

Conseil d'Administration du 28 septembre 2017

Le Conseil d'Administration de la Société Unimer S.A. s'est réuni le jeudi 28 septembre 2017, sous la Présidence de M. Said Alj, pour arrêter les Comptes Sociaux semestriels clos au 30 juin 2017 et statuer sur les questions à son ordre du jour.

Conjoncture sectorielle

Selon les statistiques officielles de l'Office National de Pêche (ONP), le 1er semestre 2017 a été marqué par une baisse des débarquements des pélagiques de -10%.

Les débarquements des Sardines sont restés quasi-stables à un niveau équivalent à 453 milles tonnes. Les débarquements des Anchois ont connu quant à eux une baisse significative de -66% à un niveau de 8 milles tonnes dans le cadre d'une campagne de pêche maigre et irrégulière.

Par ailleurs, le secteur d'activité de la conserve de Sardines a été caractérisé par un environnement commercial fortement concurrentiel de la part des opérateurs nationaux et internationaux dû à une offre en progression.

Parallèlement, le marché mondial des semi-conserves d'Anchois a été marqué par une offre abondante en provenance du Pérou entraînant la baisse des prix de vente sur les principaux marchés.

Chiffre d'affaires (Comptes sociaux)

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires au 1er semestre 2017 s'élève à 377,3 Mdh contre 354,6 Mdh à la même période de l'exercice précédent, soit une hausse de 6%.

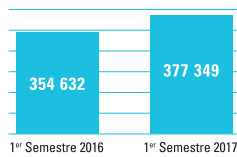
Résultat d'exploitation (Comptes sociaux)

Du fait de l'augmentation significative des prix des intrants et des fortes pressions exercées sur les prix de vente, le résultat d'exploitation s'établit au 1er semestre 2017 à 18,6 Mdh contre 27,5 Mdh à la même période de l'exercice précédent.

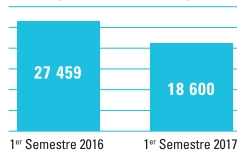
Résultat Net (Comptes sociaux)

Grâce à la bonne maîtrise des charges financières et du résultat de change conjuguée à la remontée des dividendes des filiales performantes, le bénéfice net social s'établit au 1er semestre 2017 à 38,7 Mdh contre 37 Mdh à la même période de l'exercice précédent.

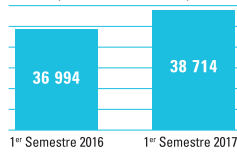
Chiffre d'affaires (en Millions de Dh)



Résultat d'exploitation (en Millions de Dh)



Résultat Net (en Millions de Dh)



Résultats Consolidés(*) du Groupe UNIMER au 30 juin 2017

Chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé réalisé durant le 1er semestre 2017 s'élève à 633,3 Mdh contre 619,0 Mdh pour la même période de l'exercice précédent enregistrant ainsi une hausse de 2%.

Cette augmentation est due principalement à la hausse du chiffre d'affaires de la société Unimer et des bonnes performances de ses principales filiales commerciales à l'étranger au cours de ce semestre.

Résultat d'exploitation consolidé

Le résultat d'exploitation consolidé réalisé durant cette période s'élève à 25,4 Mdh contre 55,6 Mdh pour la même période de l'exercice.

Ceci s'explique principalement par la baisse des marges opérationnelles induite par la hausse des prix des intrants conjuguée à la forte pression sur les prix de vente à l'export et par l'arrêt des bateaux de pêche pour maintenance périodique.

Résultat Net consolidé Part du Groupe

Le Résultat net consolidé Part du Groupe s'élève à 50,1 Mdh au 1er semestre 2017 contre 99,5 Mdh à la même période de l'exercice précédent.

Cette baisse s'explique principalement par la non récurrence des plus-values réalisées en 2016 suite à la cession de la société King Generation et à la revalorisation de la participation dans la société Retail Holding qui contrôle Label Vie.

