



# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS IFRS

## Au 31 décembre 2009

### ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

#### BILAN CONSOLIDE

ACTIF AUX	Notes	31-déc-09	31-déc-08
<b>En KMAD</b>			
Goodwill			
Immobilisations incorporelles	A.a	7 934	8 121
Immobilisations corporelles	A.b	14 254 607	12 356 810
Immeubles de placement	A.c	15	15
Titres mis en équivalence	R.j	322 145	314 383
Autres actifs financiers			
- Dont prêts et créances	A.d	33 099	35 358
- Dont actifs financiers détenus jusqu'à échéance		-	-
- Dont titres disponibles à la vente	A.d	21 504	21 504
Créances d'impôts sur les sociétés			
Impôts différés actifs	A.e	543 748	387 891
Autres débiteurs		-	-
<b>Actifs non courants</b>		<b>15 183 051</b>	<b>13 124 082</b>
Autres actifs financiers			
- Dont instruments dérivés de couverture		-	-
- Dont actifs financiers à la juste valeur par résultat		-	-
- Dont prêts et créances		-	-
- Autres		62 916	-
Actifs non courants destinés à être cédés			
Stocks et en-cours	A.f	4 631 557	3 466 440
Créances clients	A.d	3 546 567	2 540 886
Autres débiteurs	A.d	2 445 095	2 497 150
Trésorerie et équivalent de trésorerie	A.g	616 930	62 417
<b>Actifs courants</b>		<b>11 303 064</b>	<b>8 566 893</b>
<b>Total Actif</b>		<b>26 486 115</b>	<b>21 690 975</b>

PASSIF aux	Notes	31-déc-09	31-déc-08
<b>En KMAD</b>			
Capital	P.a	1 173 751	1 189 967
Primes d'émission et de fusion	P.a	683 183	757 810
Réserves	P.a	2 345 592	3 703 860
Résultat Net Part du Groupe		- 145 899	- 1 356 554
Ecart de conversion			
Capitaux propres (part du groupe)		4 056 627	4 295 083
Intérêts minoritaires		-	-
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>		<b>4 056 627</b>	<b>4 295 083</b>
Provisions	P.b	49 590	15 634
Avantages du personnel	P.c	618 835	599 028
Dettes financières			
- Dont dettes envers les établissements de crédit	P.d	5 216 756	5 242 190
- Dont dettes représentées par un titre		-	-
- Dont dettes liées aux contrats de location financement		-	-
Dettes d'impôts sur les sociétés		-	-
Impôts différés passifs	A.e	-	-
Autres créditeurs courants		-	-
<b>Total dettes non courantes</b>		<b>5 885 182</b>	<b>5 856 852</b>
Provisions		-	-
Dettes financières			
- Dont instruments de couverture			
- Dont dettes envers les établissements de crédit	P.e	7 203 779	3 915 931
- Dont dettes représentées par un titre		-	-
- Dont dettes liées aux contrats de location financement		-	-
-Autres		-	2 379
Dettes fournisseurs	P.d	9 036 998	7 299 075
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés		-	-
Autres créditeurs	P.d	303 529	321 655
<b>Total dettes courantes</b>		<b>16 544 307</b>	<b>11 539 040</b>
<b>Total Passif</b>		<b>26 486 115</b>	<b>21 690 975</b>

#### COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Exercices clos aux	Notes	31-déc-09	31-déc-08
<b>en KMAD</b>			
Chiffre d'Affaires	R.a	26 951 183	41 537 023
Autres produits de l'activité	R.a	952 704	- 623 031
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>27 903 887</b>	<b>40 913 992</b>
Achats et autres charges externes	R.b	27 219 028	41 604 997
Frais de personnel	R.c	339 627	339 888
Impôts et taxes	R.d	27 237	25 528
Dotations nettes d'exploitation	R.e	205 036	397 738
Autres produits et charges d'exploitation	R.d	1 199	8 755
<b>Charges des activités ordinaires</b>		<b>27 792 127</b>	<b>42 376 906</b>
Résultat d'exploitation courant		111 760	- 1 462 914
Cessions d'actifs	R.f	5 391	74
Charges de restructurations			
Cessions de filiales et participations			
Ecart d'acquisition négatifs			
Autres produits & charges d'exploitation non courants	R.g	- 91 551	- 21 029
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>25 600</b>	<b>- 1 483 869</b>
Coût de l'endettement net	R.h	- 261 002	- 317 723
Autres produits financiers	R.h	246 613	349 794
Autres charges financières	R.h	- 313 818	- 404 646
<b>Résultat financier</b>		<b>- 328 207</b>	<b>- 372 575</b>
Résultat avant impôt des entreprises intégrées		- 302 607	- 1 856 444
Impôts sur les sociétés	R.i	- 68 009	- 105 250
Impôt différé	R.i	155 858	526 217
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>- 214 757</b>	<b>- 1 435 477</b>
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	R.j	68 859	78 923
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>- 145 899</b>	<b>- 1 356 554</b>
Résultat net des activités abandonnées		-	-
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>		<b>- 145 899</b>	<b>- 1 356 554</b>
Intérêts minoritaires		-	-
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>		<b>- 145 899</b>	<b>- 1 356 554</b>
Résultat de base par action (En MAD)	R.k	- 12	- 114
Résultat dilué par action (En MAD)	R.k	- 12	- 114

#### RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE (a)

Exercices clos aux	31-déc-09	31-déc-08
<b>Résultat Net</b>	<b>- 145 899</b>	<b>- 1 356 554</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
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)	-	-
<b>Résultat Global</b>	<b>- 145 899</b>	<b>- 1 356 554</b>
Dont part du groupe	- 145 899	- 1 356 554
Dont part des intérêts minoritaires	-	-

(a) : Conformément à la norme IAS Trévisée applicable au 1er Janvier 2009.

#### TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

Exercices clos aux	31-déc-09	31-déc-08
<b>en KMAD</b>		
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>- 302 607</b>	<b>- 1 856 444</b>
Dotations nettes des provisions et pertes de valeur aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	278 128	573 811
Dotations nettes pour dépréciation des autres immobilisations		
Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers	1 295	974
Dotations nettes aux provisions	53 747	29 765
Perte nette/gain net sur cessions des actifs corporels et incorporels	- 5 391	74
Produits/charges sur instruments financiers	- 65 294	2 379
Gains/Pertes de change non réalisé	- 21 411	2 304
Autres mouvements sur éléments non monétaires	894 679	372 700
Variations du BFR	- 378 454	6 575 116
Impôts différés		
Dividendes payés	-	237 993
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	454 693	5 455 981
Impôt sur les bénéfices payé	- 68 009	105 250
Intérêts payés		
<b>Flux net de trésorerie d'exploitation</b>	<b>386 684</b>	<b>5 350 731</b>
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	- 3 065 166	- 4 856 473
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	330	227
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
Dividendes reçus ( des sociétés MEE)	59 384	43 846
<b>Flux net de trésorerie d'investissement</b>	<b>- 3 005 452</b>	<b>- 4 813 400</b>
Rachat de propres actions	- 88 603	-
Emissions de nouveaux emprunts	76 367	1 157 730
Remboursements d'emprunts long terme	- 104 592	77 562
Remboursements de dettes résultant de contrats de location-financement		
Diminution/augmentation nette des prêts	2 260	4 537
Réduction de capitaux propres		
<b>Flux net de trésorerie de financement</b>	<b>- 114 568</b>	<b>1 084 704</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>- 2 733 336</b>	<b>1 622 036</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à l'ouverture	- 3 853 514	- 5 475 550
Trésorerie et équivalents de trésorerie net à la clôture	- 6 586 850	- 3 853 514

#### TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE

En KMAD	Capital	Réserves	Prime d'émission de fusion	Résultat	Capitaux Propres
<b>Au 1er janvier 2008</b>	<b>1 189 967</b>	<b>3 828 518</b>	<b>757 810</b>	<b>113 334</b>	<b>5 889 629</b>
Variation nette de juste valeur des instruments financiers					
<b>Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres</b>					
Dividendes distribués		(237 993)			(237 993)
Affectation résultat 2007		113 334		(113 334)	-
Résultat de l'exercice				(1 356 554)	(1 356 554)
Ecart de conversion					
Autres variations					
<b>Au 31 Décembre 2008</b>	<b>1 189 967</b>	<b>3 703 859</b>	<b>757 810</b>	<b>(1 356 554)</b>	<b>4 295 083</b>
<b>Au 1er janvier 2009</b>	<b>1 189 967</b>	<b>3 703 860</b>	<b>757 810</b>	<b>(1 356 554)</b>	<b>4 295 083</b>
Variation nette de juste valeur des instruments financiers					
<b>Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres</b>					
Dividendes distribués		(1 356 554)		1 356 554	-
Affectation résultat 2008				(145 899)	(145 899)
Résultat de l'exercice					
Ecart de conversion					
Autres variations	(16 217)	(1 710)	(74 627)		(92 554)
<b>Au 31 Décembre 2009</b>	<b>1 173 750</b>	<b>2 345 596</b>	<b>683 183</b>	<b>(145 899)</b>	<b>4 056 627</b>

## NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

### Description de l'Activité

Le Groupe SAMIR intervient principalement dans le secteur du raffinage. Le Groupe opère également dans l'exploration pétrolière, le stockage, l'emballage et la distribution des GPL.

### NOTE 1 : PRINCIPES COMPTABLES

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 2009.

Ces informations ont fait l'objet d'un examen par le conseil d'administration, et de diligences d'audit par les commissaires aux comptes.

Les principes et méthodes comptables utilisés par le Groupe SAMIR sont décrits ci-après :

#### 1. METHODES DE CONSOLIDATION

Les sociétés dans lesquelles SAMIR exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Le contrôle exclusif est présumé pour les sociétés dans lesquelles la SAMIR détient plus de 50% des droits de vote potentiels.

Les titres des sociétés dans lesquelles SAMIR exerce une influence notable sont consolidés par mise en équivalence. Cette influence est présumée lorsque SAMIR détient entre 20 et 50 % des droits de vote potentiels.

Les sociétés dans lesquelles SAMIR a un contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle.

Lors d'une acquisition, les actifs et passifs de la filiale acquise sont évalués à leur juste valeur à la date de l'acquisition. Les intérêts minoritaires sont évalués pour leur part dans les justes valeurs des actifs et passifs comptabilisés.

#### 2. REGROUPEMENT D'ENTREPRISE

Lors d'un regroupement d'entreprise, les actifs et les passifs de l'entité acquise sont comptabilisés à leur juste valeur.

La différence entre le coût d'acquisition et la quote-part dans la juste valeur des actifs et passifs de la société acquise est comptabilisée en écart d'acquisition.

Le processus d'analyse de l'écart d'acquisition doit être finalisé dans un délai d'un an à compter de la date d'acquisition.

Postérieurement à leur affectation, les écarts d'évaluation suivent les règles comptables propres à leur nature.

##### 2.1. Ecart d'acquisition positif

L'écart résiduel éventuel correspondant à l'excédent du coût d'acquisition sur la part de SAMIR dans la juste valeur des actifs et des passifs identifiables de l'entreprise acquise à la date d'acquisition est inscrit à l'actif du bilan sous la rubrique « Ecart d'acquisition ».

L'écart d'acquisition provenant de l'acquisition d'une entreprise dans laquelle SAMIR exerce une influence notable est inclus dans la valeur comptable de celle-ci. L'écart d'acquisition provenant de l'acquisition de filiales et d'entités contrôlées conjointement est présenté séparément au bilan.

Les écarts d'acquisition positifs ne sont pas amortis, conformément à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises ». Ils font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an. En cas de perte de valeur, la dépréciation constatée au compte de résultat, dans la rubrique dépréciation d'actifs, est irréversible.

##### 2.2. Ecart d'acquisition négatif

L'écart d'acquisition négatif représente l'excédent de la part de SAMIR dans la juste valeur des actifs et des passifs identifiables de l'entreprise acquise à la date d'acquisition.

L'écart d'acquisition négatif est comptabilisé immédiatement au compte de résultat au cours de la période d'acquisition. Dans la mesure où tout ou partie de l'écart d'acquisition négatif correspond à des pertes et dépenses futures attendues à la date d'acquisition, celui-ci est comptabilisé en produits dans le compte de résultat de l'exercice au cours duquel ces pertes ou ces dépenses sont générées.

#### 3. CONVERSION DES OPERATIONS LIBELLEES EN DEVISES

Les transactions réalisées en devises sont converties au taux de change du jour de chacune des transactions.

Les créances et dettes monétaires à la date de clôture des comptes sont converties au cours de change en vigueur à cette date. Les pertes et les gains de change latents qui en résultent, sont comptabilisés en résultat financier.

#### 4. IMMOBILISATIONS

##### 4.1. Immobilisations incorporelles

Conformément à la norme IAS 38, « Immobilisations incorporelles », les immobilisations incorporelles acquises figurent au bilan à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Les immobilisations incorporelles de SAMIR (essentiellement des logiciels) sont à durée de vie définie et sont amorties selon le mode linéaire sur leurs durées d'utilités. L'amortissement commence dès la mise en service de l'immobilisation.

Immobilisations incorporelles	Durée d'utilité
Logiciels	5 ans

##### 4.2. Immobilisations corporelles

La norme IAS 16, « immobilisations corporelles », prévoit l'utilisation de durées d'amortissement différenciées sur chacun des composants d'un même actif immobilisé. Dans le cadre de la mise en place de la norme IAS 16, le groupe a revu la liste des composants des installations techniques, matériel et outillages et leur durée d'utilité (Entre 10 et 30 ans). L'application de ces principes a conduit au recalcul des amortissements depuis l'origine en utilisant les nouvelles durées d'utilité.

