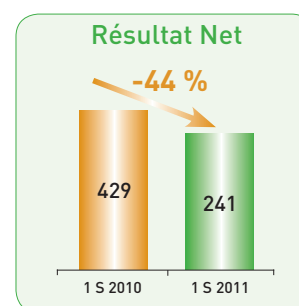
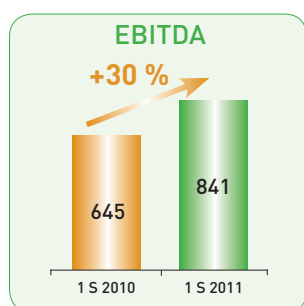
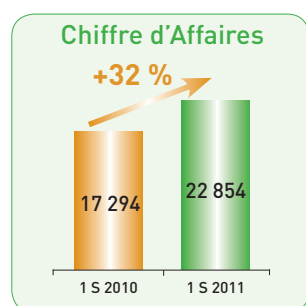




Communication financière

Résultats au 30 juin 2011

Le Conseil d'Administration de la SAMIR réuni le Jeudi 22 Septembre 2011 au siège social de la société à Mohammédia a arrêté les comptes sociaux au 30 Juin 2011, comme suit :



• Chiffres en Million de DH

Environnement économique

La rentabilité de la société est affectée par les tensions observées sur le marché pétrolier: baisse significative de la marge de raffinage, amplifiée par la dépréciation du dollar.

Réalisations

Plusieurs actions ont été mises en place pour soutenir la rentabilité, notamment :

- Adoption d'une nouvelle stratégie opérationnelle favorisant la fabrication de produits à forte valeur ajoutée ;
- Réduction des coûts et amélioration de l'efficacité énergétique ;
- Orientation d'une partie de la production vers l'export, en raison des importations excessives dépassant le déficit structurel, opérées par la distribution.

La mise en œuvre de la raffinerie a enregistré une hausse de 17% par rapport au premier semestre 2010, malgré l'arrêt général d'entretien et de maintenance de l'unité de Distillation N°3, réalisé en Avril 2011.

Les ventes globales de la société ont affiché une augmentation de 6% par rapport à la même période de 2010, pour atteindre 3,4 millions de tonnes, malgré l'inondation du marché par les produits pétroliers d'importation.

La poursuite du programme d'excellence opérationnelle s'est traduite par l'amélioration de la valeur ajoutée et de l'EBITDA respectivement de 27% et de 30% par rapport à la même période de 2010. Toutefois, le résultat d'exploitation est en baisse de 36%, affecté par le poids des amortissements.

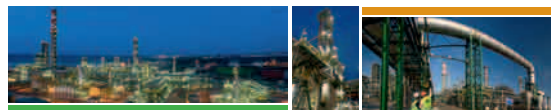
Le résultat financier s'est amélioré de 35% par rapport au premier semestre 2010 grâce à la maîtrise des charges financières et à la nouvelle stratégie de couverture des risques.

Sur le plan de l'investissement, le projet de construction de la nouvelle unité de production des bitumes est achevé, la production a démarré en Juillet 2011. L'avancement du projet de construction de l'unité de Distillation N°4 a atteint 85%.

Concernant le programme de restructuration de la dette, l'instruction du dossier est finalisée ; la réalisation des conditions préalables à la signature des contrats de financement et au closing est en phase finale.

Perspectives

Le Conseil d'Administration a approuvé le Business plan 2012-2016 élaboré avec l'assistance du Consultant ARTHUR D. LITTLE. L'objectif principal de ce plan est l'amélioration de la rentabilité à l'issue de la concrétisation du programme d'investissement.



