

Rapport Financier Semestriel

Au 30 juin 2021



CONSERVES DE PÉLAGIQUES



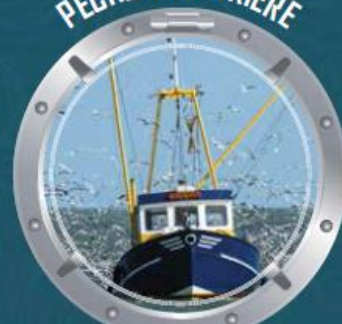
CANNED PELAGIC

SEMI-CONSERVES DE PÉLAGIQUES



SEMI-PRESERVED PELAGIC

PÊCHE HAUTURIÈRE



DEEP SEA FISHING

FARINE DE POISSONS



FISH MEAL

AQUACULTURE



FISH FARMING

CONGÉLATION DE PÉLAGIQUES



PELAGIC FREEZING



SOMMAIRE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021



1. Présentation du Groupe



2. Faits marquants



3. Principales Réalisations



4. Comptes semestriels Sociaux au 30 juin 2021



5. Comptes semestriels Consolidés au 30 juin 2021



1. PRÉSENTATION DU GROUPE

UNIMER, LE MEILLEUR DE LA MER

Depuis plusieurs décennies, Unimer Group s'est imposé comme l'un des plus grands spécialiste au monde des produits de la mer.

Appartenant à la galaxie du Groupe agro-industriel Sanam Agro, Unimer Group, s'impose comme une référence au niveau national mais aussi international grâce à une large diversification des secteurs d'activité qui lui permet de conforter sa position actuelle de leader de la conserve et de la semi-conserve.

Premier exportateur marocain de conserves de sardines et d'anchois en dédiant 90% de son activité à l'exportation, le Groupe mobilise ses 5 000 collaborateurs et ses filiales, tant au Maroc qu'à l'étranger, pour maintenir une dynamique soutenue d'innovation dans la construction de ses marques, la fidélisation de ses consommateurs, l'élargissement de ses marchés et la conquête de nouvelles clientèles et de nouveaux partenaires.



2. FAITS MARQUANTS

2. Faits marquants de la période

Contexte de Pêche

Chiffres clés du rapport ONP :



**Sardina
Pilchardus**

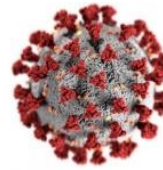
- Baisse des captures de Sardine de -19% (-70,1% à Laayoune) par rapport au 1^{er} Semestre 2020.
- Les captures de Maquereau ont augmenté de 61,4% au 1^{er} Semestre 2021.

- Plus de 80% des captures de sardines a été destinés à la congélation et eu marché de consommation.
- 89,1% du maquereau débarqué au port de Dakhla a été destiné à la Congélation (Industries et élevages).



Scomber colias

Conjoncture



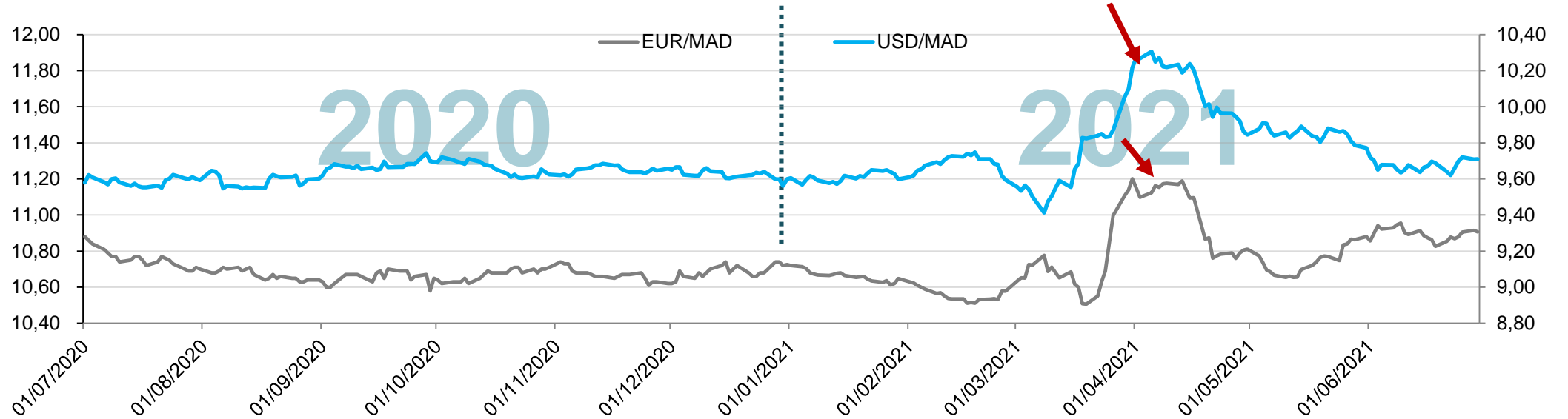
Impacts du Covid-19 sur notre capacité de traitement (Règles sanitaires appliquées scrupuleusement dans tous les sites).



La baisse des captures de sardines conjuguée à la concurrence entre conserveurs et congélateurs au 1^{er} semestre a conduit à la surenchère sur les prix de la sardine sur tous les ports.

2. Faits marquants de la période

Contexte de Change



Stabilité de taux EUR /MAD
Favorable pour ventes en EUR

Exportations à destination des pays de l'UE et certains pays de l'Afrique de l'Ouest





| | EUR/MAD | USD/MAD |
|-------------|-------------|-------------|
| | Cours Moyen | Cours Moyen |
| 2019 | 10.76 | 9.62 |
| Var | 0.5% | -1.3% |
| 2020 | 10.82 | 9.49 |
| Var | -0.7% | -6.1% |
| 2021 | 10.74 | 8.91 |
| Var | -0.2% | -7.3% |

Baisse du taux USD/MAD
Evolution défavorable pour les exportations facturées en USD

Exportations à destination des Amériques, Moyen Orient et certains pays Africains



3. PRINCIPALES REALISATION DU PREMIER SEMESTRE 2021

-  Conjoncture sectorielle
-  Approvisionnements Unimer en poissons
-  Activités- Unimer : Conserves & Semi-conserves
-  Indicateurs et résultats au 30 juin 2021

