

Comptes Consolidés au 30 JUIN 2015 (Référentiel IFRS)

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

(en milliers de Dirhams)

ACTIF	juin-15	déc-14
Actifs non courants		
Ecart d'acquisition	86 155	86 155
Immobilisations incorporelles	3 544	4 335
Immobilisations corporelles	1 203 087	1 201 692
Sociétés mises en équivalence : titres et prêts	137 631	160 645
Autres actifs financiers	74 643	74 876
Impôts différés	38 310	30 251
Total actifs non courants	1 543 369	1 557 953
Actifs courants		
Stocks	1 041 586	773 567
Clients et comptes rattachés	1 117 944	997 395
Autres créances	1 174 680	1 059 595
Trésorerie et équivalents de trésorerie	101 394	84 485
Total actifs courants	3 435 604	2 915 042
Total actif	4 978 973	4 472 995
PASSIF	juin-15	déc-14
Capitaux propres		
Capital	448 000	448 000
Primes et réserves consolidées	281 079	448 272
Total des capitaux propres – part du Groupe	729 079	896 272
Intérêts ne conférant pas le contrôle		
Total des capitaux propres	729 079	896 272
Passifs non courants		
Engagements envers le personnel	13 573	13 253
Provisions et autres passifs non courants	263 033	256 047
Total passifs non courants	276 606	269 300
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 707 311	1 321 452
Autres créditeurs et dettes diverses	1 040 563	1 052 472
Dettes financières courantes	1 176 804	888 958
Autres passifs financiers courants	2 402	-
Provisions et autres passifs courants	46 210	44 542
Total passifs courants	3 973 288	3 307 423
Total passif et capitaux propres	4 978 973	4 472 995

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers de Dirhams)

	juin-15	juin-14
Ventes de produits de l'activité	4 247 706	5 712 429
Ventes de prestations de service	26 329	23 555
Chiffre d'affaires	4 274 035	5 735 984
Achats, nets de variation de stocks	(3 633 917)	(5 134 871)
Charges d'exploitation	(365 776)	(324 918)
Dotations aux amortissements	(93 120)	(82 293)
Autres produits	17 858	42 863
Autres charges	(10 276)	(21 805)
Résultat opérationnel	188 804	214 960
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	6 861	4 881
Coût de l'endettement financier brut	(16 541)	(27 941)
Coût de l'endettement financier brut	(9 680)	(23 061)
Autres produits financiers	14 660	24 298
Autres charges financières	(9 582)	(589)
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	184 201	215 608
Quote-part du résultat net dans les entreprises associées	20 013	17 617
Impôts sur les résultats	(58 364)	(63 858)
Résultat net de l'ensemble consolidé	145 850	169 367
Part du Groupe	145 850	169 367
Résultat net par action (en Dirhams)	16	19
Résultat net dilué par action (en Dirhams)	16	19

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(en milliers de dirhams)

	juin-15	juin-14
Résultat de l'exercice	145 850	169 367
Pertes et profits relatifs à la réévaluation des AFS (*)	-	-
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global	-	-
Résultat Global	145 850	169 367
Intérêts Minoritaires	-	-
Résultat Global net - Part du Groupe	145 850	169 367

(*) Actifs financiers disponibles à la vente

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en milliers de Dirhams)	juin-15	juin-14
FLUX DE TRESORERIE D'EXPLOITATION		
Résultat net de l'ensemble consolidé	145 850	169 367
Amortissements et pertes de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles	90 441	81 143
Provisions et impôts différés	(1 370)	1 635
Ajustement de juste valeur par résultat	2 402	(14 933)
(Plus) Moins-values sur cessions d'actifs	(190)	(3 736)
Dividendes moins quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	(20 013)	(17 617)
Diminution (Augmentation) du besoin en fonds de roulement	(125 779)	(1 172 864)
Flux de trésorerie d'exploitation	91 341	(957 004)
FLUX DE TRESORERIE D'INVESTISSEMENT		
Investissements corporels et incorporels	(94 750)	(39 647)
Augmentation des prêts non courants	(170)	
Investissements	(94 920)	(39 647)
Produits de cession d'actifs corporels et incorporels	532	
Dividendes reçus	40 000	34 000
Remboursement de prêts non courants	403	
Désinvestissements	40 935	34 000
Flux de trésorerie d'investissement	(53 985)	(5 647)
FLUX DE TRESORERIE DE FINANCEMENT		
Dividendes payés :		
- aux actionnaires de la société mère	(310 016)	(300 000)
Variation des dettes financières courantes	51 038	(421 844)
Flux de trésorerie de financement	(258 978)	(721 844)
Augmentation (Diminution) de la trésorerie	(221 622)	(1 684 494)
Trésorerie en début de période	(779 666)	491 749
Trésorerie à fin de période	(1 001 288)	(1 192 746)

