

AFRIQUIA GAZ

Comptes consolidés au 31 décembre 2014

ACTIF (en milliers de dirhams)	31/12/2014	31/12/2013
Écart d'acquisition	625 289	625 289
Immobilisations incorporelles	-	-
Immobilisations corporelles	2 487 517	2 383 679
Immobilisations financières	20 740	20 740
Titres mis en équivalence	217 089	173 564
Autres immobilisations financières	1 332	1 310
Actif immobilisé	3 351 967	3 204 582
Autres actifs non courants	42 874	73 059
Impôts différés actifs	116 124	119 516
Total des autres actifs non courants	158 998	192 575
Total Actif non courant	3 510 965	3 397 157
Stocks	276 021	222 271
Clients	370 620	531 670
Titres de placement	264	264
Actif d'impôt exigible	10 955	10 970
Autres créances et comptes de régularisation	2 522 068	2 101 080
Actifs d'exploitation	3 179 928	2 866 255
Trésorerie Actif	685 479	1 312 996
Total des actifs courants	3 865 407	4 179 251
Total Actif	7 376 372	7 576 408

PASSIF (en milliers de dirhams)	31/12/2014	31/12/2013
Capital	343 750	343 750
Prime d'émission	842 674	842 674
Réserves Consolidées	466 006	427 728
Résultat consolidés	404 771	399 216
Total Capitaux propres part du groupe	2 057 201	2 013 368
Intérêts minoritaires	3	3
Total Capitaux propres	2 057 204	2 013 371
Dettes de financement à plus d'un an	893 082	824 310
Autres passifs non courants	566 615	561 023
Impôts différés - Passif	-	-
Total des passifs non courants	1 460 827	1 385 333
Fournisseurs et comptes rattachés	3 217 486	3 277 299
Dettes de financement à moins d'un an	83 508	77 949
Passif d'impôt exigible	5 554	978
Autres dettes et comptes de régularisation	301 069	335 709
Dettes d'exploitation	3 607 617	3 691 935
Trésorerie et équivalents	250 724	485 769
Total des passifs courants	3 858 341	4 177 704
Total Passif	7 376 372	7 576 408

CPC (en milliers de dirhams)	31/12/2014	31/12/2013
Produits des activités ordinaires	3 598 217	3 568 619
Autres produits	52 746	53 809
Coût des biens et services vendus	-2 453 511	-2 459 106
Charges de personnel	-124 955	-126 076
Autres Charges et produits d'exploitation	-250 793	-234 224
Résultat opérationnel avant dotations aux amortissements	821 704	803 022
Dotations aux amortissements	-226 817	-212 806
Résultat opérationnel	594 887	590 216
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	2 289	2 461
Coût de l'endettement financier brut	-88 948	-95 504
Coût de l'endettement financier net	-86 659	-93 043
Autres charges et produits financiers	11 998	16 516
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	520 226	513 690
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	41 025	41 918
Impôts sur les résultats	-156 480	-156 391
Résultat net consolidé	404 771	399 216
Autres charges et produits	-	-
Résultat global de la période	404 771	399 216
Part du groupe	404 771	399 216
Intérêts minoritaires	-	-
Résultat par action (en MAD)		
Résultat net-Part du groupe	404 771	399 216
Dont part minoritaires	-	-
Résultat net par action en DH	118	116
Résultat dilué par action en DH	118	116

FLUX DE TRÉSORERIE (en milliers de dirhams)	31/12/2014	31/12/2013
Résultat net consolidé	404 771	399 216
Élimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie	-	-
Dotations aux amortissements	226 217	212 806
Charges/Produits sans effets de trésorerie	33 152	20 823
Produits dont dettes de consignation	-22 042	-23 980
Résultats des sociétés mises en équivalence nets des dividendes reçus	-1 025	-4 419
Marge brute d'autofinancement	641 073	604 446
Variations des actifs et passifs d'exploitation	-403 546	482 854
Flux liés à l'activité	237 527	1 087 300
Acquisition de titres non consolidés	-	-
Cessions de sociétés non consolidées	-	-
Acquisition de titres consolidés net de la trésorerie acquise	-42 500	-
Cessions d'immobilisations corporelles	-	-
Investissements en immobilisations corporelles	-268 453	-306 816
Variation de périmètre	-	-
Autres	-	2 644
Flux liés aux investissements	-310 953	-304 172
Dividendes versés :		
- Aux actionnaires d'Afrique Gaz	-360 938	-343 750
- Souscription d'emprunt	100 000	-
- Remboursement d'emprunt	-26 769	-25 159
- Variations des autres actifs et passifs financiers	-31 339	97 297
- Autres	-	-
Flux des opérations financières	-319 046	-271 612
Mouvements de conversion	-	-
Augmentation (diminution) de la trésorerie	-392 472	511 516
Trésorerie au début de l'exercice	827 227	315 711
Trésorerie à la fin de l'exercice	434 755	827 227

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 2012	343 750	842 674	771 479	1 957 903	3	1 957 906
Dividendes	-	-	-343 750	-343 750	-	-343 750
Résultat net de l'exercice	-	-	399 216	399 216	-	399 216
Titres d'auto contrôle	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-	-	-
Situation au 31 décembre 2013	343 750	842 674	826 944	2 013 368	3	2 013 371
Dividendes	-	-	-360 938	-360 938	-	-360 938
Résultat net de l'exercice	-	-	404 771	404 771	-	404 771
Autres variations	-	-	-	-	-	-
Situation au 31 décembre 2014	343 750	842 674	870 777	2 057 201	3	2 057 204

La variation des capitaux propres consolidés s'explique essentiellement par le résultat de la période et la distribution de dividendes.

