



EXERCICE CLOS LE 30/09/2004

BILAN ACTIF

ACTIF	Exercice clos le 30/09/04		Exercice Précédent
	Brut	Amortissement et	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	3380582,00	2366407,40	1014174,60
* Frais préliminaires	3380582,00	2366407,40	1014174,60
* Changés à reporter sur plusieurs exercices			
* Primes de remboursement des obligations			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	608200,00		608200,00
* Immobilisation en recherche et développement			
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	491000,00		491000,00
* Fonds commerciaux	117200,00		117200,00
* Autres immobilisations incorporelles			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	95365417,02	52273190,78	43092226,24
* Terrains	2489625,20		2489625,20
* Constructions	12854116,32	5922459,88	6931656,44
* Installations techniques, matériel et outillage	65637353,85	3755210,14	28885143,71
* Matériel informatique	8156293,03	7001384,18	1154908,85
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	2311749,46	1796526,83	515222,63
* Autres immobilisations corporelles			
* Immobilisations corporelles en cours	3716049,16		2965061,16
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	49014002,82		36746027,80
* Prêts immobilisés			
* Autres créances financières	325557,80		325557,80
* Titres de participation	48682945,02		36390469,99
* Autres titres immobilisés	26000,00		26000,00
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)			
* Diminution des créances immobilisées			
* Augmentation des dettes financières			
TOTAL I (A+B+C+D+E)	148368201,84	64839598,18	93728803,86
STOCKS (F)	90821548,64	282674,32	90538874,32
* Marchandises	33629741,82	205986,61	33423755,21
* Matières et fournitures, consommables			
* Produits en cours	49250751,03	76087,71	49174663,32
* Produits intermédiaires et produits résiduels	8156293,03		8156293,03
* Produits finis	101055,99		101055,99
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	80791858,34	622831,11	80169025,23
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	777070,51	572831,11	204239,40
* Clients et comptes rattachés	8156293,03	50000,00	8106293,03
* Personnel	19123559,13		19123559,13
* Etat			
* Comptes d'associés	47779375,22		47779375,22
* Autres débiteurs	1351875,87		1351875,87
* Comptes de régularisation-Actif			
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)			
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (J)	99252,10		99252,10
* (Éléments circulants)			
TOTAL II (F+G+H+J)	171712657,28	905505,43	170807151,85
TRESORERIE-ACTIF	5357550,95		5379550,95
* Chèques et valeurs à encaisser			
* Banques, T.G et CCP	5357550,95		5379550,95
* Caisse, Régie d'avances et accredités	36268,09		36268,09
* Autres trésorerie			
TOTAL III	325438410,07	55489103,61	289949306,46
TOTAL GENERAL I+II+III			247117758,89

BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice clos le 30/09/04		Exercice Précédent
	Exercice	Exercice	
CAPITAUX PROPRES	55 000 000,00	55 000 000,00	
* Capital social ou personnel (1)			
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
* Capital appelé dont versé			
* Primes d'émission, de fusion, d'apport	62 678 000,00	62 678 000,00	
* Ecarts de réévaluation			
* Réserve légal	5 500 000,00	5 500 000,00	
* Autres réserves	1 800 000,00	1 800 000,00	
* Report à nouveau (2)	50 451 957,08	37 118 979,20	
* Résultats nets en instance d'affectation (2)			
* Résultat net de l'exercice (2)	22 572 866,29	23 493 074,92	
Total des capitaux propres (I)	198 002 823,35	185 590 054,12	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)			
* Subvention d'investissement			
* Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)			
* Emprunts obligataires			
* Autres dettes de financement			
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)			30 036,55
* Provisions pour risques			
* Provisions pour charges			
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)			
* Augmentation des créances immobilisées			
* Diminution des dettes de financement			
Total (I+B+C+D+E)	198 002 823,35	185 620 090,67	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	70 883 897,73	61 082 708,73	
* Fournisseurs et comptes rattachés	44 480 976,09	50 090 222,00	
* Clients créanciers, avances et acomptes	1 348 676,81	5 965 657,68	
* Personnel	677 616,01	315 128,98	
* Organisme social	876 881,67	597 320,78	
* Etat	5 574 446,25	3 000 716,20	
* Comptes d'associés	17 660 382,42	454 932,10	
* Autres créanciers	239 099,76	270 818,02	
* Comptes de régularisation-passif	25 718,72	384 012,97	
ECARTS PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	162 027,10		
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants)	44 172,22		
Total II (F+G+H)	71 090 097,05	61 082 708,73	
TRESORERIE-PASSIF	800 386,06	434 959,49	
* Crédits d'escompte			
* Crédits de trésorerie			
* Banques de régularisation	800 386,06	434 959,49	
TOTAL III	800 386,06	434 959,49	
TOTAL GENERAL I+II+III	269 893 306,46	247 137 758,89	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	Exercice du 01/04/04 au 30/09/04		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	concernant les exercices précédents		
I PRODUITS D'EXPLOITATION			3=2+1	4
* Ventes de marchandises (en détail)				
* Ventes de biens et services produits	100 614 348,92		100 614 348,92	112 026 271,12
* chiffre d'affaires	100 614 348,92		100 614 348,92	112 026 271,12
* Variation de stocks de produits (1)	39 966 892,07		39 966 892,07	19 644 875,43
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
* Subventions d'exploitation				
* Autres produits d'exploitation	13 333,33		13 333,33	
* Reprises d'exploitation: transferts de charges	1 834 856,12		1 834 856,12	2 195 440,91
Total I	142 429 190,44		142 429 190,44	133 865 591,46
II CHARGES D'EXPLOITATION				
* Achats revendus(2) de marchandises				
* Achats consommés(2) de matières et fournitures	82 503 923,27		82 503 923,27	76 087 042,39
* Autres charges externes	14 530 435,73	7 200,00	14 537 635,73	14 732 675,51
* Impôts et taxes	1 337 576,87	24 719,00	1 362 295,87	907 389,02
* Charges de personnel	13 538 156,94		13 538 156,94	13 034 611,38
* Autres charges d'exploitation	90 000,00		90 000,00	280 000,00
* Dotations d'exploitation	3 587 051,15		3 587 051,15	3 679 592,20
Total II	115 587 143,96	31 918,00	115 619 061,96	109 512 410,50
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			26 810 128,48	24 353 180,96
IV PRODUITS FINANCIERS				
* Produits des titres de participations et autres titres immobilisés	4 080,00		4 080,00	4 080,00
* Gains de change	562 493,62		562 493,62	539 137,93
* Intérêts et autres produits financiers	988 115,25		988 115,25	1 920 968,29
* Reprises financières: transfert de charges	71 349,55		71 349,55	52 562,40
Total IV	1 626 038,42		1 626 038,42	2 516 748,62
V CHARGES FINANCIERES				
* Charges d'intérêts	38 551,27		38 551,27	267 530,28
* Pertes de change	161 089,24		161 089,24	668 370,83
* Autres charges financières				
* Dotations financières	99 252,10		99 252,10	30 036,55
Total V	298 872,61		298 872,61	955 937,66
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			1 327 165,81	1 560 810,96
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			28 137 294,29	25 914 991,92

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) SUITE

NATURE	Exercice du 01/04/04 au 30/09/04		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	exercices précédents		
VI RESULTAT COURANT (reports)			3=2+1	4
VII PRODUITS NON COURANTS			28 137 294,29	25 914 991,92
* Produits des cessions d'immobilisation				
* Subventions d'équilibre				
* Reprises sur subventions d'investissement				
* Personnel				
* Autres produits non courants				
* Reprises non courantes: transferts de charges de charge				
Total VIII				
CHARGES NON COURANTES				
* Valeurs perdues d'amortissements des immobilisations cédées				
* Subventions accordées				
* Autres charges non courantes	373 568,00		373 568,00	11 874,00
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
Total IX	373 568,00		373 568,00	11 874,00
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-373 568,00	-11 874,00
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			27 763 726,29	25 903 117,92
XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS	5 190 860,00		5 190 860,00	2 410 043,00
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			22 572 866,29	23 493 074,92
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			144 055 228,86	136 383 340,08
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			121 482 362,57	112 890 265,16
XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			22 572 866,29	23 493 074,92

EVOLUTION DU CHIFFRE AFFAIRES SEMESTRIELS (EXPRIMES EN MILLIERS DE DH)

