

| ACTIF | | |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| (en milliers de dirhams) | 30/06/19 | 31/12/18 |
| Écart d'acquisition | 625 289 | 625 289 |
| Immobilisations incorporelles | 3 739 | 4 249 |
| Droit d'utilisation de l'actif | 306 064 | - |
| Immobilisations corporelles | 3 040 422 | 3 153 452 |
| Immobilisations financières | 20 740 | 20 740 |
| Titres mis en équivalence | 231 428 | 262 583 |
| Autres Immobilisations financières | 1 307 | 1 307 |
| Actif immobilisé | 4 228 989 | 4 067 620 |
| Autres actifs non courants | 1 227 | 1 011 |
| Impôts différés actif | 124 541 | 139 234 |
| Total des autres actifs non courants | 125 768 | 140 245 |
| Total Actif non courant | 4 354 757 | 4 207 865 |
| Stocks | 295 591 | 425 437 |
| Clients | 1 084 595 | 821 465 |
| Actif d'impôt exigible | 4 781 | 4 612 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 1 845 138 | 2 362 228 |
| Actifs d'exploitation | 3 230 105 | 3 613 742 |
| Trésorerie Actif | 644 582 | 764 534 |
| Total des actifs courants | 3 874 687 | 4 378 276 |
| Total Actif | 8 229 444 | 8 586 141 |

| PASSIF | | |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| (en milliers de dirhams) | 30/06/19 | 31/12/18 |
| Capital | 343 750 | 343 750 |
| Prime d'émission | 842 674 | 842 674 |
| Réserves consolidées | 1 056 184 | 831 175 |
| Résultat consolidé | 347 185 | 655 633 |
| Total Capitaux propres part du groupe | 2 589 793 | 2 673 232 |
| Intérêts minoritaires | 3 | 3 |
| Total Capitaux propres | 2 589 796 | 2 673 235 |
| Dettes de financement à plus d'un an | 853 686 | 835 809 |
| Autres passifs non courants | 628 353 | 620 559 |
| Impôts différés - Passif | 28 637 | 28 137 |
| Total des passifs non courants | 1 510 676 | 1 484 505 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 3 335 366 | 3 887 727 |
| Dettes de financement à moins d'un an | 92 215 | 76 557 |
| Passif d'impôt exigible | 4 641 | 5 711 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 345 691 | 333 929 |
| Dettes d'exploitation | 3 777 913 | 4 303 924 |
| Trésorerie et équivalents | 351 059 | 124 477 |
| Total des passifs courants | 4 128 972 | 4 428 401 |
| Total Passif | 8 229 444 | 8 586 141 |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | | |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| (en milliers de dirhams) | 30/06/19 | 31/12/18 |
| Produits des activités ordinaires | 3 312 869 | 2 124 672 |
| Autres produits | 13 287 | 15 324 |
| Coût des biens et services vendus | (2 414 920) | (1 327 462) |
| Charges de personnel | (84 404) | (75 763) |
| Autres Charges et produits d'exploitation | (214 961) | (180 509) |
| Résultat opérationnel avant dotations aux amortissements | 611 871 | 556 262 |
| Dotations aux amortissements | (146 703) | (140 251) |
| Résultat opérationnel | 465 168 | 416 011 |
| Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie | 3 125 | 4 095 |
| Coût de l'endettement financier brut | (22 849) | (27 837) |
| Coût de l'endettement financier net | (19 724) | (23 742) |
| Autres charges et produits financiers | 2 069 | 1 444 |
| Résultat avant impôt des sociétés intégrées | 447 513 | 393 714 |
| Quote part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence | 46 842 | 52 884 |
| Impôts sur les résultats | (147 170) | (124 925) |
| Résultat net consolidé | 347 185 | 321 672 |
| Autres charges et produits | - | - |
| Résultat global de la période | 347 185 | 321 672 |
| Part du groupe | 347 185 | 321 672 |
| Intérêts minoritaires | - | - |
| Résultat par action (en MAD) | - | - |
| Résultat net-Part du groupe | 347 185 | 321 672 |
| Dont part minoritaires | - | - |
| Résultat net par action en DH | 101 | 94 |
| Résultat dilué par action en DH | 101 | 94 |

