

ACTIF (en milliers de dirhams)	31/12/2016	31/12/2015
Écart d'acquisition	625 289	625 289
Immobilisations incorporelles	-	-
Immobilisations corporelles	2 933 582	2 682 484
Immobilisations financières	20 740	20 740
Titres mis en équivalence	187 568	159 530
Autres immobilisations financières	1 307	1 307
<b>Actif immobilisé</b>	<b>3 768 486</b>	<b>3 489 350</b>
Autres actifs non courants	129 963	87 130
Impôts différés actifs	138 910	118 818
<b>Total des autres actifs non courants</b>	<b>268 873</b>	<b>205 948</b>
<b>Total Actif non courant</b>	<b>4 037 359</b>	<b>3 695 298</b>
Stocks	220 802	216 546
Clients	435 835	381 667
Actif d'impôt exigible	134	1 110
Autres créances et comptes de régularisation	1 426 835	1 310 235
<b>Actifs d'exploitation</b>	<b>2 083 606</b>	<b>1 909 558</b>
Trésorerie Actif	354 522	792 509
<b>Total des actifs courants</b>	<b>2 438 128</b>	<b>2 702 067</b>
<b>Total Actif</b>	<b>6 475 487</b>	<b>6 397 365</b>

PASSIF (en milliers de dirhams)	31/12/2016	31/12/2015
Capital	343 750	343 750
Prime d'émission	842 674	842 674
Réserves Consolidées	569 517	509 839
Résultat consolidés	478 702	420 617
<b>Total Capitaux propres part du groupe</b>	<b>2 234 643</b>	<b>2 116 880</b>
Intérêts minoritaires	3	3
<b>Total Capitaux propres</b>	<b>2 234 646</b>	<b>2 116 883</b>
Dettes de financement à plus d'un an	895 369	930 299
Autres passifs non courants	619 066	581 749
Impôts différés - Passif	32 079	29 820
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>1 546 514</b>	<b>1 541 868</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	2 167 418	2 444 206
Dettes de financement à moins d'un an	81 567	90 826
Passif d'impôt exigible	16 206	4 960
Autres dettes et comptes de régularisation	298 202	165 506
<b>Dettes d'exploitation</b>	<b>2 563 393</b>	<b>2 705 498</b>
Trésorerie et équivalents	130 934	33 116
<b>Total des passifs courants</b>	<b>2 694 327</b>	<b>2 738 614</b>
<b>Total Passif</b>	<b>6 475 487</b>	<b>6 397 365</b>

CPC (en milliers de dirhams)	31/12/2016	31/12/2015
Produits des activités ordinaires	3 561 909	3 402 350
Autres produits	59 598	59 221
Coût des biens et services vendus	(2 306 754)	(2 196 975)
Charges de personnel	(131 867)	(128 796)
Autres Charges et produits d'exploitation	(280 263)	(263 385)
<b>Résultat opérationnel avant dotations aux amortissements</b>	<b>902 623</b>	<b>872 415</b>
Dotations aux amortissements	(233 639)	(211 303)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>668 984</b>	<b>661 112</b>
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	17 374	2 276
Coût de l'endettement financier brut	(63 666)	(58 874)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(46 292)</b>	<b>(56 598)</b>
<b>Autres charges et produits financiers</b>	<b>6 311</b>	<b>9 207</b>
<b>Résultat avant impôt des sociétés intégrées</b>	<b>629 003</b>	<b>613 721</b>
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	34 036	(11 558)
Impôts sur les résultats	(184 337)	(181 546)
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>478 702</b>	<b>420 617</b>
Autres charges et produits	-	-
<b>Résultat global de la période</b>	<b>478 702</b>	<b>420 617</b>
Part du groupe	478 702	420 617
Intérêts minoritaires	-	-
<b>Résultat par action (en MAD)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Résultat net-Part du groupe	478 702	420 617
Dont part minoritaires	-	-
Résultat net par action en DH	139	122
Résultat dilué par action en DH	139	122

