

Nette amélioration de la rentabilité dans un contexte économique difficile

Le Conseil d'Administration de la SAMIR s'est réuni le Jeudi 18 mars 2010 au siège de la société, à Mohammedia pour arrêter les comptes de l'exercice 2009 et statuer sur les questions figurant à son ordre du jour.

FAITS MARQUANTS

Durant l'exercice 2009, les prix du pétrole brut ont progressé de façon continue, soutenus par la politique de l'OPEP de réduire sa production et l'anticipation par les opérateurs de la reprise économique.

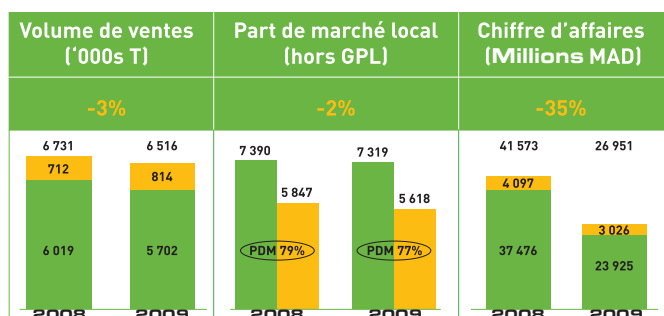
Toutefois, le prix moyen annuel du baril de Brent en 2009 (61,48 \$/bb) reste en deçà de la moyenne enregistrée en 2008 (96,99 \$/bb), l'écart étant de -37%.

Sur le plan national, l'évènement majeur ayant marqué le secteur pétrolier est l'entrée sur le marché des carburants propres, en particulier le Gasoil 50 ppm et le Super 50 ppm sans plomb.

La demande globale demeure stable par rapport à 2008 à 9,25 millions de tonnes selon nos estimations.

Au niveau de la SAMIR, l'année écoulée a été marquée par le démarrage de la phase 1 du projet de modernisation (production du Gasoil 50 ppm) et la réception mécanique de l'ensemble des travaux. Le démarrage de la phase 2 (Complexe Hydrocracking) a été réalisé avec succès en Mars 2010.

REALISATIONS



Les ventes de l'exercice ont affiché un léger repli (-3%) par rapport à 2008, s'établissant à 6,5 millions de tonnes.

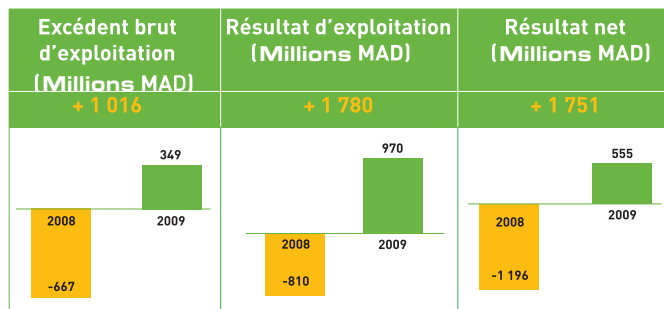
L'utilisation de la capacité de raffinage a été de 76% de son nominal en raison des impératifs d'optimisation de la marge de raffinage.

Le déficit de production a été compensé par le recours à l'importation de produits finis pour près de 2,15 millions de tonnes.

Toutefois, suite au démarrage de l'unité d'hydrocracking, la SAMIR compte sur une utilisation de 100% de sa capacité qui s'élève actuellement à 6,5 millions de tonnes.

Par ailleurs, la SAMIR maintient sa position de leader à travers une part de marché locale, hors GPL, s'élevant à 77%.

Le chiffre d'affaires de la SAMIR s'établit ainsi à 27 milliards de DH, en baisse de 35% par rapport à l'exercice 2008, essentiellement sous l'effet de la baisse des prix du pétrole.



La rentabilité a enregistré une nette amélioration par rapport à 2008. Ainsi, l'excédent brut d'exploitation, le résultat d'exploitation et le résultat net affichent des progressions respectives en 2009 de +1,0 milliards MAD, de +1,8 milliards MAD et de +1,8 milliards MAD.

