

RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL

2024

Sommaire

1

PRÉSENTATION
DU GROUPE

2

FAITS MARQUANTS
ET RÉALISATIONS

3

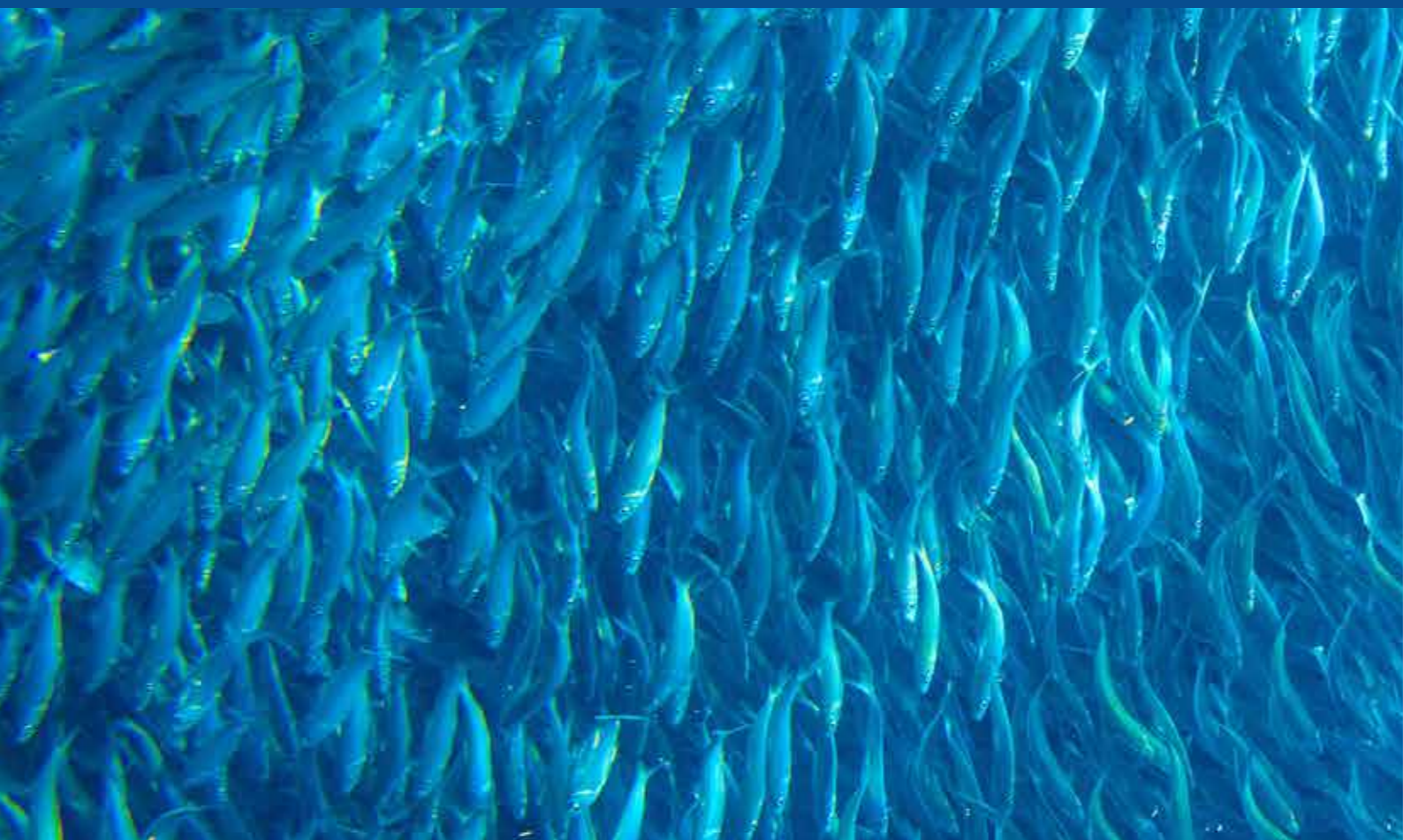
RAPPORT SEMESTRIEL
D'ACTIVITÉ 2024

4

ETATS FINANCIERS
SEMESTRIELS

1

PRÉSENTATION
DU GROUPE



Unimer, le meilleur de la mer

Depuis de nombreuses décennies, Unimer Group s'est imposé comme l'un des plus grands spécialistes au monde des produits de la mer. Appartenant au Groupe agro-industriel Sanam Agro, Unimer Group est devenu une référence internationale grâce à la fusion de plusieurs conserveries de poisson datant du 19ème siècle, spécialisées dans la conserve de poisson pélagique, notamment la sardine et l'anchois.

Fort de son expertise industrielle, le Groupe a progressivement étendu ses activités à des filières de pêche hauturière, de farine et d'huile de poisson. Il s'est également diversifié dans l'aquaculture, les conserves végétales (fruits et légumes), ainsi que les produits surgelés, offrant des synergies commerciales fortes.

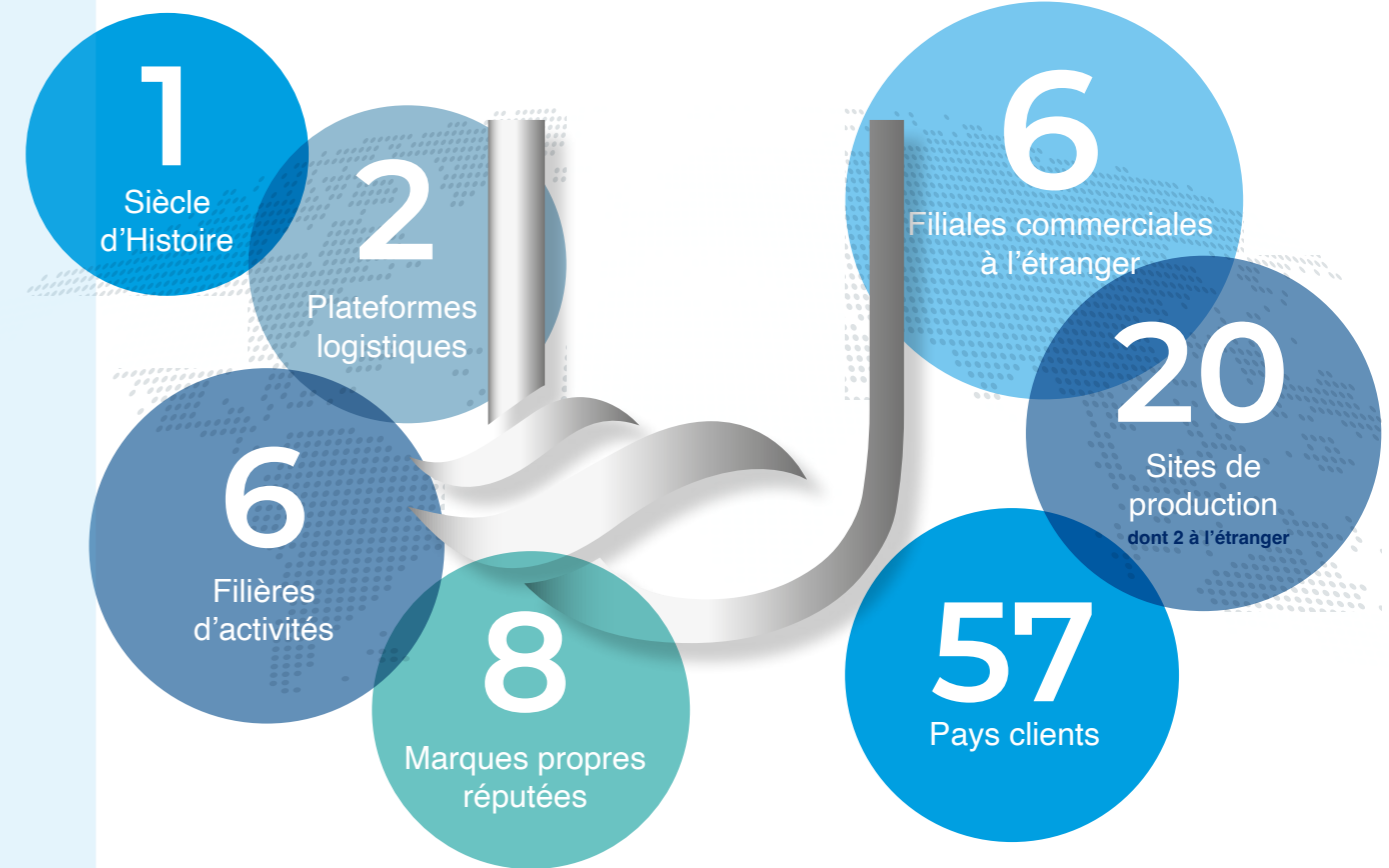
Avec un réseau de distribution dynamique à l'échelle mondiale et des bureaux de commercialisation dans plusieurs pays (Etats-Unis, Royaume-Uni, France, Monaco et Espagne), Unimer Group réalise plus de 95 % de son activité à l'exportation et distribue ses produits dans plus de cinquante pays sur cinq continents.

En outre, le Groupe dispose de marques propres historiques qui bénéficient d'un fort positionnement sur les marchés, ainsi que de marques distributeurs pour des partenaires internationaux. Les principales marques commercialisées (Titus, La Monégasque, Princesse, Vanelli, Madrigal, etc.) jouissent d'une forte notoriété sur les marchés sur lesquels elles sont présentes, en particulier sur le marché africain (Afrique de l'Ouest) avec la marque phare Titus.

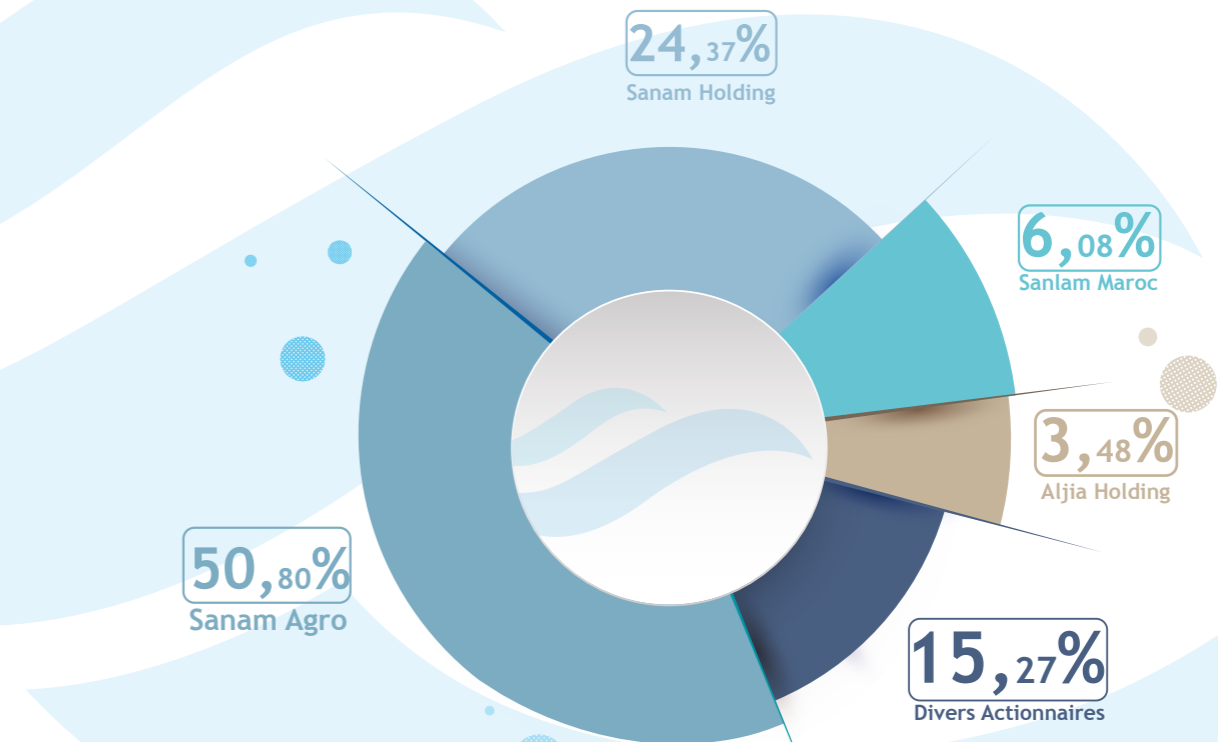
En tant que leader marocain des conserves et semi-conserves, le groupe mobilise près de 6 000 collaborateurs pour maintenir une dynamique soutenue d'innovation dans la construction de ses marques, la fidélisation de ses consommateurs, l'élargissement de ses marchés, ainsi que la conquête de nouvelles clientèles et de nouveaux partenaires.



