

Communication Financière

Résultats au 31 décembre 2011

Le Conseil d'Administration de la SAMIR s'est réuni le Jeudi 22 mars 2012 au Siège Social à Mohammedia pour approuver les comptes de l'exercice 2011 et statuer sur les questions figurant à son ordre du jour.

FAITS MARQUANTS

En 2011, les cours du pétrole brut ont évolué dans un contexte instable affecté par les événements économiques et géopolitiques connus par la région. Le prix moyen du Brent est passé de 80 \$/bbl en 2010 à 109 \$/bbl en 2011.

Les marges de raffinage fragilisées par le ralentissement de la demande sur le marché européen, se sont dégradées sous la pression du prix du Brent passant de 2,33 \$/bbl en 2010 à 0,65 \$/bbl en 2011 (Brent cracking).

Sur le plan national, la demande a affiché une progression de +9% par rapport à 2010 pour s'établir à 11 millions de tonnes, approvisionnée à hauteur de 70% hors GPL, par la production locale.

Au niveau de la SAMIR, l'année 2011 a été marquée par le démarrage de la nouvelle unité de production de Bitume d'une capacité 280 000 Tonnes par an, la poursuite de l'exploitation du nouveau complexe de raffinage dans des conditions optimales et par l'accès à de nouveaux marchés à l'export pour commercialiser l'excédent de production.

REALISATIONS OPERATIONNELLES ET FINANCIERES



Les ventes totales de l'exercice ont affiché une progression de 5% par rapport à 2010, pour atteindre 7,1 millions de tonnes. Les ventes sur le marché national ont augmenté de 4%, alors que les exportations se sont accrues de 14%.

Le processing a atteint 7,6 millions de tonnes, dont 5,3 millions de tonnes de pétrole brut et 2,4 millions de tonnes de feedstocks (produits d'appoint). L'augmentation des feedstocks répond à la stratégie d'optimisation de la marge de raffinage.

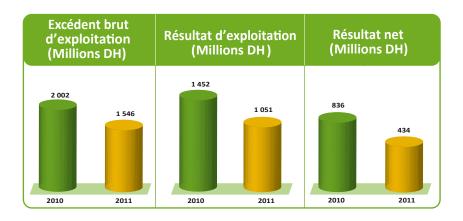
Le Chiffre d'Affaires réalisé a atteint 49,7 milliards de DH, en progression de 34% par rapport à l'exercice 2010, sous l'effet combiné de la hausse des prix et de l'augmentation des volumes.

Société Anonyme Marocaine de l'Industrie du Raffinage Tél: +212 5 23 32 42 01 à 04 - Fax: +212 5 23 31 71 88

E-mail: infosamir@samir.ma

Contact : M. Nabil TAZI, Directeur Comptabilité et Fiscalité

Tel: 05 23 31 94 00- n.tazi@samir.ma



Le contexte international de l'industrie du raffinage a affecté la profitabilité malgré l'augmentation de la production et l'effet positif sur les stocks à la fin de l'année. Ainsi, l'Excédent Brut d'Exploitation, le Résultat d'Exploitation et le Résultat Net ont atteint respectivement 1 546 millions DH, 1 051 millions DH et 434 millions DH, affichant des baisses respectives de -23%, -28% et -48%.

D'autre part, la SAMIR et les Préteurs se sont accordés sur de nouvelles propositions relatives à l'accélération du programme de restructuration de sa dette financière.

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra, le 03 Mai 2012, d'affecter le Résultat Net de 434 millions DH en report à nouveau.

De même, le Conseil d'administration a décidé de convoquer une Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires le 03 Mai 2012 afin de statuer sur une opération d'augmentation de capital à hauteur de 1 750 millions DH qui devrait intervenir avant le 30 Juin 2012.

