

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DECEMBRE 2008 ET AU 31 DECEMBRE 2007

Actifs au :	31-déc-08	31-déc-07
En KMAD		
Goodwill		
Immobilisations incorporelles	8 121	30 922
Immobilisations corporelles	12 356 810	8 431 617
Immeubles de placement	15	15
Titres mis en équivalence	314 383	279 306
Autres actifs financiers		
- Dont prêts et créances	35 358	39 895
- Dont actifs financiers détenus jusqu'à échéance	-	-
- Dont titres disponibles à la vente	21 504	20 504
Créances d'impôts sur les sociétés		
Impôts différés actifs	387 891	-
Autres débiteurs	-	-
Actifs non courants	13 124 082	8 802 258
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	3 466 440	5 670 432
Créances clients	2 540 886	4 430 874
Autres débiteurs	2 497 150	1 247 581
Trésorerie et équivalent de trésorerie	62 417	8 169
Actifs courants	8 566 893	11 357 056
Total Actif	21 690 975	20 159 315

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DECEMBRE 2008 ET AU 31 DECEMBRE 2007

Passif au :	31-déc-08	31-déc-07
En KMAD		
Capital	1 189 967	1 189 967
Primes d'émission et de fusion	757 810	757 810
Réserves	3 703 859	3 828 518
Résultat Net Part du Groupe	- 1 356 554	113 334
Ecarts de conversion		
Capitaux propres (part du groupe)	4 295 083	5 889 630
Intérêts minoritaires	-	-
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	4 295 083	5 889 630
Provisions	15 634	13 975
Avantages du personnel	599 028	570 923
Dettes financières		
- Dont dettes envers les établissements de crédit	5 242 190	4 165 163
- Dont dettes représentées par un titre	-	-
- Dont dettes liées aux contrats de location financement	-	-
Dettes d'impôts sur les sociétés	-	-
Impôts différés passifs	-	138 326
Autres créditeurs courants		
Total dettes non courantes	5 856 852	4 888 387
Provisions		
Dettes financières		
- Dont instruments de couverture		
- Dont dettes envers les établissements de crédit	3 915 931	5 483 719
- Dont dettes représentées par un titre	-	-
- Dont dettes liées aux contrats de location financement	-	-
-Autres	2 379	-
Dettes fournisseurs	7 299 075	3 196 688
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés		
Autres créditeurs	321 655	700 891
Total dettes courantes	11 539 040	9 381 298
Total Passif	21 690 975	20 159 315

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2008 ET AU 31 DÉCEMBRE 2007

Exercice clos au :	31-déc-08	31-déc-07
En KMAD		
Chiffre d'affaires	41 537 023	31 364 098
Prestations des services financiers		
Autres produits de l'activité	- 623 031	592 205
Produits des activités ordinaires	40 913 992	31 956 303
Achats et autres charges externes	41 604 997	30 853 253
Frais de personnel	339 888	342 493
Impôts et taxes	25 528	41 018
Amortissements d'exploitation	397 737	313 516
Autres produits et charges d'exploitation	8 755	8 656
Charges des activités ordinaires	42 376 906	31 558 936
Résultat d'exploitation courant	- 1 462 914	397 367
Cessions d'actifs	74	26 542
Charges de restructurations		
Cessions de filiales et participations		
Ecarts d'acquisition négatifs		
Autres produits & charges d'exploitation non courants	- 21 029	- 281 622
Résultat d'exploitation	- 1 483 869	142 287
coût de l'endettement net	- 317 723	- 213 984
Autres produits financiers	349 794	338 227
Autres charges financières	- 404 646	- 55 475
Résultat financier	- 372 575	68 768
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	- 1 856 444	211 055
Impôts sur les sociétés	- 105 250	- 172 043
Impôt différé	526 217	53 733
Résultat net des entreprises intégrées	- 1 435 477	92 745
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	78 923	20 589
Résultat net des activités poursuivies	- 1 356 554	113 334
Résultat net des activités abandonnées	-	-
Résultat de l'ensemble consolidé	- 1 356 554	113 334
Intérêts minoritaires	-	-
Résultat net - Part du Groupe	- 1 356 554	113 334
Résultat de base par action (En MAD)	- 114	10
Résultat dilué par action (En MAD)	- 114	10