Durée d'utilité retenue par catégories d'immobilisation corporelles :

Immobilisations corporelles	Durée d'utilité
Constructions et leurs composants.	10 à 50 ans (voir modèle ci-dessous)
Installations techniques, matériel et outillage et leurs composants.	10 à 30 ans
Matériel de transport.	4 à 5 ans
Matériel informatique.	5 ans
Les terrains ne sont pas amortis.	

Concernant les constructions, les durées d'utilité ci-après ont été utilisées :

Composants	FAMILLE 1		FAMILLE 2		FAMILLE 3		FAMILLE 4		FAMILLE 5		FAMILLE 6		FAMILLE 7	
	%	D.utilisé	%	D.utilisé	%	D.utilisé	%	D.utilisé	%	D.utilisé	%	D.utilisé	%	D.utilisé
Gros œuvre/charpente métallique	50%	50 ans	50%	50 ans	70%	50 ans	63%	25 ans	65%	33 ans	100%	40 ans		
Etanchéité, toiture et autres	25%	10 ans	23%	10 ans	18%	10 ans	10%	10 ans	10%	10 ans				
Agencement et aménagement	8%	15 ans	12%	15 ans	5%	15 ans	15%	15 ans	15%	15 ans			100%	20 ans
Installations techniques fixes	10%	25 ans	12%	25 ans	2%	25 ans	4%	20 ans	2%	20 ans				
Menuiserie intérieure & extérieure	7%	15 ans	3%	15 ans	5%	15 ans	8%	15 ans	8%	15 ans				
Familles	Constructions en dur <=R+2		Constructions en dur <=R+2		Bâtiment industriel en dur (entrepôt, magasins, etc.)		Bâtiment industriel - construction légère - structure métallique		Bâtiment industriel - construction lourde - structure métallique		Bâtiment en copropriété		Aménagements extérieurs/terrains non construits	

La base amortissable doit être diminuée de la valeur résiduelle si cette dernière est significative.

À partir de la date de leur mise en service, les immobilisations corporelles sont amorties linéairement, selon une approche par composantes sur leur durée d'utilité.

##### 4.3. Coûts d'emprunt

Les coûts d'emprunt qui sont directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif éligible (qui nécessite un cycle de production ou d'acquisition long), sont incorporés dans le coût de cet actif. L'incorporation des coûts d'emprunts est devenue obligatoire à compter de janvier 2009.

Les autres coûts d'emprunt sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

### 4.4. Contrat de location

Conformément à la norme IAS 17 « Contrats de location », les contrats de location qui ont pour effet de transférer substantiellement les risques et avantages inhérents à la propriété d'un bien au preneur (qualifiés de location financement) sont comptabilisés de la façon suivante :

- les actifs sont immobilisés au plus faible de la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location et de leur juste valeur au commencement du contrat ;
- la dette correspondante est identifiée sur une ligne séparée du bilan ;
- les paiements minimaux au titre de la location sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dette ;
- la charge financière est répartie sur les différentes périodes couvertes par le contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû au passif au titre de chaque exercice ;

Par opposition aux contrats de location financement, les contrats de location simple font l'objet d'une comptabilisation de la charge de loyers au compte de résultat. Ceux-ci sont constatés en résultat de façon linéaire sur l'ensemble de la durée du contrat de location.

### 4.5. Autres immobilisations financières

Les titres de participation dans les sociétés non consolidées, sont inscrits à leur juste valeur (si cette dernière peut être déterminée d'une manière fiable). Les profits ou les pertes latents sont comptabilisés directement en capitaux propres jusqu'à ce que le titre soit cédé, auquel cas le profit ou la perte cumulé préalablement comptabilisé en capitaux propres est alors inclus dans le résultat net de l'exercice « Recyclage ».

Les titres non cotés dont la juste valeur ne peut être déterminée d'une façon fiable sont comptabilisés au coût.

## 5. DEPRECIATION D'ACTIFS

Les immobilisations corporelles et incorporelles amortissables font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de perte de valeur.

Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur nette comptable des actifs est supérieure à la valeur recouvrable.

La valeur recouvrable est la plus élevée entre la juste valeur et la valeur d'utilité. Cette dernière est déterminée sur la base des flux de trésorerie actualisés attendus de l'utilisation des actifs.

Les dépréciations comptabilisées peuvent éventuellement être reprises dans la limite de la valeur nette comptable qu'aurait eu l'immobilisation à la même date si elle n'avait pas été dépréciée.

## 6. STOCKS

Conformément à la norme IAS 2 « Stocks », les stocks sont évalués au plus faible de leur coût de revient et de leur valeur nette de réalisation selon la méthode du coût moyen pondéré.

Les pièces de rechange principales et le stock de sécurité sont reclassés en immobilisations corporelles.

Ces pièces sont traitées selon les dispositions de la norme IAS 16.

## 7. PROVISIONS

Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », les provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice, le groupe SAMIR a une obligation à l'égard d'un tiers qui résulte d'un fait générateur passé et dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire contractuel ou implicite. Ces provisions sont estimées selon leur nature en tenant compte des hypothèses les plus probables.

Au titre des risques environnementaux auxquels fait face SAMIR compte tenu des obligations comprises dans les textes légaux et réglementaires sur la protection de l'environnement au Maroc, une provision est comptabilisée s'il est probable que la société soit appelée à engager des dépenses dans ce sens. Même en l'absence d'une obligation juridique, le fait d'afficher publiquement une politique de préservation de l'environnement crée pour l'entreprise une obligation implicite qui devrait faire l'objet d'une provision si une sortie de ressources est probable.

Les provisions pour restructurations sont comptabilisées lorsque le Groupe a un plan formalisé et détaillé pour la restructuration qui a été notifié aux parties concernées.

## 8. ENGAGEMENTS DE RETRAITES ET ASSIMILES

SAMIR offre à ses employés différents régimes de retraite complémentaire et d'autres avantages dont essentiellement les indemnités de fin de carrière et l'assurance maladie postérieurement à l'emploi.

Les avantages procurés par ces régimes sont de deux types : à cotisations définies et à prestations définies.

Pour les régimes à cotisations définies, SAMIR n'a pas d'autre obligation que le paiement de primes versées à des organismes extérieurs; la charge qui correspond à ces primes versées est prise en compte dans le résultat de l'exercice.

Pour les régimes à prestations définies, SAMIR évalue ses obligations conformément à la norme IAS 19 « Avantages du personnel ». Les engagements sont ainsi calculés selon la méthode des unités de crédit projetées, en tenant compte d'hypothèses actuarielles telles que, augmentation des salaires, âge de départ en retraite, table de mortalité et taux d'actualisation.

Cette obligation, estimée par un expert actuariel, est constatée au bilan dans la rubrique avantage du personnel.