Chiffres clés



Structure actionnariale





Présence géographique

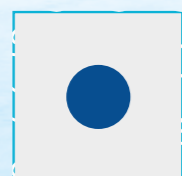


EXPORT DANS 57 PAYS

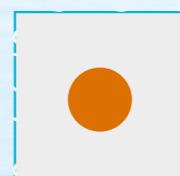
Afrique	21 pays
Europe	19 pays
A. Centrale	4 pays
A. du Nord	3 pays
A. du Sud	1 pays
Moyen Orient	4 pays
Asie	3 pays
Océanie	2 pays



Siège social d'Unimer Group



57 Pays Clients



20 sites industriels (Dont 1 au Pérou)



2 plateformes logistiques



6 sociétés commerciales à l'étranger



21

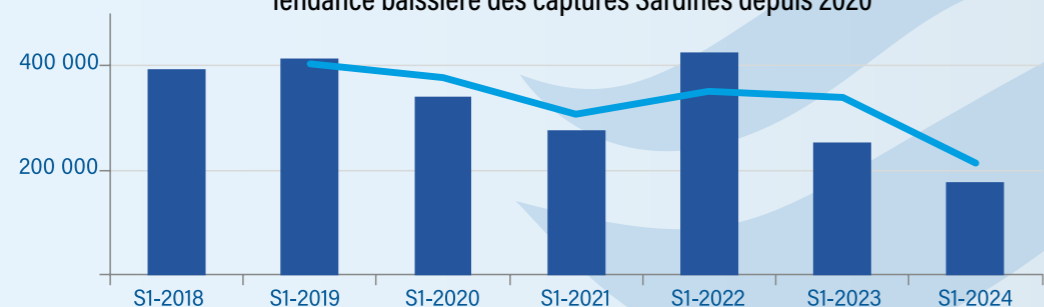
FAITS MARQUANTS ET REALISATIONS



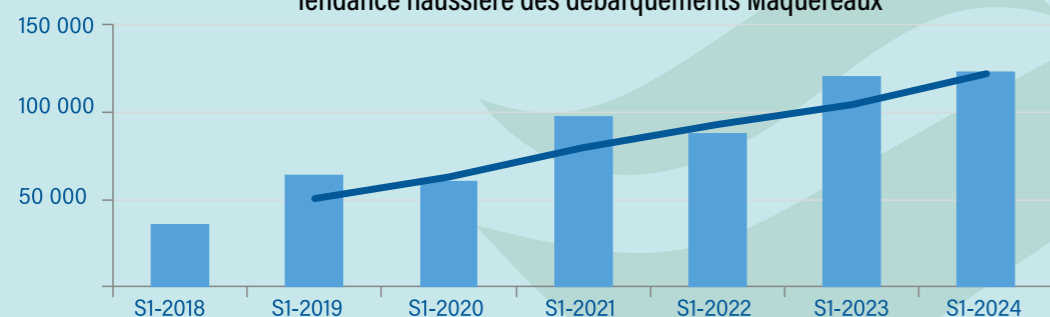


Focus pêche

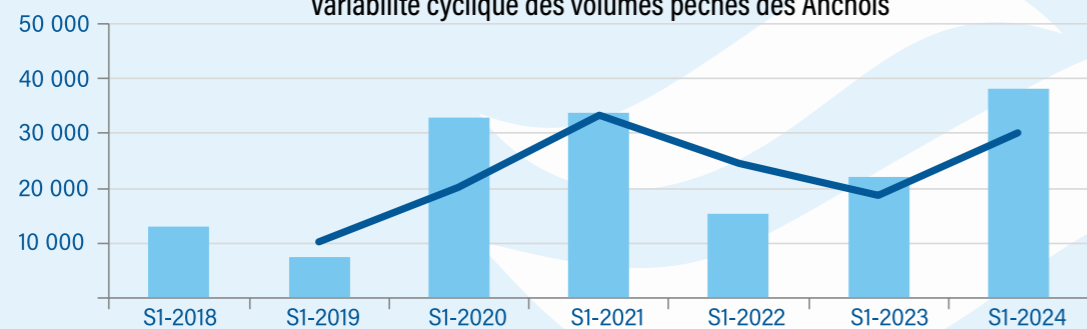
Tendance baissière des captures Sardines depuis 2020



Tendance haussière des débarquements Maquereaux



Variabilité cyclique des volumes pêchés des Anchois



SARDINES



Baisse importante de - 29,4 % des débarquements des Sardines au 1^{er} semestre 2024 pour la 2^{ème} année consécutive, soit - 58,3 % par rapport au S1 2022;

Campagnes de pêche irrégulières avec des volumes faibles (Moins de 200 000 Tonnes au S1 2024), une qualité hétérogène et une forte inflation des Prix.

MAQUEREAUX

Une croissance continue des débarquements du Maquereau avec une tendance moyenne haussière des volumes sur les dernières années et une stabilité relative des prix.

Les volumes pêchés au 1^{er} semestre 2024 dépassent les 120 000 Tonnes.



ANCHOIS



Une bonne campagne de pêche des Anchois depuis le début de l'année 2024 avec des débarquements en progression de + 72% par rapport au S1 2023, et une déflation des prix.

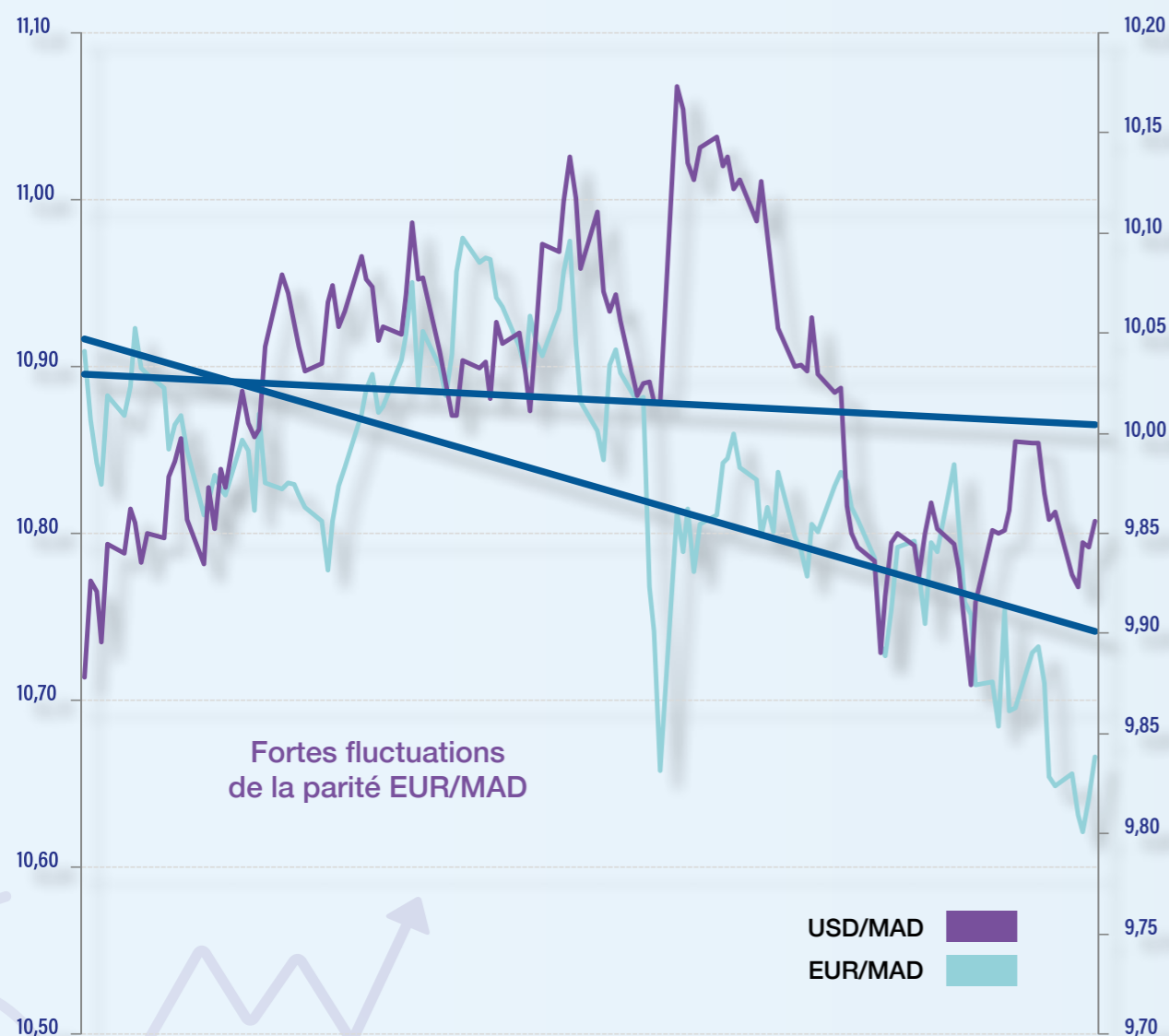
Les volumes pêchés au 1^{er} semestre 2024 avoisinent les 40 000 Tonnes.



Contexte change 2024

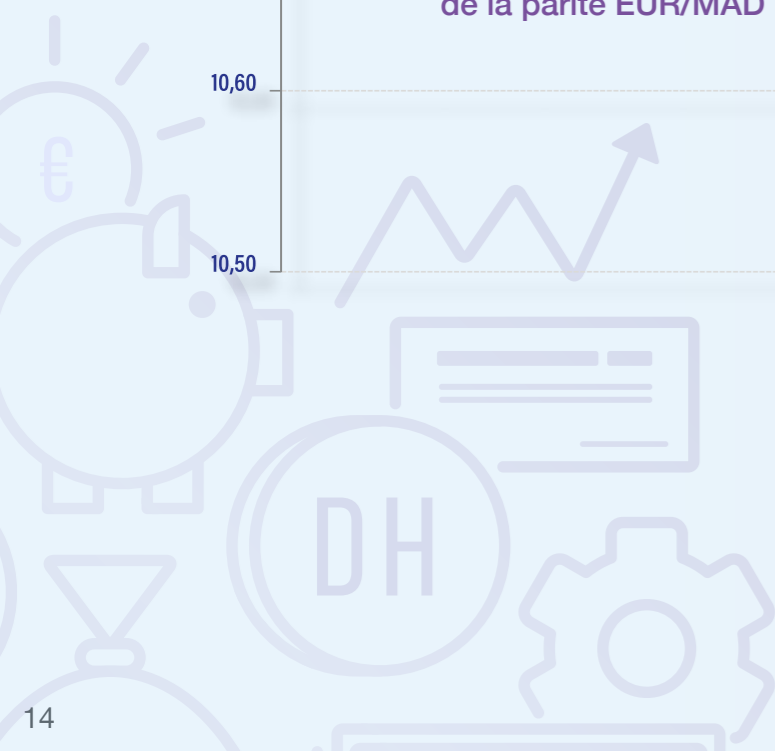
Tendance des cours de change défavorable à l'exportation :

Appréciation du Dirhams face aux devises du panier au S1 2024



Forte inflation sur les matières premières

Accélération des pressions inflationnistes en 2024 sur des matières premières stratégiques, notamment les sardines et l'huile d'Olive, dans un contexte de rareté.