Sur le plan financier, la SAMIR a entamé depuis Juillet 2009 des négociations avec ses bailleurs de fonds pour la restructuration de la dette financière globale afin de rétablir les équilibres bilantiels. En effet, la SAMIR a mandaté le Groupe des Banques Populaires afin de mener à bien ce processus.

Compte tenu de cette situation, le Conseil a décidé de proposer à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra, le 1er Juin 2010, d'affecter le résultat net de 555 millions MAD en report à nouveau.

DEVELOPPEMENT ET PERSPECTIVES

A l'échelle de l'industrie, des signes d'amélioration de la conjoncture ont été observés au cours du 1er trimestre 2010. Ainsi les stocks des distillats ont baissé en Europe et les marges de raffinage se sont appréciées.

Dans cet environnement favorable, la nouvelle configuration de la raffinerie et la contribution économique du complexe d'hydrocracking permettront à la SAMIR, à court terme, de générer des marges confortables, supérieures aux performances antérieures, à même d'améliorer la situation financière de la société.

Parallèlement à cela, et conformément à la stratégie adoptée par le management, la SAMIR continuera sa politique d'investissement à travers le démarrage des travaux de l'unité de distillation n°4 (Topping 4) et de l'unité des bitumes, avec une enveloppe globale d'investissement de 2 milliards MAD. Ces deux investissements permettront, à la fois, d'acquérir une capacité de production dissuasive par rapport au marché et d'améliorer la rentabilité de la société.

Une conférence de presse sera organisée le mardi 30 mars 2010 à 16h au siège social de la société pour la présentation des résultats.



Comptes sociaux au 31 décembre 2009

Bilan (Actif)

