

AFRIQUIA GAZ

Comptes consolidés au 31 décembre 2009
selon les normes IFRS

ACTIF (en milliers de dirhams)	31/12/09	31/12/08
Ecart d'acquisition	577 730	572 501
Immobilisations incorporelles	-	-
Immobilisations corporelles	1 893 551	1 607 306
Immobilisations financières	22 033	21 940
Titres mis en équivalence	140 196	137 201
Autres Immobilisations financières	461	461
Actif immobilisé	2 633 971	2 339 409
Autres actifs non courants	75 129	180 293
Impôts différés actif	130 062	157 490
Total des autres actifs non courants	205 191	337 783
Total Actif non courant	2 839 162	2 677 192
Stocks	126 710	94 289
Clients	331 638	411 939
Titres de placement	43 653	493
Actif d'impôt exigible	4 901	
Autres créances et comptes de régularisation	919 683	772 639
Actifs d'exploitation	1 426 585	1 279 360
Trésorerie Actif	582 048	385 715
Total des actifs courants	2 008 633	1 665 075
Total Actif	4 847 795	4 342 267

CPC (en milliers de dirhams)	31/12/09	31/12/08
Produits des activités ordinaires	2 605 783	2 811 722
Autres produits	20 793	21 725
Coût des biens et services vendus	-1 752 701	-2 057 252
Charges de personnel	-108 946	-94 500
Autres Charges et produits opérationnels	-190 865	-190 724
Résultat opérationnel avant dotations aux amortissements	574 064	490 970
Dotations aux amortissements	-164 931	-162 113
Résultat opérationnel	409 133	328 857
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	1 532	28 653
Coût de l'endettement financier brut	-49 438	-38 918
Coût de l'endettement financier net	-47 906	-10 265
Autres charges et produits financiers	5 747	-323
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	366 974	318 269
Quote part dans le resultat net des sociétés mises en équivalence	27 069	25 965
Impôts sur les résultats	-109 366	-108 200
Résultat net consolidé	284 677	236 034
Autres charges et produits	-	-
Résultat global de la période	284 677	236 034
Part du groupe	284 677	236 034
Intérêts minoritaires		-
Résultat par action (en MAD)		
Résultat net-Part du groupe	284 677	236 034
Dont part minoritaires	-	-
Résultat net par action en DH	83	69
Résultat dilué par action en DH	83	69

Passif (en milliers de dirhams)	31/12/09	31/12/08
Capital	343 750	343 750
Prime d'émission	842 674	842 674
Réserves Consolidées	24 721	26 268
Résultat consolidé	284 677	236 034
Total Capitaux propres part du groupe	1 495 822	1 448 726
Intérêts minoritaires	3	3
Total Capitaux propres	1 495 825	1 448 729
Dettes de financement à plus d'un an	322 543	512 736
Autres passifs non courants	419 747	387 728
Impôts différés - Passif	-	-
Total des passifs non courants	742 290	900 464
Fournisseurs et comptes rattachés	2 033 473	1 801 795
Dettes de financement à moins d'un an	447 216	17 548
Passif d'impôt exigible	1 450	-
Autres dettes et comptes de régularisation	112 251	153 537
Dettes d'exploitation	2 594 390	1 972 880
Trésorerie et équivalents	15 290	20 194
Total des passifs courants	2 609 680	1 993 074
Total Passif	4 847 795	4 342 267

FLUX DE TRÉSORERIE (en milliers de dirhams)	31/12/09	31/12/08
Résultat net consolidé	284 676	236 034
Élimination des charges nettes sans effet sur la trésorerie		
- Dotations aux amortissements	164 930	162 113
- Charges/Produits sans effets de trésorerie	-16 527	-11 609
- Reprises de dettes de consignation	-25 327	-21 262
Résultats nets des sociétés mises en équivalence, nets des dividendes reçus	-4 318	-3 965
Marge brute d'autofinancement	403 434	361 311
Variations des actifs et passifs d'exploitation	90 803	52 550
Flux liés à l'activité	494 237	413 861
Acquisition de titres non consolidés	0	-2 107
Cessions de sociétés non consolidées	0	0
Acquisition de titres consolidés net de la trésorerie acquise	-87 097	0
Investissements en immobilisations corporelles	-260 731	-202 032
Variation de périmètre	-26 497	0
Autres	0	-27
Flux liés aux investissements	-374 324	-204 166
Dividendes versés :		
Aux actionnaires d'Afriquia Gaz	-230 313	-206 250
Souscription d'emprunt	160 000	0
Variations des autres actifs et passifs financiers	136 262	-86 198
Autres		
Flux des opérations financières	65 950	-292 448
Mouvements de conversion		
Augmentation (diminution) de la trésorerie	185 863	-82 753
Trésorerie au début de l'exercice	365 520	448 273
Trésorerie à la fin de l'exercice	566 758	365 520

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 2007	343 750	842 674	361 667	1 548 090	3	1 548 093
Dividendes			-206 250	-206 250		-206 250
Résultat net de l'exercice			236 034	236 034		236 034
Titres d'auto contrôle			-129 148	-129 148		-129 148
Autres variations						
Situation au 31 décembre 2008	343 750	842 674	262 303	1 448 726	3	1 448 729
Dividendes			-230 313	-230 313		-230 313
Résultat net de l'exercice			284 677	284 677		284 677
Titres d'auto contrôle			-7 269	-7 269		-7 269
Autres variations						
Situation au 31 décembre 2009	343 750	842 674	309 398	1 495 822	3	1 495 825