Activité Commerciale

EUROPE



Forte Croissance des ventes sur le marché Allemand



Reprise des ventes sur le marché Anglais

Croissance soutenue des ventes sur le marché Espagnol



Dynamique continue de croissance des ventes sur le marché Italien



Développement des ventes sur la République Tchèque



AFRIQUE



Forte croissance des ventes sur le Togo



L'Afrique reste en tête du marché des conserves de sardines de Unimer



Le Nigéria, 1^{er} marché Africain au 1^{er} semestre 2024



Le Conseil d'Administration de la Société Unimer SA, s'est réuni le vendredi 20 septembre 2024, sous la Présidence de Monsieur Mehdi Alj, en vue d'arrêter les comptes semestriels clos au 30 juin 2024 et de statuer sur les questions à son ordre du jour.

Commentaires du management

Au 1^{er} semestre 2024, l'activité semi-conserves du Groupe Unimer a bénéficié d'une bonne campagne de pêche des anchois, avec une augmentation des débarquements de +72%*, contribuant fortement à une hausse des volumes de production et des ventes dans toutes les filiales.

Par ailleurs, l'activité des conserves a été marquée par une baisse significative des débarquements de -29,4%*, en raison d'une pénurie persistante des sardines, des volumes irréguliers et d'une qualité hétérogène, impactant les réalisations au 1^{er} semestre de l'année 2024.

* Statistiques ONP

Perspectives d'avenir

Le Groupe Unimer reste confiant quant à la reprise des performances opérationnelles. La campagne de pêche de sardines, qui a redémarré progressivement au 2^{ème} semestre 2024, viendra soutenir la relance de l'activité des conserves.

Parallèlement, l'optimisation des processus de production, la modernisation des équipements et la gestion rigoureuse des coûts permettront améliorer les réalisations annuelles bien qu'elles devraient rester en deçà de celles de l'année précédente.

Indicateurs financiers comptes sociaux

• Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires d'Unimer SA** durant le 1^{er} semestre 2024 s'élève à 347 millions de dirhams, contre 416 millions de dirhams réalisés à la même période de l'exercice précédent. Cette variation est attribuable à l'effet combiné du ralentissement de l'activité des conserves, dû aux retards des productions subis par une très faible campagne de pêche, et d'une bonne croissance de l'activité des semi-conserves résultant d'un développement commercial dynamique (Effet Volume et prix).

• Excédent Brut d'exploitation

Dans un contexte de retard de la campagne de pêche et de l'inflation des prix de la sardine, l'**excédent brut d'exploitation** est en retrait malgré la performance commerciale et opérationnelle des activités semi-conserves, qui affichent une croissance supérieure aux prévisions. L'excédent brut d'exploitation au 30 juin 2024 s'établit à 1 million de dirhams, contre 12 millions de dirham à la même période de l'exercice précédent.

• Résultat net

Après déduction des DEA, et du résultat financier, le **résultat net** affiche la même tendance que l'EBE. Il s'établit ainsi à -15,2 millions de dirhams au 1^{er} semestre 2024 contre 3,1 millions de dirhams lors de la même période de l'exercice précédent.

Indicateurs financiers comptes consolidés

• Chiffre d'affaires consolidé

Le **chiffre d'affaires consolidé** du Groupe au 1^{er} semestre 2024 s'élève à 570 millions de dirhams, contre 623 millions de dirhams réalisé à la même période sur l'exercice précédent. Cette évolution s'explique principalement par l'impact de la sous-activité significative enregistrée dans la filière des conserves de sardines, atténué partiellement par la bonne performance de l'activité semi-conserves dans toutes les filiales du groupe.

• Excédent Brut d'exploitation consolidé

L'**excédent brut d'exploitation consolidé** du Groupe affiche une progression au 1^{er} semestre 2024, s'établissant à 30 millions de dirhams contre 21 millions pour la même période de l'exercice précédent.

Cette hausse reflète les efforts continus d'optimisation des coûts de production et l'amélioration des marges opérationnelles dans l'ensemble des filiales du groupe.

• Résultat net consolidé

La bonne performance de l'EBE au 1^{er} semestre 2024 résulte d'une dynamique croisée des diverses activités du Groupe. Toutefois, après déduction des amortissements des écarts d'acquisition et la baisse du résultat financier compensée par l'amélioration des résultats des participations, le **résultat net consolidé** reste stable par rapport à la même période de l'exercice précédent et s'établit à -30 millions de dirhams.

3 |

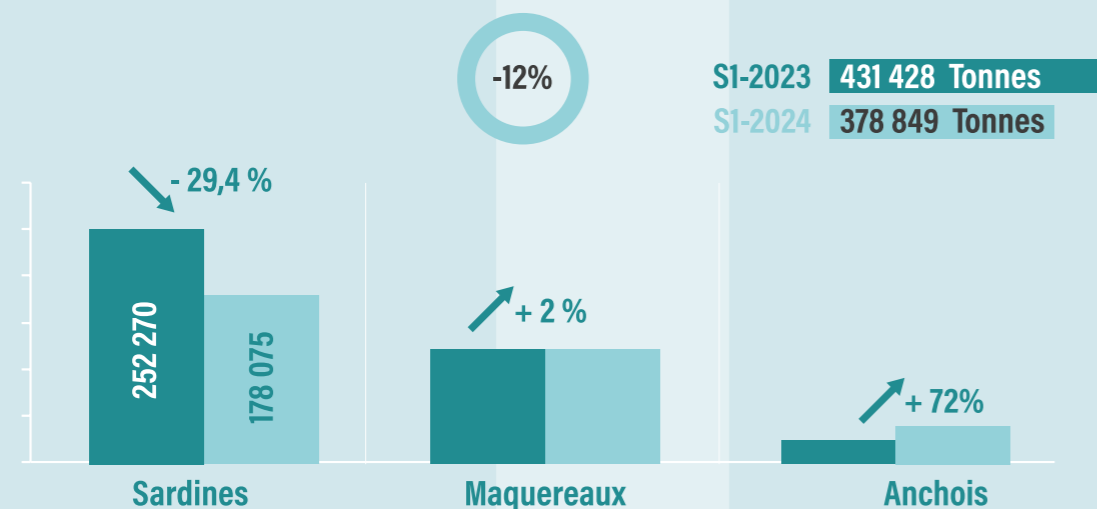
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

DONNÉES SECTORIELLES



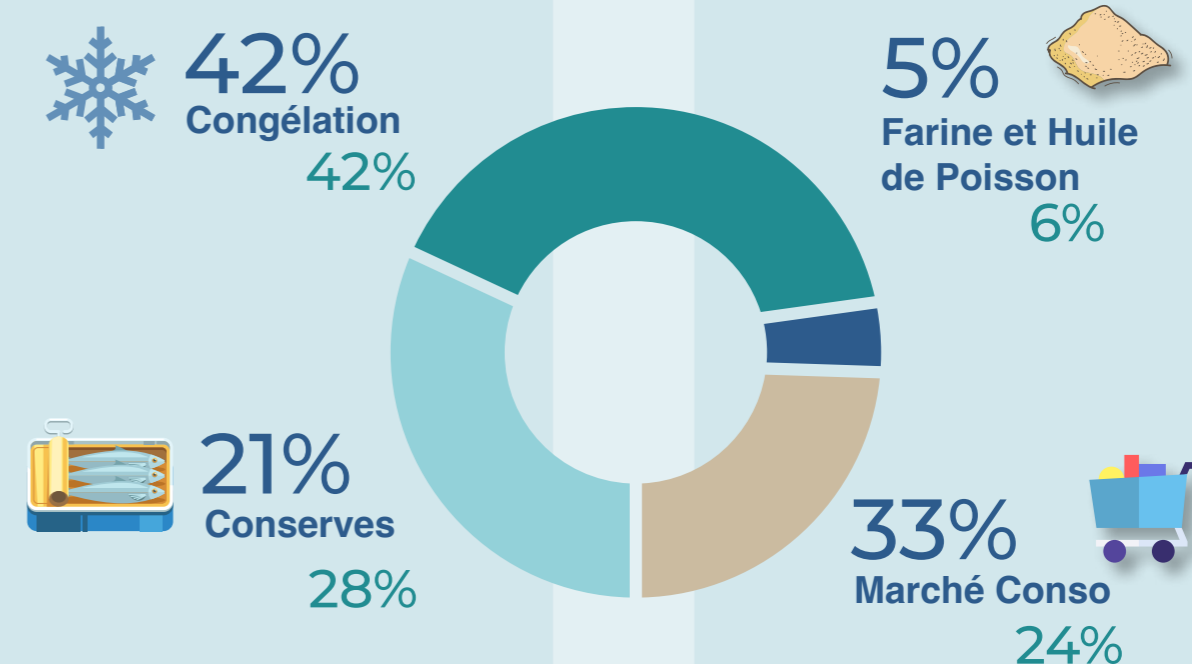


Débarquements espèces



(Données en Tonnes – Source ONP)

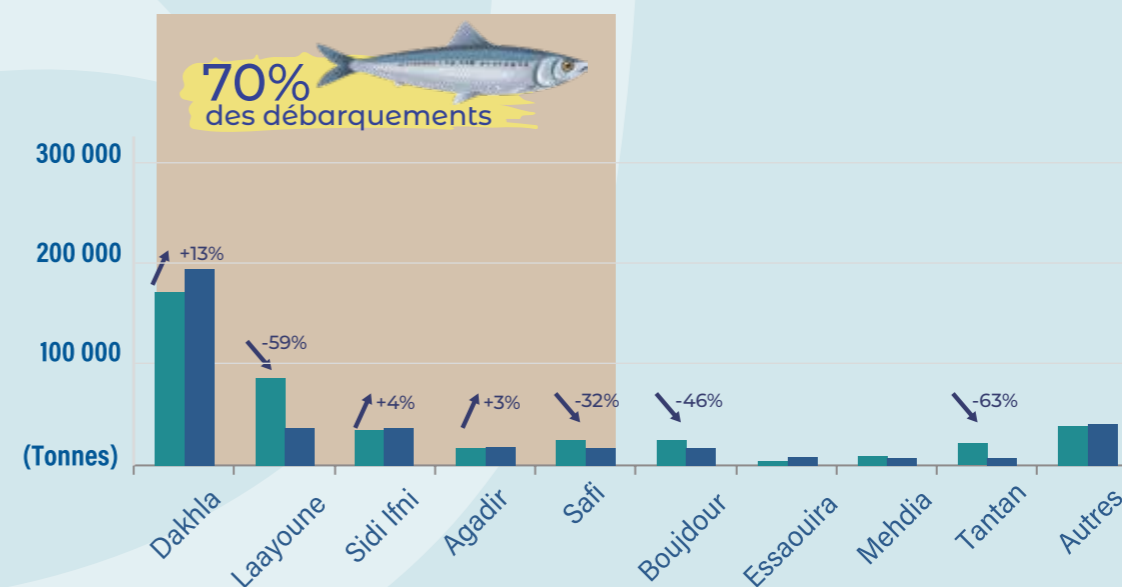
Débarquements marchés



(Données en Tonnes – Source ONP)

