

# Groupe SAMIR



Etats Financiers Consolidés IFRS

Au 30 Juin 2009

**SOMMAIRE**

<b>ETATS FINANCIERS CONSOLIDES.....</b>	<b>3</b>
BILAN CONSOLIDE –Actif-.....	4
BILAN CONSOLIDE –Passif-.....	5
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	6
RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE.....	7
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE.....	8
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE .....	9
<b>NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES.....</b>	<b>10</b>
Description de L’Activité.....	11
<b>NOTE 1 : PRINCIPES COMPTABLES .....</b>	<b>12</b>
1- Méthodes de Consolidation .....	12
2- Regroupement d’Entreprises.....	12
3- Conversion des opérations libellées en devises .....	13
4- Immobilisations .....	14
5- Dépréciation D’actifs .....	16
6- Stocks.....	16
7- Provisions.....	17
8- Engagements de retraites et assimilés .....	17
9- Impôt Différé .....	18
10-Instruments Financiers .....	19
11-Présentation du compte de résultat et TFT .....	20
12- Calcul du résultat par action.....	21
13- Autres informations .....	22
<b>NOTE 2 : PRINCIPALES OPTIONS RETENUES PAR LE GROUPE .....</b>	<b>22</b>
<b>NOTE 3 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....</b>	<b>25</b>
<b>NOTE 4 : COMPTE DE RESULTAT.....</b>	<b>27</b>
<b>NOTE 5 : BILAN.....</b>	<b>31</b>
<b>ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES .....</b>	<b>39</b>

# Groupe SAMIR



**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**BILAN CONSOLIDE**

<b>Actif aux</b>			
<b>En KMAD</b>	<b>Notes</b>	<b>30-juin-09</b>	<b>31-déc-08</b>
Goodwill			
Immobilisations incorporelles	<b>A.a</b>	6 396	8 121
Immobilisations corporelles	<b>A.b</b>	13 128 019	12 356 810
Immeubles de placement	<b>A.c</b>	15	15
Titres mis en équivalence	<b>R.j</b>	285 000	314 383
Autres actifs financiers			
- Dont prêts et créances	<b>A.d</b>	33 945	35 358
- Dont actifs financiers détenus jusqu'à échéance		-	-
- Dont titres disponibles à la vente	<b>A.d</b>	21 504	21 504
Créances d'impôts sur les sociétés			
Impôts différés actifs	<b>A.e</b>	396 192	387 891
Autres débiteurs		-	-
<b>Actifs non courants</b>		<b>13 871 071</b>	<b>13 124 082</b>
Autres actifs financiers			
- Dont instruments dérivés de couverture		-	-
- Dont actifs financiers à la juste valeur par résultat		-	-
- Dont prêts et créances		-	-
Actifs non courants destinés à être cédés		-	-
Stocks et en-cours	<b>A.f</b>	4 477 038	3 466 440
Créances clients	<b>A.d</b>	4 105 431	2 540 886
Autres débiteurs	<b>A.d</b>	2 498 934	2 497 150
Trésorerie et équivalent de trésorerie	<b>A.g</b>	97 157	62 417
<b>Actifs courants</b>		<b>11 178 560</b>	<b>8 566 893</b>
<b>Total Actif</b>		<b>25 049 631</b>	<b>21 690 975</b>

<b>Passif aux</b>		<b>30-juin-09</b>	<b>31-déc-08</b>
<b>En KMAD</b>	<b>Notes</b>		
Capital	<b>P.a</b>	1 173 763	1 189 967
Primes d'émission et de fusion	<b>P.a</b>	683 347	757 810
Réserves	<b>P.a</b>	2 345 596	3 703 860
Résultat Net Part du Groupe		81 494	- 1 356 554
Ecarts de conversion			
<b>Capitaux propres (part du groupe)</b>		<b>4 284 200</b>	<b>4 295 083</b>
Intérêts minoritaires		-	-
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>		<b>4 284 200</b>	<b>4 295 083</b>
Provisions	<b>P.b</b>	15 740	15 634
Avantages du personnel	<b>P.c</b>	609 664	599 028
Dettes financières			
- Dont dettes envers les établissements de crédit	<b>P.d</b>	5 207 947	5 242 190
- Dont dettes représentées par un titre		-	-
- Dont dettes liées aux contrats de location financement		-	-
Dettes d'impôts sur les sociétés		-	-
Impôts différés passifs	<b>A.e</b>	-	-
Autres créditeurs courants			
<b>Total dettes non courantes</b>		<b>5 833 351</b>	<b>5 856 852</b>
Provisions		-	-
Dettes financières			
- Dont instruments de couverture			
- Dont dettes envers les établissements de crédit	<b>P.e</b>	5 425 259	3 915 931
- Dont dettes représentées par un titre			
- Dont dettes liées aux contrats de location financement			
-Autres		38 074	2 379
Dettes fournisseurs	<b>P.d</b>	9 106 274	7 299 075
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés			
Autres créditeurs	<b>P.d</b>	362 473	321 655
<b>Total dettes courantes</b>		<b>14 932 080</b>	<b>11 539 040</b>
<b>Total Passif</b>		<b>25 049 631</b>	<b>21 690 975</b>

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

Exercices clos aux en KMAD	Notes	30-juin-09	30-juin-08
Chiffre d'affaires	R.a	11 711 209	21 036 989
Prestations des services financiers			
Autres produits de l'activité	R.a	713 251	582 292
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>12 424 460</b>	<b>21 619 281</b>
Achats et autres charges externes	R.b	11 989 252	20 788 500
Frais de personnel	R.c	164 602	167 413
Impôts et taxes	R.d	11 967	12 678
Dotations nettes d'exploitation	R.e	173 570	136 036
Autres produits et charges d'exploitation	R.d	1 199	5 161
<b>Charges des activités ordinaires</b>		<b>12 340 590</b>	<b>21 109 788</b>
<b>Résultat d'exploitation courant</b>		<b>83 869</b>	<b>509 493</b>
Cessions d'actifs	R.f	3 180	-
Charges de restructurations			
Cessions de filiales et participations			
Ecarts d'acquisition négatifs			
Autres produits&charges d'exploitation non courants	R.g	- 49 801	- 15 281
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>37 248</b>	<b>494 212</b>
coût de l'endettement net	R.h	- 123 251	- 171 752
Autres produits financiers	R.h	387 121	253 505
Autres charges financières	R.h	- 230 001	- 41 407
<b>Résultat financier</b>		<b>33 869</b>	<b>40 346</b>
<b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>		<b>71 117</b>	<b>534 558</b>
Impôts sur les sociétés	R.i	- 29 639	- 174 101
Impôt différé	R.i	8 304	22 058
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>49 782</b>	<b>382 515</b>
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	R.j	31 713	- 4 716
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>81 494</b>	<b>377 799</b>
Résultat net des activités abandonnées		-	-
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>		<b>81 494</b>	<b>377 799</b>
Intérêts minoritaires		-	-
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>		<b>81 494</b>	<b>377 799</b>
<b>Résultat de base par action(En MAD)</b>	R.k	<b>7</b>	<b>32</b>
<b>Résultat dilué par action (En MAD)</b>	R.k	<b>7</b>	<b>32</b>

**RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE** <sup>(a)</sup>

<b>Exercices clos aux</b>		<b>30-juin-09</b>	<b>30-juin-08</b>
<b>Résultat Net</b>		<b>81 494</b>	<b>377 799</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>			
Ecart de conversion			
Réévaluation des instruments dérivés de couverture			
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente			
Réévaluation des immobilisations			
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies			
Quote-part du résultat global des sociétés mises en équivalence,			
net d'impôt			
Effet d'Impôt			
<b>Total autres éléments du résultat global (après impôt)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat Global</b>		<b>81 494</b>	<b>377 799</b>
	Dont part du groupe	81 494	377 799
	Dont part des intérêts minoritaires	-	-

**(a) : Conformément à la norme IAS 1révisée applicable au 1er Janvier 2009.**

**TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

<b>Exercices clos aux en KMAD</b>	<b>30-juin-09</b>	<b>30-juin-08</b>
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>71 117</b>	<b>534 558</b>
Dotations nettes des provisions et pertes de valeur aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	138 278	206 228
Dotations nettes pour dépréciation des autres immobilisations		
Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers	52	79
Dotations nettes aux provisions	2 917	- 47 935
Perte nette/gain net sur cessions des actifs corporels et incorporels	- 3 180	-
Produits/charges sur instruments financiers	-	-
Gains/Pertes de change non réalisé	- 19 792	- 14 385
Autres mouvements sur éléments non monétaires	513 352	- 4 384
Variations du BFR	- 567 849	- 577 670
Impôts différés		
Dividendes payés	-	- 237 993
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>134 896</b>	<b>- 141 502</b>
Impôts sur les bénéfices payés	- 29 639	- 174 101
Intérêts payés		
<b>Flux net de trésorerie d'exploitation (1)</b>	<b>105 257</b>	<b>- 315 604</b>
Acquisitions de filiales et participations (net de trésorerie et équivalents de trésorerie acquise)		
Cessions de filiales et participation (net de trésorerie et équivalents de trésoreries cédées)		
Acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	- 1 491 411	- 2 193 594
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	3 292	-
Acquisitions d'actifs financiers disponibles à la vente		
Produits de cession des actifs financiers disponibles à la vente		
Acquisitions d'actifs financiers à la juste valeur par le résultat		
Produits de cession des actifs financiers à la juste valeur par le résultat		
Augmentation/Diminution nette des autres actifs financiers	1 413	-
Dividendes reçus (des sociétés MEE)	59 384	43 846
<b>Flux net de trésorerie d'investissement (2)</b>	<b>- 1 427 321</b>	<b>- 2 149 748</b>
Somme reçues/payées à la suite d'augmentation/réduction de capital	- 90 666	
Emissions de nouveaux emprunts	-	72 730
Remboursements d'emprunts long terme	- 38 832	- 37 203
Diminution/augmentation nette des prêts	-	- 3 498
Réduction de capitaux propres		
<b>Flux net de trésorerie de financement (3)</b>	<b>- 129 498</b>	<b>32 030</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (1)+(2)+(3)</b>	<b>- 1 451 562</b>	<b>- 2 433 322</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture (1)	- 3 876 540	- 5 565 355
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture (2)	- 5 328 102	- 7 998 677
<b>Variation de la trésorerie nette (2) - (1)</b>	<b>-1 451 562</b>	<b>-2 433 322</b>



**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ**

En KMAD	Capital	Réserves	Prime d'émission	Résultat	Capitaux Propres
<b>Au 1er janvier 2008</b>	<b>1 189 967</b>	<b>3 828 518</b>	<b>757 810</b>	<b>113 334</b>	<b>5 889 629</b>
Variation nette de juste valeur des instruments financiers					
<b>Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres</b>					
Dividendes distribués		(237 993)			(237 993)
Affectation résultat 2007		113 334		(113 334)	-
Résultat de l'exercice				426 361	426 361
Ecarts de conversion					
Autres variations		43 846		(48 562)	(4 716)
<b>Au 30 Juin 2008</b>	<b>1 189 967</b>	<b>3 747 705</b>	<b>757 810</b>	<b>377 799</b>	<b>6 073 281</b>
<b>Au 1er janvier 2009</b>	<b>1 189 967</b>	<b>3 703 860</b>	<b>757 810</b>	<b>(1 356 554)</b>	<b>4 295 083</b>
Variation nette de juste valeur des instruments financiers					
<b>Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres</b>					
Dividendes distribués					
Affectation résultat 2008		(1 356 554)		1 356 554	-
Résultat de l'exercice				81 494	81 494
Ecarts de conversion					
Autres variations	(16 204)	(1 710)	(74 463)		(92 377)
<b>Au 30 Juin 2009</b>	<b>1 173 763</b>	<b>2 345 596</b>	<b>683 347</b>	<b>81 494</b>	<b>4 284 200</b>

## Groupe SAMIR



# NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

## Description de l'Activité

Le Groupe Samir intervient principalement dans le secteur du raffinage. La SAMIR opère également dans l'exploration pétrolière, le stockage, l'emplissage et la distribution des GPL.

## **NOTE 1 : PRINCIPES COMPTABLES**

Conformément aux dispositions de l'avis N°5 du Conseil National de la Comptabilité du 26-05-2005 et celles de l'article 6 de la circulaire du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières du 13-10-2005, les comptes consolidés du Groupe SAMIR sont préparés selon les normes IFRS adoptées par l'union européenne au 30 Juin 2009.

Ces informations ont fait l'objet d'un examen par le conseil d'administration, et de diligences de revue limitée par les commissaires aux comptes.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration le 15 septembre 2009.

Les principes et méthodes comptables utilisés par le Groupe SAMIR sont décrits ci-après :

### **1. METHODES DE CONSOLIDATION**

Les sociétés dans lesquelles SAMIR exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Le contrôle exclusif est présumé pour les sociétés dans lesquelles la SAMIR détient plus de 50% des droits de vote potentiels.

Les titres des sociétés dans lesquelles SAMIR exerce une influence notable sont consolidés par mise en équivalence. Cette influence est présumée lorsque SAMIR détient entre 20 et 50 % des droits de vote potentiels.

Les sociétés dans lesquelles SAMIR a un contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle.

Lors d'une acquisition, les actifs et passifs de la filiale acquise sont évalués à leur juste valeur à la date de l'acquisition. Les intérêts minoritaires sont évalués pour leur part dans les justes valeurs des actifs et passifs comptabilisés.

### **2- REGROUPEMENT D'ENTREPRISE**

Lors d'un regroupement d'entreprise, les actifs et les passifs de l'entité acquise sont comptabilisés à leur juste valeur.

La différence entre le coût d'acquisition et la quote-part dans la juste valeur des actifs et passifs de la société acquise est comptabilisée en écart d'acquisition.

Le processus d'analyse de l'écart d'acquisition doit être finalisé dans un délai d'un an à compter de la date d'acquisition.

Postérieurement à leur affectation, les écarts d'évaluation suivent les règles comptables propres à leur nature.