Les hypothèses retenues pour le calcul de l'engagement au 31 Décembre 2009 sont les suivantes :

Hypothèses retenues	
Indemnités de départ à la retraite et autres avantages post emploi	
Taux d'augmentation salariale	3%
Charges sociales	15%
Taux d'actualisation	4.65%
Table de mortalité	TV 88-90
Taux de rotation	Néant
Assurance maladie	
Taux d'actualisation	5,25%
Taux d'inflation médicale	4%
Frais de gestion	39%
Limite de couverture	Illimité
Réversibilité	Avec réversibilité
Taux de remboursement	76%
Part patronale	84%
Taux de rotation	Néant

## 9. IMPOT DIFFERE

Conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat », les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs bases fiscales donnent lieu à la constatation d'un impôt différé.

Les impôts différés actifs sont des produits d'impôt futur et correspondent à une différence temporaire déductible ou des retraitements de consolidation imputables sur les exercices futurs.

Les impôts différés passifs sont des charges d'impôts futures et correspondent à une différence temporaire imposable ou des retraitements de consolidation imposables lors des exercices futurs.

Les actifs et les passifs d'impôt différés sont compensés selon les dispositions de la norme IAS 12.

Conformément à la norme IAS 12, les impôts différés ne sont pas actualisés.

## 10. INSTRUMENTS FINANCIERS

L'évaluation et la comptabilisation des actifs et des passifs financiers sont définies par la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ». Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés dans le bilan de SAMIR lorsqu'elle devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Les actifs financiers doivent être classés selon les quatre catégories suivantes :

- Actifs évalués à la juste valeur en résultat : juste valeur avec variations de juste valeur en résultat ;
- Actifs détenus jusqu'à l'échéance : coût amorti, les provisions pour dépréciation éventuelles sont constatées en résultat ;
- Prêts et créances : coût amorti, les provisions pour dépréciation éventuelles sont constatées en résultat ;
- Actifs disponibles à la vente : juste valeur avec variations de juste valeur en capitaux propres, ou en résultat pour provisionner une dépréciation objective durable (six mois) ou significative (baisse supérieure à 20%) et dans ce cas toute baisse ultérieure sera portée en résultat tandis que toute hausse ultérieure sera portée en capitaux propres.

Les actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. A l'entrée, l'instrument est enregistré à son coût augmenté des coûts directement liés à la négociation et à la mise en place de la transaction.

Les titres de participation non consolidés sont considérés comme des actifs financiers disponibles à la vente et sont donc comptabilisés au bilan à leur juste valeur, les variations de juste valeur étant enregistrées en capitaux propres.

Les actions propres viennent en déduction des capitaux propres.

Les créances commerciales sont reconnues initialement à leur juste valeur, soit la valeur actualisée si cette actualisation est significative. En cas de risque avéré sur les créances commerciales, le taux de provisionnement retenu doit être justifié par une balance âgée. Les provisions générales ne sont pas autorisées.

Les autres prêts et créances sont reconnus initialement à leur juste valeur calculée au taux de marché. Si le prêt est émis à des conditions hors marché, la différence entre sa juste valeur et sa valeur émise impacte le résultat.

Les prêts sont enregistrés au coût amorti. En cas de dégradation significative du crédit, le titre est provisionné sur la base des flux de cash estimés.

Les passifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. L'instrument est enregistré à son coût (juste valeur de ce qui est reçu) diminué des coûts directement liés à la négociation et à la mise en place de la transaction.

Les dettes commerciales sont reconnues initialement à leur juste valeur, soit la valeur actualisée si cette actualisation est significative.

Les opérations non dénouées à la clôture et faisant l'objet d'une couverture sont retraitées selon les normes IFRS. La juste valeur du cours à terme est obtenue via la formule ci-après :

$$\text{Cours à Terme} = \text{Cours spot} * (1 + (\text{Taux DH} - \text{Taux USD}) * \text{Nbr.Jours}/360)$$

Gestion du risque de change

De par la nature de son activité, la société est exposée au risque de change essentiellement sur les importations du brut et des produits pétroliers finis. Pour remédier à ce risque la SAMIR recourt surtout la technique de l'achat et la vente à terme de devise.

## 11. PRESENTATION DU COMPTE DE RESULTAT ET DU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

### 11.1. Chiffre d'affaires

En application de l'IAS 18, le chiffre d'affaires correspond au montant des ventes de produits et prestations de services liées aux activités ordinaires des sociétés consolidées par intégration globale et par intégration proportionnelle.

Le chiffre d'affaires est comptabilisé lorsqu'il y a transfert à l'acheteur des avantages et des risques significatifs liés à la propriété des biens et que le montant peut être estimé d'une façon fiable.

Conformément à la norme IAS 18 « Produits des activités ordinaires », l'ensemble du chiffre d'affaires est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, net des rabais, remises et ristournes, de la TVA et des autres taxes.

Les prestations de service sont comptabilisées au moment où le service est rendu.

### 11.2. Dépréciation d'actifs

La norme IAS 36 n'a pas eu d'impact sur les états financiers du groupe SAMIR. En effet, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 31 Décembre 2009.

### 11.3. Résultat de la gestion des autres actifs

Le résultat de la gestion des autres actifs est constitué de plus ou moins-values de cession des autres actifs immobilisés, des provisions, et des pertes et gains non opérationnels. Ces éléments ne sont pas directement liés à la gestion courante.

### 11.4. Tableau des flux de trésorerie

Il présente d'une part, les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, d'autre part les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement et enfin les flux de trésorerie provenant des activités de financement.

## 12. CALCUL DU RÉSULTAT PAR ACTION

Le résultat net par action correspond au rapport entre le résultat net et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le nombre moyen des actions ordinaires en circulation au 31 Décembre 2009 est de l'ordre de 11.776.963.

Le tableau ci-après présente les opérations effectuées sur l'action SAMIR durant l'exercice 2009 :

Dates	Rachat	Vente	Nombre d'actions en circulation	Nombre de Jours	Nombre moyen d'actions en circulation
01/01/2009			11 899 665	89	2 909 533
31/03/2009	51 400	-	11 848 265	1	32 550
01/04/2009	54 600	-	11 793 665	1	32 400
02/04/2009	41 494	-	11 752 171	7	226 003
09/04/2009	5 000	-	11 747 171	5	161 362
14/04/2009	5 000	-	11 742 171	1	32 259
15/04/2009	6 000	-	11 736 171	2	64 484
17/04/2009	6 500	-	11 729 671	7	225 571
24/04/2009	371	-	11 729 300	3	96 670
27/04/2009	682	-	11 728 618	1	32 221
28/04/2009	1 000	-	11 727 618	42	1 353 187
09/06/2009	-	10 000	11 737 618	45	1 451 079
24/07/2009		80	11 737 698	3	96 739
27/07/2009		1 216	11 738 914	1	32 250
28/07/2009		704	11 739 618	3	96 755
31/07/2009		71	11 739 689	40	1 290 076
09/09/2009	319		11 739 370	1	32 251
10/09/2009	130		11 739 240	5	161 253
15/09/2009	477		11 738 763	1	32 249
16/09/2009	1 003		11 737 760	1	32 247
17/09/2009	19		11 737 741	1	32 247
18/09/2009	82		11 737 659	5	161 232
23/09/2009	150		11 737 509	99	3 192 344
<b>31/12/2009</b>	<b>174 227</b>	<b>12 071</b>	<b>11 737 509</b>	<b>364</b>	<b>11 776 963</b>

Le résultat net dilué par action est le rapport entre le résultat net et le nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation au cours de l'exercice en excluant les titres autocontrôlés.