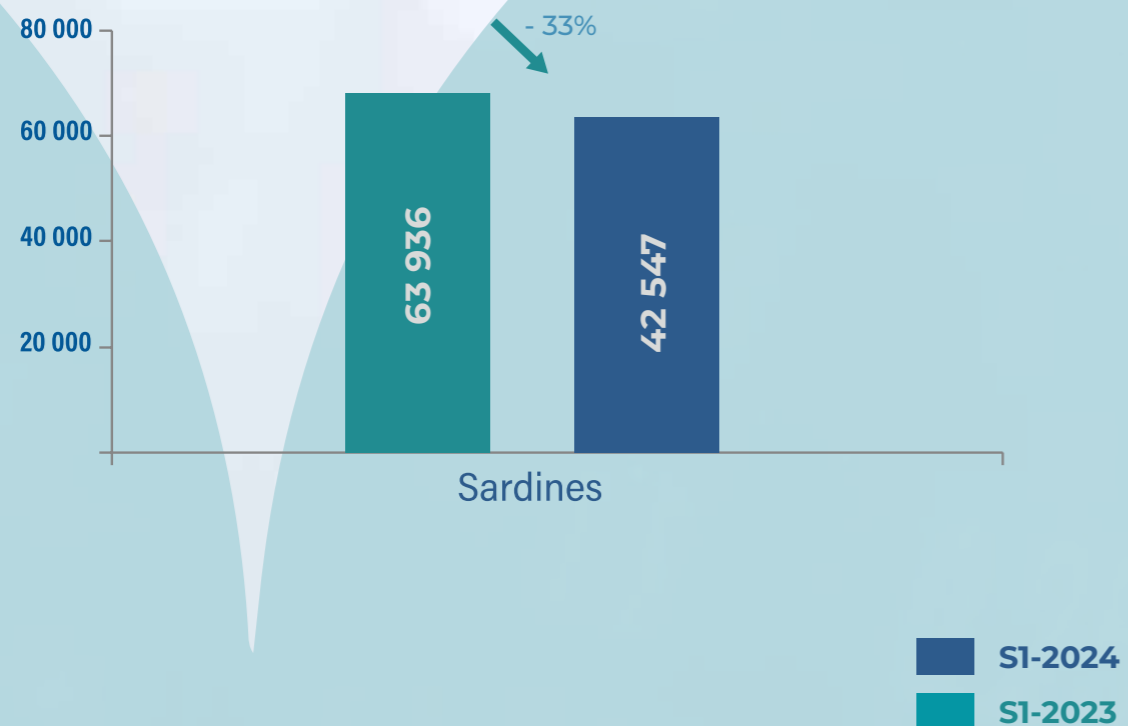
■ S1-2024
■ S1-2023

Espèce / Valeur	2023	2024	Variation	
			Prix	Valeur
Sardines	638	427	-5%	-33%
Maquereaux	408	455	10%	12%
Anchois	140	216	-11%	54%
Chinchard	103	112	-1%	9%
Autres	258	237	-16%	-8%
TOTAL	1 548	1 447	6%	-7%

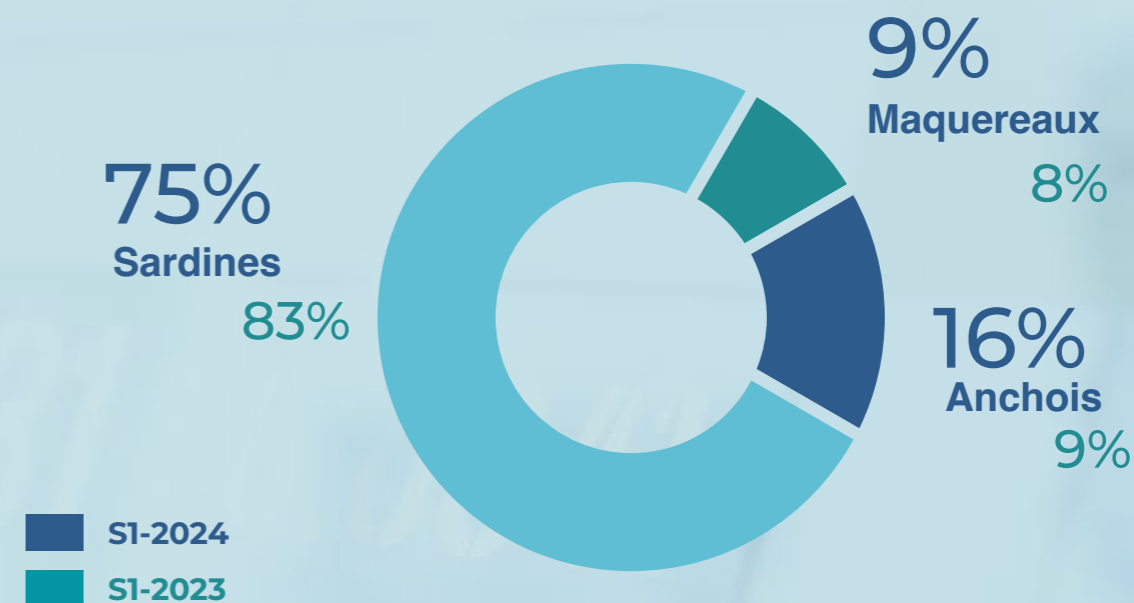




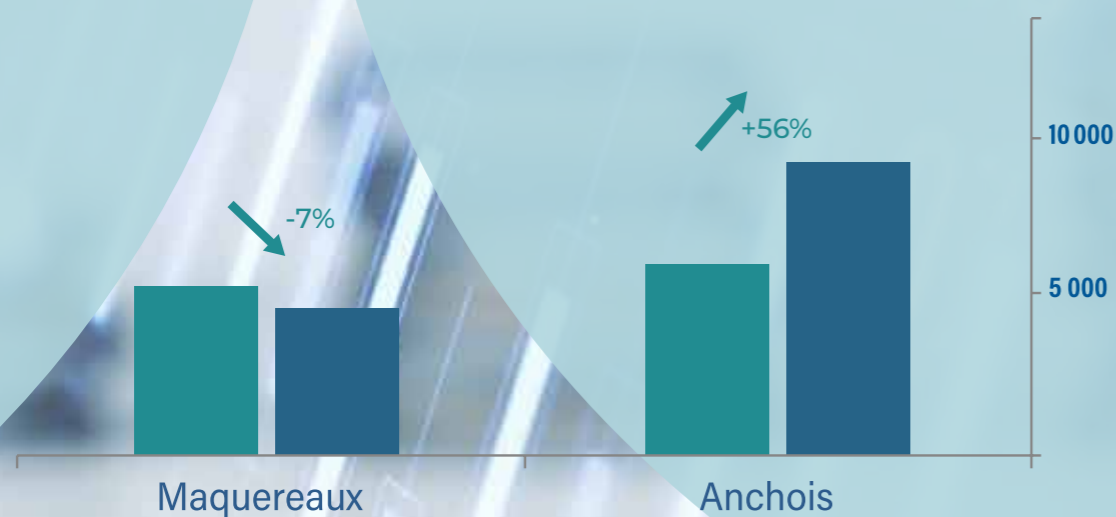
Exportations par espèce de poisson



Parts espèces



Valeurs exportations



Espèces / Valeur	S1- 2023	S1-2024	Variation	Effet Prix
Sardines	2 617	1 702	-2,3%	-35%
Maquereaux	341	311	-1,8%	-8,9%
Anchois	620	897	-7,3%	44,8%
Thon	21	14	-8,0%	-36,1%
Total	3 599	2 924	7,7%	-18,8%

(Chiffres en Millions de dirhams - Source : Morocco Foodex)