Périmètre de Consolidation

Une augmentation de capital de la société Retail Holding a été réalisée en février 2017 induisant la baisse de la participation du groupe UNIMER dans le Capital de Retail Holding passant de 27,27% à 25,31%.

Performances et Perspectives

Dans le cadre d'un contexte conjoncturel favorable pour la campagne de pêche des Sardines, qui semble se confirmer au courant du 3ème trimestre, le Management de la société reste confiant pour les performances de l'exercice 2017.

Croissance et investissements

Le groupe Unimer continue à consolider sa stratégie d'investissement au niveau national par le lancement des travaux d'une nouvelle usine de transformation et de valorisation du poisson pélagique à Dakhla.

(*) Les comptes consolidés de Unimer sont établis conformément aux Normes Marocaines telles que prescrites par le Conseil National de Comptabilité.

BILAN ACTIF (MODÈLE NORMAL)

Exercice clos le : 30/06/2017

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
	BRUT	AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	NET 30/06/2017	NET 31/12/2016
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	19 774 565,41	17 934 434,01	1 840 131,40	2 143 112,68
• Frais préliminaires	3 772 426,00	3 772 426,00	0	104 362,97
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	16 002 139,41	14 162 008,01	1 840 131,40	2 038 749,71
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	253 611 751,17	1 312 881,29	252 298 869,88	252 016 728,08
• Immobilisations en recherche et développement	64 095 035,55	1 312 881,29	62 782 154,26	62 500 012,46
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	189 516 715,62		189 516 715,62	189 516 715,62
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	399 720 151,11	206 101 851,01	193 618 300,10	183 409 980,57
• Terrains	52 590 144,70		52 590 144,70	52 590 144,70
• Constructions	105 287 200,11	50 331 754,11	54 955 446,00	45 967 541,39
• Installations techniques, matériel et outillage	210 019 980,38	139 654 960,39	70 365 019,99	68 975 359,73
• Matériel de transport	10 130 067,88	9 951 334,20	178 733,68	194 296,99
• Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	10 598 632,94	6 163 802,31	4 434 830,63	4 389 757,59
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours	11 094 125,10		11 094 125,10	11 292 880,17
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (d)	736 996 319,70	26 619 500,00	710 376 819,70	710 387 656,36
• Prêts immobilisés	403 690,10		403 690,10	419 526,76
• Autres créances financières	1 233 680,80		1 233 680,80	1 226 380,80
• Titres de participation	735 332 948,80	26 619 500,00	708 713 448,80	708 713 448,80
• Autres titres immobilisés	26 000,00		26 000,00	26 000,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes de finance				
TOTAL I (a+b+c+d+e)	1 410 102 787,39	251 968 666,31	1 158 134 121,08	1 147 957 477,69
STOCKS (f)	295 492 232,41	8 270 203,81	287 222 028,60	288 175 521,82
• Marchandises	78 273 090,25	7 571 171,23	70 701 919,02	73 859 714,34
• Produits en cours	77 448 362,34		77 448 362,34	67 105 968,82
• Produits interm. et produits resid.	135 390 873,69		135 390 873,69	139 021 136,52
• Produits finis	4 379 906,13	699 032,58	3 680 873,55	1 889 000,14
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	996 486 853,09	57 326 062,28	939 160 790,81	891 266 928,08
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	20 803 231,52	572 831,11	20 230 400,41	7 377 112,36
• Clients et comptes rattachés	221 091 216,76		221 091 216,76	203 121 731,85
• Personnel	7 032 919,77		7 032 919,77	8 774 265,37
• Etat	94 977 796,80		94 977 796,80	94 455 041,70
• Comptes d'associés				
• Autres débiteurs	637 843 758,93	56 753 231,17	581 090 527,76	572 168 815,27
• Compte de régularisation actif	14 737 929,31		14 737 929,31	5 369 362,53
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	57 532,38		57 532,38	57 532,38
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)	34 800,56		34 800,56	1 021 188,63
(Éléments circulants)				
TOTAL II (f+g+h+i)	1 292 071 418,44	65 596 266,09	1 226 475 152,35	1 180 520 571,91
TRESORERIE - ACTIF	28 716 717,22		28 716 717,22	41 151 938,25
• Chèques et valeurs à encaisser	13 337 262,70		13 337 262,70	1 571 668,58
• Banques, T.G & CP	14 820 833,51		14 820 833,51	39 424 118,18
• Caisse, régies d'avances et accreditifs	558 621,01		558 621,01	156 151,49
TOTAL III	28 716 717,22		28 716 717,22	41 151 938,25
TOTAL GENERAL I+II+III	2 730 890 923,05	317 564 932,40	2 413 325 990,65	2 369 629 987,85