DEVELOPPEMENT ET PERSPECTIVES

La société achève son programme de développement par le démarrage de l'unité de distillation n°4 (Topping 4) en Juin 2012. La nouvelle unité permettra d'augmenter la capacité de raffinage globale à 10 millions de tonnes, soit une augmentation de 60% par rapport à la capacité de raffinage actuelle. La mise en service de cette unité permettra assurément d'augmenter la profitabilité de la société.

De même, la mise en œuvre des actions stratégiques du Business Plan 2012-2016 aura des retombées positives et permettra, d'une part, d'améliorer les performances opérationnelles et financières et d'autre part, de s'inscrire dans le développement durable pour répondre au besoin du marché et garantir la profitabilité à ses Actionnaires.

Une conférence de presse sera organisée le Jeudi 19 avril 2012 à 16h au siège social de la société pour présenter les résultats de la société.



Comptes Sociaux au 31 Décembre 2011

Bilan (Actif)

			2010			
	ACTIF		BRUT	2011 AMORTIS, ET PROV.	NFT	2010
	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	(A)	2 356 237 754,60	1 004 817 581.37	1 351 420 173,23	1 946 225 044.78
	.Frais préliminaires	(A)	2 282 036 808,77	955 349 228,02	1 326 687 580,75	1 943 950 819,31
A	.Charges à répartir sur plusieurs exercices		74 200 945 83	49 468 353.35	24 732 592.48	1 343 330 013,31
C	Primes de remboursement des obligations					
Т	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	(B)	354 201 605,86	241 452 439,28	112 749 166,58	115 356 907,86
l :	.Immobilisations en recherche et developpement	(6)	65 699 389,52	65 699 389.52	112 743 100,38	113 330 307,80
F	.Brevets, marques, droits et valeurs similaires		225 101 066,34	175 753 049,76	49 348 016,58	51 955 757,86
-	.Fonds de commerce		63 400 000.00		63 400 000,00	63 400 000,00
	.Autres immobilisations incorporelles		1 150,00		1 150,00	1 150,00
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	(C)	19 266 787 724,28	5 419 487 348,20	13 847 300 376,08	12 817 990 130,32
	.Terrains		406 568 905,44		406 568 905,44	72 168 001,64
	.Constructions		4 196 283 218,15	853 086 880,70	3 343 196 337,45	3 280 884 892,77
١.	.Installations techniques , matériel et outillage		13 309 109 840,66	4 371 320 675,28	8 937 789 165,38	8 749 238 548,74
M			41 907 964,94	39 248 587,30	2 659 377,64	3 809 795,56
M			142 316 192,95	116 454 578,03	25 861 614,92	29 099 163,91
0	.Autres immobilisations corporelles		7 811 503,04	6 894 768,89	916 734,15	1 142 917,58
В	.Immobilisations corporelles en cours		1 162 790 099,10	32 481 858,00	1 130 308 241,10	681 646 810,12
1	IMMOBILISATIONS FINANCIERES	(D)	147 033 414,22	2 463 900,00	144 569 514,22	141 160 932,47
i	.Prêts immobilisés		21 297 671,15		21 297 671,15	26 353 138,55
1	.Autres créances financières		9 309 558,09	911 000,00	8 398 558,09	4 783 308,94
s	.Titres de participation		116 214 285,00	1 552 900,00	114 661 385,00	109 812 585,00
E	.Autres titres immobilisés		211 899,98		211 899,98	211 899,98
	ECARTS DE CONVERSION -ACTIF	(E)	6 985 592,54		6 985 592,54	6 357 638,49
	.Diminution des créances immobilisées					
	.Augmentation des dettes financières		6 985 592,54		6 985 592,54	6 357 638,49
	TOTAL I (A+B+C+D+E)		22 131 246 091,50	6 668 221 268,85	15 463 024 822,65	15 027 090 653,92
	STOCKS	(F)	9 411 435 821,52	118 000 239,15	9 293 435 582,37	7 334 927 511,57
А	.Marchandises					
С	.Matières et fournitures consommables		3 777 472 583,31	17 980 744,26	3 759 491 839,05	2 873 593 493,42
т	.Produits en cours		4 537 870 055,34		4 537 870 055,34	2 966 663 338,52
- 1	.Produits intermédiaires et produits résiduels					
F	.Produits Finis		1 096 093 182,87	100 019 494,89	996 073 687,98	1 494 670 679,63
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	(G)	9 689 896 791,16	219 514 739,22	9 470 382 051,94	7 894 850 721,81
	.Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes		182 123 990,19		182 123 990,19	135 688 571,80
С	.Clients et comptes rattachés		5 972 488 210,75	45 616 985,45	5 926 871 225,30	5 140 468 967,24
- 1	.Personnel		17 135 876,64	12 119 399,00	5 016 477,64	4 363 433,21
R	.Etat		3 027 664 627,19		3 027 664 627,19	2 305 406 682,15
С	.Comptes d'associés					
U	.Autres débiteurs		434 868 450,55	161 778 354,77	273 090 095,78	259 216 528,61
L	.Comptes de régularisation ACTIF		55 615 635,84		55 615 635,84	49 706 538,80
А	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT	(H)	288 499 068,02		288 499 068,02	96 860 648,06
N	ECARTS DE CONVERSION -ACTIF	(1)				4 836 274,05
т	(Eléments circulants)					
	TOTAL II (F+G+H+I)		19 389 831 680,70	337 514 978,37	19 052 316 702,33	15 331 475 155,49
т	TRESORERIE-ACTIF					
R	.Chèques et valeurs à encaisser					
E	.Banques T.G. et C.P.		157 722 887,52		157 722 887,52	175 196 306,84
S	.Caisse,Régies d'avances et accréditifs		680 653,11		680 653,11	710 341,22
	TOTAL III		158 403 540,63		158 403 540,63	175 906 648,06
	TOTAL GENERAL (I+II+III)		41 679 481 312,83	7 005 736 247,22	34 673 745 065,61	30 534 472 457,47