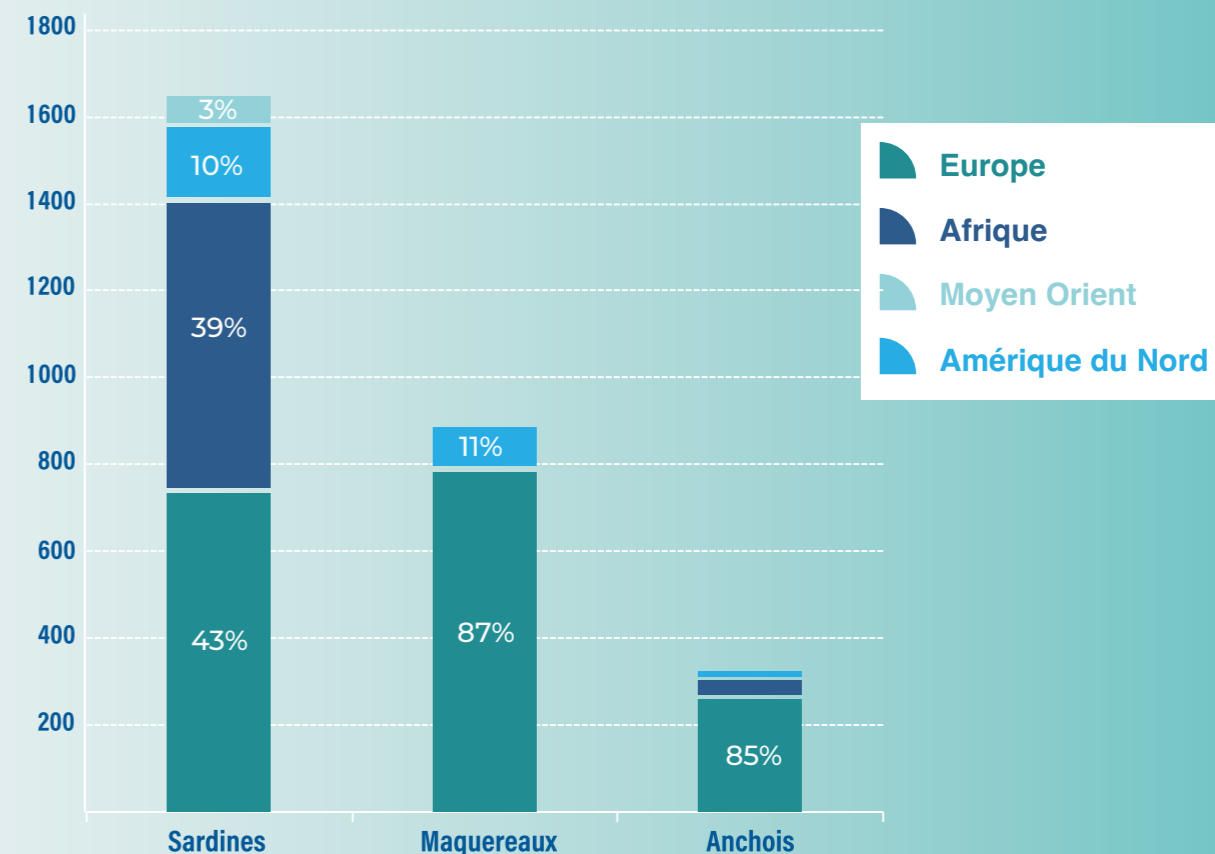


Exportations régions Économiques

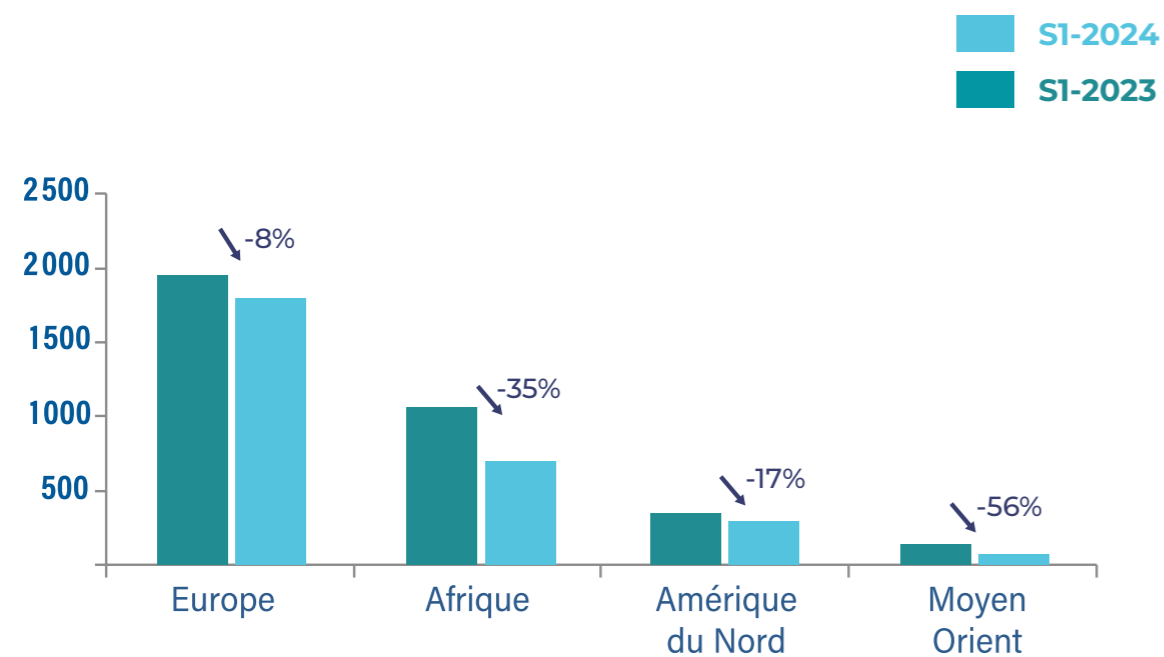


Source : Morocco Foodex

Espèces régions



Chiffres en Millions de dirhams



Chiffres en Millions de dirhams



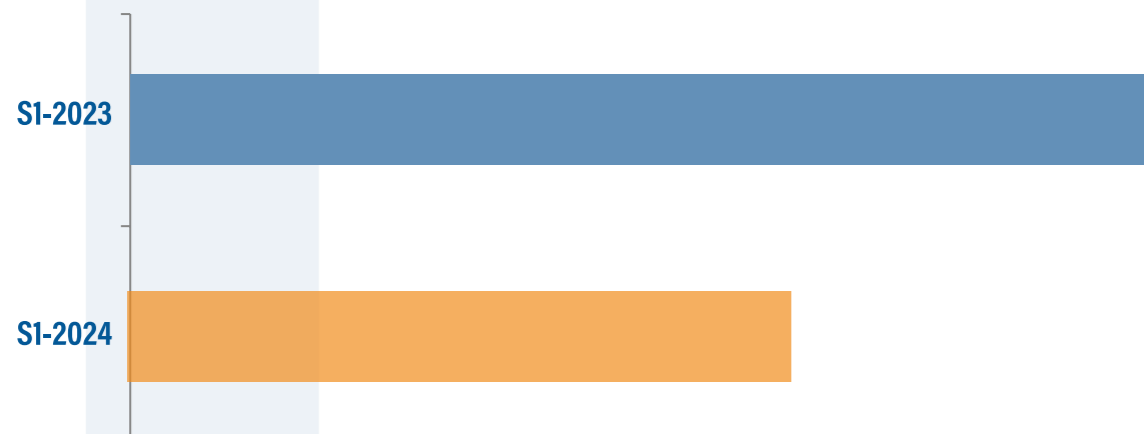
3 |

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

DONNÉES UNIMER



Volumes approvisionnement



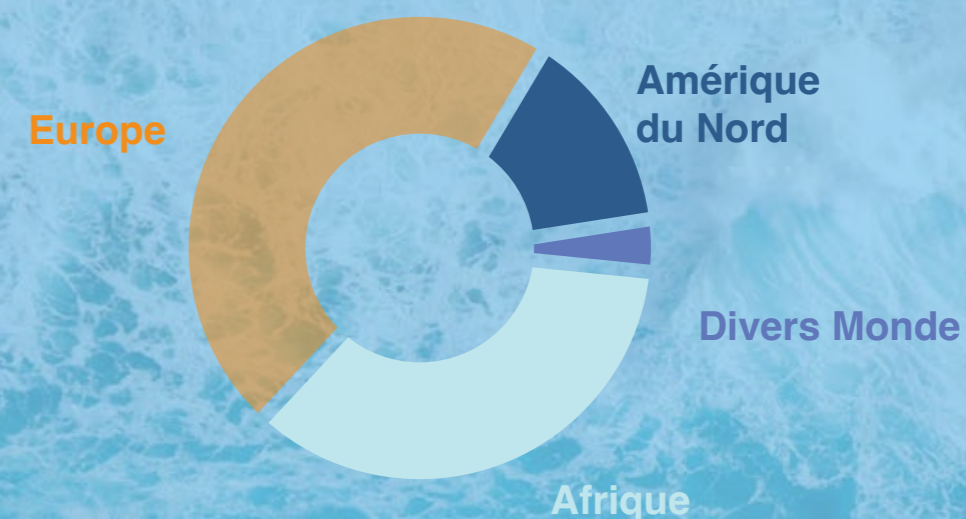
Les approvisionnements au 1^{er} semestre 2024 en poissons enregistrent une baisse de -15% sur la même période de l'année dernière.

Au 1^{er} semestre 2024, les anchois ont représenté 53% des approvisionnements, marquant une hausse par rapport aux sardines et aux maquereaux.

