



Etats Financiers Consolidés IFRS au 30 juin 2011

Groupe SAMIR

Bilan Consolidé (Actif)

ACTIF	30-juin-11	31-déc-10
En KMAD		
Goodwill		
Immobilisations incorporelles	51 878	52 778
Immobilisations corporelles	14 890 649	14 706 202
Immeubles de placement	15	15
Titres mis en équivalence	329 667	356 432
Autres actifs financiers		
- Dont prêts et créances	31 898	31 348
- Dont actifs financiers détenus jusqu'à échéance	-	-
- Dont titres disponibles à la vente	23 854	21 504
Créances d'impôts sur les sociétés		
Impôts différés actifs	352 627	423 239
Autres débiteurs		
Total Actifs non courants	15 680 587	15 591 517
Autres actifs financiers		
- Dont instruments dérivés de couverture	-	-
- Dont actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-
- Dont prêts et créances	-	-
-Autres (Dérivés)	-	124 009
Actifs non courants destinés à être cédés	-	-
Stocks et en-cours	9 204 082	7 326 917
Créances clients	5 852 793	5 140 469
Autres débiteurs	3 112 084	2 765 653
Trésorerie et équivalent de trésorerie	142 913	186 925
Total Actifs courants	18 311 873	15 543 972
TOTAL ACTIF	33 992 460	31 135 490

Bilan Consolidé (Passif)

PASSIF	30-juin-11	31-déc-10
En KMAD		
Capital	1 173 751	1 173 751
Primes d'émission et de fusion	683 183	683 183
Réserves	2 857 176	2 199 678
Resultat Net Part du Groupe	423 579	727 055
Ecart de conversion		
Capitaux propres (part du groupe)	5 137 688	4 783 666
Intérêts minoritaires	-	-
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	5 137 688	4 783 666
Provisions	13 281	88 816
Avantages du personnel	647 879	642 720
Dettes financières		
- Dont dettes envers les établissements de crédit	4 289 559	4 518 670
Dettes d'impôts sur les sociétés	-	-
Impôts différés passifs	-	-
Autres créditeurs courants		
Total dettes non courantes	4 950 720	5 250 206
Provisions		
Dettes financières		
- Dont instruments de couverture		
- Dont dettes envers les établissements de crédit	11 998 077	10 052 872
-Autres	144 069	-
Dettes fournisseurs	11 287 405	10 759 090
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés		
Autres créditeurs	474 500	289 653
Total dettes courantes	23 904 051	21 101 615
TOTAL PASSIF	33 992 460	31 135 490

Compte de Résultat Consolidé

Exercices	30-juin-11	30-juin-10
en KMAD		
Chiffre d'affaires	22 955 917	17 294 117
Autres produits de l'activité	609 789	810 599
Produits des activités ordinaires	23 565 705	18 104 716
Achats et autres charges externes	22 442 680	17 376 357
Frais de personnel	180 411	166 253
Impôts et taxes	12 766	12 214
Dotations nettes d'exploitation	140 869	181 859
Autres produits et charges d'exploitation	7 242	2 781
Charges des activités ordinaires	22 783 967	17 739 464
Résultat d'exploitation courant	781 738	365 252
Cessions d'actifs	8 917	3 464
Charges de restructurations		
Cessions de filiales et participations		
Ecart d'acquisition négatifs		
Autres produits & charges d'exploitation non courants	-9 028	-3 015
Résultat d'exploitation	781 626	365 701
coût de l'endettement net	-255 990	-176 359
Autres produits financiers	15 709	145 061
Autres charges financières	-7 509	-289 674
Résultat financier	-247 789	-320 972
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	533 837	44 729
Impôts sur les sociétés	-57 456	-43 632
Impôt différé	-100 422	31 288
Résultat net des entreprises intégrées	375 959	32 385
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	47 619	34 290
Résultat net des activités poursuivies	423 579	66 676
Résultat net des activités abandonnées	-	-
Résultat de l'ensemble consolidé	423 579	66 676
Intérêts minoritaires	-	-
Résultat net - Part du Groupe	423 579	66 676
Résultat de base par action (En MAD)	36	6
Résultat dilué par action (En MAD)	36	6