Aucun effet dilutif n'a été identifié au cours de l'exercice 2009.

## 13. AUTRES INFORMATIONS

La notion d'actifs et de passifs courants s'entend pour des actifs et passifs que l'entité s'attend à pouvoir réaliser ou régler :

- soit dans le cadre du cycle normal de son exploitation ;
- soit dans les douze mois suivant la date de clôture.

## NOTE 2 : DESCRIPTION DES PRINCIPALES OPTIONS COMPTABLES RETENUES PAR LE GROUPE

Certaines normes IAS/IFRS proposent des options de traitement comptable. Les choix retenus par le groupe sont les suivants :

### IAS 1- Présentation des états financiers :

Le groupe a décidé de présenter son compte de résultat par nature. Les postes du bilan sont présentés suivant la classification actifs courants et non courants, passifs courants et non courants. Le tableau des flux de trésorerie sera présenté suivant la méthode indirecte.

### IAS 2-Stocks :

Le stock de matières premières est valorisé par type de pétrole brut suivant la méthode « FIFO » sur la base du prix d'achat majoré des frais d'approche (frêt, assurance, frais portuaires surestaries, taxes parafiscales).

Pour les produits finis, la méthode de valorisation consiste à calculer un coût de production moyen à la tonne produite en rapportant les charges d'exploitation augmentées de la valeur du stock initial aux quantités vendues majorées de celles du stock final.

Le rapport entre le coût de production de la tonne produite et le prix de vente moyen, appliqué au prix de vente de chaque produit, permet de déterminer un coût unitaire par produit utilisé pour valoriser les stocks des produits finis.

Le stock de produits finis importés est valorisé par type de produit suivant la méthode « FIFO » sur la base du prix d'achat majoré des frais d'approche (frêt, assurance, frais portuaires, taxes parafiscales.)

Les produits semi- finis sont valorisés sur la base des coûts unitaires des produits finis correspondants diminués d'une décote de 8%.

Le Slop est valorisé sur la base du coût unitaire du fuel -oil diminué d'une décote de 61%.

Les stocks des articles du magasin sont valorisés par la méthode du «coût moyen pondéré», sur la base du prix d'achat majoré des frais d'approche (transit, assurance, douane, transport, fret).

### IAS 12- Impôts

Le Groupe SAMIR comptabilise :

#### ==> L'impôt exigible :

L'impôt exigible est le montant attendu devant être payé à (ou récupéré de) l'administration fiscale.

#### ==> L'impôt différé :

L'impôt différé est une correction apportée à la charge d'impôt et/ou à la situation nette de la période suite aux différences temporaires entre les bases comptables et les bases fiscales des actifs et passifs.

### IAS 16- Immobilisations corporelles, IAS 38- Immobilisations incorporelles, IAS 40-Immeubles de placement :

Ces immobilisations sont évaluées au coût amorti.

### IAS 20-Subventions :

Les subventions sont comptabilisées au passif et reprise en fonction de la durée d'utilité de l'actif y afférent.

## NOTE 3 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les sociétés dans lesquelles SAMIR exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par Intégration Globale. Celui -ci est présumé pour les sociétés contrôlées à plus de 50%. Le contrôle exclusif est le pouvoir direct ou indirect, de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités.

Les sociétés dans lesquelles SAMIR exerce un contrôle conjoint avec un autre Groupe sont consolidées en Intégration Proportionnelle.

Les sociétés dans lesquelles SAMIR exerce directement où indirectement une influence notable sont consolidées par Mise en Equivalence.

Les participations dont l'importance rapportée aux comptes consolidés n'est pas significative ne sont pas consolidées et sont comptabilisées en titres de participation non consolidés.

Le périmètre de consolidation au 31 Décembre 2009 est présenté dans le tableau ci-dessous :

Sociétés Consolidées	Capital social (KMAD)	Pourcentages De Contrôle	Pourcentages D'intérêts	Méthodes de Consolidation
Salam Gaz	150 000	50.00%	50.00%	MEE (*)
SOMAS	60 000	38.46%	38.46%	MEE (*)

(\*) Mise en équivalence

Bilans simplifiés des sociétés mises en équivalence (Comptes sociaux) au 31 Décembre 2009 :

Société	SALAM GAZ		
	En KMAD		
ACTIF	PASSIF		
Actif Immobilisé	282.783	Capitaux propres et assimilés	386.712
Actif Circulant	1.456.082	Dettes et autres passifs à long terme	292.304
Trésorerie	147.636	Dettes et autres passifs à court terme	1.207.486
<b>TOTAL</b>	<b>1.886.501</b>	<b>TOTAL</b>	<b>1.886.501</b>

Société	SOMAS		
	En KMAD		
ACTIF	PASSIF		
Actif Immobilisé	59.500	Capitaux propres et assimilés	183.670
Actif Circulant	145.666	Dettes et autres passifs à long terme	211
Trésorerie	4.549	Dettes et autres passifs à court terme	25.834
<b>TOTAL</b>	<b>209.715</b>	<b>TOTAL</b>	<b>209.715</b>

Eléments clés du compte de produits et de charges au 31.12.2009 :

Société	SOMAS	SALAM GAZ
	En KMAD	
Eléments		
Chiffre d'affaires	123.533	2.344.334
Résultat d'exploitation	84.384	134.682
Résultat financier	2.411	9.043
Résultat non courant	3.726	4.946
Résultat Net	64.165	104.451

Les sociétés exclues du périmètre de consolidation ainsi que les raisons de leurs exclusions sont présentées dans le tableau ci-dessous :

	31.12.2009
<b>Sociétés exclues du périmètre de consolidation</b>	
<b>Sociétés</b>	<b>Raison d'exclusion</b>
GUIGUES	En liquidation judiciaire
LUBNA	En liquidation judiciaire
TSP (Transport et stockage de produits pétroliers)	Non significative

