

Le Conseil d'Administration de la Société Unimer S.A. s'est réuni le jeudi 17 septembre 2015, sous la Présidence de M. Saïd Ajaj, pour arrêter les Comptes Sociaux semestriels clos au 30 juin 2015 et statuer sur les questions à son ordre du jour.

### Conjoncture sectorielle

Le premier semestre de l'exercice 2015 a été caractérisé par une légère baisse des débarquements de l'espèce pélagique « Sardine » comparativement à la même période de l'exercice précédent. Parallèlement, les débarquements de l'espèce pélagique « Anchois » ont connu une forte croissance comparée à ces deux dernières années de pénurie de cette ressource.

### Activité et chiffre d'affaires

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires social réalisé durant le premier semestre de l'exercice 2015 s'élève à 425,3 millions de Dirhams contre 375,8 millions de Dirhams au premier semestre de l'exercice précédent enregistrant ainsi une croissance de 13%.

### Résultat d'exploitation

Grâce à l'ensemble de toutes les activités, le résultat d'exploitation de la société s'est établi au premier semestre 2015 à 39,7 millions de Dirhams enregistrant ainsi une légère baisse par rapport à la même période de l'exercice précédent.

### Résultat Financier

Le résultat financier s'est établi pour le premier semestre 2015 à 2,2 Millions de Dirhams contre 6 Millions de Dirhams à la même période de l'exercice précédent. Cette baisse est due essentiellement à la perte de change réalisée au cours de ce premier semestre compensée par la remontée des dividendes des filiales et une meilleure maîtrise des frais financiers.

### Résultat net

Le bénéfice net social s'est établi pour le premier semestre 2015 à 34,8 Millions de Dirhams contre 40,5 Millions de Dirhams par rapport à la même période de l'exercice précédent.

## COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES

(HORS TAXES MODÈLE NORMAL)

Exercice du 01/01/2015 au 30/06/2015

NATURE	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>I. PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
• Ventes de marchandises				
• Ventes de biens et services produits				
• Variation de stock de produits				
• Immobilisations produites pour l'États p/elle-même				
• Subvention d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation				
• Reprises d'exploitation; transfert de charges				
<b>TOTAL I</b>	<b>433 839 036,80</b>		<b>433 839 036,80</b>	<b>394 640 642,89</b>
<b>II. CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
• Achats revendus de marchandises				
• Achats consommés de matières et de fournitures				
• Autres charges externes				
• Impôts et taxes				
• Charges de personnel				
• Autres charges d'exploitation				
• Dotations d'exploitation				
<b>TOTAL II</b>	<b>394 166 037,92</b>		<b>394 166 037,92</b>	<b>350 754 265,04</b>
<b>III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>39 672 998,88</b>		<b>39 672 998,88</b>	<b>43 886 377,85</b>
<b>IV. PRODUITS FINANCIERS</b>				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
• Gains de change				
• Intérêts et autres produits financiers				
• Reprises financières; transfert de charges				
<b>TOTAL IV</b>	<b>19 615 786,45</b>		<b>19 615 786,45</b>	<b>19 955 602,58</b>
<b>V. CHARGES FINANCIÈRES</b>				
• Charges d'intérêts				
• Pertes de changes				
• Autres charges financières				
• Dotations financières				
<b>TOTAL V</b>	<b>17 410 479,75</b>		<b>17 410 479,75</b>	<b>13 927 810,13</b>
<b>VI. RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>2 205 306,70</b>		<b>2 205 306,70</b>	<b>6 027 792,45</b>
<b>VII. RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>41 878 305,58</b>		<b>41 878 305,58</b>	<b>49 914 170,30</b>

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 01/01/2015 au 30/06/2015

NATURE	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=2+1	PROFORMA EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice 1	Exercice précédent 2		
<b>VII. RESULTAT COURANT (reports)</b>				
<b>41 878 305,58</b>				
<b>49 914 170,30</b>				
<b>VII. PRODUITS NON COURANTS</b>				
• Produits des cessions d'immobilisations				
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants				
• Reprises non courantes; transferts de charges				
<b>TOTAL VIII</b>	<b>22 254,90</b>		<b>22 254,90</b>	<b>18 503,39</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
• Valeurs nettes d'amort. des Immo cédées				
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes				
• Dotations non courantes aux amortiss. et provision				
<b>TOTAL IX</b>	<b>65 159,69</b>		<b>65 159,69</b>	<b>1 148 370,63</b>
<b>X. RESULTAT NON COURANT (VII+IX)</b>	<b>- 42 904,79</b>		<b>- 42 904,79</b>	<b>- 1 129 867,24</b>
<b>XI. RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+IX)</b>	<b>41 835 400,79</b>		<b>41 835 400,79</b>	<b>48 794 303,06</b>
<b>XII. IMPÔTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>6 990 241,00</b>		<b>6 990 241,00</b>	<b>8 321 878,00</b>
<b>XIII. RESULTAT NET (XI - XII)</b>	<b>34 845 159,79</b>		<b>34 845 159,79</b>	<b>40 462 425,06</b>
<b>XIV. TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>	<b>453 477 078,15</b>		<b>453 477 078,15</b>	<b>414 614 748,86</b>
<b>XV. TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XIII)</b>	<b>418 631 918,36</b>		<b>418 631 918,36</b>	<b>374 152 323,80</b>
<b>XVI. RESULTAT NET (XIV - XV)</b>	<b>34 845 159,79</b>		<b>34 845 159,79</b>	<b>40 462 425,06</b>

