

COMMUNICATION FINANCIERE

Exercice clos le 31/03/06



BILAN ACTIF

(modèle normal) Exercice clos le 31/03/06

ACTIF	EXERCICE			Exercice Précédent
	Brut	Amortissement et	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	3380582,00	3380582,00	0,00	676116,40
* Frais préliminaires	3380582,00	3380582,00	0,00	676116,40
* Charges à répartir sur plusieurs exercices				
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	608200,00		608200,00	608200,00
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	491000,00		491000,00	491000,00
* Fonds commercial	117200,00		117200,00	117200,00
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	102793954,89	60521667,80	42272287,09	43771928,76
* Terrains	4529129,70		4529129,70	2489625,20
* Constructions	15675495,79	6438544,91	9236950,88	7384220,16
* Installations techniques, matériel et outillage	71959320,48	44438341,61	27520978,87	28989984,90
* Matériel transport	8161448,45	7572276,61	589171,84	770510,99
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	2468560,47	2072504,67	396055,80	416221,19
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours	0,00		0,00	3721366,32
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	154825502,82		154825502,82	49075502,82
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	325557,80		325557,80	325557,80
* Titres de participation	154412445,02		154412445,02	48662445,02
* Autres titres immobilisés	87500,00		87500,00	87500,00
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	261608239,71	63902249,80	197705989,91	94131747,96
STOCKS (F)	74430338,91	525047,49	73905291,42	91438590,99
* Marchandises				
* Matières et fournitures, consommables	54879086,13	196996,35	54682089,78	66267739,55
* Produits en cours				
* produits intermédiaires et produits résiduels	17659277,36	222852,48	17436424,88	24752174,20
* Produits finis	1891975,42	105198,66	1786776,76	418677,24
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	59606328,88	856545,85	58749783,03	90367443,16
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	903665,56	572831,11	330834,45	630060,50
* Clients et comptes rattachés	18522206,54	283714,74	18238491,80	31299883,28
* Personnel	257337,96		257337,96	319428,86
* Etat	10469788,11		10469788,11	11741070,29
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	29129284,24		29129284,24	45437938,80
* Comptes de régularisation-Actif	324046,47		324046,47	939081,43
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				0,00
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	42626,11		42626,11	145899,70
(Eléments circulants)	42626,11		42626,11	145899,70
TOTAL II (F+G+H+I)	134079293,90	1381593,34	132697700,56	181951933,85
TRESORERIE-ACTIF	3113058,45		3113058,45	5743903,67
* Chèques et valeurs à encaisser				
* Banques, TG et CCP	3084558,34		3084558,34	5713449,64
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	28500,11		28500,11	30454,03
TOTAL III	3113058,45		3113058,45	5743903,67
TOTAL GENERAL I+II+III	398800592,06	65283843,14	333516748,92	281827585,50

BILAN PASSIF

(modèle normal) Exercice clos le 31/03/06

PASSIF	EXERCICE		Exercice Précédent
	Exercice	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.....			
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	62 678 000,00		62 678 000,00
* Ecarts de réévaluation			
* Réserve légale	5 500 000,00		5 500 000,00
* Autres réserves	1 800 000,00		1 800 000,00
* Report à nouveau (2)	48 789 031,02		50 451 957,06
* Résultat nets en instance d'affectation (2)			
* Résultat net de l'exercice (2)	20 203 430,78		20 337 073,96
Total des capitaux propres (I)	193 970 461,80		195 767 031,02
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)			
* Intervention d'investissement			
* Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)	60 000 000,00		
* Emprunts obligataires			
* Autres dettes de financement	60 000 000,00		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)			
* Provisions pour risques			
* Provisions pour charges			
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)			
* Augmentation des créances immobilisées			
* Diminution des dettes de financement			
Total I(A+B+C+D+E)	253 970 461,80		195 767 031,02
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	42 345 554,38		55 283 889,30
* Fournisseurs et comptes rattachés	37 519 011,44		49 766 751,86
* Clients créditeurs, avances et acomptes	872 936,53		838 534,00
* Personnel	783 308,60		919 614,01
* Organisme sociaux	914 871,14		418 693,83
* Etat	839 918,90		2 078 644,66
* Comptes d'associés	514 564,00		325 750,36
* Autres créanciers	205 804,89		285 779,99
* Comptes de régularisation passif	695 138,88		650 120,59
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	42 625,71		248 024,70
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	92 802,51		116 878,94
Total II (F+G+H)	42 480 982,60		55 648 792,94
TRESORERIE-PASSIF	37 065 304,52		30 411 761,54
* Crédits d'escompte	8 371 571,15		387 444,78
* Crédits de trésorerie	22 500 000,00		9 000 000,00
* Banques de régularisation	6 193 733,37		21 024 316,76
Total III	37 065 304,52		30 411 761,54
TOTAL GENERAL I+II+III	333 516 748,92		281 827 585,50