## **2. 1. Ecart d'acquisition positif**

L'écart résiduel éventuel correspondant à l'excédent du coût d'acquisition sur la part de SAMIR dans la juste valeur des actifs et des passifs identifiables de l'entreprise acquise à la date d'acquisition est inscrit à l'actif du bilan sous la rubrique « Ecart d'acquisition ».

L'écart d'acquisition provenant de l'acquisition d'une entreprise dans laquelle SAMIR exerce une influence notable est inclus dans la valeur comptable de celle-ci. L'écart d'acquisition provenant de l'acquisition de filiales et d'entités contrôlées conjointement est présenté séparément au bilan.

Les écarts d'acquisition positifs ne sont pas amortis, conformément à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises ». Ils font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an. En cas de perte de valeur, la dépréciation constatée au compte de résultat, dans la rubrique dépréciation d'actifs, est irréversible.

## **2. 2. Ecart d'acquisition négatif**

L'écart d'acquisition négatif représente l'excédent de la part de SAMIR dans la juste valeur des actifs et des passifs identifiables de l'entreprise acquise à la date d'acquisition.

L'écart d'acquisition négatif est comptabilisé immédiatement au compte de résultat au cours de la période d'acquisition. Dans la mesure où tout ou partie de l'écart d'acquisition négatif correspond à des pertes et dépenses futures attendues à la date d'acquisition, celui-ci est comptabilisé en produits dans le compte de résultat de l'exercice au cours duquel ces pertes ou ces dépenses sont générées.

## **3- CONVERSION DES OPERATIONS LIBELLEES EN DEVISES**

Les transactions réalisées en devises sont converties au taux de change du jour de chacune des transactions.

Les créances et dettes monétaires à la date de clôture des comptes sont converties au cours de change en vigueur à cette date. Les pertes et les gains de change latents qui en résultent, sont comptabilisés en résultat financier.

## **4. IMMOBILISATIONS**

### **4.1. Immobilisations incorporelles**

Conformément à la norme IAS 38, « Immobilisations incorporelles », les immobilisations incorporelles acquises figurent au bilan à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Les immobilisations incorporelles de SAMIR (essentiellement des logiciels) sont à durée de vie définie et sont amorties selon le mode linéaire sur leurs durées d'utilités. L'amortissement commence dès la mise en service de l'immobilisation.

<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>Durée d'utilité</b>
Logiciels	5 ans

### **4.2. Immobilisations corporelles**

La norme IAS 16, « immobilisations corporelles », prévoit l'utilisation de durées d'amortissement différenciées sur chacun des composants d'un même actif immobilisé. Dans le cadre de la mise en place de la norme IAS 16, le groupe a revu la liste des composants des installations techniques, matériel et outillages et leur durée d'utilité (Entre 10 et 30 ans). L'application de ces principes a conduit au recalcul des amortissements depuis l'origine en utilisant les nouvelles durées d'utilité.

Durée d'utilité retenue par catégories d'immobilisation corporelles :

<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>Durée d'utilité</b>
Constructions et leurs composants.	10 à 50 ans (voir modèle ci-dessous)
Installations techniques, matériel et outillage et leurs composants.	10 à 30 ans
Matériel de transport.	4 à 5 ans
Matériel informatique.	5 ans
Les terrains ne sont pas amortis.	

Concernant les constructions, les durées d'utilité ci-après ont été utilisées :

Composants	FAMILLE 1		FAMILLE 2		FAMILLE 3		FAMILLE 4		FAMILLE 5		FAMILLE 6		FAMILLE 7	
	%	D. utilité	%	D. utilité	%	D. utilité	%	D. utilité	%	D. utilité	%	D. utilité	%	D. utilité
- Gros œuvre/charpente métallique	50%	50 ans	50%	50 ans	70%	50 ans	63%	25 ans	65%	33 ans	100%	40 ans		
- Etanchéité, toiture et autres	25%	10 ans	23%	10 ans	18%	10 ans	10%	10 ans	10%	10 ans				
- Agencement et aménagement	8%	15 ans	12%	15 ans	5%	15 ans	15%	15 ans	15%	15 ans			100%	20 ans
- Installations techniques fixes	10%	25 ans	12%	25 ans	2%	25 ans	4%	20 ans	2%	20 ans				
- Menuiserie intérieure & extérieure	7%	15 ans	3%	15 ans	5%	15 ans	8%	15 ans	8%	15 ans				
Familles	Constructions en dur <=R+2		Constructions en dur >R+2		Bâtiment industriel en dur (entrepôt, magasins, etc.)		Bâtiment industriel - construction légère - structure métallique		Bâtiment industriel - construction lourde - structure métallique		Bâtiment en copropriété		Aménagements extérieurs/terrains non construits	

La base amortissable doit être diminuée de la valeur résiduelle si cette dernière est significative.

À partir de la date de leur mise en service, les immobilisations corporelles sont amorties linéairement, selon une approche par composantes sur leur durée d'utilité.

### 4.3. Coûts d'emprunt

Les coûts d'emprunt qui sont directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif éligible (qui nécessite un cycle de production ou d'acquisition long), sont incorporés dans le coût de cet actif. L'incorporation des coûts d'emprunts est devenue obligatoire à compter de janvier 2009.

Les autres coûts d'emprunt sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

### 4.4. Contrat de location

Conformément à la norme IAS 17 « Contrats de location », les contrats de location qui ont pour effet de transférer substantiellement les risques et avantages inhérents à la propriété d'un bien au preneur (qualifiés de location financement) sont comptabilisés de la façon suivante :

- les actifs sont immobilisés au plus faible de la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location et de leur juste valeur au commencement du contrat ;
- la dette correspondante est identifiée sur une ligne séparée du bilan ;
- les paiements minimaux au titre de la location sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dette ;
- la charge financière est répartie sur les différentes périodes couvertes par le contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû au passif au titre de chaque exercice ;

Par opposition aux contrats de location financement, les contrats de location simple font l'objet d'une comptabilisation de la charge de loyers au

compte de résultat. Ceux-ci sont constatés en résultat de façon linéaire sur l'ensemble de la durée du contrat de location.

#### **4.5. Autres immobilisations financières**

Les titres de participation dans les sociétés non consolidées, sont inscrits à leur juste valeur (si cette dernière peut être déterminée d'une manière fiable). Les profits ou les pertes latents sont comptabilisés directement en capitaux propres jusqu'à ce que le titre soit cédé, auquel cas le profit ou la perte cumulé préalablement comptabilisé en capitaux propres est alors inclus dans le résultat net de l'exercice « Recyclage ».

Les titres non cotés dont la juste valeur ne peut être déterminée d'une façon fiable sont comptabilisés au coût.

### **5. DEPRECIATION D'ACTIFS**

Les immobilisations corporelles et incorporelles amortissables font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de perte de valeur.

Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur nette comptable des actifs est supérieure à la valeur recouvrable.

La valeur recouvrable est la plus élevée entre la juste valeur et la valeur d'utilité. Cette dernière est déterminée sur la base des flux de trésorerie actualisés attendus de l'utilisation des actifs.