Communication financière

Comptes sociaux au 30 juin 2011

BILAN (ACTIF)

ACTIF		juin 2011			2010
		BRUT	AMORTIS. ET PROV.	NET	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	(A)	2 247 043 226,32	766 647 990,03	1 480 395 236,29	1 946 225 044,78
.Frais préliminaires		2 194 039 070,99	725 958 146,34	1 468 080 924,65	1 943 950 819,31
.Charges à répartir sur plusieurs exercices		53 004 155,33	40 689 843,69	12 314 311,64	2 274 225,47
.Primes de remboursement des obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	(B)	353 631 069,22	238 968 640,14	114 662 429,08	115 356 907,86
.Immobilisations en recherche et développement		65 128 852,88	65 128 852,88		
.Brevets, marques, droits et valeurs similaires		225 101 066,34	173 839 787,26	51 261 279,08	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)	18 311 647 217,85	5 083 735 925,07	13 227 911 292,78	12 817 990 130,32
.Terrains		218 032 624,94		218 032 624,94	72 168 001,67
.Constructions		4 093 676 502,99	807 091 400,93	3 286 585 102,06	3 280 884 892,77
.Installations techniques, matériel et outillage		13 021 008 259,94	4 117 455 751,02	8 903 552 508,92	8 749 238 548,74
.Matériel de transport		41 907 964,94	38 677 909,62	3 230 055,32	3 809 795,56
.Mobilier, matériel de bureau et aménag. divers		142 206 718,08	113 729 186,27	28 477 531,81	29 099 163,91
.Autres immobilisations corporelles		7 811 503,04	6 781 677,23	1 029 825,81	1 142 917,58
.Immobilisations corporelles en cours		787 003 643,92		787 003 643,92	681 646 810,12
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	(D)	146 524 626,57	2 463 900,00	144 060 726,57	141 160 932,47
.Prêts immobilisés		23 287 683,50		23 287 683,50	26 353 138,55
.Autres créances financières		9 309 558,09	911 000,00	8 398 558,09	4 783 308,94
.Titres de participation		113 715 485,00	1 552 900,00	112 162 585,00	109 812 585,00
.Autres titres immobilisés		211 899,98		211 899,98	211 899,98
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF	(E)	6 604 705,59		6 604 705,59	6 357 638,49
.Diminution des créances immobilisées					
.Augmentation des dettes financières		6 604 705,59		6 604 705,59	6 357 638,49
TOTAL I (A+B+C+D+E)		21 065 450 845,55	6 091 816 455,24	14 973 634 390,31	15 027 090 653,92
STOCKS	(F)	9 399 298 392,91	188 299 029,31	9 210 999 363,60	7 334 927 511,57
.Marchandises					
.Matières et fournitures consommables		4 261 178 054,21	73 218 783,60	4 187 959 270,61	2 873 593 493,42
.Produits en cours		3 951 770 619,88		3 951 770 619,88	2 966 663 338,52
.Produits intermédiaires et produits résiduels					
.Produits Finis		1 186 349 718,82	115 080 245,71	1 071 269 473,11	1 494 670 679,63
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	(G)	9 074 936 769,41	123 514 739,22	8 951 422 030,19	7 894 850 721,81
.Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes		249 292 796,66		249 292 796,66	135 688 571,80
.Clients et comptes rattachés		5 915 792 967,85	45 616 985,45	5 870 175 982,40	5 140 468 967,24
.Personnel		16 920 951,91	12 119 399,00	4 801 552,91	4 363 433,21
.Etat		2 480 289 264,37		2 480 289 264,37	2 305 406 682,15
.Comptes d'associés					
.Autres débiteurs		327 830 614,58	65 778 354,77	262 052 259,81	259 216 528,61
.Comptes de régularisation ACTIF		84 810 174,04		84 810 174,04	49 706 538,80
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT	(H)	90 842 725,48		90 842 725,48	96 860 648,06
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF	(I)				4 836 274,05
TOTAL II (F+G+H+I)		18 565 077 887,80	311 813 768,53	18 253 264 119,27	15 331 475 155,49
TRESORERIE-ACTIF					
.Chèques et valeurs à encaisser					
.Banques T.G. et C.P.		117 449 095,63		117 449 095,63	175 196 306,84
.Caisse, Régies d'avances et accréditifs		1 185 465,91		1 185 465,91	710 341,22
TOTAL III		118 634 561,54		118 634 561,54	175 906 648,06
TOTAL GENERAL (I+II+III)		39 749 163 294,89	6 403 630 223,77	33 345 533 071,12	30 534 472 457,47

