



COMMUNICATION FINANCIÈRE

Conseil d'Administration du 29 mars 2011

BILAN ACTIF (MODÈLE NORMAL) Exercice clos le 31/12/2010

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
	BRUT	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	10 895 384,00	2 214 667,38	8 680 716,62	59 072,00
• Frais préliminaires	10 644 096,00	1 999 084,88	8 645 011,12	
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	231 288,00	215 582,50	15 705,50	59 072,00
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	92 637 626,57		92 637 626,57	608 200,00
• Immobilisation en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	604 879,00		604 879,00	491 000,00
• Fonds commercial	92 032 747,57		92 032 747,57	117 200,00
• Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	201 607 043,03	98 339 156,55	103 267 886,48	39 134 980,38
• Terrains	21 542 344,70		21 542 344,70	1 502 344,70
• Constructions	43 287 370,31	14 760 421,69	28 526 948,62	5 767 072,01
• Installations techniques, matériel et outillage	122 848 565,28	72 146 327,27	50 702 238,01	30 356 693,48
• Matériel transport	8 865 274,73	8 508 946,08	356 328,65	243 557,55
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	4 707 857,31	2 923 461,51	1 784 395,80	223 050,68
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours	355 610,70		355 610,70	1 042 261,96
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	706 125 110,10	61 619 500,00	644 505 610,10	82 842 427,82
• Prêts immobilisés	96 12 174,16		96 12 174,16	
• Autres créances financières	491 840,03		491 840,03	342 557,80
• Titres de participation	609 487 095,91	61 619 500,00	547 867 595,91	82 412 370,02
• Autres titres immobilisés	26 000,00		26 000,00	87 500,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 011 265 163,70	162 173 323,93	849 091 839,77	122 644 680,20
STOCKS (F)	134 081 158,43	3 699 873,17	130 381 285,26	45 069 050,11
• Marchandises				
• Matières et fournitures, consommables	63 812 166,44	3 699 873,17	60 112 293,27	30 002 686,02
• Produits en cours				
• Produits intermédiaires et produits résiduels	58 884 838,69		58 884 838,69	12 790 848,09
• Produits finis	11 384 153,30		11 384 153,30	2 275 516,00
CREANCES DE LACTIF CIRCULANT (G)	470 282 321,23	56 151 915,72	414 130 405,51	301 871 949,11
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	3 174 241,16	572 831,11	2 601 410,05	1 349 561,07
• Clients et comptes rattachés	109 342 947,26	898 967,09	108 443 980,17	28 866 540,27
• Personnel	2 298 195,54		2 298 195,54	314 218,75
• Etat	24 924 658,72	4 541 009,42	20 383 649,30	12 203 467,69
• Comptes d'associés				
• Autres débiteurs	326 264 808,31	50 139 108,10	276 125 700,21	258 465 552,75
• Comptes de régularisation-Actif	4 277 470,24		4 277 470,24	472 608,58
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	57 532,38		57 532,38	
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	509 237,24		509 237,24	63 483,18
(Eléments circulants)	509 237,24		509 237,24	63 483,18
TOTAL II (F+G+H+I)	604 930 249,28	59 851 788,89	545 078 460,39	347 004 482,40
TRESORERIE-ACTIF	21 917 149,35		21 917 149,35	4 942 000,07
• Chèques et valeurs à encaisser				
• Banques, TG et CCP	21 818 485,10		21 818 485,10	4 886 556,99
• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	98 664,25		98 664,25	55 443,08
TOTAL III	21 917 149,35		21 917 149,35	4 942 000,07
TOTAL GENERAL I+II+III	1 638 112 562,33	222 025 112,82	1 416 087 449,51	474 591 162,67