| ACTIF | | 2009 | | | 2008 | | |
|---|--|--------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--|--|
| | | BRUT | AMORTIS. ET PROV. | NET | | | |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A) | | 178 096 843,29 | 125 959 406,41 | 52 137 436,88 | 28 269 130,91 | | |
| A | .Frais préliminaires | 139 795 236,98 | 88 090 101,47 | 51 705 135,51 | 25 243 737,36 | | |
| C | .Charges à répartir sur plusieurs exercices | 38 301 606,31 | 37 869 304,94 | 432 301,37 | 3 025 393,55 | | |
| T | .Primes de remboursement des obligations | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | | 302 859 448,91 | 232 756 443,53 | 70 103 005,38 | 69 879 215,86 | | |
| I | .Immobilisations en recherche et développement | 65 128 852,88 | 65 128 852,88 | | | | |
| F | .Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 174 329 446,03 | 167 627 590,65 | 6 701 855,38 | 6 478 065,86 | | |
| M | .Fonds de commerce | 63 400 000,00 | | 63 400 000,00 | 63 400 000,00 | | |
| O | .Autres immobilisations incorporelles | 1 150,00 | | 1 150,00 | 1 150,00 | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | | 18 537 298 732,89 | 4 302 903 579,03 | 14 234 395 153,86 | 11 472 637 019,03 | | |
| I | .Terrains | 72 665 488,36 | | 72 665 488,36 | 72 792 450,96 | | |
| C | .Constructions | 912 904 932,11 | 689 208 541,60 | 223 696 390,51 | 185 975 025,86 | | |
| I | .Installations techniques, matériel et outillage | 5 085 314 407,57 | 3 448 242 556,68 | 1 637 071 850,89 | 1 403 086 102,70 | | |
| M | .Matériel de transport | 37 340 077,23 | 36 354 756,74 | 985 320,49 | 2 206 367,17 | | |
| M | .Mobilier, matériel de bureau et aménagé, divers | 122 482 777,17 | 105 645 403,93 | 16 837 373,24 | 12 757 530,13 | | |
| O | .Autres immobilisations corporelles | 7 811 503,04 | 6 442 402,02 | 1 369 101,02 | 1 606 022,38 | | |
| B | .Immobilisations corporelles en cours | 12 298 779 547,41 | 17 009 918,06 | 12 281 769 629,35 | 9 794 213 519,83 | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D) | | 140 375 399,15 | 2 463 900,00 | 137 911 499,15 | 140 171 413,44 | | |
| L | .Prêts immobilisés | 25 949 725,23 | | 25 949 725,23 | 28 802 139,73 | | |
| L | .Autres créances financières | 7 583 988,94 | 911 000,00 | 6 672 988,94 | 6 080 488,73 | | |
| S | .Titres de participation | 106 365 785,00 | 1 552 900,00 | 104 812 885,00 | 104 812 885,00 | | |
| S | .Autres titres immobilisés | 475 899,98 | | 475 899,98 | 475 899,98 | | |
| ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E) | | 6 925 944,65 | | 6 925 944,65 | 5 631 278,69 | | |
| | .Diminution des créances immobilisées | | | | | | |
| | .Augmentation des dettes financières | 6 925 944,65 | | 6 925 944,65 | 5 631 278,69 | | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | | 19 165 556 368,89 | 4 664 083 328,97 | 14 501 473 039,92 | 11 716 588 057,93 | | |
| STOCKS (F) | | 4 751 085 246,95 | 113 510 729,76 | 4 637 574 517,19 | 3 481 361 146,55 | | |
| A | .Marchandises | | | | 193 073 132,73 | | |
| C | .Matières et fournitures consommables | 2 566 323 212,72 | 60 583 920,62 | 2 505 739 292,10 | 2 025 317 727,45 | | |
| T | .Produits en cours | 1 309 045 831,92 | | 1 309 045 831,92 | 233 283 738,37 | | |
| F | .Produits intermédiaires et produits résiduels | | | | | | |
| F | .Produits Finitis | 875 716 202,31 | 52 926 809,14 | 822 789 393,17 | 1 029 686 548,00 | | |
| CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | | 6 122 026 955,39 | 124 724 193,55 | 5 997 302 761,84 | 5 035 708 992,66 | | |
| F | .Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 96 720 540,49 | | 96 720 540,49 | 81 512 793,76 | | |
| C | .Clients et comptes rattachés | 3 592 184 020,32 | 45 616 985,45 | 3 546 567 034,87 | 2 540 885 523,23 | | |
| I | .Personnel | 16 414 273,43 | 13 328 853,33 | 3 085 420,10 | 6 380 010,90 | | |
| R | .Etat | 2 042 004 186,10 | | 2 042 004 186,10 | 2 143 427 420,34 | | |
| C | .Comptes d'associés | | | | | | |
| U | .Autres débiteurs | 339 335 719,42 | 65 778 354,77 | 273 557 364,65 | 230 393 611,98 | | |
| U | .Comptes de régularisation ACTIF | 35 368 215,63 | | 35 368 215,63 | 33 109 632,45 | | |
| A TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H) | | 90 842 673,69 | 2 239 977,69 | 88 602 696,00 | 88 602 696,00 | | |
| ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (I) | | 85 471 246,06 | | 85 471 246,06 | 68 486 485,62 | | |
| | | | | | | | |
| TOTAL II (F+G+H+I) | | 11 049 426 122,09 | 240 474 901,00 | 10 808 951 221,09 | 8 585 556 624,83 | | |
| TRESORERIE-ACTIF | | | | | | | |
| R | .Chèques et valeurs à encaisser | | | | | | |
| E | .Banques T.G. et C.P. | 616 091 674,49 | | 616 091 674,49 | 60 917 816,22 | | |
| S | .Caisse, Régies d'avances et accreditifs | 837 080,21 | | 837 080,21 | 1 499 384,93 | | |
| TOTAL III | | 616 928 754,70 | | 616 928 754,70 | 62 417 201,15 | | |
| TOTAL GENERAL (I+II+III) | | 30 831 911 245,68 | 4 904 558 229,97 | 25 927 353 015,71 | 20 364 561 883,91 | | |

Bilan (Passif)