Les dépréciations comptabilisées peuvent éventuellement être reprises dans la limite de la valeur nette comptable qu'aurait eu l'immobilisation à la même date si elle n'avait pas été dépréciée.

### **6. STOCKS**

Conformément à la norme IAS 2 « Stocks », les stocks sont évalués au plus faible de leur coût de revient et de leur valeur nette de réalisation selon la méthode du coût moyen pondéré.

Les pièces de rechange principales et le stock de sécurité sont reclassés en immobilisations corporelles.

Ces pièces sont traitées selon les dispositions de la norme IAS 16.



## **7. PROVISIONS**

Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », les provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice, le groupe SAMIR a une obligation à l'égard d'un tiers qui résulte d'un fait générateur passé et dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire contractuel ou implicite. Ces provisions sont estimées selon leur nature en tenant compte des hypothèses les plus probables.

Au titre des risques environnementaux auxquels fait face SAMIR compte tenu des obligations comprises dans les textes légaux et réglementaires sur la protection de l'environnement au Maroc, une provision est comptabilisée s'il est probable que la société soit appelée à engager des dépenses dans ce sens. Même en l'absence d'une obligation juridique, le fait d'afficher publiquement une politique de préservation de l'environnement crée pour l'entreprise une obligation implicite qui devrait faire l'objet d'une provision si une sortie de ressources est probable.

Les provisions pour restructurations sont comptabilisées lorsque le Groupe a un plan formalisé et détaillé pour la restructuration qui a été notifié aux parties concernées.

## **8. ENGAGEMENTS DE RETRAITES ET ASSIMILES**

SAMIR offre à ses employés différents régimes de retraite complémentaire et d'autres avantages dont essentiellement les indemnités de fin de carrière et l'assurance maladie postérieurement à l'emploi.

Les avantages procurés par ces régimes sont de deux types : à cotisations définies et à prestations définies.

Pour les régimes à cotisations définies, SAMIR n'a pas d'autre obligation que le paiement de primes versées à des organismes extérieurs; la charge qui correspond à ces primes versées est prise en compte dans le résultat de l'exercice.

Pour les régimes à prestations définies, SAMIR évalue ses obligations conformément à la norme IAS 19 « Avantages du personnel ». Les engagements sont ainsi calculés selon la méthode des unités de crédit projetées, en tenant compte d'hypothèses actuarielles telles que,

augmentation des salaires, âge de départ en retraite, table de mortalité et taux d'actualisation.

Cette obligation, estimée par un expert actuariel, est constatée au bilan dans la rubrique avantage du personnel.

Les hypothèses retenues pour le calcul de l'engagement au 30 juin 2009 sont les suivantes :

<b>Hypothèses retenues</b>	
<b>Indemnités de départ à la retraite et autres avantages post emploi</b>	
Taux d'augmentation salariale	3%
Charges sociales	15%
Taux d'actualisation	5%
Table de mortalité	TV 88-90
Taux de rotation	Néant
<b>Assurance maladie</b>	
Taux d'actualisation	5,55%
Taux d'inflation médicale	4%
Frais de gestion	39%
Limite de couverture	Illimité
Réversibilité	Avec réversibilité
Taux de remboursement	76%
Part patronale	84%
Taux de rotation	Néant

## **9. IMPOT DIFFERE**

Conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat », les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs bases fiscales donnent lieu à la constatation d'un impôt différé.

Les impôts différés actifs sont des produits d'impôts future et correspondent à une différence temporaire déductible ou des retraitements de consolidation imputables sur les exercices futurs.

Les impôts différés passifs sont des charges d'impôts futures et correspondent à une différence temporaire imposable ou des retraitements de consolidation imposables lors des exercices futurs.

Les actifs et les passifs d'impôt différés sont compensés selon les dispositions de la norme IAS 12.

Conformément à la norme IAS 12, les impôts différés ne sont pas actualisés.

## 10. INSTRUMENTS FINANCIERS

L'évaluation et la comptabilisation des actifs et des passifs financiers sont définies par la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ». Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés dans le bilan de SAMIR lorsqu'elle devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Les actifs financiers doivent être classés selon les quatre catégories suivantes :

- Actifs évalués à la juste valeur en résultat : juste valeur avec variations de juste valeur en résultat ;
- Actifs détenus jusqu'à l'échéance : coût amorti, les provisions pour dépréciation éventuelles sont constatées en résultat ;
- Prêts et créances : coût amorti, les provisions pour dépréciation éventuelles sont constatées en résultat ;
- Actifs disponibles à la vente : juste valeur avec variations de juste valeur en capitaux propres, ou en résultat pour provisionner une dépréciation objective durable (six mois) ou significative (baisse supérieure à 20%) et dans ce cas toute baisse ultérieure sera portée en résultat tandis que toute hausse ultérieure sera portée en capitaux propres.

Les actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. A l'entrée, l'instrument est enregistré à son coût augmenté des coûts directement liés à la négociation et à la mise en place de la transaction.

Les titres de participation non consolidés sont considérés comme des actifs financiers disponibles à la vente et sont donc comptabilisés au bilan à leur juste valeur, les variations de juste valeur étant enregistrées en capitaux propres.

Les actions propres viennent en déduction des capitaux propres.

Les créances commerciales sont reconnues initialement à leur juste valeur, soit la valeur actualisée si cette actualisation est significative. En cas de risque avéré sur les créances commerciales, le taux de provisionnement retenu doit être justifié par une balance âgée. Les provisions générales ne sont pas autorisées.

Les autres prêts et créances sont reconnus initialement à leur juste valeur calculée au taux de marché. Si le prêt est émis à des conditions hors

marché, la différence entre sa juste valeur et sa valeur émise impacte le résultat.

Les prêts sont enregistrés au coût amorti. En cas de dégradation significative du crédit, le titre est provisionné sur la base des flux de cash estimés.

Les passifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. L'instrument est enregistré à son coût (juste valeur de ce qui est reçu) diminué des coûts directement liés à la négociation et à la mise en place de la transaction.

Les dettes commerciales sont reconnues initialement à leur juste valeur, soit la valeur actualisée si cette actualisation est significative.

Les opérations non dénouées à la clôture et faisant l'objet d'une couverture sont retraitées selon les normes IFRS. La juste valeur du cours à terme est obtenue via la formule ci-après :

Cours à Terme = Cours spot\*(1+ (Taux DH - Taux USD)\*Nbr.Jours/360)

### **Gestion du risque de change**

De par la nature de son activité, la société est exposée au risque de change essentiellement sur les importations du brut et des produits pétroliers importés. Pour remédier à ce risque la SAMIR recourt surtout la technique de l'achat et la vente à terme de devise.

## **11. PRESENTATION DU COMPTE DE RESULTAT ET DU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

### **11.1. Chiffre d'affaires**

En application de l'IAS 18, le chiffre d'affaires correspond au montant des ventes de produits et prestations de services liées aux activités ordinaires des sociétés consolidées par intégration globale et par intégration proportionnelle.

Le chiffre d'affaires est comptabilisé lorsqu'il y a transfert à l'acheteur des avantages et des risques significatifs liés à la propriété des biens et que le montant peut être estimé d'une façon fiable.