BILAN PASSIF (MODÈLE NORMAL) Exercice clos le 31/12/2010

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT
	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT	EXERCICE PRÉCÉDENT
CAPITAUX PROPRES			
• Capital social ou personnel (1)	100 138 800,00		55 000 000,00
• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé dont versé.....			
• Prime d'émission, de fusion, d'apport	717 539 200,00		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)	90 254 795,67		68 747 309,46
• Résultat nets en instance d'affectation (2)			
• Résultat net de l'exercice (2)	47 927 714,73		43 509 486,21
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	963 160 510,40		237 232 795,67
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)			
• Subvention d'investissement			
• Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)	193 626 111,34		94 240 811,64
• Emprunts obligataires			
• Autres dettes de financement	193 626 111,34		94 240 811,64
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)			
• Provisions pour risques	408 631,80		
• Provisions pour charges			
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)			
• Augmentation des créances immobilisées			
• Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 157 195 253,54		331 473 607,31
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	171 008 349,96		120 986 361,53
• Fournisseurs et comptes rattachés	109 539 552,93		55 758 795,15
• Clients créditeurs, avances et acomptes	981 777,53		743 107,53
• Personnel	7 531 260,07		870 935,25
• Organisme sociaux	4 153 046,78		1 772 246,86
• Etat	7 944 750,30		4 581 101,20
• Comptes d'associés	1 088 173,11		923 874,11
• Autres créanciers	31 210 249,21		54 675 952,73
• Comptes de régularisation passif	8 559 540,03		1 660 348,70
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	3 609 237,24		63 483,18
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	516 039,11		91 393,69
TOTAL II (F+G+H)	175 133 626,31		121 141 238,40
TRESORERIE-PASSIF	83 758 569,66		21 976 316,96
• Crédits d'escompte			
• Crédits de trésorerie			
• Banques	83 758 569,66		21 000 000,00
TOTAL III	83 758 569,66		1 976 316,96
TOTAL GENERAL I+II+III	1 416 087 449,51		474 591 162,67

(1) CAPITAL PERSONNEL DÉBITEUR
(2) BÉNÉFICIAIRE (-), DÉFICITAIRE (-)

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES MODÈLE NORMAL) Exercice du 01/04/10 au 31/12/2010

NATURE	OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2	3 = 2+1	4
I. PRODUITS D'EXPLOITATION				
• Ventes de marchandises (en l'état)				
• Ventes de biens et services produits	444 576 063,37		444 576 063,37	333 261 772,38
Chiffre d'affaires	444 576 063,37		444 576 063,37	333 261 772,38
• Variation de stocks de produits (1)	25 907 530,68		25 907 530,68	4 208 796,23
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
• Subventions d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation				
• Reprises d'exploitation: transferts de charges	885 948,51		885 948,51	15 000,00
TOTAL I	471 369 542,56		471 369 542,56	338 778 569,51
II. CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus (2) de marchandises				
• Achats consommés (2) de matières et fournitures	290 959 775,07	4 050,00	290 963 825,07	204 691 156,67
• Autres charges externes	39 627 416,15	724 364,24	40 351 780,39	32 514 326,96
• Impôts et taxes	1 114 889,28		1 114 889,28	689 551,27
• Charges de personnel	63 946 140,92		63 946 140,92	35 212 598,88
• Autres charges d'exploitation	420 000,00		420 000,00	560 000,00
• Dotations d'exploitation	11 876 095,81		11 876 095,81	12 503 990,35
TOTAL II	407 944 317,23	728 414,24	408 672 731,47	286 171 624,13
III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			62 696 811,09	52 606 925,38
IV. PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	8 697,75		8 697,75	49 472,50
• Gains de change	4 208 961,84		4 208 961,84	1 667 159,46
• Intérêts et autres produits financiers	11 327 383,34		11 327 383,34	6 917 399,23
• Reprises financières: transfert de charges	445 017,10		445 017,10	274 581,80
TOTAL IV	15 990 060,03		15 990 060,03	8 908 612,99
V. CHARGES FINANCIÈRES				
• Charges d'intérêts	12 799 193,05	299 477,85	13 098 670,90	6 816 311,94
• Pertes de change	3 250 630,39		3 250 630,39	724 286,16
• Autres charges financières				
• Dotations financières	509 237,24		509 237,24	63 483,18
TOTAL V	16 559 060,68		16 858 538,53	7 604 081,28
VI. RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-868 478,50	1 304 531,71
VII. RESULTAT COURANT (III+VI)			61 828 332,59	53 911 457,09