BILAN PASSIF (MODÈLE NORMAL)

Exercice clos le : 30/06/2017

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	30/06/2017	31/12/2016
CAPITAUX PROPRES		
• Capital social ou personnel (1)	114 138 800,00	114 138 800,00
• Moins : Actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé		
• Prime d'émission, de fusion, d'apport	955 539 200,00	955 539 200,00
• Ecarts de réévaluation	11 413 880,00	11 413 880,00
• Réserve légale	1 800 000,00	1 800 000,00
• Autres réserves	320 355 951,50	274 072 606,16
• Report à nouveau (2)	38 713 959,59	80 524 986,34
• Resultat net de l'exercice (2)		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	1 441 961 791,09	1 437 489 471,50
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (b)	0,00	0,00
• Subventions d'investissement		
• Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (c)	305 000 019,50	290 000 009,00
• Emprunts obligataires	275 000 013,50	290 000 009,00
• Autres dettes de financement	30 000 000,00	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)	786 214,97	786 214,97
• Provisions pour charges		
• Provisions pour risques	786 214,97	786 214,97
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)	0,00	0,00
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (a+b+c+d+e)	1 747 748 019,56	1 728 275 695,47
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	265 273 466,63	218 308 337,79
• Fournisseurs et comptes rattachés	126 500 341,18	108 703 783,36
• Clients créditeurs, avances et acomptes		
• Personnel	15 802 073,95	8 257 564,08
• Organismes sociaux	3 950 928,84	4 019 500,49
• Etat	9 617 026,83	16 746 937,69
• Comptes d'associés	36 322 624,97	2 099 858,33
• Autres créances	64 887 253,23	65 526 688,40
• Comptes de régularisation - passif	8 193 216,63	12 955 005,44
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	167 045,25	1 153 433,32
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Éléments circulants)	448 701,05	1 692 379,12
TOTAL II (f+g+h)	265 889 212,93	221 155 150,23
TRESORERIE-PASSIF		
• Crédits d'escompte		
• Crédit de trésorerie	150 000 000,00	250 000 000,00
• Banques (soldes créditeurs)	249 688 758,16	170 199 142,15
TOTAL III	399 688 758,16	420 199 142,15
TOTAL I+II+III	2 413 325 990,65	2 369 629 987,85

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES MODÈLE NORMAL)

