



Groupe SAMIR

Etats Financiers Consolidés IFRS au 31 Décembre 2011

Bilan Consolidé

BILAN CONSOLIDÉ (ACTIF)	31-déc-11	31-déc-10
En KMAD		
Goodwill		
Immobilisations incorporelles	49 760	52 778
Immobilisations corporelles	15 240 555	14 709 048
Immeubles de placement	164	15
Titres mis en équivalence	384 565	356 432
Autres actifs financiers		
- Dont prêts et créances	29 956	31 549
- Dont actifs financiers détenus jusqu'à échéance		
- Dont titres disponibles à la vente	35 852	20 503
Créances d'impôts sur les sociétés		
Impôts différés actifs	338 608	423 243
Autres débiteurs		
Total Actifs non courants	16 079 460	15 593 568
Autres actifs financiers		
- Dont instruments dérivés de couverture		
- Dont actifs financiers à la juste valeur par résultat		
- Dont prêts et créances		
- Autres (Dérivés)	687 960	124 009
Actifs non courants destinés à être cédés		
Stocks et en-cours	9 286 916	7 326 917
Créances clients	5 946 346	5 140 469
Autres débiteurs	3 360 581	2 764 474
Trésorerie et équivalent de trésorerie	389 016	189 945
Total Actifs courants	19 670 820	15 545 815
TOTAL ACTIF	35 750 281	31 139 382

BILAN CONSOLIDÉ (PASSIF)	31-déc-11	31-déc-10
En KMAD		
Capital	1 174 152	1 173 751
Primes d'émission et de fusion	685 112	683 183
Réserves	2 858 749	2 199 875
Résultat Net Part du Groupe	473 497	728 430
Ecarts de conversion		
Capitaux propres (part du groupe)	5 191 511	4 785 239
Intérêts minoritaires		
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	5 191 511	4 785 239
Provisions	4 804	88 816
Avantages du personnel	656 849	642 720
Dettes financières		
- Dont dettes envers les établissements de crédit	4 136 766	4 518 670
Dettes d'impôts sur les sociétés		
Impôts différés passifs		
Autres créditeurs courants		
Total dettes non courantes	4 798 419	5 250 206
Provisions		
Dettes financières		
- Dont instruments de couverture		
- Dont dettes envers les établissements de crédit	10 197 399	10 052 872
- Autres		
Dettes fournisseurs	15 014 222	10 758 391
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés		
Autres créditeurs	548 730	292 672
Total dettes courantes	25 760 351	21 103 936
TOTAL PASSIF	35 750 281	31 139 382

Compte de Résultat Consolidé

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ	31-déc-11	31-déc-10
en KMAD		
Chiffre d'affaires	49 857 591	37 025 750
Autres produits de l'activité	1 151 325	2 417 933
Produits des activités ordinaires	51 008 916	39 443 683
Achats et autres charges externes	48 958 381	37 174 185
Frais de personnel	383 655	347 380
Impôts et taxes	25 967	25 476
Dotations nettes d'exploitation	452 739	480 353
Autres produits et charges d'exploitation	11 723	11 163
Charges des activités ordinaires	49 832 465	38 038 557
Résultat d'exploitation courant	1 176 451	1 405 126
Cessions d'actifs	80 362	7 472
Charges de restructurations		
Cessions de filiales et participations		
Ecarts d'acquisition négatifs		
Autres produits et charges d'exploitation non courants	- 93 168	12
Résultat d'exploitation	1 163 645	1 412 611
coût de l'endettement net	- 561 773	- 432 487
Autres produits financiers	19 839	201 621
Autres charges financières	- 9 801	- 332 850
Résultat financier	- 551 735	- 563 716
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	611 910	848 895
Impôts sur les sociétés	- 126 485	- 94 015
Impôt différé	- 114 445	- 120 505
Résultat net des entreprises intégrées	370 980	634 375
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	102 517	94 056
Résultat net des activités poursuivies	473 497	728 430
Résultat net des activités abandonnées		
Résultat de l'ensemble consolidé	473 497	728 430
Intérêts minoritaires		
Résultat net - Part du Groupe	473 497	728 430
Résultat de base par action (En MAD)	40	62
Résultat dilué par action (En MAD)	40	62

Résultat Global Consolidé

RESULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	31-déc-11	31-déc-10
Résultat Net	473 497	728 430
Autres éléments du résultat global		
Écart de conversion		
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		
Réévaluation des immobilisations		
Écart actuariels sur les régimes à prestations définies		
Quote-part du résultat global des sociétés mises en équivalence, net d'impôt		
Effet d'impôt		
Total autres éléments du résultat global (après impôt)	-	-
Résultat Global	473 497	728 430
Dont part du groupe	473 497	728 430
Dont part des intérêts minoritaires	-	-

Sélection des Notes Annexes aux Comptes Consolidés

Principes Comptables :

Conformément aux dispositions de l'avis N°5 du Conseil National de la Comptabilité du 26-05-2005 et celles de la circulaire 07-09 du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières, les comptes consolidés du Groupe SAMIR sont préparés selon les normes IFRS adoptées par l'union européenne au 31 décembre 2011.