Conformément à la norme IAS 18 « Produits des activités ordinaires », l'ensemble du chiffre d'affaires est évalué à la juste valeur de la

contrepartie reçue ou à recevoir, net des rabais, remises et ristournes, de la TVA et des autres taxes.

Les prestations de service sont comptabilisées au moment où le service est rendu.

### **11.2. Dépréciation d'actifs**

La norme IAS 36 n'a pas eu d'impact sur les états financiers du groupe SAMIR. En effet, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2009.

### **11.3. Résultat de la gestion des autres actifs**

Le résultat de la gestion des autres actifs est constitué de plus ou moins-values de cession des autres actifs immobilisés, des provisions, et des pertes et gains non opérationnels. Ces éléments ne sont pas directement liés à la gestion courante.

### **11.4. Tableau des flux de trésorerie**

Il présente d'une part, les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, d'autre part les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement et enfin les flux de trésorerie provenant des activités de financement.

## **12. Calcul du résultat par action**

Le résultat net par action correspond au rapport entre le résultat net et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le nombre moyen des actions ordinaires en circulation au 30 Juin 2009 est de l'ordre de 11.816.677.

Le tableau ci-après présente les opérations effectuées sur l'action SAMIR durant le premier semestre 2009 :

Dates	Rachat	Vente	Nombre d'actions en circulation	Nombre de Jours	Nombre moyen d'actions en circulation
01/01/2009			11 899 665	89	5 883 723
31/03/2009	51 400	-	11 848 265	1	65 824
01/04/2009	54 600	-	11 793 665	1	65 520
02/04/2009	41 494	-	11 752 171	7	457 029
09/04/2009	5 000	-	11 747 171	5	326 310
14/04/2009	5 000	-	11 742 171	1	65 234
15/04/2009	6 000	-	11 736 171	2	130 402
17/04/2009	6 500	-	11 729 671	7	456 154
24/04/2009	371	-	11 729 300	3	195 488
27/04/2009	682	-	11 728 618	1	65 159
28/04/2009	1 000	-	11 727 618	42	2 736 444
09/06/2009	-	10 000	11 737 618	21	1 369 389
<b>30/06/2009</b>	<b>172 047</b>	<b>10 000</b>	<b>11 737 618</b>	<b>180</b>	<b>11 816 677</b>

Le résultat net dilué par action est le rapport entre le résultat net et le nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation au cours de l'exercice en excluant les titres autocontrôlés.

Aucun effet dilution n'a été identifié au cours de l'exercice 2009.

### **13. Autres informations**

La notion d'actifs et de passifs courants s'entend pour des actifs et passifs que l'entité s'attend à pouvoir réaliser ou régler :

- soit dans le cadre du cycle normal de son exploitation ;
- soit dans les douze mois suivant la date de clôture.

## **NOTE 2 : DESCRIPTION DES PRINCIPALES OPTIONS COMPTABLES RETENUES PAR LE GROUPE**

Certaines normes IAS/IFRS proposent des options de traitement comptable. Les choix retenus par le groupe sont les suivants :

### **IAS 1- Présentation des états financiers :**

Le groupe a décidé de présenter son compte de résultat par nature. Les postes du bilan sont présentés suivant la classification actifs courants et non courants, passifs courants et non courants. Le tableau des flux de trésorerie sera présenté suivant la méthode indirecte.

### **IAS 2-Stocks :**

Le stock de matières premières est valorisé par type de pétrole brut suivant la méthode « FIFO » sur la base du prix d'achat majoré des frais d'approche (frêt, assurance, frais portuaires surestaries, taxes parafiscales).

Pour les produits finis, la méthode de valorisation consiste à calculer un coût de production moyen à la tonne produite en rapportant les charges d'exploitation augmentées de la valeur du stock initial aux quantités vendues majorées de celles du stock final .

Le rapport entre le coût de production de la tonne produite et le prix de vente moyen, appliqué au prix de vente de chaque produit, permet de déterminer un coût unitaire par produit utilisé pour valoriser les stocks des produits finis.

Le stock de produits finis importés est valorisé par type de produit suivant la méthode « FIFO » sur la base du prix d'achat majoré des frais d'approche (frêt, assurance, frais portuaires, taxes parafiscales.)

Les produits semi- finis sont valorisés sur la base des coûts unitaires des produits finis correspondants diminués d'une décote de 8%.

Le Slop est valorisé sur la base du coût unitaire du fuel -oil diminué d'une décote de 61%.

Les stocks des articles du magasin sont valorisés par la méthode du "coût moyen pondéré", sur la base du prix d'achat majoré des frais d'approche (transit, assurance, douane, transport, fret).

**IAS 12- Impôts**

Le Groupe SAMIR comptabilise :

⇒ **L'impôt exigible :**

L'impôt exigible est le montant attendu devant être payé à (ou récupéré de) l'administration fiscale.

⇒ **L'impôt différé :**

L'impôt différé est une correction apportée à la charge d'impôt et/ou à la situation nette de la période suite aux différences temporaires entre les bases comptables et les bases fiscales des actifs et passifs.

**IAS 16-Immobilisations corporelles, IAS 38- Immobilisations incorporelles, IAS 40-Immeubles de placement :**

Ces immobilisations sont évaluées au coût amorti.

**IAS 20-Subventions :**

Les subventions sont comptabilisées au passif et reprise en fonction de la durée d'utilité de l'actif y afférent.



**NOTE 3 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Les sociétés dans lesquelles SAMIR exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par Intégration Globale. Celui -ci est présumé pour les sociétés contrôlées à plus de 50%. Le contrôle exclusif est le pouvoir direct ou indirect, de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités.

Les sociétés dans lesquelles SAMIR exerce un contrôle conjoint avec un autre Groupe sont consolidées en Intégration Proportionnelle.

Les sociétés dans lesquelles SAMIR exerce directement où indirectement une influence notable sont consolidées par Mise en Equivalence.

Les participations dont l'importance rapportée aux comptes consolidés n'est pas significative ne sont pas consolidées et sont comptabilisées en titres de participation non consolidés.

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2009 se présente comme suit :

<b>Sociétés Consolidées</b>	<b>Capital social (KMAD)</b>	<b>Pourcentages De Contrôle</b>	<b>Pourcentages D'intérêts</b>	<b>Méthodes de Consolidation</b>
Salam Gaz	150 000	50.00%	50.00%	MEE (*)
SOMAS	60 000	38.46%	38.46%	MEE (*)

(\*) Mise en équivalence

**Bilans simplifiés des sociétés mises en équivalence (Comptes sociaux) au 30 Juin 2009 :**

Société		SOMAS	
En KMAD			
ACTIF		PASSIF	
Actif Immobilisé	48.606	Capitaux propres et assimilés	137.122
Actif Circulant	118.426	Dettes et autres passifs à long terme	211
Trésorerie	5.577	Dettes et autres passifs à court terme	35.274
<b>TOTAL</b>	<b>172.607</b>	<b>TOTAL</b>	<b>172.607</b>