AFRIQUIA GAZ

Comptes consolidés au 31 décembre 2009 selon les normes IFRS

Présentation sélective des notes annexes aux comptes consolidés

Note 1 : Principes comptables et méthodes d'évaluation

1. Faits marquants :

• Février 2009 : Acquisition de 100 % de la société National Gaz.
Le goodwill de National Gaz a été calculé en application de la norme IFRS 3 révisée et se détaille comme suit :

(En milliers MAD)	01/02/2009
Situation nette ajustée part du groupe	81 868
Prix d'acquisition	87 097
Goodwill part du groupe	5 229
Goodwill intérêts minoritaires	0
Goodwill Complet	5 229

Les indicateurs de National Gaz calculés en normes IFRS se présentent comme suit (sur la base de 12 mois d'activité):

En milliers MAD)	2009	2008
Revenus	108 731	107 509
Résultat opérationnel	16 460	14 429
Résultat net part du groupe	12 209	10 737

2. Contexte de l'élaboration des états financiers consolidés de l'exercice 2009 et des comptes de l'exercice 2008.

Les sociétés du Groupe sont consolidées sur la base des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2009.

Les états financiers et les notes y afférentes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 7 avril 2010.

Les états financiers consolidés du groupe Afriquia Gaz au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2009 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 2009 telles qu'adoptées dans l'Union Européenne (UE). Pour les besoins de comparaison, les états financiers 2009 reprennent les éléments 2008. L'ensemble des nouvelles normes, interprétations ou amendements publiés par l'IASB et d'application obligatoire dans l'Union Européenne dès le 1er janvier 2009, a été appliqué.

3. Méthodes de consolidation

La liste des principales filiales et sociétés associées du Groupe Afriquia Gaz est présentée à la note 2 « Périmètre de consolidation au 31 décembre 2009 et 2008 ».

Les méthodes comptables exposées ci-dessous ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés ainsi que pour la préparation du bilan d'ouverture au 1er janvier 2004 pour les besoins de la transition IFRS.

Les 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 lorsque 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 lorsque 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 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 2009 et le 31 décembre 2008, les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation se détaillent comme suit :

Titres	Au 31 décembre 2009			Au 31 décembre 2008		
	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			
Salam Gaz	20%	20%	Mise en équivalence	20%	20%	Mise en équivalence
Gazafic	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

Le groupe Afriquia Gaz a procédé, en février 2009, à l'acquisition de la société National Gaz. Les comptes de cette dernière ont été consolidés à compter du premier février 2009.

Note 3 : Dividendes versés au 31 décembre 2009 et 2008

(en milliers de dirhams)	Exercice clos le 31 décembre 2009	Exercice clos le 31 décembre 2008
- AKWA HOLDING	69 113	61 892
- AFRIQUIA SMDC	87 520	78 376
- Flottant Bourse	48 345	43 294
- Autres	25 335	22 687
TOTAL	230 313	206 250

La quote-part de dividendes revenant à Afriquia SMDC s'élève à 38% et à Akwa Holding s'élève à 30% au 31 décembre 2009 et au 31 décembre 2008.

Le montant de la distribution des dividendes prévu en 2010 est de 70 dhs par action.

Note 4 : Engagements hors bilan

Engagements donnés

Les engagements donnés comprennent :

- Des cautions relatives à des crédits d'enlèvement d'importations à fin décembre 2009, s'élèvent à 42,3 millions de dirhams contre 56,2 millions de dirhams au 31 décembre 2008.

- Au 31 décembre 2009, le montant total des engagements liés à la location longue durée s'élève à 5 MDH (dont 0,95 MDH à moins d'un an) contre un montant de 8,7 MDH (dont 1MDH à moins d'un an) au 31 décembre 2008. Ces contrats sont étalés sur une durée maximale de 48 mois.

- L'ensemble des commandes fournisseurs non encore honorées au 31 décembre 2009 s'élève à 304 126 milliers de dirhams dont 236 163 milliers de dirhams concernent l'importation du butane et 67 963 milliers de dirhams concernent l'importation du propane. Au 31 décembre 2008, ces commandes représentent un montant de 37 782 milliers de dirhams dont 28 089 milliers de dirhams concernent l'importation du butane et 11 700 milliers de dirhams concernent l'importation du propane.

Engagements reçus

- Hypothèques portant sur des terrains pour 3 800 milliers de dirhams au 31 décembre 2009 et 2008.

- Des cautions pour un montant de 13 462 milliers de dirhams relatives à des créances clients.

Abdelaziz ALMECHATT COOPERS & LYBRAND (MAROC) SA 83, avenue Hassan II Casablanca	Abdellah RHALLAM FIDECO S.A.R.L. 124, Bd Rabat El Meskini 20100 Casablanca
AFRIQUIA GAZ - S.A. Rue Ibnou El Ouattane Ain Sebaa-Casablanca	
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2009	
Aux actionnaires de la Société AFRIQUIA GAZ S.A.	
Messieurs Le Président, Messieurs les actionnaires,	
Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société AFRIQUIA GAZ S.A., comprenant le bilan, 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.	
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 relative 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 2009, 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.	
Le 8 avril 2010	
Les Commissaires aux Comptes	
COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.	FIDECO
Abdelaziz ALMECHATT	Abdellah RHALLAM



Filiale de



Contact Communication Financière : Loubna OUALHADJ
Tél. : 05 22 35 22 90 - E-mail : l.oualhadj@akwagroup.com