



COMMUNICATION FINANCIÈRE

Résultats au 31 décembre 2012 Retour à l'équilibre financier

Le Conseil d'Administration de la SAMIR s'est réuni le jeudi 21 mars 2013 au Siège Social à Mohammedia pour arrêter les comptes de l'exercice 2012 et statuer sur les questions figurant à son ordre du jour.

FAITS MARQUANTS

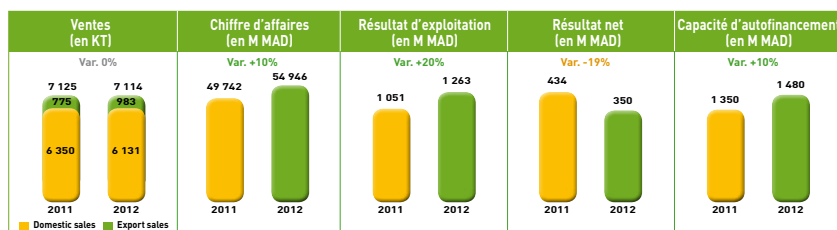
Achèvement du projet d'extension de la capacité de raffinage et obtention de l'accord de principe des autorités pour entrer dans la distribution.

- Stabilisation du marché local des carburants et combustibles qui s'établit à environ 11 M T et que la SAMIR approvisionne à hauteur de 57%.
- Achèvement du projet d'extension de la capacité de la raffinerie de Mohammedia avec le démarrage et la mise en service du projet Topping 4 qui a nécessité une enveloppe d'investissement de MAD 1,6 milliard.
- Mise en œuvre de solutions alternatives à la restructuration de la dette qui ont permis l'amélioration de l'équilibre financier de la société et obtention de nouvelles lignes pour le financement de l'activité.
- Obtention de l'accord de principe du Ministère de l'Energie, des Mines de l'Eau et de l'Environnement (MEMEE) pour opérer dans la distribution, à travers la filiale SDCC, qui va permettre à la SAMIR de s'intégrer en aval et de sécuriser davantage ses ventes eu égard à l'augmentation de ses capacités de production.

REALISATIONS

Progression des exportations, augmentation de la capacité d'autofinancement et nette amélioration des indicateurs financiers des principales filiales.

REALISATIONS DE LA SOCIETE ¹



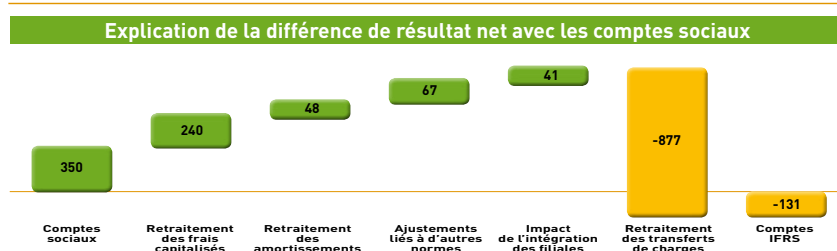
- Stabilisation des ventes totales en volume au même niveau qu'en 2011.
- Légère baisse des ventes locales [-3%] compensée par une augmentation des exportations [+22%], notamment de Jet et de Naphta.
- Progression du chiffre d'affaires [+10%] qui s'explique par l'augmentation des prix [+11%]. Le chiffre d'affaires local a augmenté de 7% tandis que le chiffre d'affaires à l'export a progressé de 39% en 2012.
- Résultat d'exploitation en hausse [+20%] grâce à une progression des produits d'exploitation légèrement supérieure à celle des charges.
- Dégradation du résultat financier [-39%] qui s'explique par le retard dans la restructuration financière de la dette au cours de l'année 2012 ainsi que des tensions importantes sur la trésorerie. Ces facteurs ont engendré des coûts additionnels.
- Résultat net en baisse [-19%] sous l'effet des coûts liés au retard dans la restructuration financière.

REALISATIONS DES FILIALES

- Le chiffre d'affaires de SALAM GAZ, spécialisée dans l'emplissage GPL et détenue à hauteur de 50% par la SAMIR, a augmenté de 15% pour s'établir à MAD 5.606 M en 2012 et son résultat net a enregistré une hausse de 23% pour atteindre MAD 167 M.
- SOMAS, spécialisée dans le stockage de butane et détenue à hauteur de 38,46% par la SAMIR, a réalisé un chiffre d'affaires de MAD 196 M en 2012, en progression de 13%, et a enregistré une augmentation de 7% de son résultat net à MAD 93 M en 2012.