## NOTE 4 : COMPTE DE RESULTAT

### R.a : PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES

#### • Chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires se répartit de la façon suivante :

	31-déc-09	31-déc-08	En KMAD Variation (%)
<b>VENTES LOCALES</b>			
Grands Produits	22 161 391	35 390 751	- 37
HUILES	421 885	644 903	- 35
PARAFFINES	20 622	31 017	- 34
BITUMES	1 337 757	1 344 664	- 1
<b>TOTAL 1</b>	<b>23 941 655</b>	<b>37 411 335</b>	<b>- 36</b>
<b>EXPORTATIONS</b>			
Virgin Naphta	1 385 492	2 680 182	- 48
Autres	1 640 914	1 417 157	16
<b>TOTAL 2</b>	<b>3 026 406</b>	<b>4 097 339</b>	<b>- 26</b>
<b>TOTAL GENERAL (1+2)</b>	<b>26 968 061</b>	<b>41 508 674</b>	<b>- 35</b>
Autres	- 16 878	28 349	- 160
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>26 951 183</b>	<b>41 537 023</b>	<b>- 35</b>

#### • Autres produits de l'activité :

Le chiffre d'affaires se répartit de la façon suivante :

	31-déc-09	31-déc-08	En KMAD Variation en %
<b>Aux</b>			
Autres produits de l'activité	952 70	- 623 031	253

### R.b : ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES :

	31-déc-09	31-déc-08	En KMAD Variation en %
<b>Aux</b>			
Achats de marchandise & autres charges externes	9 635 335	9 220 848	4
Achat de matières premières	17 583 693	32 384 149	-46
<b>Total Achats et autres charges externes</b>	<b>27 219 028</b>	<b>41 604 997</b>	<b>-35</b>

La situation des redevances restant à payer au titre des contrats de location financière (leasing) est la suivante au 31.12.2009 :

	En KMAD		
	Échéances		
	< 1 an	Entre 1 et 5 ans	> 5 ans
Véhicules en crédit bail	2 022	2.588	-

### R.c : FRAIS DE PERSONNEL :

Aux	En KMAD		
	31-déc-09	31-déc-08	Variation en %
Salaires et traitements	222 990	217 685	2
Charges sociales	96 830	94 098	3
Dotations nettes aux provisions pour avantage du personnel	19 807	28 105	- 30
<b>Frais de Personnel</b>	<b>339 627</b>	<b>339 888</b>	<b>0</b>

### R.d : IMPOTS & TAXES ET AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION :

Aux	En KMAD		
	31-déc-09	31-déc-08	Variation en %
Impôts et taxes	27 237	25 528	7
Autres produits et charges d'exploitation	1 199	8 755	- 86

### R.e : DOTATIONS NETTES D'EXPLOITATION :

Aux	En KMAD		
	31-déc-09	31-déc-08	Variation en %
Dotations nettes d'exploitation	205 036	397 738	- 48

Les dotations d'amortissement relatives au matériel en location financière se montent à 1.605 KMAD au 31.12.2009.

### R.f : CESSION D'ACTIFS :

Aux	En KMAD		
	31-déc-09	31-déc-08	Variation en %
Produits des cessions d'immobilisations	5 537	301	1740
VNA des immobilisations cédées	146	227	- 36
<b>Cessions d'actifs</b>	<b>5 391</b>	<b>74</b>	<b>7185</b>

L'année 2009 a connu la cession des terrains et du matériel de transport.

### R.g : AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON COURANTS :

Aux	En KMAD		
	31-déc-09	31-déc-08	Variation en %
Autres produits et charges d'exploitation non courants	- 91 551	- 21 029	- 335

### R.h : RESULTAT FINANCIER :

Le détail du coût de l'endettement est le suivant :

Aux	En KMAD		
	31-déc-09	31-déc-08	Variation en %
Intérêts & produits financiers	11 186	29 518	- 62
Charges d'intérêts	272 188	347 241	- 22
<b>Coût de l'endettement net</b>	<b>- 261 002</b>	<b>- 317 723</b>	<b>18</b>

Les autres produits financiers sont constitués essentiellement des gains de change :

Aux	En KMAD		
	31-déc-09	31-déc-08	Variation en %
Gains de change	246 588	349 769	- 29
Produits des titres de participation	25	25	0
<b>Autres produits financiers</b>	<b>246 613</b>	<b>349 794</b>	<b>29</b>

Le détail des autres charges financières est présenté dans le tableau ci-après :

Aux	En KMAD		
	31-déc-09	31-déc-08	Variation en %
Perte de changes	- 379 112	- 402 267	- 6
Résultat sur instruments financiers	- 65 294	2 379	- 2845
<b>Autres charges financières</b>	<b>- 313 818</b>	<b>- 404 646</b>	<b>22</b>

Les charges financières incorporées dans les immobilisations s'élèvent à 265.679 KMAD au 31.12.2009 contre 251.013 KMAD au 31.12.2008.

### R.i : IMPOTS SUR LES RESULTATS :

Les impôts sur les bénéfices exigibles et différés sont détaillés dans le tableau ci-après :

Aux	En KMAD	
	31-déc-09	31-déc-08
IS exigibles	-68 009	-105 250
Impôts différés	155 858	526 217
<b>Charge nette d'impôt</b>	<b>87 850</b>	<b>420 967</b>

### Preuve d'impôt :

Eléments	31/12/2009	31/12/2008
Résultat comptable avant impôt	- 302 607	- 1 856 444
Impôt théorique (30%)	90 782	556 933
Reprise de l'impôt différé sur cotisation minimale		- 129 952
Impôt sur différences permanentes	- 2 932	- 6 015
<b>TOTAL</b>	<b>87 850</b>	<b>420 967</b>
<b>Charge d'impôt comptabilisée</b>	<b>87 850</b>	<b>420 967</b>

### R.j : TITRES MIS EN EQUIVALENCE :

La mise en équivalence de SOMAS et de SALAM GAZ a donné lieu aux impacts suivants au 31 Décembre 2009 en KMAD:

Société	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Quote part dans le résultat	Titres mises en équivalence	Dividendes versés à SAMIR
SOMAS	38,46%	38,46%	48 155	255 680	19 384
SALAM GAZ	50%	50%	20 703	66 464	40 000
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>68 859</b>	<b>322 145</b>	<b>59.384</b>

(\*) : Hors titres de participation pour un montant de 83.309 KMAD.

### R.k : RESULTAT PAR ACTION :

Le nombre moyen d'actions ordinaires en circulation est calculé en tenant compte des actions propres achetées par la société.

Aucune dilution n'a été constatée au cours de l'exercice 2009.