BILAN (PASSIF)

	LIBELLES	juin 2011		2010
		(A)	(B)	
F	CAPITAUX PROPRES			
I	.Capital social	1 189 966 500,00		1 189 966 500,00
N	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
A	dont versé :			
N	.Prime d'émission, de fusion, d'apport	757 810 296,92		757 810 296,92
C	.Ecart de réévaluation			
E	.Réserve légale	123 658 650,00		123 658 650,00
M	.Autres réserves	1 421 595 273,02		1 421 595 273,02
E	.Réserves d'investissements	1 026 411 948,40		1 026 411 948,40
N	.Report à nouveau	194 719 390,20		(641 161 927,64)
T	.Résultats nets en instance d'affectation			
	.Résultat net de l'exercice	2 415 576 928,63		4 735 881 317,84
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	(A) 4 955 718 987,17	(B) 4 714 162 058,54	
P	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES			
E	.Subventions d'investissement			
R	.Provisions réglementées			
M	DETTES DE FINANCEMENT	(C) 4 287 931 039,23	(D) 4 516 177 032,57	
A	.Emprunts obligataires	800 000 000,00		800 000 000,00
N	.Autres dettes de financement	3 487 931 039,23		3 716 177 032,57
E	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	(D) 171 809 709,60	(E) 265 662 601,57	
N	.Provisions pour risques	19 885 805,59		95 173 988,49
T	.Provisions pour charges	151 923 904,01		170 488 613,08
	ECARTS DE CONVERSION -PASSIF	(E) 1 692 583,00	(F) 1 477 547,39	
	.Augmentation des créances immobilisées			
	.Diminution des dettes de financement	1 692 583,00		1 477 547,39
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	9 417 152 319,00	9 497 479 240,07	
P	DETTES DE PASSIF CIRCULANT	(F) 11 760 932 868,43	(G) 11 048 740 093,74	
A	.Fournisseurs et comptes rattachés	11 286 454 134,00		10 759 087 466,20
S	.Clients crédateurs, avances et acomptes	81 623 144,34		21 883 485,54
I	.Personnel	29 171 861,71		20 661 266,29
F	.Organismes Sociaux	24 245 121,71		20 331 938,15
N	.Etat	118 115 790,82		27 023 116,63
C	.Comptes d'associés	4 000 244,00		4 000 244,00
I	.Autres créanciers	66 348 614,74		68 898 531,34
R	.Comptes de régularisation-Passif	150 973 957,11		126 854 045,59
C	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	(G) 4 836 274,05		4 836 274,05
U	ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (Eléments circulants)	(H) 1 428 765,47	(I) 2 696 204,67	
H.T				
	TOTALII (F+G+H+I)	11 762 361 633,90	11 056 272 572,46	
T	TRESORERIE -PASSIF			
R	.Crédits d'escompte			
E	.Crédits de trésorerie	10 000 953 899,05		7 840 903 474,88
S	.Banques (Soldes créditeurs)	2 165 065 219,17		2 139 817 170,06
O	TOTAL (III)	12 166 019 118,22	9 980 720 644,94	
	TOTAL GENERAL (I+II+III)	33 345 533 071,12	30 534 472 457,47	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