(1) VARIATION DE STOCKS : STOCK FINAL - STOCK INITIAL AUGMENTATION (+); DIMINUTION (-)
(2) ACHATS REVENDUS OU CONSOMMÉS : ACHATS - VARIATION DE STOCKS

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES - SUITE - MODÈLE NORMAL) Exercice du 01/04/10 au 31/12/2010

NATURE	OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	PROPRES À L'EXERCICE 1	EXERCICES PRÉCÉDENTS 2	3 = 2+1	4
VIII. RESULTAT COURANT (reports)			61 828 332,59	53 911 457,09
VIII. PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisation	160 000,00		160 000,00	58 140 800,00
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants	119 826,67		119 826,67	110 040,00
• Reprises non courantes; transferts de charge	5 769 070,19		5 769 070,19	
TOTAL VIII	6 048 896,86		6 048 896,86	58 250 840,00
IX. CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	140 000,00		140 000,00	17 000,00
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	6 676 955,72		6 676 955,72	135 469,88
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	2 709 426,00		2 709 426,00	57 949 000,00
TOTAL IX	9 526 381,72		9 526 381,72	58 101 469,88
X. RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-3 477 484,86	149 370,12
XI. RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			58 350 847,73	54 060 827,21
XII. IMPÔTS SUR LES RESULTATS	10 423 133,00		10 423 133,00	10 551 341,00
XIII. RESULTAT NET (XI-XII)			47 927 714,73	43 509 486,21
XIV. TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			493 408 499,45	405 938 002,50
XV. TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			445 480 784,72	362 428 516,29
XVI. RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			47 927 714,73	43 509 486,21

En raison de la modification de la date de clôture de l'exercice social fixée précédemment au 31 mars de chaque année, l'exercice clos au 31 décembre 2010 représente exceptionnellement 9 mois d'activité s'étalant du 1er avril au 31 décembre 2010.



UNIMER
Group

Le Conseil d'Administration de la Société Unimer S.A. s'est réuni le Mardi 29 mars 2011, sous la présidence de Mr ALJ Saïd, pour arrêter les Comptes Sociaux clos au 31 décembre 2010 et statuer sur les questions à son ordre du jour.

Conjoncture

L'exercice 2010 a été caractérisé par des débarquements importants des espèces pélagiques dans le cadre d'une campagne de pêche tardive et irrégulière.

Faits Marquants de l'exercice

Les actionnaires de référence d'Unimer et de La Monégasque Vanelli Maroc ont signé, le 04 octobre 2010, un protocole d'accord relatif à la fusion de leurs deux sociétés se matérialisant par la signature d'un projet. Ce dernier a été approuvé lors des Assemblées Générales Extraordinaires des deux sociétés tenues à cet effet le 31 décembre 2010.

La fusion entre le Groupe La Monégasque-Vanelli et le Groupe Unimer a donné naissance à un champion national d'envergure internationale, bénéficiant de fortes synergies entre les activités de Conserves de Sardines et de Semi-Conserves d'Anchois.

Activité et chiffre d'affaires

Dans ce contexte, la société a réalisé durant la période avril-décembre 2010 un chiffre d'affaires de 444,6 millions de Dirhams dont 183,3 millions de Dirhams généré par sa nouvelle activité de Semi-Conserves d'anchois.

Résultat d'exploitation

Grâce à la combinaison de toutes les activités, conjugué à une nette amélioration du rendement matière et de la productivité de la main d'œuvre, le résultat d'exploitation de la société s'est établi pour la période avril-décembre 2010 à 62,7 millions de Dirhams.