| Tableau des flux de trésorerie | | |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
| Résultat net consolidé | 347 185 | 321 672 |
| Élimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie | | |
| - Dotations aux amortissements | 146 703 | 140 251 |
| - Charges/Produits sans effets de trésorerie | 14 256 | 4 938 |
| - Produits dont dettes de consignation | (18 353) | (12 496) |
| - Plus value sur cession d'immobilisations | (19) | - |
| Résultats des sociétés mises en équivalence nets des dividendes reçus | 31 158 | 24 117 |
| Marge brute d'autofinancement | 520 930 | 478 482 |
| Variations des actifs et passifs d'exploitation | (158 029) | (336 214) |
| Flux liés à l'activité | 362 901 | 142 269 |
| Acquisition de titres non consolidés | - | - |
| Cessions de sociétés non consolidées | - | - |
| Acquisition de titres consolidés net de la trésorerie acquise | - | - |
| Cessions d'immobilisations corporelles | 80 | - |
| Investissements en immobilisations corporelles | (259 067) | (203 017) |
| Investissements en immobilisations incorporelles | - | - |
| Variation de périmètre | - | - |
| Autres | 25 095 | 28 427 |
| Flux liés aux investissements | (233 892) | (174 590) |
| Dividendes versés: | | |
| Aux actionnaires d'Afrique Gaz | (429 688) | (429 686) |
| Souscription d'emprunt | - | - |
| Remboursement d'emprunt | (45 639) | (55 208) |
| Variations des autres actifs et passifs financiers | (216) | (42 844) |
| Autres | - | - |
| Flux des opérations financières | (475 543) | (527 738) |
| Mouvements de conversion | | |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie | (346 534) | (560 059) |
| Trésorerie au début de l'exercice | 640 057 | 594 857 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | 293 523 | 34 798 |

| Tableau de variation des capitaux propres consolidés | | | | | | |
|------------------------------------------------------|---------|-------------------|----------------------------------|-------------------|--------------|-----------|
| | Capital | Primes d'émission | Réserves et résultats consolidés | Total part groupe | Minoritaires | Total |
| Situation au 31 décembre 2017 | 343 750 | 842 674 | 1 260 861 | 2 447 284 | 3 | 2 447 287 |
| Dividendes | | | (429 688) | (429 688) | | (429 688) |
| Résultat net de l'exercice | | | 655 633 | 655 633 | | 655 633 |
| Autres variations | | | 3 | 3 | | 3 |
| Situation au 31 décembre 2018 | 343 750 | 842 674 | 1 486 809 | 2 673 232 | 3 | 2 673 235 |
| Dividendes | 0 | 0 | (429 688) | (429 688) | 0 | (429 688) |
| Résultat net de la période | 0 | 0 | 347 185 | 347 185 | 0 | 347 185 |
| Autres variations | 0 | 0 | (940) | (940) | 0 | (940) |
| Situation au 30 juin 2019 | 343 750 | 842 674 | 1 403 366 | 2 589 789 | 3 | 2 589 792 |

La variation des capitaux propres consolidés s'explique essentiellement par le résultat de la période et la distribution de dividendes.
La rubrique autres variations correspond à l'impact au 1er janvier 2019 de la mise en place de la nouvelle norme IFRS 16.

PRÉSENTATION SÉLECTIVE DES NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Note 1. Principes comptables et méthodes d'évaluation

1. Contexte de l'élaboration des états financiers consolidés du premier semestre de l'exercice 2019 et des comptes de l'exercice 2018

Le groupe Afrikaia Gaz a établi ses comptes consolidés semestriels au 30 juin 2019 conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté dans l'Union européenne à la même date.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés semestriels clos au 30 juin 2019 sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2018.

Application à compter du 1er janvier 2019 de la norme IFRS 16 « contrats de location » telle que publiée par l'IASB. Cette nouvelle norme vient remplacer la norme IAS 17.

Conformément à IFRS 16, un contrat de location est tout contrat qui confère au preneur le contrôle de l'utilisation d'un actif identifié pour une période donnée en échange d'une contrepartie. Tous les contrats répondant à cette définition ont été inclus par le Groupe dans le périmètre d'application de la norme, à l'exception des exemptions prévues par la norme (durée de location inférieure à 12 mois et contrats de faibles valeurs).

A l'exception des contrats de location de véhicules (contrats LLD), le Groupe dispose d'un nombre limité de biens loués.

En application de la norme IFRS 16, le Groupe amortit les actifs au titre du droit d'utilisation selon les dispositions de la norme IAS 16.

Le taux d'actualisation retenu correspond au taux d'emprunt marginal.

Le Groupe a retenu l'approche rétrospective simplifiée en comptabilisant l'effet cumulatif de l'application initiale de la norme à la date de première application dans les capitaux propres sans retraitement des périodes comparatives.