| LIBELLES | | 2009 | | 2008 | |
|--|---|--------------------------|--|--------------------------|--|
| F CAPITAUX PROPRES | | | | | |
| N | .Capital social | 1 189 966 500,00 | | 1 189 966 500,00 | |
| A | .Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé | | | | |
| N | dont versé : | | | | |
| C | .Prime d'émission, de fusion, d'apport | 757 810 296,92 | | 757 810 296,92 | |
| E | .Ecart de réévaluation | | | | |
| M | .Réserve légale | 123 658 650,00 | | 123 658 650,00 | |
| E | .Autres réserves | 1 421 595 273,02 | | 1 421 595 273,02 | |
| N | .Réserves d'investissements | 1 026 411 948,40 | | 1 026 411 948,40 | |
| T | .Report à nouveau | (1 196 042 244,21) | | (1 196 042 244,21) | |
| | .Résultats nets en instance d'affectation | | | | |
| | .Résultat net de l'exercice | 554 880 316,57 | | 554 880 316,57 | |
| TOTAL DES CAPITALS PROPRES (A) | | 3 878 280 740,70 | | 3 323 400 424,13 | |
| P CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B) | | | | | |
| E | .Subventions d'investissement | | | | |
| R | .Provisions réglementées | | | | |
| M DETTES DE FINANCEMENT (C) | | 5 212 426 149,29 | | 5 241 227 359,05 | |
| A | .Emprunts obligataires | 800 000 000,00 | | 800 000 000,00 | |
| N | .Autres dettes de financement | 4 412 426 149,29 | | 4 441 227 359,05 | |
| E PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D) | | 225 073 381,16 | | 166 168 921,79 | |
| N | .Provisions pour risques | 56 515 734,62 | | 21 265 474,80 | |
| T | .Provisions pour charges | 168 557 646,54 | | 144 903 446,99 | |
| ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (E) | | 1 855 182,44 | | 1 855 182,44 | |
| | .Augmentation des créances immobilisées | | | | |
| | .Diminution des dettes de financement | 1 855 182,44 | | | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | | 9 317 635 453,59 | | 8 730 796 704,97 | |
| P DETTES DE PASSIF CIRCULANT (F) | | 9 340 527 304,47 | | 7 620 730 119,16 | |
| A | .Fournisseurs et comptes rattachés | 9 036 997 998,35 | | 7 299 074 800,38 | |
| S | .Clients créditeurs, avances et acomptes | 24 969 454,05 | | 64 847 837,60 | |
| I | .Personnel | 13 450 977,64 | | 21 050 646,63 | |
| F | .Organismes Sociaux | 21 890 017,20 | | 16 114 845,12 | |
| I | .Etat | 27 049 349,69 | | 15 382 408,98 | |
| C | .Comptes d'associés | 4 000 244,00 | | 4 000 244,00 | |
| I | .Autres créanciers | 70 373 217,41 | | 76 587 242,10 | |
| R | .Comptes de régularisation-Passif | 141 796 001,13 | | 123 672 094,35 | |
| C AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | | 85 486 090,63 | | 68 486 485,62 | |
| U | .ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (Eléments circulants) | 25 147 060,14 | | 25 147 060,14 | |
| TOTAL II (F+G+H) | | 9 451 160 455,24 | | 7 694 807 767,25 | |
| TRESORERIE -PASSIF | | | | | |
| R | .Crédits d'escompte | | | | |
| E | .Crédits de trésorerie | 5 559 216 933,31 | | 1 991 007 471,81 | |
| S | .Banques (Soldes créditeurs) | 1 599 340 173,57 | | 1 947 949 939,88 | |
| O | TOTAL (III) | 7 158 557 106,88 | | 3 938 957 411,69 | |
| TOTAL GENERAL (I+II+III) | | 25 927 353 015,71 | | 20 364 561 883,91 | |

Compte de Produits et Charges (hors taxes)