Société		SALAM GAZ	
En KMAD			
ACTIF		PASSIF	
Actif Immobilisé	270.024	Capitaux propres et assimilés	345.403
Actif Circulant	1.195.507	Dettes et autres passifs à long terme	281.587
Trésorerie	19.697	Dettes et autres passifs à court terme	858.238
<b>TOTAL</b>	<b>1.485.228</b>	<b>TOTAL</b>	<b>1.485.228</b>

**Eléments clefs du compte de produits et de charges au 30.06.2009 :**

Société	SOMAS	SALAM GAZ
En KMAD		
Eléments		
Chiffre d'affaires	<b>38.713</b>	<b>1.051.993</b>
Résultat d'exploitation	<b>19.256</b>	<b>71.673</b>
Résultat financier	<b>910</b>	<b>3.617</b>
Résultat non courant	<b>-200</b>	<b>7.173</b>
Résultat Net	<b>13.869</b>	<b>58.791</b>

Les sociétés exclues du périmètre de consolidation et les raisons de leurs exclusions sont présentées dans le tableau ci-dessous :

30.06.2009	
Sociétés exclues du périmètre de consolidation	
Sociétés	Raison d'exclusion
GUIGUES	En liquidation judiciaire
LUBNA	En liquidation judiciaire
TSPP (Transport et stockage de produits pétroliers)	Non significative

**NOTE 4 : COMPTE DE RESULTAT**
**R.a : PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES**
**■ Chiffre d'affaires :**

Le chiffre d'affaires se répartit de la façon suivante:

En KMAD			
	30-juin-09	30-juin-08	Variation (%)
<b>VENTES LOCALES</b>			
Grands Produits	9 357 814	17 697 731	- 47
HUILES	203 644	306 234	- 34
PARAFFINES	14 983	19 716	- 24
BITUMES	489 492	696 317	- 30
<b>TOTAL 1</b>	<b>10 065 933</b>	<b>18 719 998</b>	<b>- 46</b>
<b>EXPORTATIONS</b>			
Virgin Naphta	507 130	1 566 227	- 68
Autres	1 181 747	736 363	60
<b>TOTAL 2</b>	<b>1 688 877</b>	<b>2 302 590</b>	<b>- 27</b>
<b>TOTAL GENERAL (1+2)</b>	<b>11 754 810</b>	<b>21 022 588</b>	<b>- 44</b>
Autres	- 43 663	14 402	- 403
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>11 711 147</b>	<b>21 036 990</b>	<b>- 44</b>

La baisse du chiffre d'affaires est due principalement au facteur prix.

**■ Autres produits de l'activité :**

En KMAD			
Aux	30-juin-09	30-juin-08	Variation en %
Autres produits de l'activité	713 251	582 292	22

**R.b : ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES :**

En KMAD			
Aux	30-juin-09	30-juin-08	Variation en %
Achats de marchandise et autres charges externes	4 559 243	4 156 013	10
Achat de matières premières	7 430 009	16 632 487	-55
<b>Total Achats et autres charges externes</b>	<b>11 989 252</b>	<b>20 788 500</b>	<b>-42</b>

La situation des redevances restant à payer au titre des contrats de location financière (leasing) est la suivante au 30.06.2009 :

<b>En KMAD</b>			
	<b>Échéances</b>		
	<b>&lt; 1 an</b>	<b>Entre 1 et 5 ans</b>	<b>&gt; 5 ans</b>
Véhicules en crédit bail	2 373	3 545	-

**R.c : FRAIS DE PERSONNEL :**

<b>En KMAD</b>			
<b>Aux</b>	<b>30-juin-09</b>	<b>30-juin-08</b>	<b>Variation en %</b>
Salaires et traitements	125 849	125 053	0,64
Charges sociales	28 117	26 828	4,81
Dotations nettes aux provisions pour avantage du personnel	10 636	15 532	-31,52
<b>Frais de Personnel</b>	<b>164 602</b>	<b>167 413</b>	<b>-1,68</b>

**R.d : IMPOTS & TAXES ET AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION :**

<b>En KMAD</b>			
<b>Aux</b>	<b>30-juin-09</b>	<b>30-juin-08</b>	<b>Variation en %</b>
Impôts et taxes	11 967	12 678	-6
Autres produits et charges d'exploitation	1 199	5 161	-77

**R.e : DOTATIONS NETTES D'EXPLOITATION :**

<b>En KMAD</b>			
<b>Aux</b>	<b>30-juin-09</b>	<b>30-juin-08</b>	<b>Variation en %</b>
Dotations nettes d'exploitation	173 570	136 036	28

Les dotations d'amortissement relatives au matériel en location financière se montent à 926 KMAD au 30.06.2009.

**R.f: CESSION D'ACTIFS**

En KMAD			
Aux	30-juin-09	30-juin-08	Variation en %
Produits des cessions d'immobilisations	3292	0	100
VNA des immobilisations cédées	112	0	100
<b>Cessions d'actifs</b>	<b>3180</b>	<b>0</b>	<b>100</b>

**R.g: AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON COURANTS :**

En KMAD			
Aux	30-juin-09	30-juin-08	Variation en %
Autres produits et charges d'exploitation non courants	- 49 801	- 15 281	226

**R.h: RESULTAT FINANCIER**

Les produits financiers se détaillent comme suit :

En KMAD			
Aux	30-juin-09	30-juin-08	Variation en %
Gains de change	387 121	253 505	53
Intérêts et autres produits financiers	3 628	7 217	-50
<b>Produits Financiers</b>	<b>390 749</b>	<b>260 721</b>	<b>50</b>

Quant aux charges financières, elles s'analysent comme suit :

En KMAD			
Aux	30-juin-09	30-juin-08	Variation en %
Pertes de change	194 306	41 407	369
Intérêts et autres charges financières	126 879	178 969	-29
Résultat sur les instruments financiers	35 695	0	100
<b>Charges Financières</b>	<b>356 880</b>	<b>220 375</b>	<b>62</b>

Les charges financières incorporées dans les immobilisations s'élèvent à 121.590 KMAD au 30.06.2009 contre 103.808 KMAD au 30.06.2008.

### **R.i- IMPOTS SUR LES RESULTATS**

Les impôts sur les bénéfices exigibles et différés sont détaillés dans le tableau ci-après :

<b>En KMAD</b>		
<b>Aux</b>	<b>30-juin-09</b>	<b>30-juin-08</b>
IS exigibles	-29 639	-174 101
Impôts différés	8 304	22 058
<b>Charge nette d'impôt</b>	<b>-21 335</b>	<b>-152 043</b>

### **R.j: TITRES MIS EN EQUIVALENCE**

La mise en équivalence de SOMAS et de SALAM GAZ a donné lieu aux impacts suivants au 30 Juin 2009 en KMAD:

<b>Société</b>	<b>Pourcentage de contrôle</b>	<b>Pourcentage d'intérêt</b>	<b>Quote part dans le résultat</b>	<b>Quote part dans les réserves (*)</b>	<b>Montant des titres mises en équivalence</b>	<b>Dividendes versés à SAMIR</b>
SOMAS	38,46%	38,46%	5.030	37.452	50.791	19.384
SALAM GAZ	50%	50%	26.683	132.525	234.208	40.000
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31.713</b>	<b>169.977</b>	<b>285.000</b>	<b>59.384</b>

(\*) : Hors titres de participation pour un montant de 83.309 KMAD.

