

COMMUNICATION FINANCIERE

Résultats au 31 décembre 2014



Le Conseil d'Administration de la SAMIR, s'est réuni le jeudi 19 mars 2015, au Siège Social de la Société à Mohammedia, pour arrêter les comptes de l'année 2014 et statuer sur les questions figurant à l'ordre du jour :

FAITS MARQUANTS

- Sur le plan international, la crise de l'industrie du raffinage persiste et continue à peser sur la rentabilité des raffineurs (marges de raffinage faibles et stagnation de la demande).
- Les marchés pétroliers ont connu une détérioration due à la chute importante des cours. Le Brent qui s'échangeait à 110 US\$/bbl en juillet a clôturé l'année à un cours avoisinant 55 US\$/bbl, engendrant une forte dépréciation des stocks détenus par les raffineurs.
- La SAMIR, touchée par ces mêmes effets, a subi une dévalorisation significative de ses actifs détenus en stock.
- Cette situation difficile s'est traduite par une tension sévère sur la liquidité. Des mesures appropriées ont été mises en place pour permettre à la Société d'honorer au mieux ses engagements financiers.

Nonobstant ce contexte défavorable, l'année 2014 a été particulièrement marquée par les réalisations suivantes :

- Signature de contrats commerciaux avec la quasi-totalité des distributeurs sur la base d'un partenariat gagnant-gagnant, ayant permis à la Société de conforter ses parts de marché.
- Forte croissance des activités de distribution et logistique dont les performances ont dépassé les objectifs.
- Bonnes performances des filiales opérant dans le segment du GPL malgré la baisse des cours.
- Signature et entrée en vigueur de deux importantes conventions de financement avec deux institutions internationales de premier plan portant sur une enveloppe globale de 600 millions de US\$ pour les approvisionnements en pétrole brut.
- Réévaluation des actifs de la société ayant permis de dégager un écart de conversion de 4 164 millions DH, traduisant la qualité et la solidité du patrimoine de la SAMIR.
- Réalisation avec succès de l'arrêt de maintenance quinquennal et réglementaire du complexe de l'Hydrocraker qui permettra d'entamer un nouveau cycle de production avec une meilleure efficacité opérationnelle.

PRINCIPAUX INDICATEURS

Principaux indicateurs financiers (comptes sociaux – normes marocaines)

En millions DH	2013	2014
Chiffre d'affaires	49 142	44 045
Variation des stocks	(1 347)	(3 029)
Résultat d'exploitation	841	(3 320)
Résultat financier	(400)	(400)
Résultat net	320	(3 424)

- Recul du volume des ventes de 5% en raison de la baisse significative de la demande en fuel industriel destiné à la production d'électricité. Hors fuel, les ventes de la société ont progressé de 14% par rapport à 2013. L'activité de la SDCC représente 4% de ce volume.
- Repli des exportations de 12% suite à l'amélioration des parts de marché locales.
- Baisse du chiffre d'affaires de 10% due principalement à la baisse des cours à partir du 2^{ème} semestre 2014.
- Sous l'effet de l'effondrement des prix et de la dépréciation des stocks, le résultat d'exploitation s'est établi à -3 320 millions DH ; la contribution négative de la variation des stocks de -3 029 millions DH.
- Le résultat financier est resté stable à -400 millions DH ; malgré un contexte difficile la société a su limiter ses coûts financiers tout en améliorant ses produits qui se sont établis à 456 millions DH en 2014.
- Le résultat net a fortement baissé pour s'établir à -3 424 millions DH sous l'effet de la contribution négative de la variation des stocks -3 029 millions DH.

- Malgré ce résultat déficitaire, les fonds propres de la Société ont progressé de 11% pour s'établir à 6 465 millions DH, traduisant ainsi la qualité et la solidité de ses actifs.

