COMMUNICATION FINANCIÈRE

Conseil d'Administration du 17 septembre 2014

Le Conseil d'Administration de la Société Unimer S.A. s'est réuni le mercredi 17 septembre 2014, sous la Présidence de M. Said Alj, pour arrêter les Comptes Sociaux semestriels clos au 30 juin 2014 et statuer sur les questions à son ordre du jour.

Conjoncture sectorielle

le premier semestre de l'exercice 2014 a été caractérisé par une croissance des débarquements de la sardine comparativement à la même période de l'exercice précédent.

Parallèlement, les débarquements de l'espèce pélagique Anchois ont connu une chute importante, ayant donné lieu à une campagne de pêche historiquement faible et irrégulière.

Les statistiques officielles de l'Office National des Pêches (ONP) font ressortir une baisse drastique des volumes d'anchois débarqués sur les deux dernières années et qui sont en repli de -16% comparés à l'exercice 2013 et de -71% comparés à l'exercice 2012.

Activité et chiffre d'affaires

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires social réalisé durant le premier semestre de l'exercice 2014 s'élève à 375,8 millions de Dirhams contre 387,9 millions de Dirhams au premier semestre de l'exercice précédent enregistrant ainsi une légère baisse de 3%.

Résultat d'exploitation

Grâce à l'ensemble de toutes les activités, le résultat d'exploitation de la société s'est établi au premier semestre 2014 à 43,9 millions de Dirhams enregistrant ainsi une légère croissance par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Résultat Financier

Le résultat financier s'établit pour le premier semestre 2014 à 6 Millions de Dirhams contre un résultat financier négatif de – 1,5 Millions de Dirhams à la même période de l'exercice précèdent.

Cette amélioration est due essentiellement à la remontée des dividendes des filiales et à une meilleure maitrise des frais financiers.

Résultat net

Le bénéfice net social s'établit pour le premier semestre 2014 à 40,5 Millions de Dirhams, enregistrant ainsi une augmentation de 18,2% par rapport à la même période de l'exercice précèdent.

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES
(HORS TAXES MODÈLE NORMAL)

Exercice du 01/01/2014 au 30/06/2014

	NATURE	OPÉRATIONS Propres à l'exercice 1	OPÉRATIONS Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
EXPLOITATION	**I. PRODUITS D'EXPLOITATION**				
	• Vente de marchandises	20 924,27		20 924,27	82 706,80
	• Ventes de biens et services produits	375 811 124,97		375 811 124,97	387 772 330,95
	• Variation de stocks de produits	18 704 675,89		18 704 675,89	4 221 083,96
	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	• Subventions d'exploitation				
	• Autres produits d'exploitation				
	• Reprises d'exploitation: transferts de charges	103 917,76		103 917,76	562 400,00
	TOTAL I	**394 640 642,89**		**394 640 642,89**	**392 638 521,71**
	II. CHARGES D'EXPLOITATION				
	• Achats revendus(2) de marchandises				
	• Achats consommés(2) de matières et fournitures	242 303 554,31		242 303 554,31	244 466 304,88
	• Autres charges externes	30 362 519,45	513 067,33	30 875 586,78	29 521 144,61
	• Impôts et taxes	1 040 638,88	106 676,00	1 147 314,88	978 509,70
	• Charges de personnel	64 854 250,74		64 854 250,74	63 154 942,21
	• Autres charges d'exploitation				280 000,00
	• Dotations d'exploitation	11 573 558,33		11 573 558,33	10 547 973,76
	TOTAL II	**350 134 521,71**	**619 743,33**	**350 754 265,04**	**348 948 875,16**
	III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			**43 886 377,85**	**43 689 646,55**
FINANCIER	**IV. PRODUITS FINANCIERS**				
	• Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	6 447 637,71		6 447 637,71	
	• Gains de change	1 547 703,83		1 547 703,83	3 046 220,19
	• Interêts et autres produits financiers	11 703 725,68		11 703 725,68	10 809 707,04
	• Reprises financieres : transfert de charges	256 535,36		256 535,36	1 083 665,48
	TOTAL IV	**19 955 602,58**		**19 955 602,58**	**14 939 592,71**
	V. CHARGES FINANCIERES				
	• Charges d'interêts	13 462 703,76		13 462 703,76	14 998 710,29
	• Pertes de change	465 102,27		465 102,27	620 321,36
	• Autres charges financières	4,10		4,10	
	• Dotations finacières				792 138,31
	TOTAL V	**13 927 810,13**		**13 927 810,13**	**16 411 169,96**
	VI. RESULTAT FINANCIER (IV-V)			**6 027 792,45**	**-1 471 577,25**
	VII. RESULTAT COURANT (III+VI)			**49 914 170,30**	**42 218 069,30**