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DÉCEMBRE 2008 ET AU 31 DÉCEMBRE 2007

Exercice clos au :	31-déc-08	31-déc-07
En KMAD		
Résultat avant impôts	- 1 856 444	211 055
+/- Dotations nettes des provisions et pertes de valeur aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	573 811	324 839
+/- Dotations nettes pour dépréciation des autres immobilisations		
+/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers	- 974	711
+/- Dotations nettes aux provisions	29 765	350 428
+/- Perte nette/gain net sur cessions des actifs corporels et incorporels	- 74	26 542
+/- Produits/charges sur instruments financiers	2 379	4 254
Gains/Pertes de change non réalisés	- 2 304	5 524
+/- Autres mouvements sur éléments non monétaires	372 700	- 455 690
Variations du BFR	6 575 116	- 1 550 853
Impôts différés		
Dividendes payés	- 237 993	- 261 793
= Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	5 455 981	1 406 575
Impôts sur les bénéfices payés	- 105 250	- 172 043
Intérêts payés		
= Flux net de trésorerie provenant de l'exploitation	5 350 731	1 578 618
Acquisitions de filiales et participations (net de trésorerie et équivalents de trésorerie acquise)		
Cessions de filiales et participation (net de trésorerie et équivalents de trésorerie cédées)		
Acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	- 4 856 473	- 3 339 163
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	227	29 064
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	- 1 000	4 883
Dividendes reçus (des sociétés MEE)	43 846	45 538
= Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 4 813 400	- 3 259 677
Somme reçues/payées à la suite d'augmentation/réduction de capital		
Emissions de nouveaux emprunts	1 157 730	3 731 775
Remboursements d'emprunts long terme	- 77 562	- 71 429
Remboursements de dettes résultant de contrats de location financement		
Diminution/augmentation nette des prêts	4 537	36 293
Réduction de capitaux propres		
= Flux net de trésorerie provenant des activités de financement	1 084 704	3 696 639
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	1 622 036	- 1 141 656
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	- 5 475 550	- 4 333 894
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	- 3 853 514	- 5 475 550

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2008 ET AU 31 DECEMBRE 2007

En KMAD	Capital	Réserves	Résultat	Capitaux Propres
Au 1er janvier 2007	1 189 967	4 367 644	435 059	5 992 670
Variation nette de juste valeur des instruments financiers				
Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres				
Dividendes distribués		(261 793)		(261 793)
Affectation résultat 2006		435 059	(435 059)	-
Résultat de l'exercice			138 283	138 283
Ecarts de conversion		-	-	-
Autres variations		45 418	(24 949)	20 469
Au 31 Décembre 2007	1 189 967	4 586 328	113 334	5 889 629
Au 1er janvier 2008	1 189 967	4 586 328	113 334	5 889 629
Variation nette de juste valeur des instruments financiers				
Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres				
Dividendes distribués		(237 993)		(237 993)
Affectation résultat 2007		113 334	(113 334)	-
Résultat de l'exercice			(1 356 554)	(1 356 554)
Ecarts de conversion		-	-	-
Autres variations				
Au 31 Décembre 2008	1 189 967	4 461 669	(1 356 554)	4 295 082

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 31 décembre 2008.

La version complète des états financiers est disponible sur le site : www.samir.ma

GROUPE SAMIR

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2008

Nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés ci-joints, de la Société SAMIR et de ses filiales (Groupe SAMIR), au 31 décembre 2008, lesquels comprennent le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé, l'état des variations des capitaux propres consolidé, ainsi qu'un résumé des notes explicatives, relatifs à l'exercice clos à cette date.

Ces comptes ont été préparés en appliquant pour la première fois par le Groupe le référentiel comptable IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'il est résumé dans les notes explicatives. Ils comprennent à titre comparatif les données relatives à l'exercice 2007 retraitées selon le même référentiel IFRS.

Nous avons effectué notre mission selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent qu'un tel audit soit planifié et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit comprend l'examen, sur la base de sondages, des documents justifiant les montants et informations contenus dans les états financiers consolidés. Un audit comprend également une appréciation des principes comptables utilisés, des estimations significatives faites par la Direction Générale ainsi que la présentation générale des comptes consolidés. Nous estimons que notre audit fournit un fondement raisonnable de notre opinion.