Conjoncture sectorielle

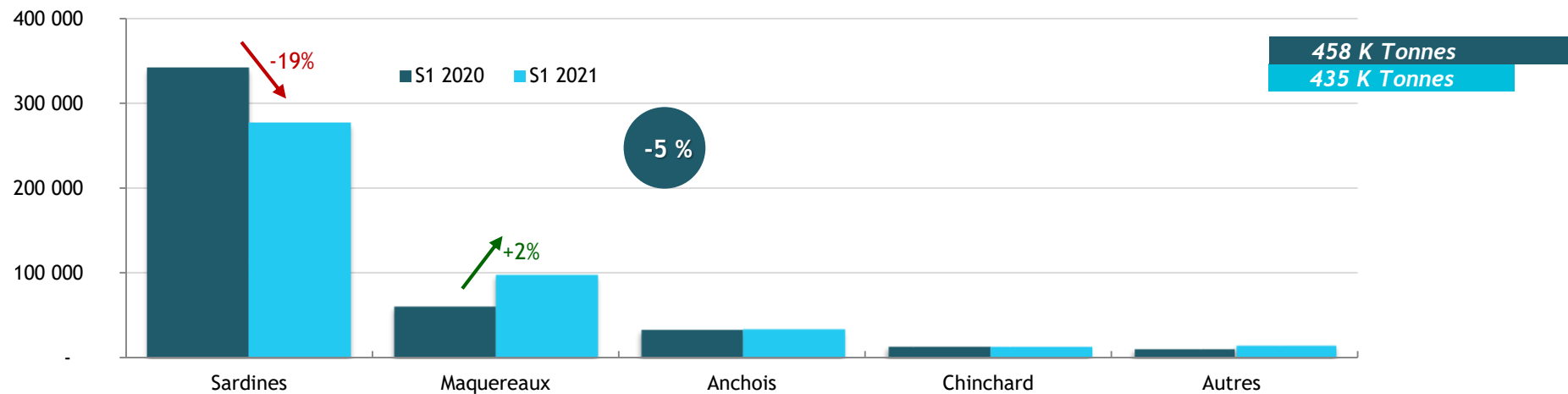
Les statistiques de l'Office National de Pêche (ONP) au 1ER semestre 2021 font état d'une baisse de 19% des débarquements de la sardine dans le cadre d'une campagne de pêche pauvre et irrégulière, dont seulement 20% des captures ont été destinées aux industries des conserves.

Dans ce contexte, le secteur d'activité de la conserve de sardines, a été caractérisé par un environnement commercial fortement concurrentiel entraînant la surenchère des prix de la sardine sur tous les ports du royaume.

Par ailleurs, les débarquements des anchois ont enregistré une progression de 2% comparé à la campagne précédente.

Ce premier semestre 2021 a également été marqué par des hausse importantes des prix des intrants ainsi que du fret maritime.

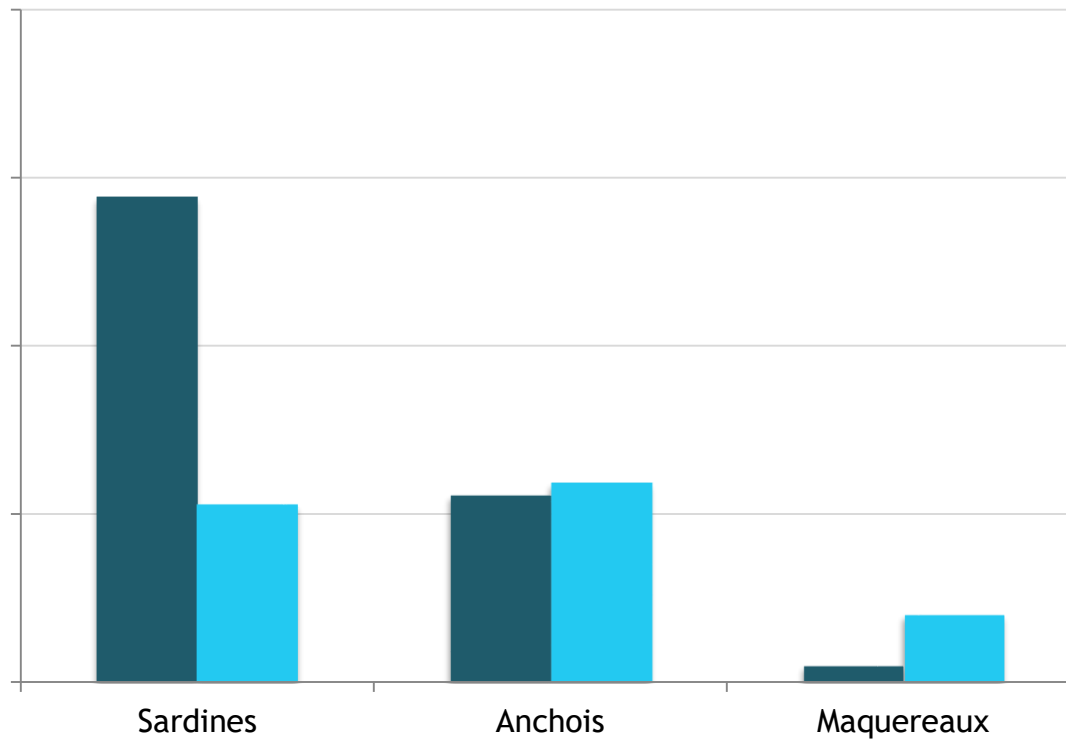
Débarquements Pélagiques au Maroc (Source : ONP)