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)

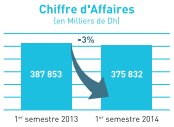
Exercice du 01/01/2014 au 30/06/2014

	NATURE	OPÉRATIONS Propres à l'exercice 1	OPÉRATIONS Exercice précédent 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=2+1	PROFORMA EXERCICE PRÉCÉDNET
NON COURANT	**VII. RESULTAT COURANT (reports)**			**49 914 170,30**	**42 218 069,30**
	VIII. PRODUITS NON COURANTS				
	• Produits des cessions d'immobilisation				50 000,00
	• Subventions d'équilibre				
	• Reprises sur subventions d'investissement				
	• Autres produits non courants	18 503,39		18 503,39	180,00
	• Reprises non courantes; transferts de charges				
	TOTAL VIII	**18 503,39**		**18 503,39**	**50 180,00**
	CHARGES NON COURANTES				
	• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
	• Subventions accordées				
	• Autres charges non courantes	1 148 370,63		1 148 370,63	525 109,53
	• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
	TOTAL IX	**1 148 370,63**		**1 148 370,63**	**525 109,53**
	X. RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			**-1 129 867,24**	**-474 929,53**
	XI. RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			**48 784 303,06**	**41 743 139,77**
	XII. IMPÔTS SUR LES RESULTATS	**8 321 878,00**		**8 321 878,00**	**7 503 360,00**
	XIII. RESULTAT NET (XI-XII)			**40 462 425,06**	**34 239 779,77**
	XIV. TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			**414 614 748,86**	**407 628 294,42**
	XV. TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			**374 152 323,80**	**373 388 514,65**
	XVI. RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			**40 462 425,06**	**34 239 779,77**

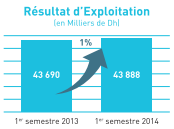
COMPTES SOCIAUX
(EXPRIMÉ EN MILLIERS DE DIRHAMS)

Période (en Milliers de Dh)	1er Semestre 2013	1er Semestre 2014	% Var
1.Chiffre d'affaires	387 855	375 832	-3%
2.Résultat d'Exploitation	43 690	43 888	1%
3.Résultat net	34 240	40 462	18,2%

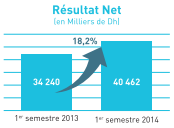
Chiffre d'Affaires
(en Milliers de Dh)



Résultat d'Exploitation
(en Milliers de Dh)



Résultat Net
(en Milliers de Dh)



Activité et Indicateurs Financiers

La Société Unimer S.A. confirme ses objectifs financiers pour le premier semestre 2014 en enregistrant un résultat net en hausse de 18.2%. Cette hausse du résultat net s'accompagne par un désendettement de la société grâce notamment à la remontée des dividendes de ses filiales.

Performances et Perspectives

Dans le cadre d'un contexte conjoncturel mitigé, pour l'activité «Semi-Conserves d'Anchois», en raison d'une campagne de pêche faible et irrégulière, et en raison de la bonne performance prévue pour l'activité «Conserves de Sardines», qui semble se confirmer au courant du 3ème trimestre, le Management de la société reste confiant pour les performances de l'exercice 2014.