Nous certifions que les états financiers consolidés du Groupe SAMIR arrêtés au 31 décembre 2008 sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière consolidés du Groupe SAMIR ainsi que des résultats consolidés de ses opérations et de l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé.

Casablanca, le 24 avril 2009

Les Commissaires aux Comptes

Bilan (Actif)

Bilan (Passif)

ACTIF		2008			2007
		BRUT	AMORTIS. ET PROV.	NET	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	(A)	132 880 550,52	104 611 419,61	28 269 130,91	37 653 271,28
.Frais préliminaires		94 795 863,21	69 552 125,85	25 243 737,36	27 095 688,74
.Charges à répartir sur plusieurs exercices		38 084 687,31	35 059 293,76	3 025 393,55	10 557 582,54
.Primes de remboursement des obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	(B)	299 124 075,64	229 244 859,78	69 879 215,86	92 926 319,06
.Immobilisations en recherche et développement		65 128 852,88	65 128 852,88		
.Brevets, marques, droits et valeurs similaires		170 594 072,76	164 116 006,90	6 478 065,86	29 525 169,06
.Fonds de commerce		63 400 000,00		63 400 000,00	
.Autres immobilisations incorporelles		1 150,00		1 150,00	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	(C)	15 516 207 925,02	4 043 570 905,99	11 472 637 019,03	6 866 956 924,67
.Terrains		72 792 450,96		72 792 450,96	73 093 290,96
.Constructions		849 637 628,09	663 662 602,23	185 975 025,86	198 367 324,04
.Installations techniques, matériel et outillage		4 623 491 774,40	3 220 405 671,70	1 403 086 102,70	1 328 097 244,64
.Matériel de transport		37 440 079,62	35 233 712,45	2 206 367,17	4 802 220,75
.Mobilier, matériel de bureau et aménag. divers		113 811 051,02	101 053 520,89	12 757 530,13	16 629 602,40
.Autres immobilisations corporelles		7 811 503,04	6 205 480,66	1 606 022,38	1 780 468,61
.Immobilisations corporelles en cours		9 811 223 437,89	17 009 918,06	9 794 213 519,83	5 244 186 773,27
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	(D)	142 635 313,44	2 463 900,00	140 171 413,44	143 708 698,80
.Prêts immobilisés		28 802 139,73		28 802 139,73	33 338 863,89
.Autres créances financières		6 991 488,73	911 000,00	6 080 488,73	6 080 549,93
.Titres de participation		106 365 785,00	1 552 900,00	104 812 885,00	103 813 385,00
.Autres titres immobilisés		475 899,98		475 899,98	475 899,98
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF	(E)	5 631 278,69		5 631 278,69	6 605 143,68
.Diminution des créances immobilisées					
.Augmentation des dettes financières		5 631 278,69		5 631 278,69	6 605 143,68
TOTAL I (A+B+C+D+E)		16 096 479 143,31	4 379 891 085,38	11 716 588 057,93	7 147 850 357,49
STOCKS	(F)	3 554 179 707,77	72 818 561,22	3 481 361 146,55	5 690 603 748,07
.Marchandises		193 073 132,73		193 073 132,73	884 824 308,25
.Matières et fournitures consommables		2 098 136 288,67	72 818 561,22	2 025 317 727,45	2 924 186 042,87
.Produits en cours		233 283 738,37		233 283 738,37	280 853 950,37
.Produits intermédiaires et produits résiduels					
.Produits Finis		1 029 686 548,00		1 029 686 548,00	1 600 739 446,58
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	(G)	5 155 565 686,21	119 856 693,55	5 035 708 992,66	5 678 453 730,76
.Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes		81 512 793,76		81 512 793,76	120 719 412,64
.Clients et comptes rattachés		2 581 502 508,68	40 616 985,45	2 540 885 523,23	4 430 873 890,52
.Personnel		19 841 364,23	13 461 353,33	6 380 010,90	3 644 522,90
.Etat		2 143 427 420,34		2 143 427 420,34	845 272 944,06
.Comptes d'associés					
.Autres débiteurs		296 171 966,75	65 778 354,77	230 393 611,98	277 525 940,48
.Comptes de régularisation ACTIF		33 109 632,45		33 109 632,45	417 020,16
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT	(H)				
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF	(I)	68 486 485,62		68 486 485,62	916 506,25
(Eléments circulants)					
TOTAL II (F+G+H+I)		8 778 231 879,60	192 675 254,77	8 585 556 624,83	11 369 973 985,08
TRESORERIE -ACTIF					
.Chèques et valeurs à encaisser					
.Banques T.G. et C.P.		60 917 816,22		60 917 816,22	7 555 598,28
.Caisse, Régies d'avances et accreditifs		1 499 384,93		1 499 384,93	613 196,79
TOTAL III		62 417 201,15		62 417 201,15	8 168 795,07
TOTAL GENERAL (I+II+III)		24 937 128 224,06	4 572 566 340,15	20 364 561 883,91	18 525 993 137,64