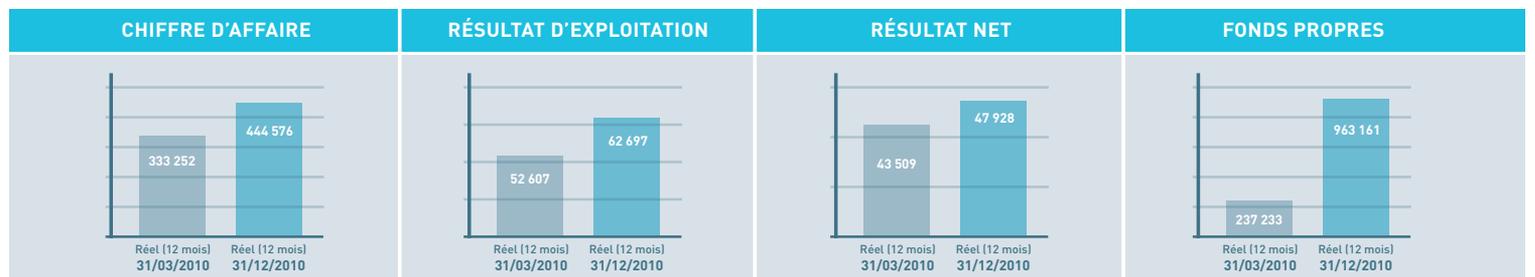
Résultat net

Le bénéfice net s'établit pour la période avril-décembre 2010 à 47,9 Millions de Dirhams.

Dividende

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'assemblée générale de distribuer un dividende de 30 041 640 de dirhams, soit 3 dirhams par action.

EXERCICE CLOS	31/12/2010	31/03/2010	31/03/2010	% VAR Proforma-Réel (9mois)
Chiffres exprimés en milliers de dirhams	Réel (9mois)	Réel (12mois)	Pro-forma (9mois)	
Chiffre d'affaires	444 576	333 262	391 353	13,6%
Résultat d'exploitation	62 697	52 607	51 848	20,9%
Résultat net	47 928	43 509	44 921	6,7%



Performance et Comparabilité

La Société Unimer a connu durant l'exercice clos au 31 décembre 2010 des changements majeurs dans ses activités ainsi que dans sa période de clôture comptable.

Ainsi, pour une bonne comparabilité des indicateurs d'activité, les agrégats de l'exercice précédent clos au 31 mars 2010 ont été retraités de l'impact des événements ci-dessous:

→ La prise en compte de 9 mois de l'activité Semi-conserves d'anchois suite à la Fusion-Absorption de la société La Monégasque Vanelli Maroc.

→ L'agrégation de ces deux activités pour une période comparable (9 mois) de l'exercice précédent.

Perspectives

→ Dans le cadre de la stratégie fixée par le management, le Groupe Unimer va focaliser toutes ses énergies pour atteindre l'objectif prioritaire défini pour le nouvel ensemble, à savoir mettre en œuvre toutes les synergies entre les différentes entités du Groupe.

→ Par ailleurs, et conformément au plan de développement, le groupe va se pencher sur la prochaine fusion-absorption de la société Consenor, opérateur de taille dans le secteur des conserves de Sardines et de Maquereaux, afin d'en définir les modalités et le calendrier.

→ Au terme de 9 mois d'exploitation arrêtés au 31 décembre 2010, la société Consenor a réalisé un Chiffre d'Affaires de 233,6 Mdh et un Résultat net de 18,4 Mdh.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Price Waterhouse
101, Bd. Massira Al Khadra
20100 Casablanca
Maroc

Mohamed Youssef Sebti

4, Allée des Roseaux
20000 Casablanca
Maroc

UNIMER S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISoire DE LA SOCIÉTÉ UNIMER S.A AU 31 DÉCEMBRE 2010 (COMPTES SOCIAUX)

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, le hors bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} avril au 31 décembre 2010. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 963 160 510,40 dont un bénéfice net de MAD 47 927 714,73 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

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 provisoire 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 la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société UNIMER S.A arrêtés au 31 décembre 2010, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion formulée, ci-dessus, il est à signaler que la société a procédé au cours de l'exercice 2010:

- à la Fusion-Absorption de la société La Monégasque Vanelli Maroc;
- à la modification de la date de clôture de l'exercice social fixée précédemment au 31 mars de chaque année, l'exercice clos au 31 décembre 2010 représente exceptionnellement 9 mois d'activité s'étalant du 1^{er} avril au 31 décembre 2010.

Casablanca, le 30 mars 2011

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse

Aziz Belkasm
Associé

Cabinet Y. Sebti

Mohamed Youssef Sebti
Expert-Comptable