Croissance et investissements

Le groupe Unimer continue à consolider sa stratégie d'investissement au niveau national et au niveau international par le lancement des travaux d'un complexe industriel intégré de transformation et de valorisation du poisson pélagique à Nouadhibou.

BILAN ACTIF (MODÈLE NORMAL)

Exercice clos le: 30/06/2014

	ACTIF	EXERCICE BRUT	EXERCICE AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	EXERCICE NET	EXERCICE PRÉCÉDENT NET
ACTIF IMMOBILISÉ	**IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)**	**27 695 500,05**	**18 260 122,62**	**9 435 377,43**	**12 296 313,70**
	• Frais préliminaires	15 135 892,00	14 696 271,58	439 620,42	3 492 017,79
	• Charges à repartir sur plusieurs exercices	12 559 608,05	3 563 851,04	8 995 757,01	8 804 295,91
	• Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**250 575 893,17**	**122 926,04**	**250 452 967,13**	**250 479 097,24**
	• Immobilisation en recherche et développement				
	• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	61 059 177,55	122 926,04	60 936 251,51	60 962 381,62
	• Fonds commercial	189 516 715,62		189 516 715,62	189 516 715,62
	• Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	**320 589 035,67**	**151 640 472,93**	**168 948 562,74**	**167 879 729,71**
	• Terrains	51 590 144,70		51 590 144,70	40 470 144,70
	• Constructions	76 344 301,44	34 762 802,27	41 581 499,17	36 941 829,42
	• Installations techniques, matériel et outillage	173 719 507,51	103 368 645,54	70 350 861,97	54 990 801,68
	• Matériel transport	10 079 734,55	9 277 955,42	801 779,13	991 165,79
	• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	6 562 824,47	4 231 069,70	2 331 754,77	2 390 987,12
	• Autres immobilisations corporelles				
	• Immobilisations corporelles en cours	2 292 523,00		2 292 523,00	32 094 801,00
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	**680 418 146,21**	**26 619 500,00**	**653 798 646,21**	**653 850 987,61**
	• Prêts immobilisés	70 547 839,10		70 547 839,10	70 600 180,50
	• Autres créances financières	1 221 180,80		1 221 180,80	1 221 180,80
	• Titres de participation	608 623 126,31	26 619 500,00	582 003 626,31	582 003 626,31
	• 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 I (A+B+C+D+E)	**1 279 278 575,10**	**196 643 021,59**	**1 082 635 553,51**	**1 084 506 128,26**
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS (F)**	**213 537 789,76**	**8 270 203,81**	**205 267 585,95**	**174 469 169,02**
	• Marchandises				
	• Matières et fournitures,consommables	61 515 053,73	7 571 171,23	53 943 882,50	44 004 708,07
	• Produits en cours	25 638 975,51		25 638 975,51	36 434 909,53
	• Produits intermédiaires et produits résiduels	86 012 372,64		86 012 372,64	45 221 873,85
	• Produits finis	40 371 387,88	699 032,58	39 672 355,30	48 807 677,57
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	**867 550 121,36**	**58 663 584,37**	**808 886 536,99**	**784 888 578,71**
	• Fournis. débiteurs, avances et acomptes	28 727 516,04	572 831,11	28 154 684,93	10 374 474,23
	• Clients et comptes rattachés	185 514 192,45	1 337 522,09	184 178 670,36	182 111 900,33
	• Personnel	2 018 222,73		2 018 222,73	2 373 329,63
	• Etat	58 901 904,87		58 901 904,87	37 314 017,01
	• Comptes d'associés				
	• Autres débiteurs	571 043 178,45	56 753 231,17	514 289 947,28	547 294 102,99
	• Comptes de régularisation-Actif	21 343 106,82		21 343 106,82	5 420 754,52
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	**57 532,38**		**57 532,38**	**57 532,38**
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	**116 705,68**		**116 705,68**	**528 896,81**
	(Eléments circulants)				
	TOTAL II (F+G+H+I)	**1 081 262 149,18**	**66 933 788,18**	**1 014 328 361,00**	**959 944 176,92**
TRESO	**TRESORERIE-ACTIF**	**43 583 338,96**		**43 583 338,96**	**38 512 281,30**
	• Chèques et valeurs à encaisser				23 946,00
	• Banques, TG et CCP	43 379 867,43		43 379 867,43	38 247 331,54
	• Caisse, Régie d'avances et accréditifs	203 471,53		203 471,53	241 003,76
	TOTAL III	**43 583 338,96**		**43 583 338,96**	**38 512 281,30**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**2 404 124 063,24**	**263 576 809,77**	**2 140 547 253,47**	**2 082 962 586,48**