FLUX DE TRÉSORERIE (en milliers de dirhams)	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net consolidé	478 702	420 617
Élimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie	-	-
- Dotations aux amortissements	233 639	211 303
- Charges/Produits sans effets de trésorerie	(17 832)	27 126
- Produits dont dettes de consignation	(15 183)	(29 384)
Résultats des sociétés mises en équivalence nets des dividendes reçus	(28 036)	57 558
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>651 290</b>	<b>687 221</b>
Variations des actifs et passifs d'exploitation	(309 396)	352 870
<b>Flux liés à l'activité</b>	<b>341 894</b>	<b>1 040 091</b>
Acquisition de titres non consolidés	-	-
Cessions de sociétés non consolidées	-	-
Acquisition de titres consolidés net de la trésorerie acquise	-	-
Cessions d'immobilisations corporelles	-	-
Investissements en immobilisations corporelles	(433 436)	(277 542)
Variation de périmètre	-	-
Autres	(1 376)	-
<b>Flux liés aux investissements</b>	<b>(434 812)</b>	<b>(277 542)</b>
Dividendes versés :	-	-
- Aux actionnaires d'Afrique Gaz	(360 938)	(360 938)
- Souscription d'emprunt	0	600 000
- Remboursement d'emprunt	(95 491)	(686 599)
- Variations des autres actifs et passifs financiers	13 542	9 627
- Autres	-	-
<b>Flux des opérations financières</b>	<b>(442 887)</b>	<b>(437 910)</b>
Mouvements de conversion	-	-
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>	<b>(535 805)</b>	<b>324 638</b>
Trésorerie au début de l'exercice	759 393	434 755
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<b>223 588</b>	<b>759 393</b>

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 2014	343 750	842 674	870 777	2 057 201	3	2 057 204
Dividendes	-	-	(360 938)	(360 938)	-	(360 938)
Résultat net de l'exercice	-	-	420 617	420 617	-	420 617
Autres variations	-	-	-	-	-	-
<b>Situation au 31 décembre 2015</b>	<b>343 750</b>	<b>842 674</b>	<b>930 456</b>	<b>2 116 880</b>	<b>3</b>	<b>2 116 883</b>
Dividendes	-	-	(360 938)	(360 938)	-	(360 938)
Résultat net de l'exercice	-	-	478 702	478 702	-	478 702
Autres variations	-	-	-	-	-	-
<b>Situation au 31 décembre 2016</b>	<b>343 750</b>	<b>842 674</b>	<b>1 048 220</b>	<b>2 234 643</b>	<b>3</b>	<b>2 234 646</b>

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. Contexte de l'élaboration des états financiers consolidés de l'exercice 2016 et des comptes de l'exercice 2015**

Les sociétés du Groupe Afriquia Gaz sont consolidées sur la base des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2016.

Les états financiers et les notes y afférentes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 15 février 2017.

Les états financiers consolidés du Groupe Afriquia Gaz au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 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 2016 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<sup>er</sup> janvier 2016, ont été appliqués.

**2. 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 financière et opérationnelle 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**

A la date du 31 décembre 2016 et du 31 décembre 2015, les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation se détaillent comme suit:

Titres	Au 31 décembre 2016			Au 31 décembre 2015		
	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	17 %	17 %	Mise en équivalence

Entre le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2016, le périmètre de consolidation du groupe Afriquia Gaz n'a pas connu de changement.

**Note 03: Dividendes versés au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015**

(en milliers MAD)	31 décembre 2016	%	31 décembre 2015	%
Dividendes versés par Afriquia Gaz aux actionnaires	360 938	-	360 938	-
- AKWA Holding	108 309	30 %	108 309	30 %
- Afriquia SMDC	137 156	38 %	137 156	38 %
- Flottant Bourse	75 610	21 %	75 610	21 %
- Autres	39 863	11 %	39 863	11 %
<b>TOTAL</b>	<b>360 938</b>	<b>-</b>	<b>360 938</b>	<b>-</b>

**Abdelaziz ALMECHATT**  
**COOPERS AUDIT MAROC**  
**83, Avenue Hassan II**  
**CASABLANCA**

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

Aux actionnaires de la société  
AFRIQUIA GAZ S.A  
Rue Ibnou El Ouenane  
Aïn Sebâa - Casablanca

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2016**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société AFRIQUIA GAZ S.A., comprenant le bilan au 31 décembre 2016, 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 2 234 643 milliers de dirhams dont un résultat net consolidé de 478 702 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**

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 2016, 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 16 février 2017

**Les Commissaires aux Comptes**

**COOPERS AUDIT MAROC**

**FIDECO AUDIT & CONSEIL**

COOPERS AUDIT MAROC  
Siège Social: 83 Avenue Hassan II  
Casablanca  
Tél: 0522 22 11 90 - Fax: 0522 27 47 37

FIDECO AUDIT ET CONSEIL  
SARL  
124, boulevard Rahal El Meskini  
Casablanca

**Abdelaziz ALMECHATT**

**Abdellah RHALLAM**