FINANCEMENT

La baisse des cours à partir du 2^{ème} semestre 2014 et la dépréciation des stocks se sont traduites par une tension sévère sur la liquidité. Pour honorer au mieux ses engagements vis-à-vis de ses partenaires et continuer à assurer l'approvisionnement du marché de manière fiable, la Société a mis en place les mesures suivantes :

- Entrée en vigueur de deux lignes internationales de financement de pétrole brut de 600 millions US\$;
- Négociations avancées pour l'extension du plafond des facilités de financement à l'export ;
- Démarrage des négociations avec un fond d'investissement international pour un éventuel renforcement des fonds propres de la Société ;
- Mandat à une banque d'affaires pour étudier les différentes options de financement envisageables (intégrant la participation de l'actionnaire majoritaire) pour le renforcement du haut de bilan et le rétablissement des équilibres financiers. Un plan de financement sera présenté au prochain Conseil d'Administration pour sa réalisation au cours du 2^{ème} semestre 2015.

AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer, lors de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire, qui se tiendra le jeudi 21 mai 2015, d'affecter le résultat net de l'exercice en report à nouveau.

PERSPECTIVES

1. La SAMIR entend profiter de l'amélioration des marges de raffinage constatée sur les marchés internationaux au cours des derniers mois. La réalisation avec succès des travaux de maintenance devrait se traduire par une meilleure efficacité opérationnelle matérialisée par une augmentation de la part des produits les plus rentables (gasoil, kérosène et essence) dans le mix-produits.
2. Déploiement d'un plan de synergies opérationnelles et financières entre la SAMIR et ses filiales qui devrait permettre à la Société d'économiser 500 millions DH par an sur les 5 prochaines années.
3. Poursuite du plan stratégique de développement et de croissance des filiales de Distribution et Logistique :
 - a. Ainsi, SDCC devrait augmenter ses ventes et ses parts de marché pour représenter à court terme 10% des ventes SAMIR. Aussi, l'année 2015 sera marquée par le lancement de la distribution de produits GPL.
 - b. L'année 2015 verra le démarrage effectif de l'activité de la filiale Jorf Petroleum Storage « JPS » (détenue à hauteur de 60% par le Groupe) permettant à la SAMIR de développer son activité trading et de renforcer son influence logistique à travers l'accès aux nouvelles installations d'entreposage dans la zone stratégique de Jorf Lasfar.
 - c. TSPP devrait profiter de la croissance des ventes de SDCC pour monter en puissance en augmentant son parc et en se lançant dans le transport de nouveaux produits.
4. La mise en œuvre du nouveau plan de financement qui sera adopté en milieu d'année permettra de doter la Société des ressources financières nécessaires pour une stabilité opérationnelle et l'utilisation de l'outil industriel à plein régime ; ce qui devrait se traduire à court et moyen termes par des économies d'échelle et une baisse des charges financières.

ACTIVITÉ DISTRIBUTION



Société de Distribution de Carburants et Combustibles

FAITS MARQUANTS

- Orientation de la stratégie de la SDCC vers la vente au détail via un réseau de stations-service modernes renforçant ainsi sa position dans la distribution.
- Inauguration de 30 stations à travers le Royaume dont 20% sont en gestion directe.
- Adjudication de l'appel d'offre en faveur de la SDCC pour l'aire de repos sur la route d'El Jadida-Safi.
- Augmentation du volume des Ventes à 200.000 tonnes/an.
- Positionnement parmi les majors dans les secteurs des hydrocarbures grâce à des partenariats stratégiques avec des clients grands comptes (B to B).
- Acquisition d'une unité de Blending avec une capacité de production de 50.000 tonnes /an
- Lancement d'une nouvelle gamme de lubrifiants avec un nouveau packaging.
- Obtention de la certification API pour le lubrifiant SAMIR Corral Extra 15W40 poids lourds et SAMIR Premium 15W40 de véhicule léger. Actuellement, SDCC est référencée sur le site : www.api.org parmi les spécialistes des lubrifiants.
- Certification ISO 9001 : 2008 de l'activité lubrifiants SDCC.

EXPORT :

- Référencement des lubrifiants SDCC dans 7 pays africains (Ethiopie, Sénégal, Bénin, Congo, Guinée Conakry, Nigeria, Mauritanie).
- Signature d'une convention avec le Ministère du Commerce Extérieur pour la promotion des produits de la SDCC à l'export.