Périmètre de Consolidation :

Le périmètre de consolidation au 31 Décembre 2011 se présente comme suit :

Sociétés Consolidées	Capital en KMAD	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de Consolidation
SAMIR SA	1 189 967	100%	100%	IG
TSPP	1000	99%	99%	IG
ACAFE	2000	99%	99%	IG
SDCC	10 000	99%	99%	IG
AFRICBITUMES	10 000	50%	50%	IP
SALAM GAZ	150 000	50%	50%	MEE
SOMAS	60 000	38,46%	38,46%	MEE

MEE : Mise En Equivalence IP : Intégration proportionnelle IG : Intégration globale

Tableau de Flux de Trésorerie Consolidé

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ EN KMAD	31-déc-11	31-déc-10
Résultat avant impôts	611 910	848 895
Dotations nettes des provisions et pertes de valeur aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	545 702	457 951
Dotations nettes pour dépréciation des autres immobilisations		
Dotations nettes aux provisions	753	0
Perte nette/gain net sur cessions des actifs corporels et incorporels	69 882	46 117
Gains/Pertes de change non réalisés	80 362	7 472
Autres mouvements sur éléments non monétaires		
Variations du BFR	664 299	61 298
Impôts différés	1 149 907	2 897 280
Dividendes payés		
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	1 492 222	1 613 087
Impôts sur les bénéfices payés	126 485	94 015
Flux net de trésorerie d'exploitation	1 365 738	1 707 102
Acquisitions de filiales et participations (net de trésorerie et équivalents de trésorerie acquis)		
Cessions de filiales et participation (net de trésorerie et équivalents de trésorerie cédés)		
Acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	1 055 995	940 517
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	112 009	7 854
Acquisitions d'actifs financiers disponibles à la vente	15 000	
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	3 812	84
Dividendes reçus (des sociétés MEE)	74 384	59 769
Flux net de trésorerie d'investissement	- 888 414	- 872 979
Somme reçues/payées à la suite d'augmentation/réduction de capital		
Emissions de nouveaux emprunts	192 530	196 809
Remboursements d'emprunts long terme	622 695	894 546
Remboursements de dettes résultant de contrats de location-financement		
Diminution/augmentation nette des prêts	5 055	1 486
Actions Propres	2 330	
Flux net de trésorerie de financement	- 422 779	- 696 251
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	54 544	3 276 332
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	9 862 927	6 586 595
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	9 808 383	9 862 927

Variation des Capitaux Propres Consolidés

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	Capital	Réserves	Prime d'émission	Résultat	Capitaux Propres
Solides au 1er janvier 2010	1 173 751	2 345 592	683 183	(145 899)	4 056 627
Variation nette de juste valeur des instruments financiers					
Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres					
Dividendes distribués					
Affectation résultat 2009		- 145 899		145 899	
Résultat de l'exercice				727 055	727 055
Ecarts de conversion					
Variations du périmètre					
Autres variations		16			16
Solides au 31 Décembre 2010	1 173 751	2 199 677	683 183	727 055	4 783 666
Changement de méthodes comptables, erreurs		- 69 557			- 69 557
Solides au 31 Décembre 2010 retraité	1 173 751	2 130 120	683 183	727 055	4 714 109
Solides au 1er janvier 2011	1 173 751	2 130 120	683 183	727 055	4 714 109
Variation nette de juste valeur des instruments financiers					
Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres					
Dividendes distribués					
Affectation résultat 2010		727 055		(727 055)	
Résultat de l'exercice				473 497	473 497
Ecarts de conversion					
Variations du périmètre		1 573			1 573
Autres	402		1 929		2 331
Solides au 31 Décembre 2011	1 174 153	2 858 749	685 112	473 497	5 191 510

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 DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVE A L'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDÉE DU GROUPE SAMIR - EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2011.

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire consolidée de la société SAMIR et de ses filiales (Groupe SAMIR) comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global 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^{er} janvier au 31 décembre 2011. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 5 191 511 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 473 497.

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 de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société arrêtés au 31 décembre 2011, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 26 mars 2012

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse

Mohamed Haddou-Bouazza
Associé

Price Waterhouse
101, Boulevard d'Anfa
20100 Casablanca - Maroc
Tél : +212 33 32 42 01
Fax : +212 33 32 42 00

KPMG
Moustafa Fraïha
Associé

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

www.samir.ma