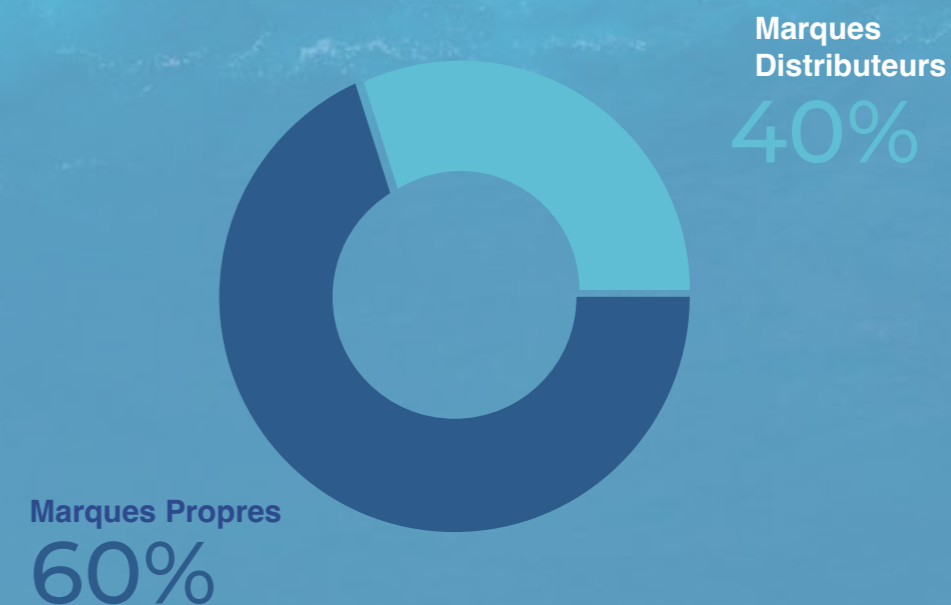
Approvisionnement par espèces



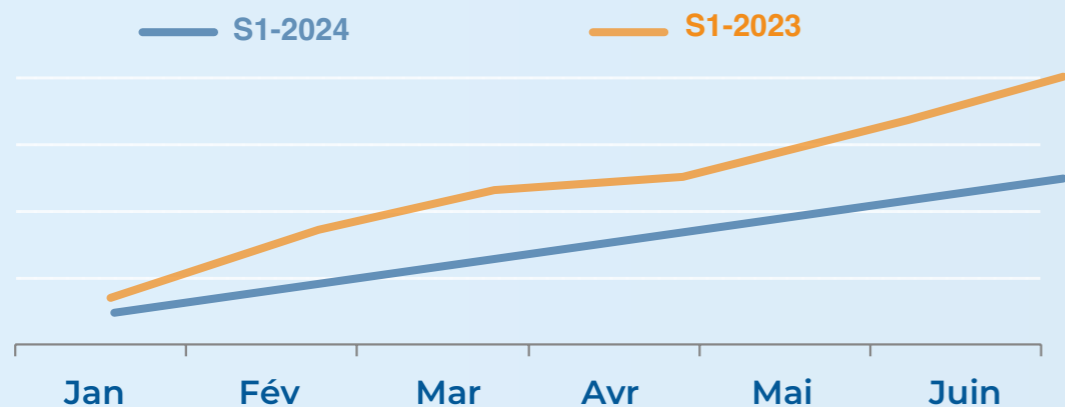
Répartition Géographique du CA



Répartition Marques MDD

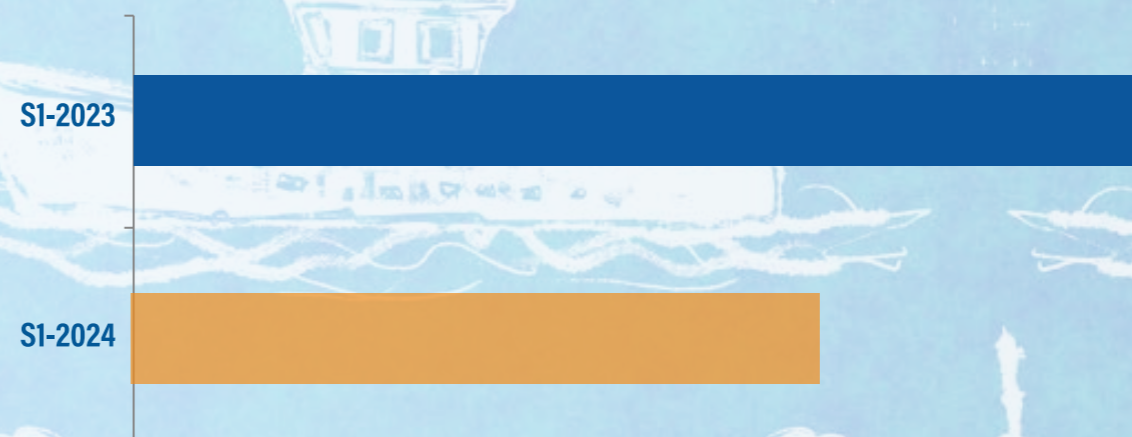


Production Conserves

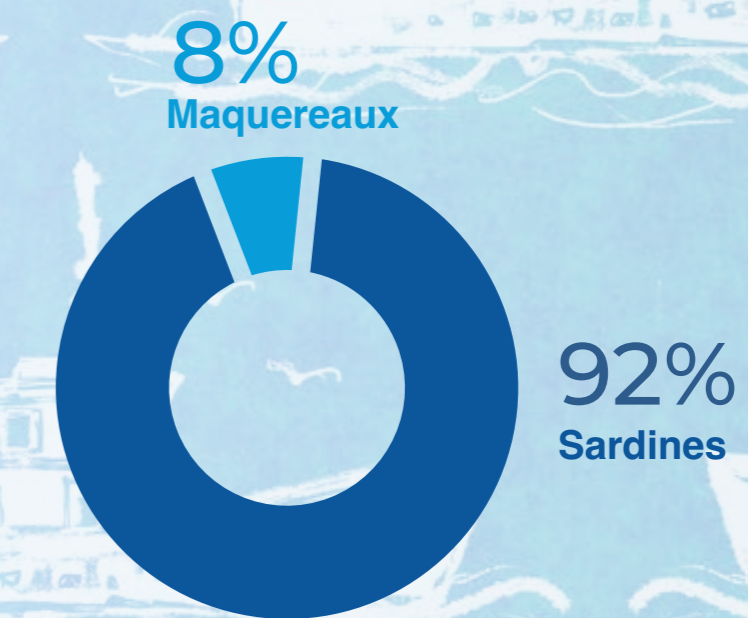


Caisses produites en conserves

Chiffre d'affaires Conserves

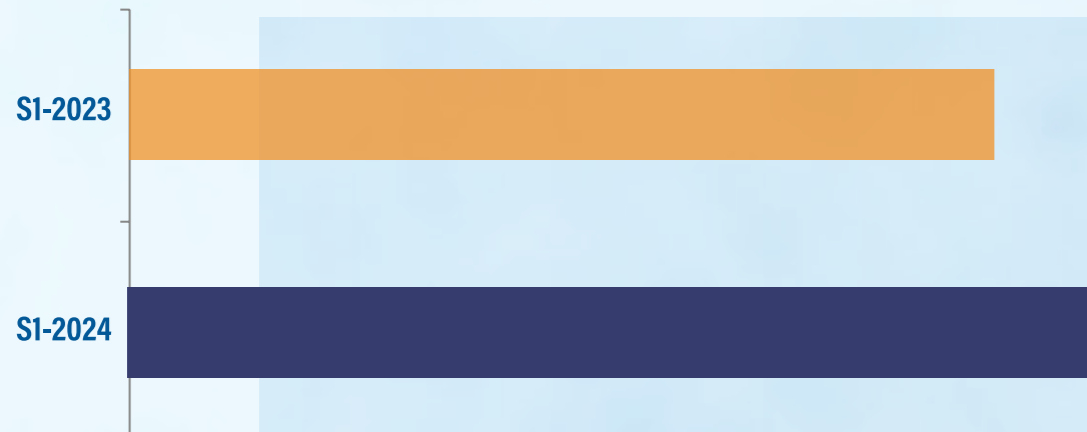


Chiffres d'affaires en conserves

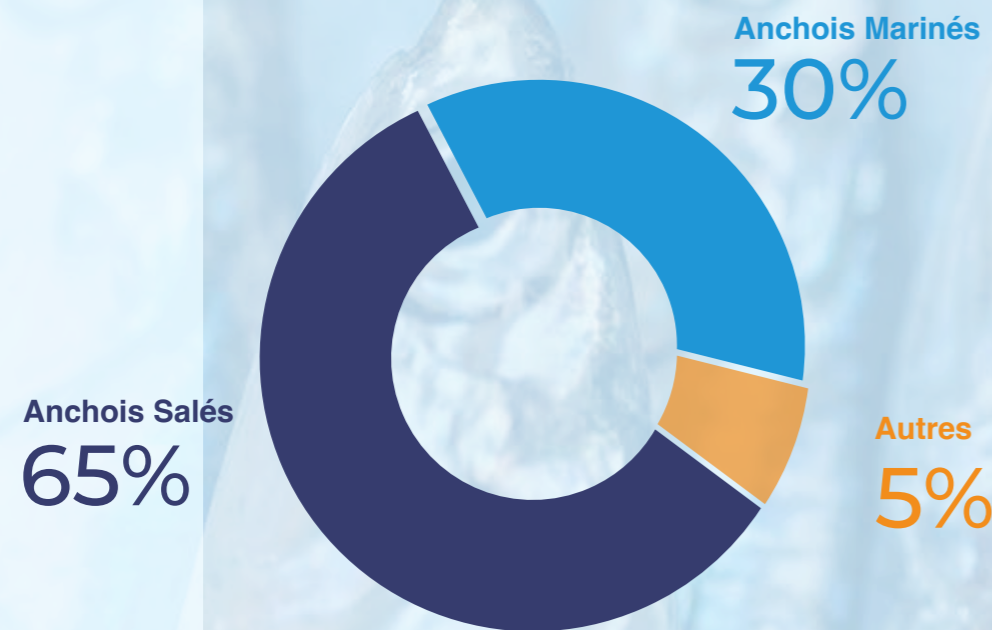


Caisses produites en conserves

Production Semi-Conserves



Filets produits en tonnes



Chiffre d'affaires Semi-Conserves



Chiffres d'affaires en Millions de dirhams

4

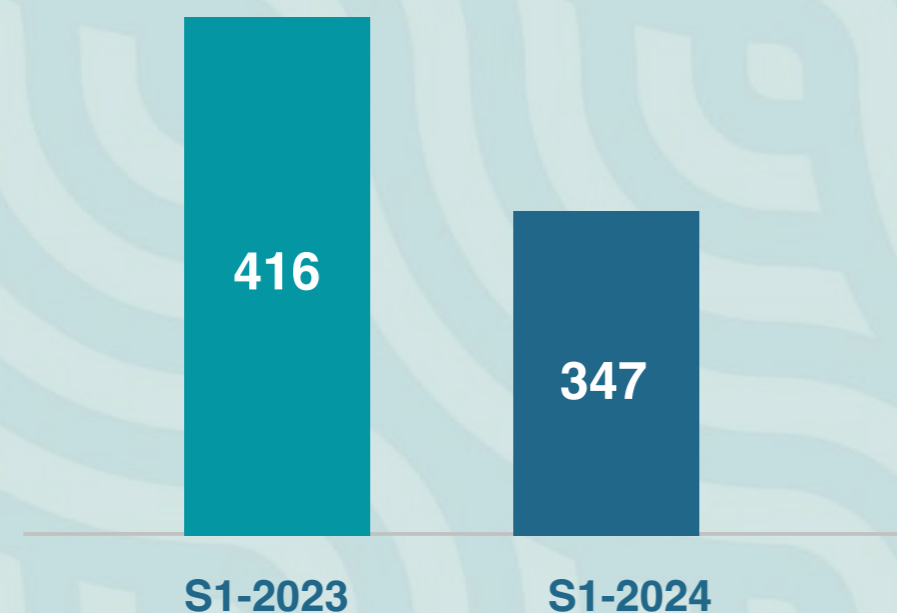
ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS

ETATS FINANCIERS SOCIAUX



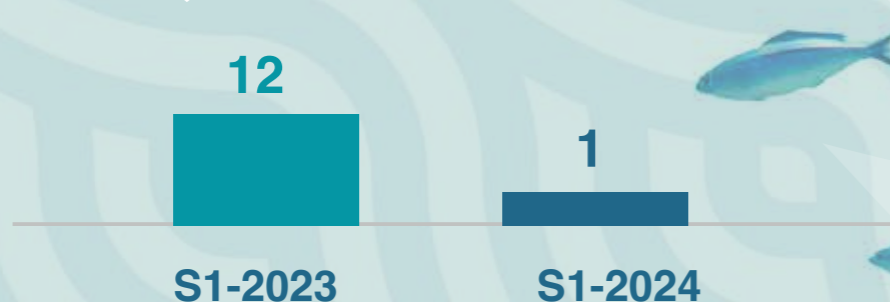


CHIFFRE D'AFFAIRES



Chiffres en Millions de dirhams

EBE



Chiffres en Millions de dirhams

Compte de charges et de produits

• PRODUITS D'EXPLOITATION

Les produits d'exploitation ont enregistré une diminution et s'établissent à 310 Mdh contre 383 Mdh à la même période de l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires d'Unimer SA réalisé durant le 1^{er} semestre 2024 s'élève à 347 millions de dirhams, contre 416 millions de dirhams, réalisé à la même période de l'exercice précédent.

Cette variation est attribuable à l'effet combiné d'une bonne croissance de l'activité semi-conserves résultant du développement commercial dynamique (Effet Volume et prix) et du ralentissement de l'activité conserves, dû aux retards des productions subis par une très faible campagne de pêche.

• EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION

Dans un contexte de retard de la campagne de pêche et l'inflation des prix de la sardine, l'excédent brut d'exploitation est en retrait malgré la performance commerciale et opérationnelle des activités semi-conserves qui affichent une croissance supérieure aux prévisions.

L'excédent brut d'exploitation au S1 2024 s'établit à 1 million de dirhams, contre 12 millions de dirhams au S1 2023. Ce repli s'explique par le ralentissement des débarquements de sardines, l'inflation des prix de la sardine et aux retards de production.

• RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Après déduction des DEA, le résultat d'exploitation du 1^{er} semestre 2024 est en retrait par rapport au 1^{er} semestre 2023, conséquence directe de la tendance de l'EBE.

• RÉSULTAT NET

Le résultat net s'établit au 1^{er} semestre 2024 à -15 Mdh contre 3 Mdh à la même période de l'exercice précédent.



BILAN ACTIF (Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	BRUT	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	8 656 853,91	7 210 380,29	1 446 473,62	1 096 653,76
. Frais préliminaires				
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	8 656 853,91	7 210 380,29	1 446 473,62	1 096 653,76
. Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	254 986 847,46	4 454 787,72	250 532 059,74	250 395 025,04
. Immobilisations en recherche et développement				
. Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	65 470 131,84	4 454 787,72	61 015 344,12	60 142 781,09
. Fonds commercial	189 516 715,62		189 516 715,62	189 516 715,62
. Autres immobilisations incorporelles				776 250,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	508 990 133,07	357 370 107,63	151 620 025,44	156 988 098,21
. Terrains	52 590 144,70		52 590 144,70	52 590 144,70
. Constructions	158 857 673,76	112 056 463,28	46 801 210,48	48 370 895,86
. Installations techniques, matériel et outillage	273 178 874,33	223 296 528,08	49 882 346,25	53 300 003,87
. Matériel transport	10 411 989,38	10 309 576,10	102 413,28	101 667,01
. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	13 694 144,24	11 707 540,17	1 986 604,07	2 202 640,11
. Autres immobilisations corporelles				
. Immobilisations corporelles en cours	257 306,66		257 306,66	422 746,66
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	736 979 970,00	35 175 500,00	701 804 470,00	701 560 886,64
. Prêts immobilisés	302 340,40		302 340,40	58 757,04
. Autres créances financières	1 218 680,80		1 218 680,80	1 218 680,80
. Titres de participation	735 432 948,80	35 175 500,00	700 257 448,80	700 257 448,80
. Autres titres immobilisés	26 000,00		26 000,00	26 000,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
. Diminution des créances immobilisées				
. Augmentation des dettes financières				
TOTAL (A+B+C+D+E)	1 509 613 804,44	404 210 775,64	1 105 403 028,80	1 110 040 663,65
STOCKS (F)	258 671 617,90		258 671 617,90	311 741 700,94
. Marchandises				
. Matières et fournitures consommables	153 220 706,40		153 220 706,40	167 980 660,27
. Produits en cours	79 122 234,70		79 122 234,70	42 888 546,99
. Produits intermédiaires et produits résiduels	21 513 821,56		21 513 821,56	60 623 267,54
. Produits finis	4 814 855,24		4 814 855,24	40 249 226,14
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 117 269 084,60	43 196 213,61	1 074 072 870,99	1 205 431 123,53
. Fournis, débiteurs, avances et acomptes	12 153 624,98		12 153 624,98	12 196 644,98
. Clients et comptes rattachés	209 095 907,12		209 095 907,12	279 902 193,70
. Personnel	5 940 358,37		5 940 358,37	4 416 572,85
. Etat	84 920 746,08		84 920 746,08	95 432 930,50
. Comptes d'associés				
. Autres débiteurs	802 352 454,22	43 196 213,61	759 156 240,61	811 773 806,49
. Comptes de régularis. Actif	2 805 993,83		2 805 993,83	1 708 975,01
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENTS (H)	57 532,38		57 532,38	57 532,38
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)				492 487,55
TOTAL II (F+G+H+I)	1 375 998 234,88	43 196 213,61	1 332 802 021,27	1 517 722 844,40
TRESORERIE - ACTIF	72 554 271,45		72 554 271,45	61 735 511,44
. Chèques et valeurs ... encaisser	1 696 633,38		1 696 633,38	1 649 621,63
. Banque, T.G. et C.C.P.	70 556 322,34		70 556 322,34	60 054 855,63
. Caisse, Régies d'avances et accreditifs	301 315,73		301 315,73	31 034,18
TOTAL III	72 554 271,45		72 554 271,45	61 735 511,44
TOTAL GENERAL I+II+III	2 958 166 310,77	447 406 989,25	2 510 759 321,52	2 689 499 019,49