ETAT DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

	Capital social	Prime d'émission	Résultats non distribués	Réserve de couverture de flux de trésorerie	Réserve de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Capitaux propres
(en milliers de dirhams)								
AU 1er janvier 2014	448 000		429 286			877 286		877 286
Résultat net			169 367			169 367		169 367
Autres éléments du résultat global								
Résultat Global			169 367			169 367		169 367
Dividendes distribués			(300 000)			(300 000)		(300 000)
Augmentation de capital								
Augmentation de capital des filiales et acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle								
Autres variations								
Au 30 juin 2014	448 000		298 653			746 653		746 653
(en milliers de dirhams)								
AU 1er janvier 2015	448 000		448 272			896 272		896 272
Résultat net			145 850			145 850		145 850
Autres éléments du résultat global								
Résultat Global			145 850			145 850		145 850
Dividendes distribués			(310 016)			(310 016)		(310 016)
Augmentation de capital								
Augmentation de capital des filiales et acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle								
Autres variations			(3 027)			(3 027)		(3 027)
AU 30 Juin 2015	448 000		281 079			729 079		729 079

ETAT DE PASSAGE DU RESULTAT NET SOCIAL AU RESULTAT NET CONSOLIDE

(en millions de Dirhams)	juin-15	juin-14
RESULTAT NET SOCIAL (Référentiel marocain)	184,7	179,8
Retraitement en IFRS de l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	(14,7)	(11,4)
Retraitement en IFRS des instruments de couverture de change et des écarts de conversion Passif	(2,8)	14,9
Autres retraitements IFRS	(2,0)	(1,8)
Impôts différés sur les retraitements IFRS	7,6	0,2
Contributif des filiales consolidées	20,8	28,6
Dividendes reçus des filiales consolidées	(47,8)	(40,9)
RESULTAT NET CONSOLIDE (Référentiel IFRS)	145,9	169,4

Le résultat net consolidé du 1^{er} semestre 2015 atteint 145,9 MMAD, contre 169,4 MMAD au cours de la même période de l'exercice précédent.

La baisse du résultat net Consolidé (- 23,4 MMAD) est principalement due aux retraitements IFRS sur couverture de change (-17,7 MMAD) et sur impôt différé (-7,4 MMAD).

A noter par ailleurs l'impact des frais IPO de 2 MMAD sur le contributif des filiales consolidées.

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Société	Méthode de consolidation	Au 30 Juin 2015		Au 31 Décembre 2014	
		% de contrôle	% d'intérêt	% de contrôle	% d'intérêt
Total SA	Intégration Globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Gazber	Intégration Globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ouargaz	Intégration Globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Mahatta	Intégration Globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Salam Gaz	Mise en équivalence	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
SEJ	Mise en équivalence	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
SDH	Mise en équivalence	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE
DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE TOTAL MAROC
AU 30 JUIN 2015**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de TOTAL MAROC et ses filiales (Groupe TOTAL MAROC) comprenant l'état de la situation financière consolidé, le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global consolidé, le tableau de flux de trésorerie consolidé ainsi que l'état des variations des capitaux propres consolidés relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2015. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 729.079, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 145.850.

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 provisoire du bilan consolidé, du compte de résultat consolidé, du périmètre de consolidation et de la sélection des notes annexes 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.

La société TOTAL MAROC a fait l'objet au cours de l'exercice 2014 d'un contrôle fiscal et a reçu une notification de la part de l'administration fiscale, portant sur la taxe sur la valeur ajoutée (Périodes du 01/10/2008 au 31/12/2014), l'impôt sur le résultat (exercices 2010 à 2014), l'impôt sur les revenus (exercices 2010 à 2014) ainsi que la contribution sociale de solidarité sur les bénéfices et les revenus (exercice 2014). La société a répondu à l'administration fiscale en rejetant la majorité des chefs de redressement et a demandé un pourvoi devant la Commission Locale de Taxation. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de déterminer l'issue finale de ce contrôle fiscal, ni de nous prononcer sur son impact éventuel sur le résultat et les capitaux propres consolidés au 30 juin 2015.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, 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 du Groupe TOTAL MAROC arrêtés au 30 juin 2015, conformément aux normes comptables internationales (IFRS).

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le contentieux douanier en cours relatif à la société TOTAL MAROC, ainsi que ses évolutions, tels que mentionnés dans la note 27 des annexes. La provision y afférente constituée en 2013 pour un montant de MMAD 13 a été maintenue au 30 juin 2015.

Casablanca, le 29 septembre 2015

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG et Associés



Bachir TAZI
Associé Gérant

FINACS



FINACS S.A.R.L.
FINANCIAL AUDITING CONSULTING SERVICE
250, Bd Bordeaux et Bd Moulay Youssef
Résidence KADMY 7ème étage, n° 20
Tel : 05 22 49 01 59 Fax : 05 22 47 59 77

Anas ABOU EL MIKIAS
Associé