Bilan (Passif)

	LIBELLES		2011	2010
F				
- 1	CAPITAUX PROPRES			
N	.Capital social		1 189 966 500,00	1 189 966 500,00
Α	Moins :actionnaires,capital souscrit non appelé			
N	dont versé :			
С	.Prime d'emission ,de fusion,d'apport		757 810 296,92	757 810 296,92
E	.Ecart de réevaluation			
М	.Réserve légale		123 658 650,00	123 658 650,00
E	.Autres réserves		1 421 595 273,02	1 421 595 273,02
N	.Réserves d'investissements		1 026 411 948,40	1 026 411 948,40
Т	.Report à nouveau		194 719 390,20	(641 161 927,64)
	.Résultats nets en instance d'affectation			
	.Résultat net de l'exercice		434 363 162,61	835 881 317,84
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	(A)	5 148 525 221,15	4 714 162 058,54
Р	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	(B)		
E .	.Subventions d'investissement			
R	.Provisions réglementées		4 087 463 922,21	4 516 177 032,57
M	DETTES DE FINANCEMENT	(C)	800 000 000,00	800 000 000,00
Α	.Emprunts obligataires		3 287 463 922.21	3 716 177 032.57
N	.Autres dettes de financement	(0)	176 086 602,06	265 662 601,57
Ε	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	(D)	11 789 592,54	95 173 988,49
N T	.Provisions pour risques		164 297 009,52	170 488 613,08
'	.Provisions pour charges ECARTS DE CONVERSION -PASSIF	(5)	3 835 360,78	1 477 547,39
	.Augmentation des créances immobilisées	(E)	3 033 300,70	2477 547,55
	.Diminution des dettes de financement		3 835 360,78	1 477 547,39
	TOTAL I (A+B+C+D+E)		9 415 911 106,20	9 497 479 240,07
P				2 101 110 2 10,41
Α	DETTES DE PASSIF CIRCULANT	(F)	15 506 080 789,24	11 048 740 093,74
s	.Fournisseurs et comptes rattachés	(.,	14 965 389 649,91	10 759 087 466,20
s	.Clients créditeurs ,avances et acomptes		180 124 620,76	21 883 485,54
1	.Personnel		18 924 848,45	20 661 266,29
F	.Organismes Sociaux		22 603 201,20	20 331 938,15
	.Etat		71 791 684,78	27 023 116,63
С	.Comptes d'associes		4 000 244,00	4 000 244,00
1	.Autres créanciers		65 810 385,59	68 898 531,34
R	.Comptes de régularisation-Passif		177 436 154,55	126 854 045,59
С	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	(G)		4 836 274,05
U	ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (Eléments circulants)	(H)		2 696 204,67
н.т				
	TOTALII (F+G+H)		15 506 080 789,24	11 056 272 572,46
T	TRESORERIE - PASSIF			
R	.Crédits d'escompte			
E	.Crédits de trésorerie		7 702 156 981,16	7 840 903 474,88
s	.Banques (Soldes créditeurs)		2 049 596 189,01	2 139 817 170,06
0	TOTAL (III)		9 751 753 170,17	9 980 720 644,94
	TOTAL GENERAL (I+II+III)		34 673 745 065,61	30 534 472 457,47

