

ACTIF (en milliers de dirhams)	31/12/2015	31/12/2014
Écart d'acquisition	625 289	625 289
Immobilisations incorporelles	-	-
Immobilisations corporelles	2 682 484	2 487 517
Immobilisations financières	20 740	20 740
Titres mis en équivalence	159 530	217 089
Autres immobilisations financières	1 307	1 332
Actif immobilisé	3 489 350	3 351 967
Autres actifs non courants	87 130	42 874
Impôts différés actifs	118 818	116 124
Total des autres actifs non courants	205 948	158 998
Total Actif non courant	3 695 298	3 510 965
Stocks	216 546	276 021
Clients	381 667	370 620
Titres de placement	-	264
Actif d'impôt exigible	1 110	10 955
Autres créances et comptes de régularisation	1 310 235	2 522 068
Actifs d'exploitation	1 909 558	3 179 928
Trésorerie Actif	792 509	685 479
Total des actifs courants	2 702 067	3 865 407
Total Actif	6 397 365	7 376 372

PASSIF (en milliers de dirhams)	31/12/2015	31/12/2014
Capital	343 750	343 750
Prime d'émission	842 674	842 674
Réserves Consolidées	509 839	466 006
Résultat consolidés	420 617	404 771
Total Capitaux propres part du groupe	2 116 880	2 057 201
Intérêts minoritaires	3	3
Total Capitaux propres	2 116 883	2 057 204
Dettes de financement à plus d'un an	930 299	893 082
Autres passifs non courants	581 749	566 615
Impôts différés - Passif	29 820	-
Total des passifs non courants	1 541 868	1 460 827
Fournisseurs et comptes rattachés	2 444 206	3 217 486
Dettes de financement à moins d'un an	90 826	83 508
Passif d'impôt exigible	4 960	5 554
Autres dettes et comptes de régularisation	165 506	301 069
Dettes d'exploitation	2 705 498	3 607 617
Trésorerie et équivalents	33 116	250 724
Total des passifs courants	2 738 614	3 858 341
Total Passif	6 397 365	7 376 372

CPC (en milliers de dirhams)	31/12/2015	31/12/2014
Produits des activités ordinaires	3 402 350	3 598 217
Autres produits	59 221	52 746
Coût des biens et services vendus	(2 196 975)	(2 453 511)
Charges de personnel	(128 796)	(124 955)
Autres Charges et produits d'exploitation	(263 385)	(250 793)
Résultat opérationnel avant dotations aux amortissements	872 415	821 704
Dotations aux amortissements	(211 303)	(226 817)
Résultat opérationnel	661 112	594 887
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	2 276	2 289
Coût de l'endettement financier brut	(58 874)	(88 948)
Coût de l'endettement financier net	(56 598)	(86 659)
Autres charges et produits financiers	9 207	11 998
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	613 721	520 226
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	(11 558)	41 025
Impôts sur les résultats	(181 546)	(156 480)
Résultat net consolidé	420 617	404 771
Autres charges et produits	-	-
Résultat global de la période	420 617	404 771
Part du groupe	420 617	404 771
Intérêts minoritaires	-	-
Résultat par action (en MAD)		
Résultat net-Part du groupe	420 617	404 771
Dont part minoritaires	-	-
Résultat net par action en DH	122	118
Résultat dilué par action en DH	122	118

FLUX DE TRÉSORERIE (en milliers de dirhams)	31/12/2015	31/12/2014
Résultat net consolidé	420 617	404 771
Élimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie	-	-
- Dotations aux amortissements	211 303	226 217
- Charges/Produits sans effets de trésorerie	27 126	33 152
- Produits dont dettes de consignation	-29 384	-22 042
Résultats des sociétés mises en équivalence nets des dividendes reçus	57 558	-1 025
Marge brute d'autofinancement	687 221	641 073
Variations des actifs et passifs d'exploitation	352 870	-403 546
Flux liés à l'activité	1 040 091	237 527
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	-277 542	-268 453
Variation de périmètre	-	-
Autres	-	-
Flux liés aux investissements	-277 542	-310 953
Dividendes versés :	-	-
- Aux actionnaires d'Afrique Gaz	-360 938	-360 938
- Souscription d'emprunt	600 000	100 000
- Remboursement d'emprunt	-686 599	-26 769
- Variations des autres actifs et passifs financiers	9 627	-31 339
- Autres	-	-
Flux des opérations financières	-437 910	-319 046
Mouvements de conversion	-	-
Augmentation (diminution) de la trésorerie	324 638	-392 472
Trésorerie au début de l'exercice	434 755	827 227
Trésorerie à la fin de l'exercice	759 393	434 755

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 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
Dividendes	-	-	-360 938	-360 938	-	-360 938
Résultat net de l'exercice	-	-	420 617	420 617	-	420 617
Autres variations	-	-	-	-	-	-
Situation au 31 décembre 2015	343 750	842 674	930 456	2 116 880	3	2 116 883

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 2015 et des comptes de l'exercice 2014

Les sociétés du Groupe Afrikaia Gaz sont consolidées sur la base des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2015.

Les états financiers et les notes y afférentes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 15 février 2015.

Les états financiers consolidés du Groupe Afrikaia Gaz au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2015 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 2015 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 1er janvier 2015, 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 Afrikaia 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 2015 et du 31 décembre 2014, les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation se détaillent comme suit :

Titres	Au 31 décembre 2015			Au 31 décembre 2014		
	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

Entre le 31 décembre 2014 et le 31 décembre 2015, le périmètre de consolidation du groupe Afrikaia Gaz n'a pas connu de variation.

Note 03: Dividendes versés au 31 décembre 2015 et au 31 décembre 2014

(en milliers MAD)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Dividendes versés par Afrikaia Gaz aux actionnaires	360 938	360 938
- AKWA Holding	108 309	108 309
- Afrikaia SMDC	137 156	137 156
- Flottant Bourse	75 610	75 610
- Autres	39 863	39 863
TOTAL	360 938	360 938

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 Oucnane
KM 7, Route de Rabat
Ain Sebâa - Casablanca

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2015

Aux actionnaires de la société Afrikaia 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 2015, 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 2 116 883 milliers de dirhams dont un résultat net consolidé de 420 617 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 2015, 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 2016

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 & CONSEIL
124, Bd. Rahal El Meskini
Casablanca

Abdelaziz ALMECHATT

Abdellah RHALLAM