31 décembre 2009	343 750	842 674	309 398	1 495 822	3	1 495 825
Dividendes			-240 625	-240 625		-240 625
Résultat net de l'exercice			333 911	333 911		333 911
Titres d'auto contrôle			136 318	136 318		136 318
Autres variations						
Situation au 31 décembre 2010	343 750	842 674	539 003	1 725 427	3	1 725 430

La variation des capitaux propres consolidés s'explique essentiellement par le résultat de la période, la distribution de dividendes, et par l'élimination des titres d'auto-contrôle.

AFRIQUIA GAZ

Comptes consolidés au 31 décembre 2010
selon les normes IFRS

Présentation sélective des notes annexes aux comptes consolidés

Note 1. Principes comptables et méthodes d'évaluation

1. Faits caractéristiques :

- Emprunt obligataire :
 - Arrivée à terme, en septembre 2010, de l'emprunt obligataire souscrit en 2005 pour 400 MMAD;
 - Souscription d'un nouvel emprunt obligataire en juillet 2010 pour 600 MMAD.
- Juillet 2010 : Acquisition par la société National Gaz de 100 % de la société Dragon Gaz.
Le goodwill de Dragon Gaz a été calculé en application de la norme IFRS 3 révisée et se détaille comme suit :

(En milliers MAD)	30/06/2010
Situation nette ajustée part du groupe	37 441
Prix d'acquisition	85 000
Goodwill part du groupe	47 559
Goodwill intérêts minoritaires	0
Goodwill Complet	47 559

La consolidation de cette société n'a pas eu une incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe Afriquia Gaz.

2. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les sociétés du Groupe sont consolidées sur la base des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2010.

Les états financiers et les notes y afférentes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 05 avril 2011.

2.1. Contexte de l'élaboration des états financiers consolidés de l'exercice 2010 et des comptes de l'exercice 2009.

Les états financiers consolidés du groupe Afriquia Gaz au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2010 ont été établis selon les normes comptables internationales IFRS (International Financial Reporting Standards) édictées par l'IASB (International Accounting Standards Board) applicables au 31 décembre 2010 telles qu'adoptées dans l'Union Européenne (UE). Pour les besoins de comparaison, les états financiers 2010 reprennent les éléments de 2009.

L'ensemble des nouvelles normes, interprétations ou amendements publiés par l'IASB et d'application obligatoire dans l'Union Européenne dès le 1er janvier 2010, a été appliqué.

2.2. Conformité aux normes comptables

Les états financiers consolidés d'Afriquia Gaz SA ont été établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) et aux interprétations IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) adoptées dans l'UE (Union Européenne) et obligatoires au 31 décembre 2010 et qui ne présentent, dans les états financiers présentés, aucune différence avec les normes comptables publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board).

Pour mémoire, Afriquia Gaz a appliqué par anticipation dans ses états financiers consolidés de l'exercice 2009, les normes IFRS 3 - Regroupements d'entreprises, et IAS 27 - Etats financiers consolidés et individuels, révisées.

Note 02 : Périmètre et méthode de consolidation

A la date du 31 décembre 2010 et du 31 décembre 2009, les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation se détaillent comme suit :

Titres	Au 31 décembre 2010			Au 31 décembre 2009		
	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthode de consolidation	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthode de consolidation
Afriquia Gaz	100%	100%	Intégration globale	100%	100%	Intégration globale
Sodipit	100%	100%	Intégration globale	100%	100%	Intégration globale
National Gaz	100%	100%	Intégration globale	100%	100%	Intégration globale
Dragon Gaz	100%	100%	Intégration globale			
Salam Gaz	20%	20%	Mise en équivalence	20%	20%	Mise en équivalence
Gazafric	50%	50%	Mise en équivalence	50%	50%	Mise en équivalence
Stogaz	50%	50%	Mise en équivalence	50%	50%	Mise en équivalence
Omnium Stockage	100%	100%	Intégration globale	100%	100%	Intégration globale
Proactis	25%	25%	Mise en équivalence	25%	25%	Mise en équivalence

Le groupe Afriquia Gaz a procédé, en juillet 2010, à l'acquisition de la société Dragon Gaz. Les comptes de cette dernière ont été consolidés à compter du premier juillet 2010.

Note 3 : Dividendes versés au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009

(en milliers de dirhams)	Exercice clos le 31 décembre 2010	Exercice clos le 31 décembre 2009
Dividendes versés par Afriquia Gaz aux actionnaires.	240 625	230 313
AKWA HOLDING	72 206	69 113
AFRIQUIA SMDC	91 438	87 520
Flottant Bourse	50 334	48 345
Autres	26 648	25 335
TOTAL	240 625	230 313

Les quotes-parts de dividendes revenant à Afriquia SMDC et à Akwa Holding s'élevaient respectivement à 38% et 30% au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

Le montant de la distribution des dividendes prévu en 2011 est de 73 dhs par action.

Abdelaziz ALMECHATT
COOPERS & LYBRAND (MAROC) SA
83, avenue Hassan II
Casablanca

Abdellah RHALLAM
FIDECO S.A.R.L
124, Bd Rahal El Meskini
20100 Casablanca

AFRIQUIA GAZ - S.A.
Rue Ibnou El Ouannane
Ain Sebaa- Casablanca

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010

Aux actionnaires
de la Société AFRIQUIA GAZ S.A.

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société AFRIQUIA GAZ S.A., comprenant le bilan, ainsi que le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière. 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 financiers ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers 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 les 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 financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relative à l'établissement et la présentation des états financiers 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 comporte 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 financiers.

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

Opinion sur les comptes consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation de la société AFRIQUIA GAZ S.A. au 31 décembre 2010, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS) telles qu'adoptées dans l'Union européenne.

Le 5 avril 2011

Les Commissaires aux Comptes

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.

FIDECO

Abdelaziz ALMECHATT
83, Avenue Hassan II - Casablanca
Tél. : 05 22 27 48 90
H.C. de Casablanca n° 75.745

Abdellah RHALLAM

AFRIQUIAGAZ
افريقيا غاز

Filiale de

AKWA
G R O U P

Contact Communication Financière : Omar BELAMQADDAM
Tél. : 05 22 35 22 90 - E-mail : o.belamqaddam@akwagroup.com