Présentation sélective des notes annexes aux comptes consolidés

Note 01. Principes comptables et méthodes d'évaluation

1. Faits marquants de l'exercice :

Le groupe Afriquia Gaz a procédé à une prise de participation dans le capital de la société AKWA AFRICA, créée en 2014, à hauteur de 170 millions représentant 17% du capital de cette société. Le montant de cette prise de participation a été libéré à hauteur de 42,5 millions de Dirhams. Cette société a été intégrée dans les comptes consolidés du groupe par une mise en équivalence sans incidence significative sur lesdits comptes.

2. Contexte de l'élaboration des états financiers consolidés de l'exercice 2014 et des comptes de l'exercice 2013

Les sociétés du Groupe Afriquia Gaz sont consolidées sur la base des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2014.

Les états financiers et les notes y afférentes ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 17 février 2015.

Les états financiers consolidés du Groupe Afriquia Gaz au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014 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 2014 telles qu'adoptées dans l'Union Européenne.

L'ensemble des nouvelles normes, interprétations ou amendements publiés par l'IASB et d'application obligatoire dans l'Union Européenne dès le 1^{er} janvier 2014, ont été appliqués.

Les normes entrées en vigueur et d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2014 sont les suivantes :

- Amendements à l'IAS 32- Compensation des actifs financiers et des passifs financiers,
- Amendements à l'IAS 36- Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers,
- Amendements à l'IAS 39- Éléments éligibles à la couverture.

Les amendements sont à appliquer de manière rétrospective pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2014.

Ces amendements n'ont pas eu d'incidences significatives sur les comptes du groupe Afriquia Gaz.

3. Méthodes de consolidation

La liste des principales filiales et sociétés associées du Groupe est présentée à la note 2 « Périmètre et méthodes de consolidation ».

Les méthodes comptables exposées ci-dessous ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés.

Ces méthodes comptables ont été appliquées d'une manière uniforme par les entités du Groupe.

• Intégration globale

Toutes les sociétés dans lesquelles Afriquia Gaz exerce le contrôle, c'est-à-dire qu'il a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de ces sociétés afin d'obtenir des avantages de leurs activités, sont consolidées par intégration globale.

Le contrôle est notamment présumé exister lorsqu'Afriquia Gaz détient, directement ou indirectement, plus de la moitié des droits de vote d'une entité et qu'aucun autre actionnaire ou groupe d'actionnaires n'exerce un droit significatif lui permettant d'opposer un veto ou de bloquer les décisions ordinaires prises par le Groupe.

Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse.

Le contrôle existe également lorsqu'Afriquia Gaz, détenant la moitié ou moins des droits de vote d'une entité, dispose du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs, du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de l'entité en vertu d'un texte réglementaire ou d'un contrat, du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du Conseil d'Administration ou de l'organe de direction équivalent, ou du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du Conseil d'Administration ou de l'organe de direction équivalent.

• Mise en équivalence

Afriquia Gaz consolide par mise en équivalence les sociétés associées dans lesquelles il détient une influence notable ainsi que pour les co-entreprises dans lesquelles il partage par accord contractuel le contrôle avec un nombre limité d'autres actionnaires.

L'influence notable est présumée exister lorsqu'Afriquia Gaz détient, directement ou indirectement, 20 % ou davantage de droits de vote d'une entité, sauf à démontrer clairement que ce n'est pas le cas. L'existence d'une influence notable peut être mise en évidence par d'autres critères tels qu'une représentation au Conseil d'Administration ou à l'organe de direction de l'entité détenue, une participation au processus d'élaboration des politiques, l'existence d'opérations significatives avec l'entité détenue ou l'échange de personnels dirigeants.

Note 02: Périmètre et méthode de consolidation

À la date du 31 décembre 2014 et du 31 décembre 2013, les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation se détaillent comme suit :

Titres	Au 31 décembre 2014			Au 31 décembre 2013		
	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	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
Akwa Africa	17 %	17 %	Mise en équivalence	-	-	-

Entre le 31 décembre 2013 et le 31 décembre 2014, le groupe Afriquia Gaz a procédé à une prise de participation dans le capital de la société AKWA AFRICA à hauteur de 17 %. L'intégration des comptes de cette société n'a pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés du groupe.

Note 03: Dividendes versés au 31 décembre 2014 et au 31 décembre 2013

(en milliers MAD)	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Dividendes versés par Afriquia Gaz aux actionnaires	360 938	343 750
- AKWA Holding	108 309	103 151
- Afriquia SMDC	137 156	130 625
- Flottant Bourse	75 610	72 010
- Autres	39 863	37 964
TOTAL	360 938	343 750

Abdelaziz ALMECHATT
COOPERS AUDIT MAROC
83, Avenue Hassan II
CASABLANCA

Abdellah RHALLAM
FIDECO AUDIT & CONSEIL
124, boulevard Rahal El Meskini
CASABLANCA

AFRIQUIA GAZ S.A.
Rue Ibnou El Ouenane
Aïn Sebâa - Casablanca

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2014

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 au 31 décembre 2014, 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. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 2 057 204 milliers de dirhams dont un résultat net consolidé de 404 771 milliers de dirhams.

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 relatif 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

À 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 2014, 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.

Casablanca, le 18 février 2015

Les Commissaires aux Comptes

COOPERS AUDIT MAROC

FIDECO AUDIT & CONSEIL

COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social: 83 Avenue Hassan II
Casablanca
Tél: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 34

FIDECO AUDIT ET CONSEIL SARL
124, Bd. Rahal El Meskini
Casablanca
Tél: 05.22.31.83.49 - Fax: 05.22.31.71.65
Fax: 05.22.31.62.26

Abdelaziz ALMECHATT

Abdellah RHALLAM