### **R.k- RESULTAT PAR ACTION**

Le nombre moyen d'actions ordinaires en circulation est calculé en tenant compte des actions propres achetées par la société.

Aucune dilution n'a été constatée au cours de l'exercice 2009.

**NOTE 5: BILAN**
**A.a. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Les variations des immobilisations incorporelles se détaillent comme suit :

⇒ **Valeurs Brutes :**

Nature	Ouverture	Acquisition	Production de l'E/se pour elle-même	Cession	Retrait	Virement	Clôture
Immobilisations en R&D	65 129						65 129
Brevets, marques,...	179 629						179 629
Autres immobilisations incorporelles	1						1
<b>Total</b>	<b>244 759</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>244 759</b>

⇒ **Cumul amortissement :**

Nature	Ouverture	Dotation de l'exercice	Amortissement sur immobilisations sorties	Clôture
Immobilisations en R&D	65 129			65 129
Brevets, marques,...	171 509	1 725		173 234
Autres immobilisations incorporelles				
<b>Total</b>	<b>236 638</b>	<b>1 725</b>	<b>-</b>	<b>238 363</b>

⇒ **Valeurs nettes :**

Nature	Ouverture	Clôture
Immobilisations en R&D	-	-
Brevets, marques,...	8 120	6 395
Autres immobilisations incorporelles	1	1
<b>Total</b>	<b>8 121</b>	<b>6 396</b>

**A.b .IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

⇒ **Valeurs Brutes :**

Nature	Ouverture	Acquisition	Production de l'E/se pour elle-même	Cession	Retrait	Virement	Clôture
Terrains	75 351	128		111			75 368
Constructions	849 861	46					849 907
Inst tech,mat et out	4 688 704	940				47 478	4 737 122
Matériel de transport(*)	44 921	4 709		2			49 628
Mob, mat bureau&aménag	113 811						113 811
Autres immo corpo	7 812						7 812
Immos corpo en cours	9 391 664	916 745				65 138	10 243 271
<b>Total</b>	<b>15 172 124</b>	<b>922 568</b>	<b>-</b>	<b>113</b>	<b>-</b>	<b>112 616</b>	<b>16 076 919</b>

⇒ **Cumul amortissement :**

Nature	Ouverture	Dotation de l'exercice	Amortissement sur immobilisations sorties	Clôture
Terrains	-			-
Constructions	625 868	10 422		636 290
Installations techniques matériels et outillage	2 023 389	120 043		2 143 432
Matériel de transport	41 773	1 773	963	42 583
Mobilier, matériel de bureau et aménag. Divers	101 054	2 187		103 241
Autres immobilisations corporelles	6 205	124		6 329
Immobilisations corporelles en cours	17 010			17 010
<b>Total</b>	<b>2 815 299</b>	<b>134 549</b>	<b>963</b>	<b>2 948 884</b>

⇒ **Valeurs nettes :**

Nature	Ouverture	Clôture
Terrains	75 351	75 368
Constructions	223 993	213 617
Installations techniques matériels et outillage	2 665 315	2 593 690
Matériel de transport	3 148	7 045
Mobilier, matériel de bureau et aménag. Divers	12 757	10 570
Autres immobilisations corporelles	1 607	1 483
Immobilisations corporelles en cours	9 374 654	10 226 261
<b>Total</b>	<b>12 356 825</b>	<b>13 128 034</b>

Les immobilisations corporelles incluent du matériel de transport en location financière :



				En KMAD
				30.06.2009
				31.12.2008
<b>Immobilisations</b>	<b>Brut</b>	<b>Amortissements</b>	<b>Net</b>	<b>Net</b>
Matériel de transport	12 190	6 503	5 687	942

### A.c- IMMEUBLES DE PLACEMENT :

La juste valeur des immeubles de placement est de 8.861 KMAD. L'évaluation est effectuée par un expert indépendant.

### A.d- CREANCES COURANTES ET NON COURANTES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE		
		< 1 An	Entre 1 et 5 Ans	> 5 Ans
<b>NON COURANTES</b>	<b>33 945</b>	<b>6 922</b>	<b>18 539</b>	<b>8 484</b>
Autres titres immobilisés	476			476
Prêts immobilisés	26 767	6 922	18 539	1 306
Autres créances financières	6 702			6 702
<b>Actifs disponibles à la vente</b>	<b>21 504</b>	<b>21 504</b>		
<b>COURANTES</b>	<b>6 604 365</b>	<b>6 604 365</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fournisseurs débiteurs, avances&acomptes	114 265	114 265		
Clients et comptes rattachés	4 105 431	4 105 431		
Personnel	6 405	6 405		
Etat	2 050 616	2 050 616		
Compte d'associés	-	-		
Autres débiteurs	233 340	233 340		
Comptes de régularisation actif	94 309	94 309		

### ■ Actifs disponibles à la vente :

Les titres disponibles à la vente incluent les titres non consolidés suivants :

					En KMAD
					30.06.2009
					31.12.2008
<b>Titres</b>	<b>Brut</b>	<b>Provision (*)</b>	<b>Net</b>	<b>Net</b>	
EIE GUIGUES	553	553	0	0	
LUBNA	1.000	1.000	0	0	
TSPP	1.000	0	1.000	1.000	
ADM	20.000	0	20.000	20.000	
OSPREC SA	504	0	504	504	
<b>TOTAL</b>	<b>23.057</b>	<b>1.553</b>	<b>21.504</b>	<b>21.504</b>	

Ces titres ne sont pas cotés sur un marché actif et leur juste valeur ne peut être déterminée d'une façon fiable. Par conséquent, ils sont comptabilisés au coût selon les dispositions de la norme IAS 39.

(\*) : Les provisions relatives aux titres GUIGUES et LUBNA remontent respectivement à 2004 et à 2003.

Les créances client et autres débiteurs ont fait l'objet des provisions ci-après

	<b>En KMAD</b>	
<b>Provisions sur Créances</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Clients et comptes rattachés	40 617	40 617
Personnel	13 461	13 461
Autres débiteurs	65 778	65 778
<b>Total</b>	<b>119 857</b>	<b>119 856</b>

#### **A.e- IMPOTS DIFFERES**

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés selon les dispositions de la norme IAS 12.

	<b>En KMAD</b>	
<b>Eléments</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Impôt différé actif	1 287 797	965 490
Impôt différé passif	891 605	577 599
<b>Solde</b>	<b>396 192</b>	<b>387 891</b>
<b>Nature</b>	<b>IDA</b>	<b>IDA</b>

#### **A.f- STOCKS ET ENCOURS**

<b>Valeur Nette</b>	<b>En KMAD</b>	
<b>Stocks</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Marchandises	833 007	193 073
Matières et fournitures consommables	1 780 450	2 008 009
Produits en cours	1 385 174	233 487
Produits finis	478 407	1 031 871
<b>Total</b>	<b>4 477 038</b>	<b>3 466 440</b>

Les stocks ont fait l'objet des provisions ci-après :

<b>En KMAD</b>		
<b>Provisions sur Stocks</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Matières et fournitures consommables	18 342	38 191
Produits finis	105 858	0
<b>Total</b>	<b>124 200</b>	<b>38 191</b>

### **A.g- Trésorerie et équivalent de trésorerie :**

<b>En KMAD</b>		
<b>Aux</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie	97 157	62 417

### **P.a- CAPITAUX PROPRES**

#### **■ Capital et réserves**

Le capital de la SAMIR est composé de 11.899.665 actions d'une valeur nominale de 100 DH, toutes de même catégorie.