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Exercice du 01/04/05 au 31/03/06

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	concernant les exercices précédents		
	1	2	3=2+1	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
* Ventes de marchandises (en l'état)				
* Ventes de biens et services produits	251 300 315,81		251 300 315,81	210 027 171,10
chiffre d'affaires	251 300 315,81		251 300 315,81	210 027 171,10
* Variation de stocks de produits (1)	-6 310 081,99		-6 310 081,99	8 636 179,82
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	756 567,89		756 567,89	0,00
* Subventions d'exploitation				
* Autres produits d'exploitation	10 482,34		10 482,34	13 333,33
* Reprises d'exploitation: transferts de charges	1 454 728,33		1 454 728,33	1 986 006,12
Total I	247 212 012,38		247 212 012,38	220 662 690,37
II CHARGES D'EXPLOITATION				
* Achats revendus(2) de marchandises				
* Achats consommés(2) de matières et fournitures	152 030 152,46		152 030 152,46	131 571 649,86
* Autres charges externes	33 279 695,86		33 279 695,86	30 532 480,12
* Impôts et taxes	2 018 814,51		2 018 814,51	1 847 449,15
* Charges de personnel	27 055 123,05		27 055 123,05	25 356 046,22
* Autres charges d'exploitation	560 000,00		560 000,00	650 000,00
* Dotations d'exploitation	7 554 638,41		7 554 638,41	7 467 447,62
Total II	222 498 424,29		222 498 424,29	197 425 072,97
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			24 713 588,09	23 237 617,40
IV PRODUITS FINANCIERS				
* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	4 342,12		4 342,12	4 080,00
* Gains de change	1 156 289,25		1 156 289,25	1 299 791,97
* Intérêts et autres produits financiers	789 939,26		789 939,26	1 787 946,82
* Reprises financières: transfert de charges	145 899,70		145 899,70	71 349,55
Total IV	2 096 470,33		2 096 470,33	3 163 168,34
V CHARGES FINANCIERES				
* Charges d'intérêts	1 019 820,10		1 019 820,10	504 542,39
* Pertes de change	368 680,78		368 680,78	428 048,35
* Autres charges financières				
* Dotations financières	42 625,71		42 625,71	145 899,70
Total V	1 431 126,59		1 431 126,59	1 078 490,44
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			665 343,74	2 084 677,90
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			25 378 931,83	25 322 295,30

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) SUITE

Exercice du 01/04/05 au 31/03/06

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	exercices précédents		
	1	2	3=2+1	4
VI RESULTAT COURANT (reports)			25 378 931,83	25 322 295,30
VII PRODUITS NON COURANTS				
* Produits des cessions d'immobilisation	1 259 500,00		1 259 500,00	42 440,00
* Subventions d'équilibre				
* Reprises sur subventions d'investissement				
* Autres produits non courants	0,00		0,00	0,00
* Reprises non courantes: transferts de charges de charge	0,00		0,00	0,00
Total VIII	1 259 500,00		1 259 500,00	42 440,00
IX CHARGES NON COURANTES				
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 139 846,61		1 139 846,61	5 198,34
* Subventions accordées				
* Autres charges non courantes	255 814,44		255 814,44	378 022,00
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
Total IX	1 395 661,05		1 395 661,05	383 220,34
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-136 161,05	-340 780,34
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			25 242 770,78	24 981 514,96
XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS	5 039 340,00		5 039 340,00	4 644 441,00
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			20 203 430,78	20 337 073,96
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			250 567 982,71	223 868 298,71
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			230 364 551,93	203 531 224,75
XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			20 203 430,78	20 337 073,96