## NOTE 5 : BILAN

### A.a : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :

Les variations des immobilisations incorporelles se détaillent comme suit :

==> Valeurs Brutes :

Nature	Ouverture	Acquisition	Production de l'E/se pour elle-même	Cession	Retrait	Virement	Clôture
Immobilisations en R&D	65 129						65 129
Brevets, marques,...	179 629					3 736	183 365
Autres immobilisations incorporelles	1						1
<b>Total</b>	<b>244 759</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 736</b>	<b>248 495</b>

==> Cumul amortissement :

Nature	Ouverture	Dotation de l'exercice	Amortissement sur immobilisations sorties	Clôture
Immobilisations en R&D	65 129			65 129
Brevets, marques,...	171 509	3 922		175 431
Autres immobilisations incorporelles				
<b>Total</b>	<b>236 638</b>	<b>3 922</b>	<b>-</b>	<b>240 560</b>

==> Valeurs nettes :

Nature	Ouverture	Clôture
Immobilisations en R&D	-	-
Brevets, marques,...	8 120	7 934
Autres immobilisations incorporelles	1	1
<b>Total</b>	<b>8 121</b>	<b>7 935</b>

### A.b : IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

==> Valeurs Brutes :

Nature	Ouverture	Acquisition	Production de l'ese pour elle-même	Cession	Retrait	Virement	Clôture
Terrains	75 351			127		170	75 394
Constructions	849 861					63 314	913 175
Inst tech,mat et out	4 688 704	4				487 512	5 176 220
Matériel de transport(*)	44 921	103		203		4 709	49 530
Mob, mat bureau&aménag	113 811					8 672	122 483
Autres immo corpo	7 812						7 812
Immos corpo en cours	9 391 664	3 068 043				- 1 454 443	11 005 263
<b>Total</b>	<b>15 172 124</b>	<b>3 068 150</b>	<b>-</b>	<b>330</b>	<b>-</b>	<b>- 890 066</b>	<b>17 349 877</b>

==> Cumul amortissement :

Nature	Ouverture	Dotation de l'exercice	Amortissement sur immobilisations sorties	Clôture
Terrains	-			-
Constructions	625 868	21 193		647 061
Installat. tech,mat et out	2 023 389	251 888		2 275 277
Matériel de transport	41 773	2 910	865	43 818
Mob, mat bureau et aménag	101 054	4 591		105 645
Autres immo corporelles	6 205	237		6 442
Immos corporelles en cours	17 010	-		17 010
<b>Total</b>	<b>2 815 299</b>	<b>280 819</b>	<b>865</b>	<b>3 095 253</b>

==> Valeurs nettes :

Nature	Ouverture	Clôture
Terrains	75 351	75 394
Constructions	223 993	266 114
Installat. tech,mat et out	2 665 315	2 900 943
Matériel de transport	3 148	5 712
Mob, mat bureau et aménag	12 757	16 838
Autres immo corporelles	1 607	1 370
Immos corporelles en cours	9 374 654	10 988 253
<b>Total</b>	<b>12 356 825</b>	<b>14 254 623</b>

Les immobilisations corporelles incluent du matériel de transport en location financière :

	En KMAD			
	31.12.2009			31.12.2008
Immobilisations	Brut	Amortissements	Net	Net
Matériel de transport	12 190	7 463	4 726	942

### A.c : IMMEUBLES DE PLACEMENT :

La juste valeur des immeubles de placement est de 8.861 KMAD. L'évaluation est effectuée par un expert indépendant.

### A.d : CREANCES COURANTES ET NON COURANTES :

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE		
		< 1 An	Entre 1 et 5 Ans	> 5 Ans
<b>NON COURANTES</b>	<b>33 099</b>	<b>5 971</b>	<b>17 868</b>	<b>9 260</b>
Autres titres immobilisés	476			476
Prêts immobilisés	25 950	5 971	17 868	2 111
Autres créances financières	6 673			6 673
Actifs disponibles à la vente	21 504	21 504		
<b>COURANTES</b>	<b>5 991 662</b>	<b>5 991 662</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fournisseurs débiteurs, avances&acomptes	96 721	96 721	-	-
Clients et comptes rattachés	3 546 567	3 546 567	-	-
Personnel	3 085	3 085	-	-
Etat	2 042 004	2 042 004	-	-
Compte d'associés	-	-	-	-
Autres débiteurs	273 557	273 557	-	-
Comptes de régularisation-actif	29 727	29 727	-	-

### • Actifs disponibles à la vente :

Les titres disponibles à la vente incluent les titres non consolidés suivants :

Titres	31.12.2009			En KMAD	
	Brut	Provision (*)	Net	31.12.2009	31.12.2008
EIE GUIGUES	553	553	0	0	0
LUBNA	1.000	1.000	0	0	0
TSPP	1.000	0	1.000	1.000	1.000
ADM	20.000	0	20.000	20.000	20.000
OSPPEC SA	504	0	504	504	504
<b>Total</b>	<b>23.057</b>	<b>1.553</b>	<b>21.504</b>	<b>21.504</b>	<b>21.504</b>

Ces titres ne sont pas cotés sur un marché actif et leur juste valeur ne peut être déterminée d'une façon fiable. Par conséquent, ils sont comptabilisés au coût selon les dispositions de la norme IAS 39.

(\*) : Les provisions relatives aux titres GUIGUES et LUBNA remontent respectivement à 2004 et à 2003.

Les créances client et autres débiteurs ont fait l'objet des provisions ci-après :

Créances -Provisions-	En KMAD	
	31.12.2009	31.12.2008
Clients et comptes rattachés	45 617	40 617
Personnel	13 329	13 461
Autres débiteurs	65 778	65 778
<b>Total</b>	<b>124 724</b>	<b>119 856</b>

### A.e : IMPOTS DIFFERES :

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés selon les dispositions de la norme IAS 12. La situation des impôts différés au 31 décembre 2009 est la suivante :

Eléments	En KMAD	
	31.12.2009	31.12.2008
Impôt différé actif	1 156 898	965 490
Impôt différé passif	613 150	577 599
<b>Solde</b>	<b>543 748</b>	<b>387 891</b>
<b>Nature</b>	<b>IDA</b>	<b>IDA</b>

### A.f : STOCKS ET ENCOURS :

Valeur Nette des Stocks	En KMAD	
	31.12.2009	31.12.2008
Marchandises	0	193 073
Matières et fournitures consommables	2 498 799	2 008 009
Produits en cours	1 309 870	233 487
Produits finis	822 888	1 031 871
<b>Total</b>	<b>4 631 557</b>	<b>3 466 440</b>

Les stocks ont fait l'objet des provisions ci-après :

Provisions sur Stocks	En KMAD	
	31.12.2009	31.12.2008
Matières et fournitures consommables	18 890	38 191
Produits finis	53 380	0
<b>Total</b>	<b>72 269</b>	<b>38 191</b>

### A.g : TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE :

Aux	En KMAD	
	31.12.2009	31.12.2008
Trésorerie et équivalent de trésorerie	616 930	62 417

### Pa : CAPITAUX PROPRES :

#### • Capital et réserves

Le capital de la SAMIR est composé de 11.899.665 actions d'une valeur nominale de 100 DH, toutes de même catégorie.

La prime de fusion résulte de la fusion, intervenue en 1999, de la SAMIR et la SCP (société chérifienne de pétrole).