LIBELLES		2008	2007
CAPITAUX PROPRES			
.Capital social		1 189 966 500,00	1 189 966 500,00
.Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
dont versé :			
.Prime d'émission, de fusion, d'apport		757 810 296,92	757 810 296,92
.Ecart de réévaluation			
.Réserve légale		123 658 650,00	123 658 650,00
.Autres réserves		1 421 595 273,02	1 558 104 917,33
.Réserves d'investissements		1 026 411 948,40	695 161 948,40
.Report à nouveau			11 266 351,93
.Résultats nets en instance d'affectation			
.Résultat net de l'exercice		(1 196 042 244,21)	421 467 303,76
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	(A)	3 323 400 424,13	4 757 435 968,34
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	(B)		
.Subventions d'investissement			
.Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT	(C)	5 241 227 359,05	4 162 033 712,35
.Emprunts obligataires		800 000 000,00	
.Autres dettes de financement		4 441 227 359,05	4 162 033 712,35
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	(D)	166 168 921,79	128 890 141,78
.Provisions pour risques		21 265 474,80	20 579 913,11
.Provisions pour charges		144 903 446,99	108 310 228,67
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF	(E)		
.Augmentation des créances immobilisées			
.Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A+B+C+D+E)		8 730 796 704,97	9 048 359 822,47
DETTES DE PASSIF CIRCULANT	(F)	7 620 730 119,16	3 897 577 617,98
.Fournisseurs et comptes rattachés		7 299 074 800,38	3 196 687 681,33
.Clients créditeurs, avances et acomptes		64 847 837,60	37 671 532,76
.Personnel		21 050 646,62	12 448 756,92
.Organismes Sociaux		16 114 845,13	19 561 952,40
.Etat		15 382 408,98	405 657 307,90
.Comptes d'associés		4 000 244,00	6 319 410,00
.Autres créanciers		76 587 242,10	79 808 550,67
.Comptes de régularisation -Passif		123 672 094,35	139 422 426,00
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	(G)	68 486 485,62	916 506,25
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (Eléments circulants)	(H)	5 591 162,47	5 615 382,80
TOTAL II (F+G+H)		7 694 807 767,25	3 904 109 507,03
TRESORERIE -PASSIF			
.Crédits d'escompte			387 635 714,79
.Crédits de trésorerie		1 991 007 471,81	2 816 357 605,73
.Banques (Soldes créditeurs)		1 947 949 939,88	2 369 530 487,62
TOTAL (III)		3 938 957 411,69	5 573 523 808,14
TOTAL GENERAL (I+II+III)		20 364 561 883,91	18 525 993 137,64

Compte de Produits et Charges (hors taxes)