Tableau de Flux de Trésorerie Consolidé

Exercices	30-juin-11	30-juin-10
en KMAD		
Résultat avant impôts	533 837	44 729
«Dotations nettes des provisions et pertes de valeur aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles»	266 363	223 220
Dotations nettes pour dépréciation des autres immobilisations		
Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers	0	0
Dotations nettes aux provisions	-70 376	12 804
Perte nette/gain net sur cessions des actifs corporels et incorporels	-8 917	-3 464
Gains/Pertes de change non réalisé	-	-
Autres mouvements sur éléments non monétaires	168 740	-397 253
Variations du BFR	-2 222 758	-1 640 811
Impôts différés		
Dividendes payés	-	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-1 333 111	-1 760 775
Impôts sur les bénéfices payés	-57 456	-43 632
Flux net de trésorerie d'exploitation	-1 390 567	-1 804 407
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	-449 564	-414 636
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	9 144	3 830
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	-2 350	-1 046
Dividendes reçus (des sociétés MEE)	74 384	59 769
Flux net de trésorerie d'investissement	-368 386	-352 084
Somme reçues/payées à la suite d'augmentation/réduction de capital	-	-
Emissions de nouveaux emprunts	100 479	11 821
Remboursements d'emprunts long terme	-330 193	-275 072
Remboursements de dettes résultant de contrats de location-financement		
Diminution/augmentation nette des prêts	-550	-
Réduction de capitaux propres		
Flux net de trésorerie de financement	-230 264	-263 251
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	-1 989 217	-2 419 742
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	-9 865 948	-6 586 850
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	-11 855 164	-9 006 592





Résultat Global Consolidé

Exercices	30-juin-11	30-juin-10
Résultat Net	423 579	66 676
Autres éléments du résultat global		
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		
Total autres éléments du résultat global (après impôt)	-	-
Résultat Global	423 579	66 676
<i>Dont part du groupe</i>	<i>423 579</i>	<i>66 676</i>
<i>Dont part des intérêts minoritaires</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

Etat des Variations des Capitaux Propres

En KMAD	Capital	Réserves	Prime d'émission	Résultat	Capitaux Propres
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				66 676	66 676
Ecart de conversion					
Autres variations		-16			-16
Au 30 Juin 2010	1 173 751	2 199 677	683 183	66 676	4 123 287
Au 1er janvier 2011	1 173 751	2 199 678	683 183	727 055	4 783 666
Changement de méthodes comptables, erreurs		(69 557)			(69 557)
Solde d'ouverture retraité	1 173 751	2 130 121	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				423 579	423 579
Ecart de conversion					
Autres					
Au 30 Juin 2011	1 173 751	2 857 176	683 183	423 579	5 137 688

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 30 Juin 2011.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 Juin 2011 sont identiques à ceux appliqués pour l'exercice 2010.

Les comptes consolidés semestriels au 30 Juin 2011 sont établis conformément à la norme IAS 34 qui permet de présenter une sélection des notes annexes

Périmètre de Consolidation :

Le périmètre de consolidation au 30 Juin 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
SALAM GAZ	150 000	50%	50.00%	MEE
SOMAS	60 000	38.46%	38.46%	MEE
AFRICBITUMES	10 000	50%	50%	IP

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

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 et le compte de résultat consolidé relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 5 137 688, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 423 579.

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 et du compte de résultat consolidé 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 2011, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Le 29 septembre 2011

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse

M. Haddou-Bouazza

Mohamed Haddou-Bouazza
Associé

Price Waterhouse
101, Boulevard Massira Al Khadra
20100 CASABLANCA
Tél : 022 98.40.40 - 022 77.90.00
Fax : 022 99.11.96 - 022 77.90.90
I. F. 01091195 - R.C. 54533 - C.N.S.S. 1010820

KPMG

M. Fraiha

Mostafa Fraiha
Associé