COMMUNICATION FINANCIERE



Exercice clos le 31/03/06



ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

TABEAU DE FINANCEMENT

I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R.)		Exercice du 01/04/05 au 31/03/06	
		Exercice	Exercice Précédent
1	+ Ventes de Marchandises (en l'état)		
2	- Achats revendus de marchandises		
I	= MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT		
3	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	245 746 801,71	218 663 350,92
4	+ Ventes de biens et services produits	251 300 315,81	210 027 171,10
5	+ Variation stocks produits	-6 310 081,99	8 636 179,82
6	- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	756 567,89	
III	= CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	185 309 848,32	152 104 129,98
6	- Achats consommés de matières et fournitures	152 030 152,46	131 571 649,86
7	- Autres charges externes	33 279 695,86	20 532 480,12
IV	= VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	60 436 953,39	66 559 220,94
8	+ Subventions d'exploitation		
9	- Impôts et taxes	2 018 814,51	1 847 449,15
10	- Charges de personnel	27 055 123,05	25 356 046,22
V	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	31 363 015,83	29 355 725,57
VI	= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)		
11	+ Autres produits d'exploitation	10 482,34	13 833,33
12	- Autres charges d'exploitation	560 000,00	650 000,00
13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	1 454 728,33	1 986 006,12
14	- Dotations d'exploitation	7 554 638,41	7 467 447,62
VII	= RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	24 713 588,09	23 237 617,40
15	+/- RESULTAT FINANCIER	665 343,74	2 084 677,90
VIII	= RESULTAT COURANT	25 378 931,83	25 322 295,30
IX	+/- RESULTAT NON COURANT(+ou-)	-136 161,05	-340 780,34
15	- Impôts sur les résultats	5 039 340,00	4 644 441,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	20 203 430,78	20 337 073,96

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT		Exercice du 01/04/05 au 31/03/06	
		Exercice	Exercice Précédent
1	Resultat net de l'exercice	20 203 430,78	20 337 073,96
	Bénéfice +	20 203 430,78	20 337 073,96
	Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation (1)	6 745 876,18	6 735 634,29
3	+ Dotations financières (1)		
4	+ Dotations non courantes (1)		
5	- Reprises d'exploitation(2)		
6	- Reprises financières(2)		
7	- Reprises non courantes(2)		
8	- Produits des cessions d'immobilisation	1 259 500,00	42 440,00
9	+ Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées	1 139 846,61	5 198,34
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	26 829 653,57	27 035 466,59
10	- Distributions de bénéfices	22 000 000,00	22 000 000,00
II	AUTOFINANCEMENT	4 829 653,57	5 035 466,59

(1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
 (2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
 (3) Ycompris repris sur subventions d'investissement

TABEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société admettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société admettrice			Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
S.P.F.M.V.C.N	S.P. ROISSON CONSERVEUR	2 002 400,00 20 000 000,00	2,969% 91,765%	56 250,00 22 835 475,02	56 250,00 22 835 475,02	31/12/04 31/03/06	7 367 761,80 65 270 839,95	1 883 900,88 1 404 906,31	4 080,00 0,00
MINOTERIE S.A.F.I. UNIMARPOI	AGRO ALIMENTAIRE	100 000,00 1 000 000,00	9,75% 0,0025%	3 750,00 25,00	3 750,00 25,00				
TOP FOOD INVESTIPAR	AGRO ALIMENTAIRE H PARTICIPATION	20 000 000,00 100 000,00	99,49% 100%	19 898 000,00 5 618 945,00	19 898 000,00 5 618 945,00	31/03/06 31/12/05	9 511 732,97 5 552 547,38	-1 599 574,35 -287 200,84	
UNICONSERVES	CONSERVEUR	20 000 000,00	100%	20 000 000,00	20 000 000,00	31/03/06	6 382 725,73	3 787 959,65	
RETAIL HOLDING	HOLDING PARTICIPATION	95300000,00	33,80%	86 000 000,00	86 000 000,00				
TOTAL				154 412 445,02	154 412 445,02				

TABEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSES PAR ECHEANCES			AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montant en devises	Montant sur l'Etat et organismes publics	Montant sur les entreprises liées
DE L'ACTIF IMMOBILISE	325 557,80	325 557,80					
Prêts immobilisés							
Autres créances financières	325 557,80	325 557,80					
DE L'ACTIF CIRCULANT	59 606 328,88	211 008,49	1 988 177,10	572 831,11	13 238 686,60	10 469 788,11	33 125 857,47
Fournisseurs débiteurs	903 665,56	1 387,50	329 446,95	572 831,11			
Avances et acomptes							
Clients et comptes rattachés	18 522 206,54		1 286 966,71		13 238 686,60	3 996 573,23	
Personnel	257 337,95	209 620,89	47 716,97				
Etat	10 469 788,11					10 469 788,11	
Comptes d'associés							
Autres débiteurs	29 120 284,24						29 120 284,24
Comptes de régularisation actif	324 046,47		324 046,47				

TABEAU DES SURETES REELLES (DONNEES OU RECUES)

EXERCICE DU 01/04/05 AU 31/03/06					
TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sureté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2)(3)	Valeur comptable nette de la sureté donnée EXERCICE
Suretés données					
Suretés reçues					
NEANT					