BILAN PASSIF (Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou personnel (1)	114 138 800,00	114 138 800,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé		
Dont versé		
Prime d'émission, de fusion, d'apport	955 536 575,00	955 539 200,00
Ecarts de réévaluation		
. Réserve légale	11 413 880,00	11 413 880,00
. Autres réserves	1 800 000,00	1 800 000,00
. Report à nouveau (2)	472 665 615,83	469 956 063,89
. Résultats nets en instance d'affectation (2)		
- RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (2)	-15 155 013,90	14 123 431,94
Total des capitaux propres (A)	1 540 399 856,93	1 566 971 375,83
Capitaux propres assimilés (B)		
. Subventions d'investissement		
. Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	140 797 170,32	173 655 305,54
Emprunts obligataires		
. Autres dettes de financement	140 797 170,32	173 655 305,54
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)	1 681 197 027,25	1 740 626 681,37
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	199 715 319,26	271 862 907,57
Fournisseurs et comptes rattachés	90 869 789,32	179 356 820,50
Clients créditeurs, avances et acomptes		
Personnel	3 003 831,50	5 201 552,08
Organismes sociaux	4 238 315,86	6 434 673,14
Etat	6 506 850,06	5 378 223,00
Comptes d'associés	13 591 082,97	2 177 202,97
Autres créanciers	69 794 845,13	69 012 832,13
Autres créanciers	11 710 604,42	4 301 603,75
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	223 738,03	223 738,03
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (ELÉMENTS CIRCULANTS) (H)	582 091,99	1 581 583,49
TOTAL II (F+G+H)	200 521 149,28	273 668 229,09
TRESORERIE PASSIF		
Crédits d'escompte	2 328 114,11	2 561 545,07
Crédits de trésorerie	188 631 170,16	157 398 025,65
Banques (Soldes créditeurs)	438 081 860,72	515 244 538,31
TOTAL III	629 041 144,99	675 204 109,03
TOTAL GENERAL I+II+III	2 510 759 321,52	2 689 499 019,49

Compte de Produits et Charges

Attestation d'examen limité des CAC

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)		OPERATIONS		TOTAUX	
NATURE	Propres à l'exercice 1	Exercices précédents 2	Exercice 1 + 2 = 3	Exercice Précédant 4	
I - PRODUITS D'EXPLOITATION					
Ventes de marchandises (en l'état)					
Ventes de biens et services produits	346 947 125,48		346 947 125,48	415 989 540,80	
CHIFFRES D'AFFAIRES	346 947 125,48		346 947 125,48	415 989 540,80	
Variation de stock de produits (±)	-38 310 129,17		-38 310 129,17	-34 423 008,64	
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
Subvention d'exploitation					
Autres produits d'exploitation	1 679 267,94		1 679 267,94	1 586 598,52	
Reprises d'exploitation; transfert de charges					
TOTAL I	310 316 264,25		310 316 264,25	383 153 130,68	
II - CHARGES D'EXPLOITATION					
Achats revendus (2) de marchandises					
Achats consommés (2) de matières et fournitures	211 972 976,92	4 588,08	211 977 565,00	263 368 125,69	
Autres charges externes	23 183 400,33	307 622,28	23 491 022,61	32 489 777,28	
Impôts et taxes	1 047 628,26	93 927,00	1 141 555,26	1 209 760,27	
Charges de personnel	70 883 910,09	180 000,00	71 063 910,09	72 037 593,87	
Autres charges d'exploitation	350 000,00		350 000,00	660 000,00	
Dotations d'exploitation	10 446 980,40		10 446 980,40	11 345 023,90	
TOTAL II	317 884 896,00	586 137,36	318 471 033,36	381 110 281,01	
III - RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			-8 154 769,11	2 042 849,67	
IV - PRODUITS FINANCIERS					
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	8 074 658,07		8 074 658,07	13 770 977,82	
Gains de change	1 203 702,29		1 203 702,29	4 186 609,76	
Intérêts et autres produits financiers	12 322 145,28		12 322 145,28	13 762 879,47	
Reprises financières; transferts de charges					
TOTAL IV	21 600 505,64		21 600 505,64	31 720 467,05	
V - CHARGES FINANCIERES					
Charges d'intérêts	20 144 815,74		20 144 815,74	19 661 086,10	
Pertes de change	3 468 777,39		3 468 777,39	6 826 276,54	
Autres charges financières					
Dotations financières					
TOTAL V	23 613 593,13		23 613 593,13	26 487 362,64	
VI - RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-2 013 087,49	5 233 104,41	
VII - RESULTAT COURANT (III + VI)			-10 167 856,60	7 275 954,08	
VIII - PRODUITS NON COURANTS					
Produits des cessions d'immobilisations					
Subventions d'équilibre					
Reprises sur subventions d'investissement					
Autres produits non courants	6 186,81	488 110,71	494 297,52	35 916,59	
Reprises non courantes; transferts de charges					
TOTAL VIII	6 186,81	488 110,71	494 297,52	35 916,59	
IX - CHARGES NON COURANTES					
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées					
Subventions accordées					
Autres charges non courantes	3 913 950,39	95 782,43	4 009 732,82	118 843,26	
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
TOTAL IX	3 913 950,39	95 782,43	4 009 732,82	118 843,26	
X - RESULTAT NON COURANT (VIII- IX)	-3 907 763,58	583 893,14	-3 515 435,30	-82 926,67	
XI - RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)			-13 683 291,90	7 193 027,41	
XII - IMPOTS SUR LES RESULTATS	1 471 722,00		1 471 722,00	4 138 142,00	
XIII - RESULTAT NET (XI - XII)			-15 155 013,90	3 054 885,41	
XIV - TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			332 411 067,41	414 909 514,32	
XV - TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			347 566 081,31	411 854 628,91	
XVI - RESULTAT NET (XIV - XV) (TOTAL DES PRODUITS - TOTAL DES CHARGES)			-15 155 013,90	3 054 885,41	



7 Bd Driss Slaoui,
20160 Casablanca



3, Bâtiment E, Rue BAHT,
KAYS, Agdal 10000 Rabat

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2024

En application des dispositions de la loi n°44.12 relative à l'appel public à l'épargne et aux informations exigées des personnes morales et organismes faisant appel public à l'épargne, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire 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 2024. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1 540 399 856,93 compte tenu d'une perte de MAD 15 155 013,90 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 intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société UNIMER SA arrêtés au 30 juin 2024, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 25 septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

H2B EXPERTS



Faïçal MEKOUAR
Associé



El Bouazzaoui HANATI
Associé

4

ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS





Bilan Consolidé

ACTIF	En milliers dirhams	
	30-juin-24	31-déc.-23
Actif immobilisé		
Immobilisation en non-valeur	30 300	24 744
Ecart d'acquisition	176 919	190 539
Immobilisations incorporelles	216 926	217 367
Immobilisations corporelles	458 662	462 385
Titre mis en équivalence	606 395	609 253
Immobilisations financières	12 959	13 551
Impôts différés actifs	3 301	3 246
	1 505 461	1 521 085
Actif circulant		
Stocks et en-cours	421 749	440 337
Créances clients	229 561	293 796
Autres créances d'exploitation	654 076	388 953
Titres et valeurs de placement	134	134
	1 305 519	1 123 220
Trésorerie - actif	130 854	140 754
Total Actif	2 941 834	2 785 059

PASSIF	En milliers dirhams	
	30-juin-24	31-déc.-23
Capital	114 139	114 139
Primes d'émission, de fusion, d'apport	955 537	955 539
Réserves consolidées	234 067	271 545
Ecart de conversion	(361)	(3 140)
Résultat consolidé	(30 113)	13 964
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1 273 268	1 352 047
Dont : Capitaux propres part du groupe	990 427	1 065 613
Intérêts minoritaires	282 841	286 434
Subventions d'investissement		
Dettes de financement	258 660	286 203
Provisions pour risques et charges	-	-
Impôts différés passifs	3 127	2 932
	261 787	289 135
Passif circulant		
Fournisseurs et comptes rattachés	197 598	254 296
Autres dettes d'exploitation	532 642	166 959
	730 239	421 255
Trésorerie - passif	676 539	722 623
Total Passif	2 941 834	2 785 059



Compte de produits et charges consolidés

Libellé	30-juin-24	30-juin-23
Produits d'exploitation	572 354	596 104
Chiffre d'affaires	569 530	622 559
Variation de stocks de produits	5 239	(28 769)
Autres produits d'exploitation	(2 416)	2 314
Charges d'exploitation	(574 343)	(604 701)
Achats et autres charges externes	(411 172)	(442 431)
Impôts et taxes	(3 329)	(3 633)
Charges de personnel	(129 894)	(126 958)
Autres charges d'exploitation	(776)	(806)
Dotations d'exploitation	(29 171)	(30 873)
Résultat d'exploitation	(1 989)	(8 597)
Charges financières nettes	(28 733)	(25 231)
Résultat courant des entreprises intégrées	(30 722)	(33 828)
Résultat non courant	(9 143)	326
Résultat avant impôt	(39 865)	(33 502)
Impôt sur le résultat	(5 758)	(7 726)
Résultat net des entreprises intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition	(45 623)	(41 228)
DEA des écarts d'acquisition	(13 620)	(13 620)
Quote part des mises en équivalence	29 129	25 745
Résultat net de l'ensemble consolidé	(30 114)	(29 103)
Résultat net part du Groupe	(53 196)	(45 170)
Intérêts minoritaires dans le résultat	23 082	16 067

Attestation d'examen limité des CAC

Fidaroc Grant Thornton
7 Bd Driss Slaoui,
20160 Casablanca

H2B EXPERTS
3, Bâtiment E, Rue BAHT,
KAYS, Agdal 10000 Rabat

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE
DES COMPTES CONSOLIDES**

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2024

En application des dispositions de la loi n°44.12 relative à l'appel public à l'épargne et aux informations exigées des personnes morales et organismes faisant appel public à l'épargne, Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société UNIMER S.A. et de ses filiales (Groupe UNIMER) comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidé et une sélection des notes annexes relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2024. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1 273 268 dont un résultat net consolidé déficitaire de KMAD (30 113).

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 intermédiaire 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 2024, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 25 septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre de l'Ordre des Commissaires aux Comptes
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 42 10 - Fax : 05 22 25 96 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

H2B EXPERTS

H2B EXPERTS SARL
Rue Oued Baht Rés. Kays
Imm. E, Agdal - Agdal - Rabat
RC : 88339 - Pat : 25795170
IF : 3344009 - CNSS : 8947519

El Bouazzaoui HANATI
Associé

TFT (en milliers de DH)

TABLEAU FLUX DES FLUX TRESORERIE CONSOLIDÉ

Libellé	30-juin-24	31-déc.-23
Résultat net consolidé	(30 114)	13 964
- Variation des provisions pour risques et charges	-	(356)
- Amortissements des immobilisations incorporelles	3 972	4 873
- Amortissements des immobilisations corporelles	25 199	48 708
- Amortissements des écarts d'acquisition	13 620	27 240
- Variation des impôts différés	141	(56)
- VNC des immobilisations cédées		
- QP des sociétés mises en équivalence	(29 129)	(59 983)
- Produit de cession des immobilisations		
	-	-
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	(16 311)	34 389
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	114 282	2 896
Flux net de Trésorerie généré par l'activité	97 971	37 285
Acquisition des immobilisations incorporelles	(10 234)	(3 653)
Variation des immobilisations financières	592	(118)
Acquisition des immobilisations corporelles	(20 329)	(4 590)
Prix de cession d'immobilisations	-	-
Variation des subventions	-	-
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(29 971)	(8 361)
Dividendes versés	-	(11 414)
Emissions/ remboursement d'emprunts	(27 543)	(36 593)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de Financement	(27 543)	(48 007)
Variation de Trésorerie	40 456	(19 082)
Impact des écarts de conversion	3 540	6 902
Trésorerie d'ouverture	(581 869)	(553 896)
Trésorerie de clôture	(545 686)	(581 869)
Autres variations	733	1 989
	40 457	(19 082)