Evolution des Approvisionnements

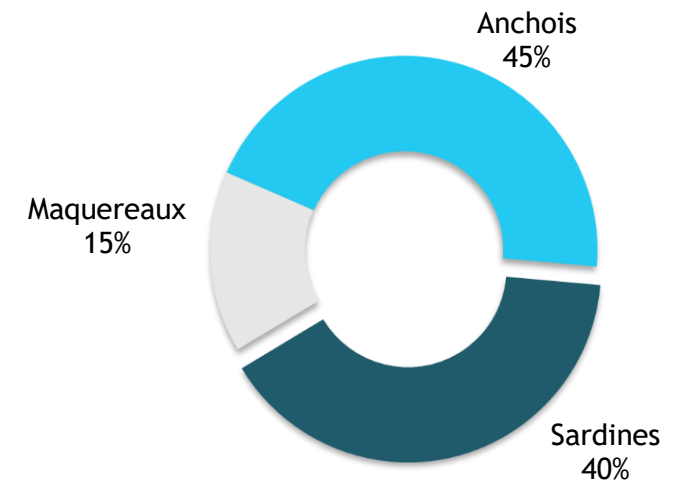
Tonnage

■ Juin 2020 ■ Juin 2021



Approvisionnement par Espèces

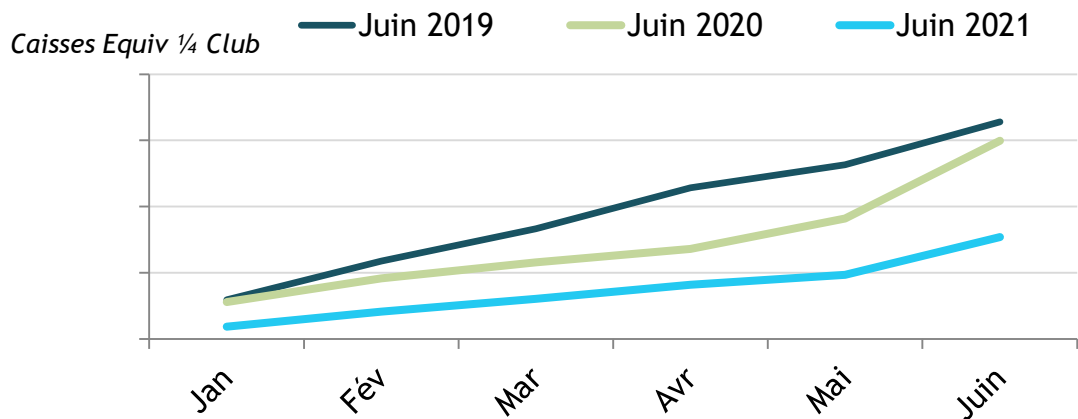
Tonnage



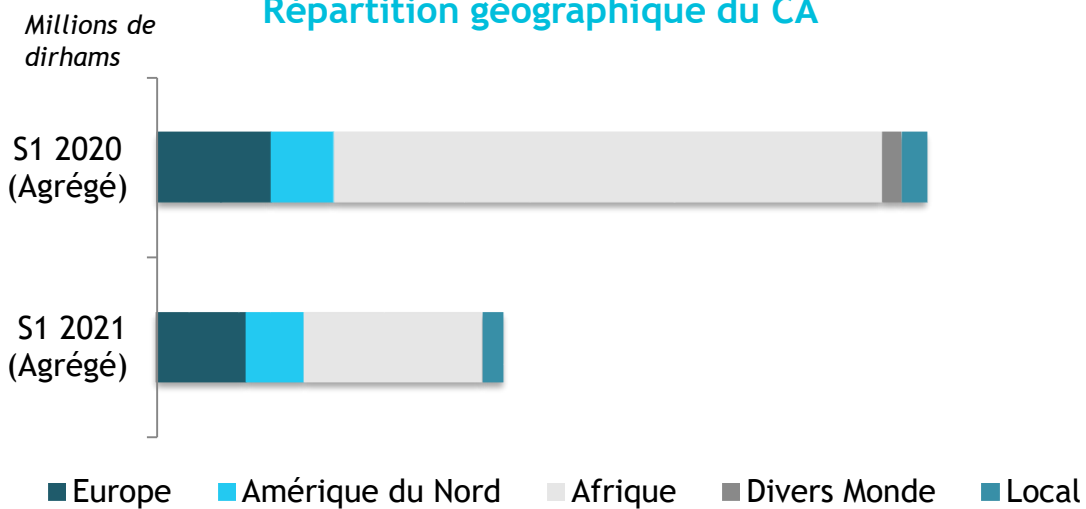
■ 2021

Activité Conserves

Production mensuelle cumulée



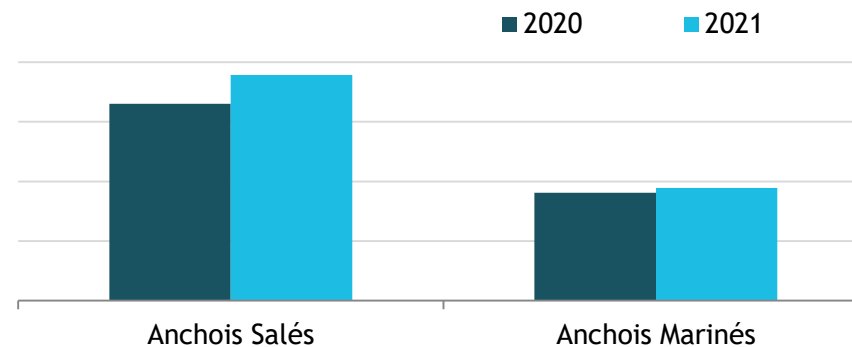
Répartition géographique du CA



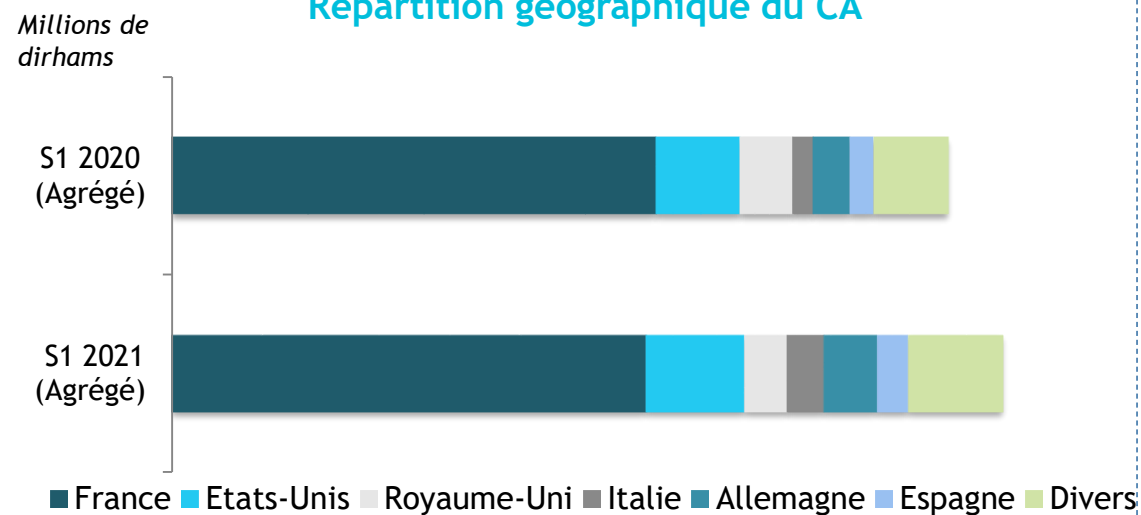
Activité Semi - Conserves

Volumes de Production

Filets produits en tonnes



Répartition géographique du CA



Principaux indicateurs du Groupe

Le Conseil d'Administration de la Société Unimer SA, s'est réuni le mardi 21 septembre 2021 sous la Présidence de Monsieur Saïd Alj, pour arrêter les comptes semestriels clos au 31 juin 2021 et statuer sur les questions à son ordre du jour.