La prime de fusion résulte de la fusion, intervenue en 2002, de la SAMIR et la SCP (société chérifienne de pétrole).

Courant 2009 la société a procédé au rachat de ses propres actions afin de régulariser le cours de l'action en bourse. Le nombre d'actions achetées est de l'ordre de 172.047 pour un montant de 96.295 KMAD.

Le 10 juin 2009 la SAMIR a vendu 10.000 actions pour un montant de 6.000 KMAD soit 600/action.

En norme IFRS les actions propres sont à déduire des capitaux propres. Le tableau ci-après indique le traitement effectué par SAMIR :

Eléments	Capital	Primes d'émission et de fusion	Total
Solde au 01/01/2009	1 189 967	757 810	1 947 777
Rachat d'actions	(16 205)	(74 463)	(90 668)
<b>Solde au 30/06/2009</b>	<b>1 173 762</b>	<b>683 347</b>	<b>1 857 110</b>

Concernant les réserves consolidées, elles sont constituées essentiellement de :

- ⇒ Résultats antérieurs non distribués,
- ⇒ Réserves d'investissement,
- ⇒ Réserve légale,
- ⇒ Réserves résultant des retraitements IFRS,

### ■ Dividende par action

Aucune distribution n'est prévue pour l'exercice 2009.

## P.b- PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour risques comptabilisées comprennent exclusivement des provisions pour litiges qui répondent aux critères requis par la norme IAS 37 dans son § 14, à savoir:

- Obligation actuelle : Il s'agit de litiges portés devant la justice;
- Probabilité de sortie de ressources : L'extinction de ces obligations nécessite une sortie de ressources;
- Estimation fiable : Le service comptable obtient du service juridique la meilleure estimation de la sortie de ressources.

				En KMAD
Nature	31.12.2008	Dotations	Reprises	30.06.2009
Provisions pour litige	15 634	5 873	5 767	15 740

La société procède à la reprise des provisions pour litige dans les cas suivants :

- ⇒ Dénouement du litige,
- ⇒ Réestimation à la baisse de la provision déjà constituée suite à l'évolution du dossier.

Lesdites provisions ne sont pas actualisées vu la difficulté d'avoir un échéancier fiable du dénouement des contentieux.

Les provisions pour arrêts généraux des unités, constituées en normes marocaines, sont reprises en normes IFRS.

## P.c ENGAGEMENTS VIS-A-VIS DU PERSONNEL

<i>En KMAD</i>	<b>Montant</b>
<b>Montant (Provisions) au 1er janvier 2009</b>	<b>599 028</b>
Dotations de l'exercice / Charges de l'exercice (y compris les reprises de provision)	15 761
Reprises pour utilisation / Prestations payées	-5 125
Variation de périmètre	
Business combination (seulement si significatif)	
Ecart de conversion	
<b>Montant (Provisions) au 30 Juin 2009</b>	<b>609 664</b>

La provision pour fonds d'ancienneté comptabilisée en normes locales n'est pas calculée conformément aux dispositions de la norme IAS 19. Cette provision est reprise en normes IFRS.

## **P.d- DETTES COURANTES ET NON COURANTES**

### **■ Analyse par échéance des dettes :**

<b>DETTES</b>	<b>TOTAL</b>	<b>ANALYSE PAR ECHEANCE</b>		
		<b>&lt; 1 An</b>	<b>Entre 1 et 5 Ans</b>	<b>&gt; 5 Ans</b>
<b>NON COURANTES</b>	<b>5 207 947</b>	<b>339 782</b>	<b>3 009 892</b>	<b>1 858 274</b>
Emprunts obligataires	800 000	-	-	800 000
Autres dettes de financières	4 407 947	339 782	3 009 892	1 058 274
<b>COURANTES</b>	<b>9 468 747</b>	<b>9 468 747</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	9 106 274	9 106 274		
Clients créditeurs, avances & acomptes	39 181	39 181		
Personnel	21 062	21 062		
Organismes sociaux	20 528	20 528		
Etat	16 817	16 817		
Compte d'associés	4 000	4 000		
Autres créanciers	72 404	72 404		
Comptes de régularisation - Passif	188 481	188 481		

### **■ Emprunt obligataire :**

Au cours de l'exercice 2008, la société a fait appel à l'épargne publique en procédant à l'émission d'un emprunt obligataire, destiné au financement du projet UPGRADE, de l'ordre de 800.000 KMAD remboursable in fine en 2015. Cet emprunt est composé d'une partie cotée de 120.000 KMAD.

L'emprunt est comptabilisé à sa valeur nominale vu le caractère insignifiant des frais d'émission. Ces derniers sont incorporés dans le coût du projet UPGRADE selon les dispositions de la norme IAS 23.

### **P.e- DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT**

Le détail des dettes envers les établissements de crédit peut être présenté ainsi :

<b>Eléments</b>	<b>En KMAD</b>	
	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Crédit de trésorerie	2 770 662	1 967 981
Banques (solde créditeur)	2 654 597	1 947 950
<b>TOTAL</b>	<b>5 425 259</b>	<b>3 915 931</b>

**PRICEWATERHOUSECOOPERS** 

Price Waterhouse  
101, Bd Massira Al Khadra  
20100 Casablanca - Maroc

**KPMG**

40, Boulevard d'Anfa  
Casablanca - Maroc

Aux Actionnaires de la  
Société Anonyme Marocaine  
de l'Industrie du Raffinage  
(SAMIR)  
Mohammedia

**Attestation d'examen limité de la situation intermédiaire consolidée du Groupe SAMIR**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société SAMIR et de ses filiales (Groupe SAMIR) comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, l'état des variations de capitaux propres, le tableau de flux de trésorerie, ainsi qu'un résumé des notes explicatives relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 4 284 200, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 81 494.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. 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, de l'état des variations de capitaux propres, du tableau de flux de trésorerie, ainsi que du résumé des notes explicatives 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 arrêtés au 30 juin 2009, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Le 28 septembre 2009

**Les Commissaires aux Comptes**

Price Waterhouse



Mohamed Haddou-Bouazza  
Associé

**Price Waterhouse**  
101, Bd. Massira Al Khadra - Casablanca  
Tél. : 022 98 40 40 / 022 77 90 00  
Fax : 022 77 80 90 / 022 99 11 96  
I.F: 01031105 - P.C: 34533 - CNSS: 1618020

KPMG



Mostafa Fraiha  
Associé

**KPMG**  
40, Bd. d'Anfa - Casablanca  
Tél : 212.(02)29.33.04 LG  
Fax : 212.(02)29.33.05