INDICATEURS CLÉS :

Mille Tonnes	2013	2014
Volume Global des ventes	12 893	191 249

Millions MAD	2013	2014
Chiffre d'Affaires	64	1 366
Résultat d'exploitation	-12	24
Résultat Financier	0,5	3
Résultat Net	-11	22

- Accroissement des ventes en raison du démarrage de l'activité de distribution.
- Augmentation du chiffre d'affaires qui s'explique par la croissance soutenue des activités de la SDCC.
- Evolution du Résultat net sous l'effet du développement du portefeuille clients (B to B).



DEVELOPPEMENT ET PERSPECTIVES 2015

Considérée comme un relais de croissance, la SDCC compte poursuivre son programme ambitieux de développement en 2015 avec les objectifs suivants :

- Atteindre un volume de vente annuel de 500.000 tonnes;
- Démarrer l'activité de distribution des GPL;
- Elargir le réseau de distribution pour atteindre 150 stations-service à l'horizon 2020;
- Démarrer l'activité de restauration dans les stations-service sous la marque «RIHAB»;
- Mettre en place des agences régionales à travers le Royaume;
- Travailler en synergie avec la SAMIR et les autres filiales du Groupe pour améliorer ses performances.



ACTIVITÉ GPL



Millions DH	2013	2014
Chiffre d'Affaires	5314	5136
Excédent brut d'exploitation	264	239
Résultat net	147	162

Filiale à 50% de la SAMIR, Salam Gaz est leader du marché national de l'emplissage des GPL (Butane et Propane) avec une part de marché proche de 30%.

En 2014, les ventes Salam Gaz en propane conditionné ont enregistré une évolution de 10% par rapport à l'année 2013.

Les ventes de Butane conditionné sont de 613 000 TM, similaires à celles de 2013. Les résultats de Salam Gaz de l'année 2014 lui permettent de continuer son plan de développement pour la satisfaction de ses clients et de ses actionnaires.

La gouvernance de Salam Gaz se renforce par le maintien de la Certification de son Système de Management Intégré conforme aux normes ISO 9001, ISO 14001 et l'OHSAS 18001 ainsi que par les outils du Label RSE CGEM.



Millions DH	2013	2014
Chiffre d'Affaires	185	215
Excédent brut d'exploitation	148	168
Résultat net	70	61

Filiale à 38,46% de la SAMIR, SOMAS spécialisée dans le stockage du GAZ butane a poursuivi également son plan d'action annuel. Après la mise en service de la cavité C3 en novembre 2013, l'exploitation du nouveau centre de chargement a démarré début mars 2014. Ainsi tous les chargements des camions ont basculé vers le centre de Sidi Larbi.

L'impact positif de l'entrée en service de ces nouvelles installations s'est traduit par une amélioration sur les performances techniques, la qualité du service clients et de sécurité.

ACTIVITÉ LOGISTIQUE



Société Marocaine de Transport et de Stockage de Produits Pétroliers

K DHS	2013	2014
Chiffre d'affaires	60 581	89 653
Résultat d'exploitation	4 360	6 390
Résultat net	2 459	3 141

Filiale à 100 % de la SAMIR, la TSPP a poursuivi son plan d'actions par :

- L'augmentation des volumes de 271 kT à 482 kT transportés (+78%), principalement suite au développement de l'activité de SDCC et l'entrée en service de la nouvelle flotte portant le nombre total à 110 camions citernes.
- La mise en place d'un système moderne GPS pour une gestion logistique optimisée de la flotte (réduction des charges d'exploitation) et l'amélioration de la qualité de service.
- Le déploiement d'un progiciel de gestion (ERP) qui couvre toutes les fonctions (commerciale, comptabilité et finance, trésorerie, achats, RH, etc.).
- L'avancement dans la préparation de la triple certification Qualité – Hygiène – Sécurité – Environnement (QHSE).



Détenue à 60% par la SAMIR, JPS filiale spécialisée dans le stockage des produits pétroliers dans la zone de Jorf prévoit le démarrage opérationnel de ses unités courant 2015 avec un investissement global de 250 Millions de dirhams et une capacité globale de stockage de 95 000 m³ reliée par pipeline au Port de Jorf. Les travaux de construction de la plateforme de stockage et de réception des produits sont en phase finale (90%).