LIBELLES	OPERATIONS		TOTALS	
	2008	Exercices Précédents	Totaux de l'exercice 2008	2007
	1	2	3=1+2	4
PRODUITS D'EXPLOITATION				
.Ventes de marchandises (en l'état)	9 559 533 882,31		9 559 533 882,31	4 382 033 086,83
.Ventes de biens et services produits	32 012 194 339,35	1 145 952,39	32 013 340 291,74	26 982 065 108,06
Chiffre d'affaires	41 571 728 221,66	1 145 952,39	41 572 874 174,05	31 364 098 194,89
.Variations des stocks de produits (+/-)	(667 969 525,02)		(667 969 525,02)	535 857 092,69
.Immo. produites par l'entreprise pour elle-même				
.Subventions d'exploitation	27 187 415,85		27 187 415,85	37 383 177,57
.Autres produits d'exploitation		17 109 978,12	17 109 978,12	18 118 294,44
.Reprises d'exploitation, transfert de charges	233 923 830,31		233 923 830,31	240 903 021,57
TOTAL I	41 164 869 942,80	18 255 930,51	41 183 125 873,31	32 196 359 781,16
CHARGES D'EXPLOITATION				
.Achats revendus de marchandises	9 206 481 988,35	17 798 785,96	9 224 280 774,31	3 840 671 022,43
.Achats consommés de matières et fournitures	31 758 032 412,09	(613 384,59)	31 757 419 027,50	26 689 613 042,84
.Autres charges externes	284 593 867,30	(4 085 434,06)	280 508 433,24	323 038 377,83
.Impôts et taxes	25 519 524,29	8 691,84	25 528 216,13	41 017 829,00
.Charges de personnel	311 571 119,98	211 981,38	311 783 101,36	308 140 922,45
.Autres charges d'exploitation	5 214 286,00	3 540 464,50	8 754 750,50	8 656 245,43
.Dotations d'exploitation	384 581 138,09		384 581 138,09	494 169 228,05
TOTAL II	41 975 994 336,10	16 861 105,03	41 992 855 441,13	31 705 306 668,03
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			(809 729 567,82)	491 053 113,13
PRODUITS FINANCIERS				
.Produits des titres de participation et autr. titres immob.	43 870 700,00		43 870 700,00	45 562 939,98
.Gains de change	409 049 791,48		409 049 791,48	247 112 641,94
.Intérêts et autres produits financiers	29 517 752,02		29 517 752,02	10 332 449,21
.Reprises financières transferts de charges	7 521 649,93		7 521 649,93	6 807 758,45
TOTAL IV	489 959 893,43		489 959 893,43	309 815 789,58
CHARGES FINANCIERES				
.Charges d'intérêts	355 624 030,69	(10 826 101,88)	344 797 928,81	223 799 850,55
.Pertes de change	295 300 359,74		295 300 359,74	52 207 488,70
.Autres charges financières				
.Dotations financières	74 117 764,31		74 117 764,31	7 521 649,93
TOTAL V	725 042 154,74	(10 826 101,88)	714 216 052,86	283 528 989,18
RESULTAT FINANCIER (IV-V)			(224 256 159,43)	26 286 800,40
RESULTAT COURANT (III + VI)			(1 033 985 727,25)	517 339 913,53
PRODUITS NON COURANTS				
.Produits des cessions d'immobilisations	301 050,00		301 050,00	31 476 578,00
.Subventions d'équilibre				
.Reprises sur subventions d'investissement				
.Autres produits non courants	422 409,16	106 462,63	528 871,79	31 993,12
.Reprises non courantes, transferts de charges				511 570 150,75
TOTAL VIII	723 459,16	106 462,63	829 921,79	543 078 721,87
CHARGES NON COURANTES				
.Valeurs nettes d'amortissements des immo. cédées	227 200,00		227 200,00	4 934 662,53
.Subventions accordées	6 544 767,63		6 544 767,63	4 461 611,07
.Autres charges non courantes	46 274 358,90	4 590 029,22	50 864 388,12	456 320 053,40
.Dotations non courantes aux amortiss. et aux provisions				1 192 232,14
TOTAL IX	53 046 326,53	4 590 029,22	57 636 355,75	466 908 559,14
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			(56 806 433,96)	76 170 162,73
RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			(1 090 792 161,21)	593 510 076,26
IMPÔTS SUR LES RESULTATS			105 250 083,00	172 042 772,50
RESULTAT NET (XI-XII)			(1 196 042 244,21)	421 467 303,76
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			41 673 915 688,53	33 049 254 292,61
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			42 869 957 932,74	32 627 786 988,85
RESULTAT NET (total des produits - total des charges)			(1 196 042 244,21)	421 467 303,76



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



KPMG
40, Boulevard d'Anfa
Casablanca - Maroc

SOCIETE ANONYME MAROCAINE DE L'INDUSTRIE DU RAFFINAGE (SAMIR)

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2008

En exécution de la mission prévue par l'article 17 du Dahir portant loi n° 1-9