COMPTES CONSOLIDES EN NORMES IFRS

Principaux indicateurs financiers consolidés			
En M MAD	2011	2012	% Var.
Produits des activités ordinaires	51 009	56 724	11%
Résultat opérationnel	1 164	400	-66%
Résultat financier	-552	-719	30%
Résultat net consolidé	473	-131	-128%
Fonds propres	5 192	5 030	-3%



La différence entre le résultat net social (en normes marocaines) et le résultat net consolidé en normes IFRS s'explique principalement par un retraitement lié à des transferts de charges immobilisées en comptes sociaux.. A noter que ce retraitement aura un impact positif sur les comptes IFRS des exercices de 2013 à 2017.

RESTRUCTURATION FINANCIERE

Amélioration de l'équilibre financier et signature de nouvelles conventions de financement.

Au cours de l'exercice 2012, la SAMIR a mis en œuvre plusieurs mesures qui auront un impact positif sur la situation financière de la société. Ainsi, la société a bénéficié (1) d'un crédit d'enlèvement sur 18 mois plafonné à MAD 6 milliards et (2) d'un financement international, d'un montant de USD 200 millions remboursable sur une période de 24 mois avec des conditions avantageuses, avec GLENCORE ENERGY UK Ltd.

Ces mesures ont permis de renforcer le haut de bilan de la société et d'améliorer son fonds de roulement. En effet, ce dernier est passé de MAD -6.047 millions en 2011 à MAD -1.775 millions, soit une progression de 71%, grâce aux solutions alternatives de financement ainsi que l'augmentation des ressources permanentes de la société. Le fonds de roulement devra continuer à s'améliorer pour devenir positif à fin juin 2013.

Outre le renforcement du fonds de roulement, la société a conclu au cours du 2ème semestre 2012 plusieurs accords pour le financement de son activité et soutenir sa trésorerie :

- Démarrage en novembre 2012 de l'utilisation de la ligne de financement, de USD 180 millions, objet de la convention signée avec la Société Internationale Islamique du Financement du Commerce « ITFC » ;
- Renouvellement en janvier 2013 de la ligne de financement, d'un montant d'USD 180 millions, avec BNP Paribas.

Ces différents accords visent à diversifier les sources de financement de la société et à garantir son approvisionnement dans les meilleures conditions.

DEVELOPPEMENT ET PERSPECTIVES

Programme d'investissements achevé, place à reconquête des parts de marché et à l'amélioration des marges.

- Poursuite de la mise en œuvre du plan stratégique 2012-2016 qui vise à améliorer la rentabilité. En effet, l'entrée en production commerciale des nouvelles unités permettra une nette amélioration de la productivité et une baisse des coûts fixes de production.
- Amélioration de la marge à travers la poursuite des actions d'excellence opérationnelle et la concrétisation des plans d'amélioration de l'efficacité énergétique.
- Reconquête des parts de marché en accélérant le développement de sa filiale de distribution SDCC. Pour ce faire, le Conseil d'Administration de la SAMIR a décidé d'augmenter le capital de la SDCC de MAD 150 millions.
- Renforcement de l'influence logistique de la SAMIR à travers l'accès aux nouvelles installations d'entreposage et le démarrage de son investissement stratégique dans sa filiale logistique TSPP.
- Amélioration de l'accès au financement et réduction des frais financiers suite au renforcement du haut de bilan et à l'amélioration du fonds de roulement.

Le Conseil d'Administration a décidé de convoquer l'Assemblée Générale Ordinaire le 18 mai 2013.

Une conférence de presse sera organisée le 16 avril 2013 au siège social de la société pour présenter les résultats.

¹ Comptes sociaux aux normes comptables marocaines

La SAMIR est triplement certifiée QSE depuis décembre 2010



Société Anonyme Marocaine de l'Industrie du Raffinage

Tél : 212 5 23 31 93 93 - 212 5 23 31 94 94

Fax 212 5 23 31 71 88 - 212 23 32 55 97

Site Web : www.samir.ma - E-mail : infosamir@samir.ma