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

EXERCICE DU 01/04/05 AU 31/03/06		
ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exerc	Montants Ex.Pr
Avais et cautions		
Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
Autres engagements donnés ATBT	19 714 466,33	34 750 123,66
TOTAL (1)		
(1) Dont engagements à l'égard d'étrangers liés	19 714 466,33	34 750 123,66
ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exerc	Montants Ex.Pr
Avais et cautions		
Autres engagements reçus		
TOTAL (2)		

I. HYPOTHESE DES MASSES DU BILAN

MASSES	EXERCICE DU 01/04/05 AU 31/03/06		VARIATION A-B	
	EXERCICE N	EXERCICE N-1	Emplois C	Ressources D
1- Financement permanent	253870461,80	195767031,02		58203430,78
2- Moins actif immobilisé	197705989,91	94131747,98	103574241,93	
3- Fonds de roulement (A) fonctionnel (1-2)	56264771,89	101635283,04	45370811,15	
4- Actif circulant	132697700,56	181951933,85	49254233,29	
5- Moins passif circulant	42480982,60	55648792,94		13167810,34
6- Besoin de financement (A) global (4-5)	90216717,96	126303140,91	36086422,95	
7- Trésorerie nette (Actif - Passif) A-B	33952246,07	24667857,87		9284388,20

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

MASSES	EXERCICE		EXERCICE N - 1	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (E+U)				
Autofinancement (A)		4829653,57		5035466,59
Autofinancement		26829653,57		27035466,59
Distributions de bénéfices	22000000,00		22000000,00	
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMO (B)		1259500,00		42440,00
Cessions d'immobilisations incorporelles				
Cessions d'immobilisations corporelles		1104500,00		42440,00
Cessions d'immobilisations financières		155000,00		
Recupération s/créances immobilisées				
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
Augmentation de capital, apports				
Subvention d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		60000000,00		
(Nettes de prises de remboursements)				
TOTAL I: RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		66089153,57		5077906,59
II-EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	111459964,72		18990274,56	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	555964,72		9678594,56	
Acquisitions d'immobilisations financières	105900000,00		9311680,00	
Augmentations des créances				
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)				
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II-EMPLOIS STABLES (E-F+G+H)	111459964,72		18990274,56	
III VARIATION DE BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL(B.F.G)		36086422,95		23535800,21
IV VARIATION DE LA TRESORERIE			9284388,20	
TOTAL GENERAL	75373541,77	75373541,77	42526074,77	42526074,77

TABEAU DE PROVISIONS

NATURE	EXERCICE DU 01/04/05 AU 31/03/06						Montant fin d'exercice
	Montant début d'exercice	D'exploitation	DOTATIONS financières	Non courantes	d'exploitation	REPRISES financières	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé							
2. Provisions réglementées							
3. Provisions durables pour risques et charges	0,00						
SOUS TOTAL (A)	0,00						
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	1 315 204,44	808 762,23			742 463,33		1 381 593,34
5. Autres Provisions pour risques et charges	248 024,70		42 625,71		102 125,00	145 899,70	42 625,71
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie							
SOUS TOTAL (B)	1 563 319,14	808 762,23	42 625,71		844 588,33	145 899,70	1 424 219,05
TOTAL (A+B)	1 563 319,14	808 762,23	42 625,71		844 588,33	145 899,70	1 424 219,05

TABEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSES PAR ECHEANCES			AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montant en devises	Montant sur l'Etat et organismes publics	Montant sur les entreprises liées
DE FINANCEMENT	60 000 000,00			60 000 000,00			
Engagements obligataires							
Autres dettes de financement	60 000 000,00			60 000 000,00			
DU PASSIF CIRCULANT	42 345 544,38	18 043,89	12 900 393,46		8 312 140,57	839 918,90	82 032,09
Fournisseurs et comptes rattachés	37 519 011,44		9 801 749,84		7 439 204,04		20 196 025,47
Clients (céditaires et acomptes)	872 396,63					872 396,63	
Fournisseurs	783 308,60		783 308,60				
Organismes sociaux	914 871,14		914 871,14				
Etat	839 918,90					839 918,90	
Comptes d'associés	514 564,00	13 021,39	501 542,61				
Autres créances	205 804,69	1 722,50	204 082,19				
Comptes de régularisation passif	695 138,88		695 138,88				

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

En exécution de la mission prévue par la loi n° 23-01 du 6 mai 2004 modifiant et complétant le Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la Société Unimer couvrant la période du 1^{er} avril 2005 au 31 mars 2006.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession applicables au Maroc 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.

Le 23 juin 2006

Les Commissaires aux Comptes

Prige Waterhouse
A. Belkassi
Associé

M.Y.Sebti
Expert-Comptable