Courant 2009 la société a procédé au rachat de ses propres actions afin de régulariser le cours de l'action en bourse. Le nombre d'actions achetées est de l'ordre de 174.227 pour un montant de 97.636 KMAD.

La société a revendu 12.071 actions au cours de la même année.

En norme IFRS les actions propres sont à déduire des capitaux propres. Le tableau ci-après indique le traitement effectué par SAMIR :

Eléments	Capital	Primes d'émission, de fusion	En KMAD
			Total
Solde au 01.01.2009	1 189 967	757 810	1 947 777
Rachat d'actions	(16 216)	(74 627)	(90 843)
<b>Solde au 31.12.2009</b>	<b>1 173 751</b>	<b>683 183</b>	<b>1 856 934</b>

Concernant les réserves consolidées, elles sont constituées essentiellement de :

- ==> Résultats antérieurs non distribués,
- ==> Réserves d'investissement,
- ==> Réserve légale,
- ==> Réserves résultant des retraitements IFRS,

### • Dividende par action

Aucune distribution n'est prévue pour l'exercice 2009.

### P.b : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES :

Les provisions pour risques comptabilisées comprennent exclusivement des provisions pour litiges qui répondent aux critères requis par la norme IAS 37 dans son § 14, à savoir :

- Obligation actuelle : Il s'agit de litiges portés devant la justice;
- Probabilité de sortie de ressources : L'extinction de ces obligations nécessite une sortie de ressources;
- Estimation fiable : Le service comptable obtient du service juridique la meilleure estimation de la sortie de ressources.

Nature	En KMAD			
	31.12.2008	Dotations	Reprises	31.12.2009
Provisions pour litige	15 634	40 612	6 656	49 590

La société procède à la reprise des provisions pour litige dans les cas suivants :

- ==> Dénouement du litige,
- ==> Réestimation à la baisse de la provision déjà constituée suite à l'évolution du dossier.

Lesdites provisions ne sont pas actualisées vu la difficulté d'avoir un échéancier fiable du dénouement des contentieux.

Les provisions pour arrêts généraux des unités, constituées en normes marocaines, sont reprises en normes IFRS

### P.c : ENGAGEMENTS VIS-A-VIS DU PERSONNEL :

En KMAD	Montant
<b>Montant (Provision) au 1er janvier 2009</b>	<b>599 028</b>
Dotations de l'exercice / Charges de l'exercice (y compris les reprises de provision)	31 522
Reprises pour utilisation / Prestations payées	-11 714
Variation de périmètre	
Business combination (seulement si significatif)	
Ecart de conversion	
<b>Montant (Provision) au 31 Décembre 2009</b>	<b>618 835</b>

La provision pour fonds d'ancienneté comptabilisée en normes locales n'est pas calculée conformément aux dispositions de la norme IAS 19. Cette provision est reprise en normes IFRS.

### P.d : DETTES COURANTES ET NON COURANTES :

#### • Analyse par échéance des dettes :

DETTE	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE		
		< 1 An	Entre 1 et 5 Ans	> 5 Ans
<b>NON COURANTES</b>	<b>5 216 756</b>	<b>898 588</b>	<b>2 698 767</b>	<b>1 619 401</b>
Emprunts obligataires	800 000	-	-	800 000
Autres dettes de financières	4 416 756	898 588	2 698 767	819 401
<b>COURANTES</b>	<b>9 340 527</b>	<b>9 340 527</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	9 036 998	9 036 998		
Clients créditeurs, avances & acomptes	24 969	24 969		
Personnel	13 451	13 451		
Organismes sociaux	21 890	21 890		
Etat	27 049	27 049		
Compte d'associés	4 000	4 000		
Autres créanciers	70 373	70 373		
Comptes de régularisation - Passif	141 796	141 796		

#### • Emprunt obligataire :

Au cours de l'exercice 2008, la société a fait appel à l'épargne publique en procédant à l'émission d'un emprunt obligataire, destiné au financement du projet UPGRADE, de l'ordre de 800.000 KMAD remboursable in fine en 2015.

L'emprunt est comptabilisé à sa valeur nominale vu le caractère insignifiant des frais d'émission. Ces derniers sont incorporés dans le coût du projet UPGRADE selon les dispositions de la norme IAS 23.

#### P.e : DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT :

Le détail des dettes envers les établissements de crédit est présenté dans le tableau ci-après :

Eléments	31.12.2009	31.12.2008
Crédit de trésorerie	5 604 439	1 967 981
Banques (solde créditeur)	1 599 340	1 947 950
<b>Total</b>	<b>7 203 779</b>	<b>3 915 931</b>

## NOTE 6 : EVENEMENTS POST-CLOTURE & ENGAGEMENTS HORS BILAN

### A . EVÉNEMENTS POST-CLÔTURE :

Aucun événement post-clôture n'est intervenu après la clôture de l'exercice.

### B . ENGAGEMENTS HORS BILAN :

LIBELLES	En KMAD	
	2009	2008
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>		
.AVALS ET CAUTIONS		
-DOUANES	6 012 556	6 062 077
-FOURNISSEURS (y compris crédits documentaires)	4 990 527	5 602 947
-BANQUES	1 764 571	442 985
.ENGAGEMENTS EN MATIERE DE PENSIONS DE RETRAITES ET OBLIGATIONS SIMILAIRES		
AUTRES ENGAGEMENTS DONNES		64 901
<b>Total</b>	<b>12 767 654</b>	<b>12 172 910</b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>		
.AVALS ET CAUTIONS		
-BANQUES		
. Crédits documentaires	3 489 309	3 660 205
. Emprunts	3 495	3 495
. Divers (douanes+fournisseurs)	1 557 451	62 074
-FOURNISSEURS	1 338 553	1 309 876
-CLIENTS	211 450	57 850
.AUTRES ENGAGEMENTS RECUS		64 901
<b>Total</b>	<b>6 600 259</b>	<b>5 158 402</b>

**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

#### RESUME DU RAPPORT DES AUDITEURS INDEPENDANTS SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS - EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2009

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints, de la société SAMIR et de ses filiales (Groupe SAMIR) comprenant le bilan au 31 décembre 2009 ainsi que le compte de résultat, l'état de variation des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 4 056 627 dont une perte nette de KMAD 145 899.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IAS/IFRS).

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession applicables au Maroc.

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe, ci-dessus, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble SAMIR, constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2009, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé.

Casablanca, le 19 mars 2010

Price Waterhouse

*M. Haddou-Bouazza*  
Mohamed Haddou-Bouazza  
Associé

KPMG

*M. Fraiha*  
Mostafa Fraiha  
Associé

**Price Waterhouse**  
101, Bd Massira Al khadra - Casablanca  
Tel: 0522 98 40 40 / 0522 77 90 00  
Fax: 0522 77 90 90 / 0522 98 11 98  
I.F. 01031196 - R.C. 34533 - CHSS: 1619620