Compte de Produits et Charges (hors taxes)

		OPERA	TIONS	TOTAUX		
	LIBELLES	2011	Exercices Précédents	Totaux de l'exercice 2011	2010	
		1	2	3=1+2	4	
1	PRODUITS D'EXPLOITATION					
	.Ventes de marchandises (en l'état)	635 822 990,75		635 822 990,75	5 932 274 056,22	
	.Ventes de biens et services produits	49 100 219 187,47	6 150 113,32	49 106 369 300,79	31 097 872 908,92	
	.Chiffre d'affaires	49 736 042 178,22	6 150 113,32	49 742 192 291,54	37 030 146 965,14	
	.Variations des stocks de produits (+/-)	1 086 881 955,73		1 086 881 955,73	2 362 319 248,25	
	.Immo. produites par l'entreprise pour elle-même					
	.Subventions d'exploitation	34 618 455,38		34 618 455,38	37 261 097,12	
	.Autres produits d'exploitation		28 216 259,02	28 216 259,02	28 765 790,48	
	.Reprises d'exploitation,transfert de charges	743 212 080,87		743 212 080,87	601 874 875,09	
	TOTALI	51 600 754 670,20	34 366 372,34	51 635 121 042,54	40 060 367 976,08	
п	CHARGES D'EXPLOITATION					
	.Achats revendus de marchandises	597 700 653,36	(496 395,97)	597 204 257,39	5 391 768 159,40	
	.Achats consommés de matières et fournitures	47 848 627 943,76	(74 390 704,85)	47 774 237 238,91	31 158 274 426,41	
	.Autres charges externes	568 214 118,14	(15 661 548,78)	552 552 569,36	526 599 492,97	
	.Impôts et taxes	25 425 527,63	10 216,50	25 435 744,13	25 412 711,93	
	.Charges de personnel	365 643 998,24	2 177 397,94	367 821 396,18	325 552 736,86	
	.Autres charges d'exploitation	3 967 746,00	7 605 322,47	11 573 068,47	11 043 408,16	
	.Dotations d'exploitation	1 255 443 751,24		1 255 443 751,24	1 170 139 457,65	
	TOTALII	50 665 023 738,37	(80 755 712.69)	50 584 268 025,68	38 608 790 393,38	
Ш	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	30 003 023 730,37	(00733712,03)	1 050 853 016,86	1 451 577 582,70	
IV	PRODUITS FINANCIERS			1 030 033 010,00	1431377302,70	
		74 383 840,00		74 383 840,00	59 768 640,00	
	.Produits des titres de participation et autr. titres immob.	6 093 140,62		6 093 140,62	132 033 999,19	
	.Gains de change	48 472 522,14	1 800 487,92	50 273 010,06	63 327 739,71	
	Intérêts et autres produits financiers	11 193 912,54	1 000 407,52	11 193 912,54	94 637 168,40	
	.Reprises financières transferts de charges	11 193 912,34		11 193 912,34	54 037 100,40	
	TOTAL IV	140 143 415,30	1 800 487,92	141 943 903,22	349 767 547,30	
v	CHARGES FINANCIERES					
_	.Charges d'intérêts	612 670 848,25	(1652827,54)	611 018 020,71	495 638 570,32	