Indicateurs Sociaux :

Le chiffre d'affaires (Comptes Sociaux)

Le chiffre d'Affaires réalisé durant le 1^{er} semestre 2021 s'élève à 220 Mdh contre 335 Mdh à la même période de l'exercice précédent.

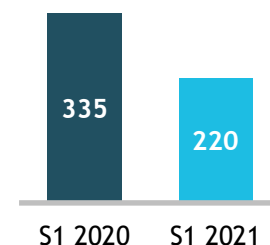
Cette évolution résulte de la pénurie de la ressource (sardines) conjuguée aux perturbations industrielles et commerciales liées aux effets de la crise sanitaire.

Le Résultat Net (Comptes Sociaux)

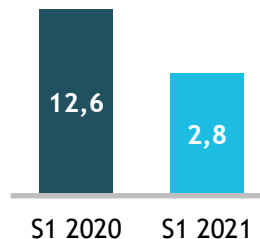
Le résultat net baisse au 1^{er} semestre 2021 pour s'établir à 2,8 Mdh contre 12,6 Mdh à la même période de l'exercice précédent.

Ceci s'explique principalement par l'impact de la sous activité des usines de conserves de sardines conjuguée à l'inflation des matières premières et ce malgré une bonne rationalisation des charges du Groupe.

Chiffre d'affaires Social
(en Millions de MAD)



Résultat Net Social
(en Millions de MAD)



Indicateurs Consolidés :

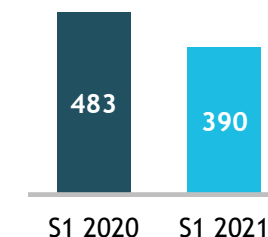
Chiffre d'affaires et Résultat net

Le chiffre d'Affaires consolidé du Groupe Unimer s'élève à 390 Mdh durant le 1^{er} semestre 2021, en diminution de 19% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.

Cette évolution s'explique principalement par les effets d'une part, de la crise sanitaire qui continue d'impacter les ventes des filiales sur les différents secteurs d'activité et d'autre part, des perturbations d'approvisionnement et de production industrielle de la conserve de sardines.

Dans ce contexte de sous activité et compte tenu de l'amortissement des écarts d'acquisition (-14,6 Mdh), le résultat net consolidé du Groupe s'établit à -42 Mdh au 1^{er} semestre 2021.

Chiffre d'affaires consolidé
(en Millions de MAD)



Perspectives du Management

Dans le cadre d'une conjoncture défavorable, caractérisée par l'inflation significative de l'ensemble des matières premières au niveau mondial et la persistance des effets de la crise sanitaire sur la productivité des usines, le Groupe Unimer poursuit ses efforts pour atténuer ces impacts sur les réalisations 2021.

Malgré une forte demande de nos clients et la reprise de la pêche côtière qui semble se confirmer courant le 2^{ème} semestre, le chiffre d'affaires et le résultat net devraient s'inscrire à la baisse par rapport à l'exercice précédent.

Néanmoins, fort de la notoriété de ses marques et de l'expertise de ses équipes, le Groupe reste confiant en ses capacités à renouer avec la croissance grâce à un carnet de commandes sécurisé sur les années à venir.



4. COMPTES SEMESTRIELS SOCIAUX AU 30 JUIN 2021

4. Comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2021 : Bilan

Bilan : Actif et Passif

| ACTIF | EXERCICE 30/06/2021 | | | EXERCICE PRÉCÉDENT 31/12/2020 |
|---|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|----------------------------------|
| | BRUT | AMORTISSEMENT ET PROVISIONS | NET | NET |
| IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a) | 7 218 825,06 | 4 837 557,93 | 2 381 267,13 | 1 924 202,24 |
| • Frais préliminaires | | | | |
| • Charges à répartir sur plusieurs exercices | 7 218 825,06 | 4 837 557,93 | 2 381 267,13 | 1 924 202,24 |
| • Primes de remboursement des obligations | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b) | 253 866 707,26 | 4 110 937,13 | 249 755 770,13 | 250 061 324,08 |
| • Immobilisations en recherche et développement | | | | |
| • Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 64 349 991,64 | 4 110 937,13 | 60 239 054,51 | 60 544 608,46 |
| • Fonds commercial | 189 516 715,62 | | 189 516 715,62 | 189 516 715,62 |
| • Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c) | 523 715 662,99 | 304 785 548,04 | 218 930 114,95 | 226 221 236,31 |
| • Terrains | 52 590 144,70 | | 52 590 144,70 | 52 590 144,70 |
| • Constructions | 160 885 779,68 | 89 463 544,16 | 71 422 235,52 | 74 072 862,28 |
| • Installations techniques, matériel et outillage | 272 747 255,40 | | 77 917 512,09 | 81 617 761,54 |
| • Matériel de transport | 10 555 163,49 | 194 829 743,31 | 186 073,52 | 226 206,95 |
| • Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers | 13 183 983,87 | 10 369 089,97 | 3 060 813,27 | 3 275 815,72 |
| • Autres immobilisations corporelles | 13 753 335,85 | | 13 753 335,85 | 14 438 445,12 |
| • Immobilisations corporelles en cours | | | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (d) | 736 808 941,30 | 26 619 500,00 | 710 189 441,30 | 709 992 108,75 |
| • Prêts immobilisés | 216 311,70 | | 216 311,70 | 18 979,15 |
| • Autres créances financières | 1 233 680,80 | | 1 233 680,80 | 1 233 680,80 |
| • 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) | 1 521 610 136,61 | 340 263 543,10 | 1 181 256 593,51 | 1 188 198 871,38 |
| STOCKS (f) | 267 609 487,57 | 2 003 027,14 | 265 606 460,43 | 186 703 797,62 |
| • Marchandises | 131 619 037,14 | | 129 616 010,00 | 100 676 083,54 |
| • Matières et fournitures consommables | 69 432 834,15 | 2 003 027,14 | 69 432 834,15 | 42 631 175,56 |
| • Produits en cours | 52 618 210,00 | | 52 618 210,00 | 30 885 213,29 |
| • Produits interm. et produits résid. | 13 939 406,28 | | 13 939 406,28 | 12 511 325,23 |
| • Produits finis | | | | |
| CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g) | 1 013 462 304,71 | 31 752 213,61 | 981 710 091,10 | 1 027 664 691,80 |
| • Fournis, débiteurs, avances et acomptes | 13 444 459,85 | | 13 444 459,85 | 13 293 636,07 |
| • Clients et comptes rattachés | 156 324 975,02 | | 156 324 975,02 | 264 426 451,72 |
| • Personnel | 4 879 060,63 | | 4 879 060,63 | 3 627 687,69 |
| • Etat | 89 220 657,80 | | 89 220 657,80 | 88 808 757,94 |
| • Comptes d'associés | | | | |
| • Autres débiteurs | 741 872 142,16 | 31 752 213,61 | 710 119 928,55 | 651 370 539,84 |
| • Compte de régularisation actif | 7 721 009,25 | | 7 721 009,25 | 6 128 618,64 |
| TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h) | 57 532,38 | | 57 532,38 | 57 532,38 |
| ECART DE CONVERSION - ACTIF (i) (Eléments circulants) | 667 438,59 | | 667 438,59 | 667 438,59 |
| TOTAL II (f+g+h+i) | 1 281 796 763,25 | 33 755 240,75 | 1 248 041 522,50 | 1 215 953 460,39 |
| TRESORERIE - ACTIF | 26 573 266,86 | | 26 573 266,86 | 110 178 956,58 |
| • Chèques et valeurs à encaisser | 2 409 556,74 | | 2 409 556,74 | 2 086 518,14 |
| • Banques, T.G & CP | 23 950 084,97 | | 23 950 084,97 | 107 871 816,43 |
| • Caisnes, régies d'avances et accreditifs | 213 625,15 | | 213 625,15 | 220 622,01 |
| TOTAL III | 26 573 266,86 | | 26 573 266,86 | 110 178 956,58 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 2 829 980 166,72 | 374 108 783,85 | 2 455 871 382,87 | 2 513 471 288,35 |