Exercice clos le : 30/06/2017

NATURE	OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	3=1+2	31/12/2016
I. PRODUITS D'EXPLOITATION				
• Ventes de marchandises				51 843,00
• Ventes de biens et services produits	377 349 305,92		377 349 305,92	354 580 653,19
• Variation de stock de produits	2 204 302,10		2 204 302,10	81 333 707,57
• Immobilisations produites pour l'Ess p/elle-même				
• Subvention d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation	500 000,00		500 000,00	500 000,00
• Reprises d'exploitation; transfert de charges	15 000,00		15 000,00	
TOTAL I	380 068 608,02		380 068 608,02	436 466 203,76
II. CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus de marchandises				
• Achat consommés de matières et de fournitures	248 985 683,67		248 985 683,67	293 889 597,69
• Autres charges externes	28 033 936,63		28 033 936,63	25 716 915,59
• Impôts et taxes	1 072 714,12		1 072 714,12	989 247,93
• Charges de personnel	71 735 542,64		71 735 542,64	76 203 021,93
• Autres charges d'exploitation	330 000,00		330 000,00	480 000,00
• Dotations d'exploitation	11 311 155,22		11 311 155,22	11 729 120,24
TOTAL II	361 469 032,28		361 469 032,28	409 007 903,38
III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			18 599 575,74	27 458 300,38
IV. PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	26 276 244,67		26 276 244,67	17 668 587,29
• Gains de change	5 939 069,83		5 939 069,83	3 237 287,99
• Intérêts et autres produits financiers	9 820 744,00		9 820 744,00	8 833 138,21
• Reprises financières; transfert de charges	986 388,07		986 388,07	
TOTAL IV	43 022 446,57		43 022 446,57	29 739 013,49
V. CHARGES FINANCIÈRES				
• Charges d'intérêts	15 219 076,44		15 219 076,44	12 875 640,56
• Pertes de changes	897 019,06		897 019,06	2 010 657,85
• Autres charges financières				
• Dotations financières				
TOTAL V	16 116 095,50		16 116 095,50	14 886 298,41
VI. RESULTAT FINANCIER (IV-V)			26 906 351,07	14 852 715,08
VII. RESULTAT COURANT (III+VI)			45 505 926,81	42 311 015,46

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)
2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks

BILAN CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

ACTIF	30 Juin 2017	31 Décembre 2016
ACTIF IMMOBILISÉ		
• Immobilisation en non-valeur	30 158	33 671
• Ecart d'acquisition	376 144	391 450
• Immobilisations incorporelles	220 516	219 323
• Immobilisations corporelles	513 976	506 600
• Titre mis en équivalence	672 905	691 276
• Immobilisations financières	11 861	10 925
• Impôts différés actifs	4 791	4 879
	1 830 351	1 858 124
ACTIF CIRCULANT		
• Stocks et en-cours	386 554	379 902
• Clients et comptes rattachés	293 063	302 272
• Autres créances et comptes de régularisation	387 286	298 909
• Valeurs mobilières de placement	139	138
	1 067 042	981 221
TRÉSORERIE - ACTIF	109 474	130 266
Total de l'actif	3 006 867	2 969 611

BILAN CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

PASSIF	30 Juin 2017	31 Décembre 2016
• Capital	114 139	114 139
• Primes d'émission, de fusion, d'apport	955 539	955 539
• Réserves consolidées	528 483	530 039
• Ecart de conversion	2 910	[3 191]
• Résultat consolidé	50 723	117 144
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	1 651 794	1 713 670
• Dont : Capitaux propres part du groupe	1 242 119	1 282 436
Intérêts minoritaires	409 675	431 234
• Dettes de financement	431 425	405 386
• Provisions pour risques et charges	4 061	5 526
• Impôts différés passifs	3 243	3 252
	438 729	414 164
PASSIF CIRCULANT		
Fournisseurs et comptes rattachés	185 710	155 402
Autres dettes et comptes de régularisation	249 202	194 294
	434 912	349 696
TRÉSORERIE - PASSIF	481 432	492 081
Total du passif	3 006 867	2 969 611

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

Compte de résultat consolidé	Juin 2017	Juin 2016
Produits d'exploitation	638 804	702 374
Chiffre d'affaires	633 314	619 036
Variation de stocks de produits	4 668	81 934
Autres produits d'exploitation	822	1 404
Charges d'exploitation	(613 394)	(646 862)
Achats et autres charges externes	(461 424)	(486 437)
Impôts et taxes	(2 953)	(3 083)
Charges de personnel	(117 607)	(124 866)
Autres charges d'exploitation	(703)	(609)
Dotations d'exploitation	(30 707)	(31 867)
Résultat d'exploitation	25 410	55 512
Charges financières nettes	(12 697)	(18 125)
Résultat courant des entreprises intégrées	12 713	37 387
Résultat non courant	36 259	75 683
Résultat avant impôt	48 972	113 070
Impôt sur le résultat	(9 390)	(9 844)
Résultat net des entreprises intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition	39 582	103 226
DEA des écarts d'acquisition	(14 570)	(14 644)
QP des sociétés mises en équivalence	25 711	16 729
Résultat net de l'ensemble consolidé	50 723	105 311
Résultat net part du Groupe	50 068	99 490
Intérêts minoritaires dans le résultat	655	821