	.Pertes de change	2 227 746,55	74 808,14	2 302 554,69	336 944 818,80	
	.Autres charges financières				35 752 873,27	
	.Dotations financières	6 985 592,54		6 985 592,54	11 193 912,54	
	TOTALV	621 884 187,34	(1 578 019,40)	620 306 167,94	879 530 174,93	
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	021 004 107,34	(1378 013,40)	(478 362 264,72)	(529 762 627,63)	
VII	RESULTAT COURANT (III + VI)			572 490 752.14	921 814 955,07	
VIII	PRODUITS NON COURANTS					
	.Produits des cessions d'immobilisations	83 715 841,60		83 715 841.60	7 969 872.00	
	.Subventions d'équilibre	03 / 13 041,00		03 / 13 041,00	, 303 072,00	
	.Reprises sur subventions d'investissement					
	Autres produits non courants	877 047,05	16 441 738,21	17 318 785,26	16 951 231,82	
	Reprises non courantes, transferts de charges	877 047,03	10 441 750,21	17 310 703,20	1 209 454,33	
	. reprises non courantes, transfers de charges	84 592 888.65	16 441 738.21	101 034 626 86	26 130 558.15	
IX	CHARGES NON COURANTES	84 392 888,65	10 441 /38,21	101 034 020,86	20 130 358,15	
	.Valeurs nettes d'amortissements des immo.cédées	3 408 196,20		3 408 196,20	497 486,72	
	.Subventions accordées	3 697 369,65		3 697 369.65	5 498 348.63	
	.Autres charges non courantes	11 162 753,70	11 156.84	11 173 910.54	12 647 721.03	
	.Dotations non courantes aux amortiss. et aux provisions	96 000 000,00		96 000 000,00		
	TOTAL IV	114 268 319.55	11 156.84	114 279 476 39	18 643 556 38	
-		114 268 319,55	11 156,84	114 279 476,39 (13 244 849,53)	18 643 556,38 7 487 001,77	
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			559 245 902,61	929 301 956,84	
	RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X) IMPÔTS SUR LES RESULTATS	124 882 740.00		124 882 740.00	929 301 956,84	
XII		124 882 740,00				
XIII	RESULTAT NET (XI-XII)			434 363 162,61	835 881 317,84	
				51 878 099 572,62	40 436 266 081,53	
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			51 8/8 099 5/2,62	40 436 266 081,53 39 600 384 763,69	
VI/	TOTAL DES CHARGES (HAVAIVAVII)			51 445 736 410,01	39 000 384 /63,69	

PRICEWATERHOUSE COOPERS

Price Waterhouse 101, Bd Massira Al Khafra 20100 Catablanca - Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE DE LA SOCIETE ANONYME MAROCAINE DE L'INDUSTRIE DU RAFFINAGE (SAMIR) S.A (COMPTES SOCIAUX)

Fait à Casablanca, le 22 mars 2012

Re Waterhouse



Société Anonyme Marocaine de l'Industrie du Raffinage Tél: +212 5 23 32 42 01 à 04 - Fax: +212 5 23 31 71 88 E-mail: infosamir@samir.ma