| PASSIF | EXERCICE 30/06/2021 | EXERCICE PRÉCÉDENT 31/12/2020 |
|---|-------------------------|----------------------------------|
| | 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 | 955 539 200,00 | 955 539 200,00 |
| • Ecart 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) | 436 552 942,52 | 429 677 724,19 |
| • Résultats nets en instance d'affectation (2) | | |
| • Résultat net de l'exercice (2) | 2 844 581,90 | 23 996 038,33 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a) | 1 522 289 404,42 | 1 536 565 642,52 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (b) | | |
| • Subventions d'investissement | | |
| • Provisions réglementées | | |
| DETTES DE FINANCEMENT (c) | 279 539 010,20 | 310 356 172,99 |
| • Emprunts obligataires | | |
| • Autres dettes de financement | 279 539 010,20 | 310 356 172,99 |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d) | 641 389,29 | 1 841 389,29 |
| • Provisions pour risques | 641 389,29 | 1 841 389,29 |
| • Provisions pour charges | | |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e) | | |
| • Augmentation des créances immobilisées | | |
| • Diminution des dettes de financement | | |
| TOTAL I (a+b+c+d+e) | 1 802 469 803,91 | 1 848 763 204,80 |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f) | 237 150 746,88 | 230 552 200,42 |
| • Fournisseurs et comptes rattachés | 110 653 007,29 | 125 829 134,73 |
| • Clients créditeurs, avances et acomptes | 6 030 537,30 | 6 030 537,30 |
| • Personnel | 13 724 399,10 | 7 896 690,80 |
| • Organismes sociaux | 4 667 261,04 | 5 049 235,69 |
| • Etat | 12 513 180,91 | 11 782 362,58 |
| • Comptes d'associés | 19 286 779,51 | 2 152 882,97 |
| • Autres créances | 65 913 606,49 | 65 711 951,59 |
| • Comptes de régularisation - passif | 4 361 975,24 | 6 099 404,76 |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g) | 398 689,07 | 398 689,07 |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Eléments circulants) | 1 552 357,03 | 1 552 357,03 |
| TOTAL II (f+g+h) | 239 101 792,98 | 232 503 246,52 |
| TRESORERIE-PASSIF | | |
| • Crédits d'escompte | | |
| • Crédit de trésorerie | 290 000 000,00 | 50 000 000,00 |
| • Banques (soldes créditeurs) | 214 299 785,98 | 382 204 837,03 |
| TOTAL III | 414 299 785,98 | 432 204 837,03 |
| TOTAL I+II+III | 2 455 871 382,87 | 2 513 471 288,35 |

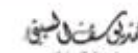
(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