| LIBELLES | OPERATIONS | | | TOTALS | |
|---|--|---------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2009 1 | Exercices Précédents 2 | Total de l'exercice 2009 3=1+2 | 2008 4 | |
| I PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | | |
| E | .Ventes de marchandises (en l'état) | 9 658 837 139,17 | | 9 658 837 139,17 | 9 559 533 882,31 |
| X | .Ventes de biens et services produits | 17 249 330 717,02 | 43 015 054,52 | 17 292 345 771,54 | 32 013 340 291,74 |
| P | .Chiffre d'affaires | 26 908 167 856,19 | 43 015 054,52 | 26 951 182 910,71 | 41 572 874 174,05 |
| O | .Variations des stocks de produits (+/-) | 921 791 747,86 | | 921 791 747,86 | (667 969 525,02) |
| L | .Immo. produites par l'entreprise pour elle-même | | | | |
| O | .Subventions d'exploitation | 26 656 372,65 | | 26 656 372,65 | 27 187 415,85 |
| L | .Autres produits d'exploitation | 3 942 950,56 | | 3 942 950,56 | 17 109 978,12 |
| I | .Reprises d'exploitation, transfert de charges | 1 094 767 576,86 | 3 942 950,56 | 1 094 767 576,86 | 233 923 830,31 |
| TOTAL I | | 28 951 383 553,56 | 46 958 005,08 | 28 998 341 558,64 | 41 183 125 873,31 |
| II CHARGES D'EXPLOITATION | | | | | |
| A | .Achats revendus de marchandises | 9 251 635 720,41 | (7 889,13) | 9 251 627 831,28 | 9 224 280 774,31 |
| I | .Achats consommés de matières et fournitures | 17 586 827 298,69 | 167 390,78 | 17 586 994 689,47 | 31 757 419 027,50 |
| O | .Autres charges externes | 368 543 922,60 | (3 218 504,05) | 365 325 418,55 | 280 508 433,24 |
| N | .Impôts et taxes | 27 155 356,68 | 82 065,96 | 27 237 422,64 | 25 528 216,13 |
| | .Charges de personnel | 320 250 357,53 | (4 311 175,24) | 319 819 182,29 | 311 783 101,36 |
| | .Autres charges d'exploitation | 1 198 961,13 | | 1 198 961,13 | 8 754 750,50 |
| | .Dotations d'exploitation | 475 749 213,41 | | 475 749 213,41 | 384 581 138,09 |
| TOTAL II | | 28 030 161 869,32 | (2 209 150,55) | 28 027 952 718,77 | 32 492 855 441,13 |
| III RESULTAT D'EXPLOITATION (II-I) | | 820 221 684,24 | 47 157 954,53 | 970 388 839,87 | (809 729 567,82) |
| IV PRODUITS FINANCIERS | | | | | |
| F | .Produits des titres de participation et autr. titres immob. | 59 408 540,00 | | 59 408 540,00 | 43 870 700,00 |
| N | .Gains de change | 151 059 563,52 | | 151 059 563,52 | 409 049 791,48 |
| A | .Intérêts et autres produits financiers | 11 886 241,57 | | 11 886 241,57 | 29 517 752,02 |
| N | .Reprises financières transferts de charges | 74 117 764,31 | | 74 117 764,31 | 7 521 649,93 |
| TOTAL IV | | 295 772 109,40 | | 295 772 109,40 | 489 959 893,43 |
| V CHARGES FINANCIERES | | | | | |
| C | .Charges d'intérêts | 275 818 865,62 | (8 857 249,53) | 271 961 616,09 | 344 797 928,81 |
| E | .Pertes de change | 210 512 513,36 | | 210 512 513,36 | 295 300 359,74 |
| R | .Autres charges financières | | | | |
| | .Dotations financières | 94 637 168,40 | | 94 637 168,40 | 74 117 764,31 |
| TOTAL V | | 580 968 547,38 | (8 857 249,53) | 577 111 297,85 | 714 216 052,86 |
| VI RESULTAT FINANCIER (III+V) | | 242 600 514,92 | 46 907 104,08 | 242 600 514,92 | (224 256 159,43) |
| VII RESULTAT COURANT (II+VI) | | 862 822 199,16 | 94 065 059,61 | 862 822 199,16 | (763 981 607,25) |
| VIII PRODUITS NON COURANTS | | | | | |
| O | .Produits des cessions d'immobilisations | 5 536 915,30 | | 5 536 915,30 | 301 050,00 |
| N | .Subventions d'équilibre | | | | |
| O | .Reprises sur subventions d'investissement | | | | |
| N | .Autres produits non courants | 54,19 | | 54,19 | 828 871,79 |
| C | .Reprises non courantes, transferts de charges | 232 500,00 | | 232 500,00 | |
| TOTAL VIII | | 5 769 469,49 | | 5 769 469,49 | 828 921,79 |
| IX CHARGES NON COURANTES | | | | | |
| O | .Valeurs nettes d'amortissements des immo.cédées | 146 255,25 | | 146 255,25 | 227 200,00 |
| A | .Subventions accordées | 4 113 984,84 | | 4 113 984,84 | 6 544 767,63 |
| R | .Autres charges non cour | | | | |