Périmètre de Consolidation

30 juin 2024

SOCIÉTÉS	Pourcentages d'intérêt	Pourcentages de contrôle	Méthodes de Consolidation
UNIMER SA	100%	100%	Société mère
TOP FOOD	99,98%	99,98%	IG
INVESTIPAR	100%	100%	IG
VCR LOGISTICS	100%	100%	IG
Groupe RETAIL	25,31%	25,31%	MEE
ALMAR	100%	100%	IG
LA MONÉGASQUE VANELLI FRANCE	100%	100%	IG
VANELLI MAROC	100%	100%	IG
DÉLIMAR	99,14%	99,14%	IG
BELDIVA	76%	76%	IG
F PARTNERS	100%	100%	IG
SMCA	60%	60%	IG
UNIMER DAKHLA	100%	100%	IG
PELAGIC PIONNIERE	35%	50%	IG
SIRIUS PELAGIC	50%	50%	IG
OPTIFISH	60%	60%	IG
SNCP	73,45%	73,45%	IG
UNIMER PROTEINS	100%	100%	IG
UNIMER AFRICA	100%	100%	IG
UNIMER MAURITANIE	70%	70%	IG
CONSERVERIE PELAGIC DAKHLA	100%	100%	IG
F3V	100%	100%	IG

IG : Intégration globale
MEE : Mise en équivalence

Actif immobilisé

Immobilisations en non-valeur

(En milliers de DH)	30 juin 2024	31 déc. 2023
Frais préliminaires	8 036	8 039
Charges à répartir sur plusieurs exercices	87 801	78 706
Brut	95 837	86 745
Frais préliminaires	5 022	4 674
Charges à répartir sur plusieurs exercices	60 515	57 328
Amortissements	65 538	62 002
Net	30 300	24 744

Ecarts d'acquisition

(En milliers de DH)	31 déc. 2023	Variations	30 juin 2024
Brut	563 785	-	563 785
Amortissements	(373 246)	(13 620)	(386 866)
Net	190 539	(13 620)	176 919

Immobilisations incorporelles

(En milliers de DH)	30 juin 2024	31 déc. 2023
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	125 734	124 912
Fonds commercial	105 528	106 592
Brut	231 262	231 503
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	13 189	13 052
Fonds commercial	-	1 084
Amortissements	13 189	14 136
Net	218 073	217 367

(En milliers de DH)	
Valeur nette au 31 déc. 2023	242 111
Acquisitions	10 234
Amortissements	(3 972)
Valeur nette au 30 juin 2024	248 373

Immobilisations corporelles

(En milliers de DH)	30 juin 2024	31 déc. 2023
Terrains	87 949	79 126
Constructions	350 640	346 008
Installations techniques, matériel et outillage	720 344	709 860
Matériel de transport	14 488	14 448
Mobilier, matériel de bureau et AD	39 160	38 942
Autres immobilisations corporelles	8 614	8 692
Immobilisations corporelles en cours	6 063	876
Brut	1 227 257	1 197 953
Terrains	310	300
Constructions	213 829	192 029
Installations techniques, matériel et outillage	500 525	485 252
Matériel de transport	13 840	18 544
Mobilier, matériel de bureau et AD	32 257	31 603
Autres immobilisations corporelles	7 835	7 839
Immobilisations corporelles en cours	-	-
Amortissements	768 595	735 567
Net	458 662	462 385

(En milliers de DH)	
Valeur nette au 31 déc. 2023	462 385
Acquisitions	29 305
Amortissements	(33 028)
Valeur nette au 30 juin 2024	458 662

Immobilisations financières

(En milliers de DH)	30 juin 2024	31 déc. 2023
Créances financières	5 829	5 634
Titres de participation non consolidés	6 632	7 424
Autres titres immobilisés	498	493
Immobilisations financières nettes	12 959	13 551

Actif circulant

Stocks et encours

(En milliers de DH)	30 juin 2024	31 déc. 2023
Marchandises	25 810	24 559
Matières et fournitures consommables	191 452	215 662
Produits en cours	134 365	79 998
Produits intermédiaires et produits résiduels	24 723	62 657
Produits finis	46.582	58 916
Brut	422 932	441 793
Marchandises	42	361
Matières et fournitures consommables	1.141	1 095
Provisions	1 183	1 456
Net	421 749	440 337

Créances d'exploitation

(En milliers de DH)	30 juin 2024	31 déc. 2023
Personnel	6 860	4 867
État	199 705	206 850
Autres débiteurs	463 786	199 627
Comptes de régularisation actif	8 168	2 052
Brut	678 519	413 396
Provisions	24 443	24 443
Net	654 076	388 953

Capitaux propres

Variation des capitaux propres consolidés part du groupe

(En milliers de DH)	
Capitaux propres part du groupe au 31 déc. 2023	1 065 613
Résultat au 30 juin 2024 en part du groupe	(53 196)
Distribution de dividendes	(11 414)
Ecart de conversion des filiales à l'étranger	(3 540)
Variation des capitaux propres des entités mises en équivalence	(6 497)
Autres variations	(539)
Capitaux propres part du groupe au 30 juin 2024	990 427

Variation des intérêts minoritaires

(En milliers de DH)	
Capitaux propres minoritaires au 31 déc. 2022	273 078
Intérêts minoritaires dans le résultat 2023	48 060
Distributions des dividendes aux minoritaires	(34 704)
Capitaux propres minoritaires au 31 déc. 2023	286 434
Intérêts minoritaires dans le résultat au 30 juin 2024	23 082
Distribution des dividendes aux minoritaires	(36 327)
Autres variations	9 652
Capitaux propres minoritaires au 30 juin 2024	282 841

Dettes de financement

(En milliers de DH)	30 juin 2024	31 dec. 2023
Emprunts obligataires	-	-
Autres dettes de financement	258 660	286 203
Net	258 660	286 203

Autres dettes d'exploitation

(En milliers de DH)	30 juin 2024	31 déc. 2023
Clients créditeurs, avances et acomptes	-	50 606
Personnel	7 447	7 318
Organismes sociaux	10 504	13 228
État	17 465	12 360
Comptes d'associés & autres créanciers	466 875	68 909
Comptes de régularisation passif	22 629	7 047
Autres provisions pour risques et charges	7 722	7 490
Autres dettes d'exploitation	532 642	166 959

Chiffre d'affaires

(En milliers de DH)	30 juin 2024	30 juin 2023
Ventes de marchandises en l'état	98.089	112.901
Ventes de biens et services produits	471 441	509 658
Net	569 530	622 569

Achats et autres charges externes

(En milliers de DH)	30 juin 2024	30 juin 2023
Achats revendus de marchandises	87 457	84.244
Achats consommés de matières et fournitures	254 276	282 134
Autres charges externes	69 439	76.053
Achats et autres charges externes	411 172	442 431

Charges financières nettes

(En milliers de DH)	30 juin 2024	30 juin 2023
Gains de change	1 282	4 562
Intérêts et autres produits financiers	7 952	2 147
Reprises financières ; transferts de charges	199	113
Produits financiers	9 433	6 822
Charges d'intérêts	(29 070)	(19 718)
Pertes de change	(5 633)	(8 648)
Autres charges financières	(3 019)	(3 042)
Dotations financières	(424)	(645)
Charges financières	(38 166)	(32 053)
Résultat financier	(28 733)	(25 231)

Résultat non courant

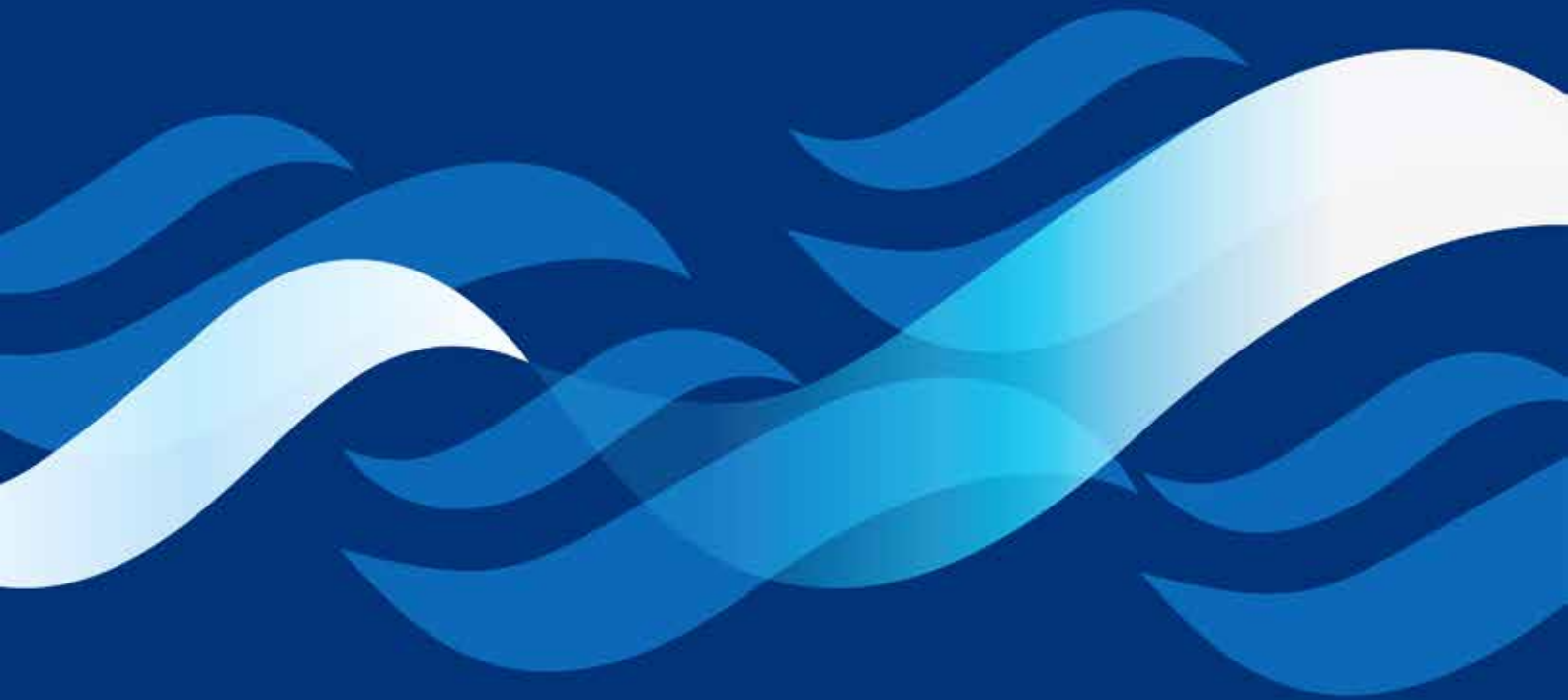
(En milliers de DH)	30 juin 2024	30 juin 2023
Reprise subvention d'investissement	165	165
Autres produits non courants	866	320
Reprises non courantes ; transferts de charges	-	352
Produits non courants	1 031	838
Autres charges non courantes	(10 174)	(512)
Charges non courantes	(10 174)	(512)
Résultat non courant	(9 143)	326

Impôt sur le résultat

(En milliers de DH)	30 juin 2024	30 juin 2023
Impôt exigible	(5 578)	(7 726)
(Charges) / produits d'impôts différés	-	-
(Charges) / produits d'impôt	(5 578)	(7 726)

Résultat par action

(En milliers de DH)	30 juin 2024	30 juin 2023
Résultat net part du Groupe	(53 195 757)	(45 169 690)
Nombre moyen d'actions en circulation	11 413 880	11 413 880
Résultat par action	(4,6)	(4)



15, Rue Jabal Saghrou - CIL
Casablanca - Maroc
Tél. : +(212) 522 79 14 80/85

www.unimergroup.com