Compte de Produits et Charges et Attestation

| NATURE | OPÉRATIONS | | TOTALS DE L'EXERCICE 31/12 30/06/2021 | TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 30/06/2020 |
|---|---------------------------|--|---|--|
| | Progres à l'exercice 1 | Concernant les exercices précédents 2 | | |
| I. PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| • Ventes de marchandises | | | | |
| • Ventes de biens et services produits | 220 145 335,94 | | 220 145 335,94 | 335 029 716,03 |
| • Variation de stock de produits ⁽¹⁾ | 220 145 335,94 | | 220 145 335,94 | 335 029 716,03 |
| • Immobilisations produites pour l'entreprise pour elle-même | 49 962 736,25 | | 49 962 736,25 | 25 760 495,66 |
| • Subvention d'exploitation | | | | |
| • Autres produits d'exploitation | 3 989 309,20 | | 3 989 309,20 | 4 015 380,14 |
| • Reprises d'exploitation; transfert de charges | 1 200 000,00 | | 1 200 000,00 | 8 000 000,00 |
| TOTAL I | 275 217 381,09 | | 275 217 381,09 | 372 805 512,83 |
| II. CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| • Achats revendus de marchandises ⁽²⁾ | | | | |
| • Achat consommés de matières et de fournitures ⁽³⁾ | 179 589 641,14 | 33 283,17 | 179 542 924,31 | 229 788 288,47 |
| • Autres charges externes | 21 532 495,09 | 760 290,00 | 22 292 785,18 | 29 799 811,26 |
| • Impôts et taxes | 1 246 709,83 | | 1 246 709,83 | 1 238 539,85 |
| • Charges de personnel | 67 944 731,27 | | 67 944 731,27 | 70 591 562,86 |
| • Autres charges d'exploitation | 330 000,00 | | 330 000,00 | 330 000,00 |
| • Dotations d'exploitation | 13 232 435,87 | | 13 232 435,87 | 13 792 772,97 |
| TOTAL II | 283 796 093,30 | 793 573,26 | 284 589 666,56 | 355 541 014,51 |
| III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | | | -9 372 284,97 | 17 264 498,32 |
| IV. PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| • Produits des titres de participation et autres titres immobilisés | 23 169 067,62 | | 23 169 067,62 | 4 175 178,24 |
| • Gains de change | 872 038,52 | | 872 038,52 | 2 823 896,28 |
| • Intérêts et autres produits financiers | 8 823 687,55 | | 8 823 687,55 | 8 941 829,27 |
| • Reprises financières; transfert de charges | | | | |
| TOTAL IV | 32 864 794,69 | | 32 864 794,69 | 15 941 003,89 |
| V. CHARGES FINANCIÈRES | | | | |
| • Charges d'intérêts | 14 445 376,02 | 578 572,17 | 15 023 948,19 | 14 462 786,80 |
| • Pertes de changes | 2 678 693,42 | | 2 678 693,42 | 1 380 336,26 |
| • Autres charges financières | | | | |
| • Dotations financières | | | | |
| TOTAL V | 17 124 069,44 | 578 572,17 | 17 702 641,61 | 16 353 093,06 |
| VI. RESULTAT FINANCIER (IV-V) | | | 15 162 153,08 | -1 312 009,17 |
| VII. RESULTAT COURANT (III-VI) | | | 5 789 868,11 | 15 952 489,15 |
| VII. PRODUITS NON COURANTS | | | | |
| • Produits des cessions d'immobilisations | | | | |
| • Subventions d'équilibre | | | | |
| • Reprises sur subventions d'investissement | | | | |
| • Autres produits non courants | | 71 399,20 | 71 399,20 | |
| • Reprises non courantes; transferts de charges | | | | |
| TOTAL VIII | | 71 399,20 | 71 399,20 | |
| CHARGES NON COURANTES | | | | |
| • Valeurs nettes d'amort. des immo cédées | | | | |
| • Subventions accordées | | | | |
| • Autres charges non courantes | 1 581 940,91 | | 1 581 940,91 | 142 042,36 |
| • Dotations non courantes aux amortiss. et provision | | | | |
| TOTAL IX | 1 581 940,91 | | 1 581 940,91 | 142 042,36 |
| X. RESULTAT NON COURANT (VIII-IX) | -1 581 940,91 | 71 399,20 | -1 510 541,71 | -142 042,36 |
| XI. RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X) | | | 4 279 326,60 | 15 810 366,79 |
| XII. IMPOTS SUR LES RESULTATS | 1 434 744,50 | | 1 434 744,50 | 3 213 928,00 |
| XIII. RESULTAT NET (XI-XII) | | | 2 844 582,10 | 12 596 438,79 |
| XIV. TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII) | | | 308 153 575,68 | 387 846 516,72 |
| XV. TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII) | | | 305 308 993,58 | 375 250 077,93 |
| XVI. RESULTAT NET (XIV-XV) | | | 2 844 582,10 | 12 596 438,79 |



11, rue Al Khataouat, Agdal
10000 Rabat



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 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2021

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 **1^{er} janvier au 30 juin 2021**. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **MAD 1 522 289 404,42** dont un bénéfice net de **MAD 2 844 581,90** relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Cette situation a été arrêtée par le Conseil d'Administration le **21 septembre 2021** dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 laissant 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 2021**, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 22 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

HORWATH MAROC AUDIT

HORWATH MAROC AUDIT
11, rue Al Khataouat, Agdal
10000 Rabat
Tél: +33 3 33 33 33 33
Afin de l'information

Aadib BENBRAHIM

CABINET M.Y. SEBTI

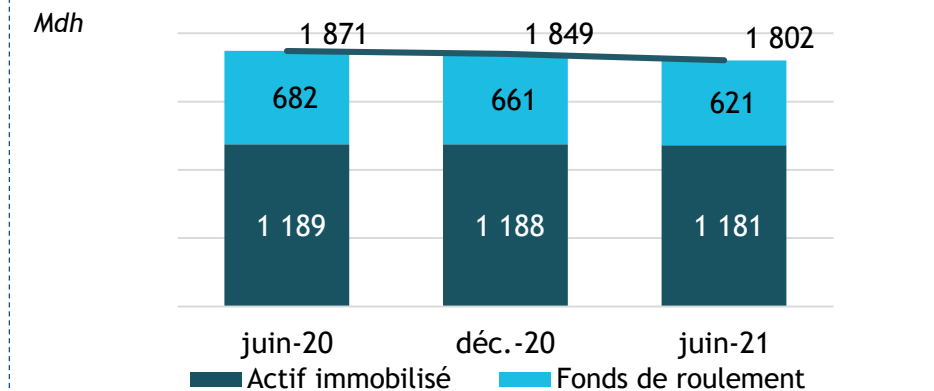
M.Y. SEBTI
Mohamed Youssef SEBTI
4, allée des Roseaux - Casablanca
Tél: +33 3 33 33 33 33

Mohamed Youssef SEBTI

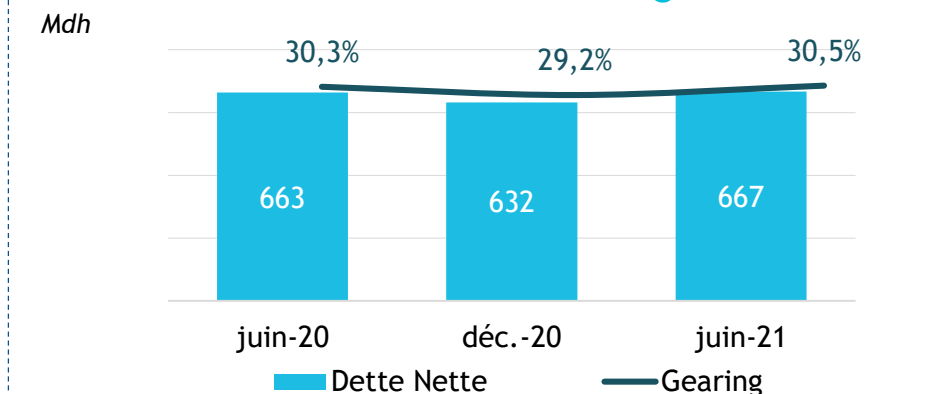
Notes Annexes et explications des principales variations

COMPTES DU BILAN

Capitaux Propres / Fonds de Roulement



Dettes Nette / Gearing



COMPTES DES PRODUITS ET CHARGES

Produits d'exploitation

Les produits d'exploitations ont enregistré une baisse et s'élèvent à 275 Mdh contre 373 Mdh à la même période de l'exercice précédent.