BILAN PASSIF (MODÈLE NORMAL)

Exercice clos le: 30/06/2014

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
FINANCEMENT PERMANENT	**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
	• 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)	183 423 980,60	145 227 142,46
	• Résultat net de l'exercice (2)	40 462 425,06	72 438 478,14
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	**1 306 778 285,66**	**1 300 557 500,60**
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
	• Subvention d'investissement		
	• Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	**377 717 241,04**	**408 096 630,62**
	• Emprunts obligatoires	320 000 000,00	335 000 000,00
	• Autres dettes de financement	57 717 241,04	73 096 630,62
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	**304 714,04**	**408 631,80**
	• Provisions pour risques	304 714,04	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)	**1 684 800 240,74**	**1 709 062 763,02**
PASSIF CIRCU	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)**	**317 079 001,44**	**240 977 611,33**
	• Fournisseurs et comptes rattachés	169 913 984,37	150 814 135,09
	• Clients créditeurs, avances et acomptes	2 400 143,54	2 155 429,26
	• Personnel	24 530 146,63	8 669 372,49
	• Organisme sociaux	5 044 681,02	5 300 344,76
	• Etat	17 481 262,15	8 079 737,95
	• Comptes d'associés	36 332 812,49	2 033 602,69
	• Autres créanciers	43 469 703,19	45 742 934,60
	• Comptes de regularisation passif	17 906 268,05	18 182 054,49
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	**3 539 406,70**	**3 795 942,06**
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants) (H)	**59 566,32**	**520 867,78**
	TOTAL II (F+G+H)	**320 677 974,46**	**245 294 421,17**
TRESO	**TRESORERIE-PASSIF**		
	• Crédits d'escompte		
	• Crédits de trésorerie		12 000 000,00
	• Banques (soldes crediteurs)	135 069 038,27	116 605 402,29
	TOTAL III	**135 069 038,27**	**128 605 402,29**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**2 140 547 253,47**	**2 082 962 586,48**

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

Crowe Horwath.
11, rue Al Khataouat, Agdal
10000 Rabat

4, Allée des Roseaux
20000 Casablanca

ATTESTATION DE REVUE LIMITEE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE
DE LA SOCIETE UNIMER S.A. (COMPTES SOCIAUX)
PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2014

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 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 2014. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 1 306 778 dont un bénéfice net de KMAD 40 462 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 arrêtés au 30 juin 2014, conformément aux référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 18 septembre 2014

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

HORWATH MAROC AUDIT — CABINET M.Y. SEBTI

HORWATH MAROC AUDIT
11, Rue Al Khataouat Imm N°6
Agdal -Rabat
Tél.: 0537 77 49 70/71
Fax : 0537 77 49 46/76

Adib BENBRAHIM

Mohamed Youssef SEBTI

M.Y.SEBTI
Expert Comptable
4,Allée des Roseaux - Casablanca
Tél.: 05 22 39 63 82/83

www.unimergroup.com
Contact : finances@unimergroup.com