LIBELLES	OPERATIONS		TOTAUX	
	juin 2011	Exercices Précédents	Totaux à fin juin 2011	2010
	1	2	3=1+2	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
.Ventes de marchandises (en l'état)	321 016 469,65		321 016 469,65	3 118 578 068,60
.Ventes de biens et services produits	22 526 060 808,99	6 511 859,86	22 532 572 668,85	14 175 539 135,69
Chiffre d'affaires	22 847 077 278,64	6 511 859,86	22 853 589 138,50	17 294 117 204,29
.Variations des stocks de produits (+/-)	591 039 056,22		591 039 056,22	801 954 570,45
.Immo. produites par l'entreprise pour elle-même				
.Subventions d'exploitation	16 453 016,24		16 453 016,24	14 527 917,09
.Autres produits d'exploitation		1 830 486,43	1 830 486,43	614 583,47
.Reprises d'exploitation, transfert de charges	353 178 771,74		353 178 771,74	574 742 585,63
TOTAL I	23 807 748 122,84	8 342 346,29	23 816 090 469,13	18 685 956 860,93
II CHARGES D'EXPLOITATION				
.Achats revendus de marchandises	394 320 967,61	(488 611,47)	393 832 356,14	3 483 505 801,72
.Achats consommés de matières et fournitures	21 708 421 803,34	(10 331 056,04)	21 698 090 747,30	13 531 639 582,29
.Autres charges externes	337 688 260,86	2 314 593,32	340 002 854,18	283 666 498,25
.Impôts et taxes	12 755 705,49	10 216,50	12 765 921,99	12 214 273,48
.Charges de personnel	175 213 250,18	18 272,60	175 231 522,78	154 792 302,12
.Autres charges d'exploitation	2 198 156,68	5 043 655,67	7 241 812,35	2 781 122,38
.Dotations d'exploitation	717 147 850,10		717 147 850,10	477 286 620,41
TOTAL II	23 347 745 994,26	(3 432 929,42)	23 344 313 064,84	17 945 886 200,65
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			471 777 404,29	740 070 660,28
IV PRODUITS FINANCIERS				
.Produits des titres de participation et autr. titres immob.	74 383 840,00		74 383 840,00	59 768 640,00
.Gains de change	5 265 415,33		5 265 415,33	74 227 676,67
.Intérêts et autres produits financiers	16 593 879,45		16 593 879,45	39 222 383,37
.Reprises financières transferts de charges	11 193 912,54		11 193 912,54	94 637 168,40
TOTAL IV	107 437 047,32		107 437 047,32	267 855 868,44
V CHARGES FINANCIERES				
.Charges d'intérêts	274 241 282,59	(1 652 827,54)	272 588 455,05	215 484 229,56
.Pertes de change	902 914,94		902 914,94	276 884 391,25
.Autres charges financières				20 349 857,27
.Dotations financières	6 604 705,59		6 604 705,59	23 359 966,00
TOTAL V	281 748 903,12	(1 652 827,54)	280 096 075,58	536 076 444,08
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			(172 659 078,26)	(268 220 575,64)
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			(29 838 266,03)	471 850 084,64
VIII PRODUITS NON COURANTS				
.Produits des cessions d'immobilisations	9 143 551,60		9 143 551,60	3 830 492,00
.Subventions d'équilibre				
.Reprises sur subventions d'investissement				
.Autres produits non courants	10 220,79		10 220,79	215,75
.Reprises non courantes, transferts de charges				
TOTAL VIII	9 153 772,39		9 153 772,39	3 830 707,75
IX CHARGES NON COURANTES				
.Valeurs nettes d'amortissements des immo. cédées	226 376,70		226 376,70	366 155,31
.Subventions accordées	1 350 844,33		1 350 844,33	2 974 993,85
.Autres charges non courantes	7 676 617,32	11 146,74	7 687 764,06	40 085,63
.Dotations non courantes aux amortiss. et aux provisions				
TOTAL IX	9 253 838,35	11 146,74	9 264 985,09	3 381 234,79
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			(111 212,70)	449 472,96
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			299 007 163,33	472 299 557,60
XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS			57 450 234,70	43 631 781,00
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			241 556 928,63	428 667 776,60
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			23 932 681 288,84	18 957 643 437,12
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)				