Cette évolution est liée directement à la baisse du chiffre d'affaires résultant de la pénurie de la ressource (sardines) qui passe de 335 Mdh au 1^{er} semestre 2020 à 220 Mdh au 1^{er} semestre 2021.

Achats consommés

Les achats consommés de matières s'établissent à 179,5 Mdh au 1^{er} semestre 2021 contre 239,8 Mdh au 1^{er} semestre 2020 en raison de la baisse d'activité des conserves et plus précisément par la baisse des achats consommés de poissons, des huiles et des emballages.

Dotations d'exploitation

Les dotations d'exploitation s'élèvent à 13 Mdh et correspondent essentiellement aux dotations aux amortissements.

Le Résultat Net

Le résultat net baisse au 1^{er} semestre 2021 pour s'établir à 2,8 Mdh contre 12,6 Mdh à la même période de l'exercice précédent du fait essentiellement de l'impact de la sous activité des usines de conserves de sardines.



5. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2021

Périmètre de consolidation

| SOCIÉTÉS | Pourcentages d'intérêt | Pourcentages de contrôle | Méthodes 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 |
| SMCA | 60,00% | 60,00% | 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 |
| 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
MEE : Mise en équivalence

4. Comptes consolidés arrêtés au 30 juin 2021 : Bilan

Bilan : Actif et Passif

| ACTIF | 30 Juin 2021 | 31 Décembre 2020 |
|--|------------------|------------------|
| ACTIF IMMOBILISÉ | | |
| • Immobilisation en non-valeur | 26 332 | 30 074 |
| • Ecart d'acquisition | 259 588 | 274 157 |
| • Immobilisations incorporelles | 216 546 | 217 813 |
| • Immobilisations corporelles | 451 330 | 472 903 |
| • Titre mis en équivalence | 533 911 | 518 797 |
| • Immobilisations financières | 10 897 | 11 856 |
| • Impôts différés actifs | 2 428 | 2 428 |
| | 1 501 031 | 1 528 029 |
| ACTIF CIRCULANT | | |
| • Stocks et en-cours | 365 113 | 283 638 |
| • Clients et comptes rattachés | 162 981 | 254 024 |
| • Autres créances et comptes de régularisation | 492 629 | 418 864 |
| • Valeurs mobilières de placement | 134 | 18 877 |
| | 1 020 856 | 975 403 |
| TRÉSORERIE - ACTIF | 130 040 | 196 270 |
| Total de l'actif | 2 651 927 | 2 699 702 |

| PASSIF | 30 Juin 2021 | 31 Décembre 2020 |
|---|------------------|------------------|
| • Capital | 114 139 | 114 139 |
| • Primes d'émission, de fusion, d'apport | 961 349 | 955 539 |
| • Réserves consolidées | 363 329 | 426 837 |
| • Ecart de conversion | (4 092) | (1 808) |
| • Résultat consolidé | (42 006) | (49 540) |
| CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ | 1 392 718 | 1 445 167 |
| • Dont : Capitaux propres part du groupe | 1 192 974 | 1 234 566 |
| Intérêts minoritaires | 199 744 | 210 602 |
| Subventions d'investissement | | 348 |
| • Dettes de financement | 423 958 | 426 438 |
| • Provisions pour risques et charges | 1 063 | 2 562 |
| • Impôts différés passifs | 2 743 | 2 801 |
| | 427 764 | 431 802 |
| PASSIF CIRCULANT | | |
| • Fournisseurs et comptes rattachés | 169 628 | 185 643 |
| • Autres dettes et comptes de régularisation | 204 776 | 174 879 |
| | 374 404 | 360 522 |
| TRÉSORERIE - PASSIF | 457 041 | 461 863 |
| Total du passif | 2 651 927 | 2 699 702 |

Compte de Produits et Charges et Attestation

| Compte de résultat consolidé | 30 Juin 2021 | 30 Juin 2020 |
|--|------------------|------------------|
| Produits d'exploitation | 431 338 | 522 226 |
| Chiffre d'affaires | 390 284 | 482 568 |
| Variation de stocks de produits | 35 322 | 27 900 |
| Autres produits d'exploitation | 5 732 | 11 758 |
| Charges d'exploitation | (447 263) | (497 756) |
| Achats et autres charges externes | (291 969) | (355 129) |
| Impôts et taxes | (4 280) | (3 443) |
| Charges de personnel | (115 149) | (109 781) |
| Autres charges d'exploitation | (623) | (451) |
| Dotations d'exploitation | (35 242) | (28 952) |
| Résultat d'exploitation | (15 925) | 24 470 |
| Résultat financier | (19 481) | (17 537) |
| Résultat courant des entreprises intégrées | (35 406) | 6 933 |
| Résultat non courant | 1 668 | 556 |
| Résultat avant impôt | (33 738) | 7 490 |
| Impôt sur le résultat | (5 163) | (7 200) |
| Résultat net des entreprises intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition | (38 901) | 290 |
| DEA des écarts d'acquisition | (14 569) | (14 571) |
| QP des sociétés mises en équivalence | 11 464 | 16 549 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | (42 006) | 2 268 |
| Résultat net part du Groupe | (52 954) | (16 099) |
| Intérêts minoritaires dans le résultat | 10 948 | 18 367 |



11, rue Al Khataouat, Agdal
10000 Rabat



4, allée des Roseaux
Casablanca

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

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2021

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 **1^{er} janvier au 30 juin 2021**. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant **KMAD 1 392 718** dont une perte nette consolidée de **KMAD 42 006**.