DU 01/04/04 AU 30/09/04	100 614
DU 01/10/03 AU 31/03/04	123 482
DU 01/04/03 AU 30/09/03	112 026

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES - PERIODE DU 1er AVRIL 2004 AU 30 SEPTEMBRE 2004

En exécution de la mission prévue par l'article 17 du Dahir portant loi N°1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan consolidé et du compte de produits et charges de la société Unimer S.A. au terme de l'exercice couvrant la période du 1er avril 2004 au 30 septembre 2004 ainsi que des montants du chiffre d'affaires, selon les normes de la profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca le 21 Décembre 2004

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse
Price Waterhouse
A. Belkassi
Associé

Mohamed Youssef Sébti
Mohamed Youssef Sébti
Expert-Comptable

Groupe

UNIMER

VCR

TOP FOOD MOROCCO

BILANS CONSOLIDES (en milliers de dirhams)

AU 30 SEPTEMBRE



TOP FOOD
SEMESTRIEL
BLACK PILL

Actif	2004	2003	Passif	2004	2003
Actifs immobilisés	135 634	97 296	Capitaux propres		
· Immobilisations incorporelles	1 340	2 152	· Capital social	55 000	55 000
· Immobilisations corporelles	133 319	92 159	· Réserves consolidées	155 108	125 829
· Immobilisations financières	975	2 984	· Résultat net consolidé de l'exercice	23 647	28 344
Actif circulant	328 006	279 570	233 755	209 174	
· Stocks	181 523	149 002	· Intérêts minoritaires	411	7 290
· Créances de l'actif circulant	137 266	130 569	234 166	216 463	
· Titres et valeurs de placement	9 217				
Trésorerie actif	10 191	18 010	Dettes de financement	7 705	10 318
Total Actif	473 832	674 446	Provisions pour risques et charges	2 341	67
			Passif circulant	157 579	110 070
			· Dettes du passif circulant	203	110 070
			Trésorerie passif	71 837	57 957
			Total Passif	473 832	394 876

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE (en milliers de dirhams)

	2 004	2 003
PRODUITS		
Vente de marchandises	11 933	9 011
Vente de biens et services produits	172 268	195 316
Variation de stocks	51 849	41 241
Autres produits d'exploitation	2 974	2 942
	239 023	250 511
CHARGES		
Achats revendus de marchandises	12 316	33 996
Achats consommés de matières et four	134 271	119 122
Autres charges externes	27 097	24 590
Impôts et taxes	2 135	4 150
Personnel	24 349	22 875
Autres charges d'exploitation	315	320
Dotations d'exploitation	7 522	11 685
	208 005	216 739
Résultat d'exploitation	31 019	33 771
Résultat financier	1 113	363
Résultat non courant	49	100
Résultat avant impôts	29 857	33 309
Impôts sur les résultats	6 203	4 261
Résultat net consolidé du semestre	23 653	29 048
Part du Groupe	23 647	28 344
Intérêts minoritaires	7	704

Communiqué de presse

Le conseil d'administration d'UNIMER s.a. s'est réuni le mardi 21 décembre 2004 pour examiner les comptes semestriels arrêtés au 30/09/04 et a statué sur les questions inscrites à son ordre du jour.

ACTIVITE

Au 30/09/04, le chiffre d'affaires a été de 100MDH dont 96% à l'export.

RENTABILITE

Après la fin de l'avantage fiscal de l'introduction en bourse, l'IS a doublé et le résultat net ressort à 22.5 MDH, soit une rentabilité nette de 22%.

Les fonds propres ont atteint 198 MDH (+7%) et représentent plus de 73% du total bilan.

COMPTES CONSOLIDES

Suite à la décision d'abandonner les activités non rentables (sous-traitance), le chiffre d'affaires consolidé (UNIMER et ses filiales VCR, TOP FOOD et UNICONSERVES) a enregistré une baisse de 3,9%. Il a été de 236MDH au 30/09/04.

Le Résultat Net Part du Groupe est de 23.6MDH, soit 12,8% du Chiffre d'Affaires Consolidés.

PERSPECTIVES 2004/05

Tout en prévoyant le même niveau de rentabilité, le chiffre d'affaires du Groupe, prévu à fin 2004/05, risque d'être en baisse en raison de l'abandon des activités non rentables.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Adresse Web: <http://www.unimer-vcr.com>