La dette financière correspondante aux nouveaux contrats entrants dans le périmètre d'IFRS 16 est incluse dans la rubrique Emprunts et autres passifs financiers à long terme et dans la rubrique Emprunt et autres passifs financiers à court terme pour respectivement MMAD 48,9 et MMAD 20,7.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2019 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » qui permet de présenter une sélection de notes annexes. Ces comptes consolidés doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice 2018. Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2019 ainsi que les notes y afférentes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 17 septembre 2019.

Note 2. Périmètre et méthode de consolidation

A la date du 30 juin 2019 et du 31 décembre 2018, sans changements, les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation se détaillent comme suit:

| Titres | Au 30 juin 2019 | | | Au 31 décembre 2018 | | |
|-----------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|
| | Pourcentage d'intérêt | Pourcentage de contrôle | Méthode de consolidation | Pourcentage d'intérêt | Pourcentage de contrôle | Méthode de consolidation |
| Afrikaia 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 |

Abdelaziz ALMECHATT
COOPERS AUDIT
83, Bd Hassan II
20 000 Casablanca

Abdellah RHALLAM
FIDECO AUDIT ET CONSEIL
124, Bd. Rahal El Meskini
20 000 Casablanca

AFRIQUIA GAZ S.A.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE

PERIODE ALLANT DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2019

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société AFRIQUIA GAZ comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état du résultat global, le tableau des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres et une sélection de notes explicatives au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 2 589 796 milliers de dirhams, dont un bénéfice net consolidé 347 185 milliers de dirhams.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire consolidée citée au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société AFRIQUIA GAZ arrêtés au 30 juin 2019, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS) tel qu'adoptées par l'Union Européenne.

Casablanca, le 18 septembre 2019.

Les Commissaires aux Comptes

COOPERS AUDIT MAROC S.A
COOPERSAUDIT MAROC
Siège Social: 83 Avenue Hassan II
Casablanca
Tél: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 34
Abdelaziz ALMECHATT
Associé

FIDECO AUDIT ET CONSEIL
FIDECO AUDIT ET CONSEIL
SARL
124, Bd. Rahal El Meskini
Casablanca
Abdellah RHALLAM
Associé

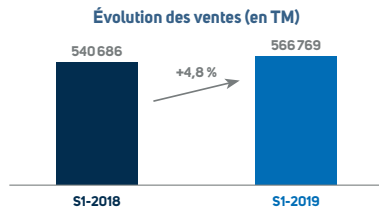
COMMUNIQUÉ RÉSULTATS SEMESTRIELS

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2019

Le Conseil d'Administration de la société Afrikaia Gaz, réuni le 17 septembre 2019, a examiné l'activité de la société au terme du 1^{er} semestre de l'exercice 2019 et a arrêté les comptes y afférents.

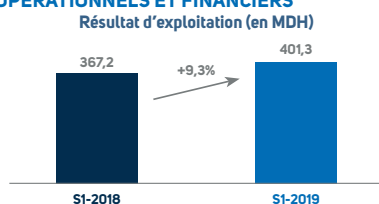
À l'issue du premier semestre 2019, Afrikaia Gaz affiche des indicateurs opérationnels et financiers en nette hausse.

TONNAGE



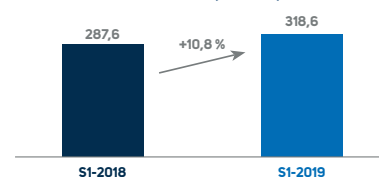
L'action commerciale continue sa marche, le tonnage du premier semestre 2019 dépasse celui de l'année passée de 4,8 %, passant la barre des 565 000 tonnes.

INDICATEURS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS



Le résultat d'exploitation s'affiche à 401,3 MDH contre 367,2 MDH au premier semestre 2018, soutenu par l'amélioration des ratios productifs.

Résultat net (en MDH)



Dans le même sillage, le résultat net se bonifie également, majorant de 10 % la performance du premier semestre 2018, pour atteindre 318,6 MDH en 2019.

PERSPECTIVES

Soutenu par le dynamisme de progression de ses ventes, Afrikaia Gaz continuera de faire progresser ses indicateurs de performance, en axant ses efforts sur la génération d'une croissance durable.

Le rapport financier semestriel 2019 est disponible sur notre site internet : <http://www.afriquiagaz.com/index.php/communiqués-de-pressé>