Cette situation a été arrêtée par le Conseil d'Administration le **21 septembre 2021** dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 donne 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 2021**, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 22 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

HORWATH MAROC AUDIT



Adib BENBRAHIM

CABINET M.Y. SEBTI



Mohamed Youssef SEBTI

Tableau de Flux de Trésorerie

| En KMAD | 30-juin-21 | 31-déc.-20 |
|--|-----------------|-----------------|
| Résultat net consolidé | (42.006) | (49.541) |
| - Variation des provisions pour risques et charges | (1.500) | 713 |
| - Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 5.935 | 10.633 |
| - Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 26.937 | 52.031 |
| - Elimination des provisions réglementées | (321) | |
| - Dotations aux amortissements des EA | 14.569 | 29.139 |
| - Variation des Impôts Différés | (58) | 3.268 |
| - VNC des immobilisations corporelles et incorporelles cédées | | |
| - QP des sociétés mises en équivalence | (11.464) | (10.040) |
| - Produit de cession des immobilisations | - | (15) |
| Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées | (7.907) | 36.188 |
| Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité | (31.585) | 72.068 |
| Flux net de Trésorerie généré par l'activité | (39.492) | 108.256 |
| Acquisition des immobilisations incorporelles | (927) | (3.278) |
| Variation des immobilisations financières | 960 | (821) |
| Acquisition des immobilisations corporelles | (5.364) | (29.806) |
| Prix de cession d'immobilisations | - | 15 |
| Variation des subventions | | 463 |
| Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement | (5.330) | (33.427) |
| Dividendes versés | (17.834) | (55.914) |
| Dividendes reçus | - | 20.773 |
| Emissions d'emprunts | (2.480) | 33.128 |
| Incidence de la variation des taux de change | 3.728 | - |
| Flux net de trésorerie liés aux opérations de Financement | (16.586) | (2.012) |
| <i>Variation de Trésorerie</i> | (61.409) | 72.817 |
| Trésorerie d'ouverture | (265.593) | (338.410) |
| Trésorerie de clôture | (327.002) | (265.593) |
| | (61.409) | 72.817 |

Notes Annexes et explications des principales variations

COMPTE DU BILAN

Ecarts d'acquisition

| (En milliers de DH) | 31 déc. 2020 | Variation | Variations Péri-mètre | 30 Juin 2021 |
|---------------------|----------------|-----------------|-----------------------|----------------|
| Brut | 563.785 | | - | 563.785 |
| Amortissements | (289.626) | (14.569) | - | (304.198) |
| Net | 274.157 | (14.569) | - | 259.588 |

Immobilisation corporelles

Le détail des immobilisations corporelles par nature s'analyse comme suit :

| (En milliers de DH) | 30 Juin 2021 | 31 déc. 2020 |
|---|------------------|------------------|
| Terrains | 87.605 | 88.017 |
| Constructions | 282.557 | 280.646 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 620.455 | 615.468 |
| Matériel de transport | 14.064 | 14.248 |
| Mobilier, matériel de bureau | 35.769 | 35.449 |
| Autres immobilisations corporelles | 8.821 | 9.394 |
| Immobilisations corporelles en cours | 13.803 | 14.488 |
| Brut | 1.063.074 | 1.057.710 |
| Terrains | 250 | 240 |
| Constructions | 163.016 | 155.356 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 401.010 | 381.509 |
| Matériel de transport | 13.392 | 13.476 |
| Mobilier, matériel de bureau | 27.348 | 26.397 |
| Autres immobilisations corporelles | 6.728 | 7.829 |
| Immobilisations corporelles en cours | - | - |
| Amortissements | 611.744 | 584.807 |
| Net | 451.330 | 472.903 |

Stocks et en cours

| (En milliers de DH) | 30 Juin 2021 | 31 déc. 2020 |
|---|----------------|----------------|
| Marchandises | 29.656 | 20.050 |
| Matières et fournitures consommables | 190.897 | 154.172 |
| Produits en cours | 74.064 | 47.455 |
| Produits intermédiaires et produits résiduels | 54.253 | 36.265 |
| Produits finis | 20.486 | 29.761 |
| Brut | 369.356 | 287.703 |
| Marchandises | | 298 |
| Matières et fournitures consommables | 4.243 | 3.767 |
| Produits finis | | - |
| Provisions | 4.243 | 4.065 |
| Net | 365.113 | 283.638 |

Notes Annexes et explications des principales variations

COMPTES DU BILAN

Capitaux propres

Variation des capitaux propres consolidés part du groupe

| | |
|--|------------------|
| Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2019 | 1.212.771 |
| Résultat part du groupe | (76.548) |
| Distribution de dividendes | (46.295) |
| Autres variations | 144.639 |
| Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2020 | 1.234.566 |
| Résultat part du groupe | (52.954) |
| Distribution de dividendes | (17.121) |
| Autres variations | 28.483 |
| Capitaux propres part du groupe au 30 juin 2021 | 1.192.974 |

Variation des intérêts minoritaires

| | |
|--|----------------|
| Capitaux propres minoritaires au 31 décembre 2019 | 202.317 |
| Résultat part des minoritaires | 27.010 |
| Autres variations | (18.725) |
| Capitaux propres minoritaires au 31 décembre 2020 | 210.602 |
| Résultat part des minoritaires | 10.948 |
| Autres variations | (21.805) |
| Capitaux propres minoritaires au 30 juin 2021 | 199.744 |

COMPTES DES PRODUITS ET CHARGES

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'Affaires consolidé du Groupe Unimer s'établit à 390 Mdh durant le 1^{er} semestre 2021 contre 483 Mdh au 1^{er} semestre 2020.

Cette évolution s'explique principalement par les effets d'une part, de la crise sanitaire qui continue d'impacter les ventes des filiales sur les différents secteurs d'activité et d'autre part, des perturbations d'approvisionnement et de production industrielle de la conserve de sardines.

Achats et autres charges externes

| (En milliers de DH) | 30 Juin 2021 | 31 déc. 2020 |
|---|----------------|----------------|
| Achats revendus de marchandises | 7.444 | 14.525 |
| Achats consommés de matières et fournitures | 221.154 | 273.920 |
| Autres charges externes | 63.371 | 66.684 |
| | 291.969 | 355.129 |

Le Résultat Net

Le résultat net Groupe s'établit au 1^{er} semestre 2021 à -42 Mdh du fait de la sous activité et compte tenu de l'amortissement des écarts d'acquisition (-14,6 Mdh)



Le Meilleur de la Mer
The Best of the Sea