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

SOCIÉTÉS	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthode de Consolidation
UNIMER SA	100,00%	100,00%	Société mère
TOP FOOD	99,98%	99,98%	IG
INVESTIPAR	100,00%	100,00%	IG
VCR LOGISTICS	100,00%	100,00%	IG
Groupe RETAIL	25,31%	25,31%	MEE
ALMAR	100,00%	100,00%	IG
LA MONÉGASQUE VANELLI FRANCE	100,00%	100,00%	IG
VANELLI MAROC	100,00%	100,00%	IG
DÉLIMAR	99,14%	99,14%	IG
BELDIVA	76,00%	76,00%	IG
F PARTNERS	70,00%	70,00%	IG
UNIMER DAKHLA	100,00%	100,00%	IG
PELAGIC PIONNIERE	35,00%	50,00%	IG
SIRIUS PELAGIC	50,00%	50,00%	IG
OPTIFISH	60,00%	60,00%	IG
LEADER FISH	100,00%	100,00%	IG
BELMONTE	100,00%	100,00%	IG
SNCP	73,45%	73,45%	IG
UNIMER PROTEINS	100,00%	100,00%	IG
UNIMER AFRICA	100,00%	100,00%	IG
UNIMER MAURITANIE	70,00%	70,00%	IG

IG : Intégration globale
IP : Intégration proportionnelle



11, rue Al Khataouat, Agdal
10000 Rabat

محمد يوسف سبتي
خبر في الحسابات
محلل مالي معتمد
4, allée des Roseaux
Casablanca

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire DE LA SOCIÉTÉ UNIMER S.A (COMPTES SOCIAUX)

- PERIODE DU 1er JANVIER AU 30 JUIN 2017 -

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la Société **UNIMER S.A.** comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du **1er janvier au 30 juin 2017**. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **KMAD 1 441 962** dont un bénéfice net de **KMAD 38 714** relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au **30 juin 2017**, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

HORWATH MAROC AUDIT

HORWATH MAROC AUDIT
11, Rue Al Khataouat Agdal 10000 Rabat
Tél : 0537 77 46 70, 71
Fax : 0537 77 46 76
Adib BENBRAHIM

Adib BENBRAHIM

CABINET M.Y. SEBTI

Mohamed Youssef SEBTI
M.Y. SEBTI
Comptable
4, Allée des Roseaux - Casablanca
Tél.: 05 22 39 63 82/83

Mohamed Youssef SEBTI



11, rue Al Khataouat, Agdal
10000 Rabat

محمد يوسف سبتي
خبر في الحسابات
محلل مالي معتمد
4, allée des Roseaux
Casablanca

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire DE LA SOCIÉTÉ UNIMER SA (COMPTES CONSOLIDÉS)

- PERIODE DU 1er JANVIER AU 30 JUIN 2017 -

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société **UNIMER S.A. et ses filiales (Groupe UNIMER)** comprenant le bilan consolidé et le compte de produits et charges consolidé au terme de la période du **1er janvier au 30 juin 2017**. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant **KMAD 1 651 794** dont un bénéfice net consolidé de **KMAD 50 723**.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du **Groupe UNIMER** arrêtés au **30 juin 2017**, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 28 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

HORWATH MAROC AUDIT

HORWATH MAROC AUDIT
11, Rue Al Khataouat Agdal 10000 Rabat
Tél : 0537 77 46 70, 71
Fax : 0537 77 46 76
Adib BENBRAHIM

Adib BENBRAHIM

CABINET M.Y. SEBTI

Mohamed Youssef SEBTI
M.Y. SEBTI
Comptable
4, Allée des Roseaux - Casablanca
Tél.: 05 22 39 63 82/83

Mohamed Youssef SEBTI