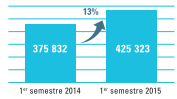
## COMPTES SOCIAUX

(EXPRIMÉ EN MILLIERS DE DIRHAMS)

Période (en Milliers de Dh)	1 <sup>er</sup> Semestre 2014	1 <sup>er</sup> Semestre 2015	% Var
Chiffre d'affaires	375 832	425 323	13%
Résultat d'Exploitation	43 886	39 672	-10%
Résultat net	40 462	34 845	-14%

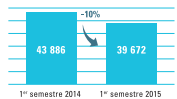
### Chiffre d'Affaires

(en Milliers de Dh)



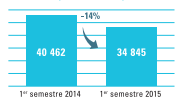
### Résultat d'Exploitation

(en Milliers de Dh)



### Résultat Net

(en Milliers de Dh)



### Contexte de change

Le 1<sup>er</sup> semestre 2015 a été caractérisé par de très grandes fluctuations des taux de change induisant une forte baisse de l'Euro par rapport au Dirham. Dans ce contexte, le résultat d'exploitation et le résultat financier pour le premier semestre 2015 s'en trouvent impactés négativement du fait que la majorité de nos exportations sont libellées en Euro.

### Performances et Perspectives

Dans le cadre d'un contexte conjoncturel favorable pour la campagne de pêche des Anchois et des Sardines, qui semble se confirmer au courant du 3<sup>ème</sup> trimestre, le Management de la société reste confiant pour les performances de l'exercice 2015.

### Croissance et investissements

Le groupe Unimer continue à consolider sa stratégie d'investissement au niveau national par le lancement des travaux d'une nouvelle usine de transformation et de valorisation du poisson pélagique à Dakhla.

## BILAN ACTIF (MODÈLE NORMAL)

Exercice clos le : 30/06/2015

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
	BRUT	AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	NET 30/06/2015	NET 31/12/2014
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)</b>				
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices				
• Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)</b>	<b>250 612 585,67</b>	<b>388 171,49</b>	<b>250 224 414,18</b>	<b>250 334 001,18</b>
• Immobilisations en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)</b>				
• Terrains				
• Constructions				
• Installations techniques, matériel et outillage				
• Matériel de transport				
• Meubles, matériel de bureau et aménagements divers				
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (d)</b>	<b>757 912 278,22</b>	<b>26 619 500,00</b>	<b>731 292 778,22</b>	<b>703 179 076,97</b>
• Prêts immobilisés				
• Autres créances financières				
• Titres de participation				
• Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)</b>				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes de finance				
<b>TOTAL I (a+b+c+d+e)</b>	<b>1 384 861 665,26</b>	<b>220 302 458,32</b>	<b>1 164 559 205,94</b>	<b>1 137 199 537,35</b>
<b>STOCKS (f)</b>				
• Marchandises				
• Matières et fournitures consommables				
• Produits en cours				
• Produits interm. et produits resid.				
• Produits finis				
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)</b>				
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes				
• Clients et comptes rattachés				
• Personnel				
• Etat				
• Comptes d'associés				
• Autres débiteurs				
• Compte de régularisation actif				
<b>TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)</b>				
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)</b> (Éléments circulants)				
<b>TOTAL II (f+g+h+i)</b>				
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>				
• Chèques et valeurs à encaisser				
• Banques, T.G. & C.P				
• Caisses, régies d'avances et accreditifs				
<b>TOTAL III</b>	<b>71 314 592,53</b>		<b>71 314 592,53</b>	<b>15 504 412,26</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>2 680 926 692,49</b>	<b>287 236 247,50</b>	<b>2 393 690 444,99</b>	<b>2 192 435 905,86</b>

## BILAN PASSIF (MODÈLE NORMAL)

Exercice clos le : 30/06/2015

PASSIF	EXERCICE 30/06/2015	EXERCICE PRÉCÉDENT 31/12/2014
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
• Capital social ou personnel (1)		
• Moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé dont versé		
• Prime d'émission, de fusion, d'apport		
• Ecarts de reévaluation		
• Réserve légale		
• Autres réserves		
• Report à nouveau (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)		
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)</b>	<b>1 342 183 397,65</b>	<b>1 341 579 877,86</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (b)</b>		
• Subventions d'investissement		
• Provisions réglementées		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (c)</b>	<b>312 816 020,91</b>	<b>368 817 210,35</b>
• Emprunts obligataires		
• Autres dettes de financement		
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)</b>		
• Provisions pour charges		
• Provisions pour risques		
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement		
<b>TOTAL I (a+b+c+d+e)</b>	<b>1 655 260 422,60</b>	<b>1 710 658 092,25</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)</b>		
• Fournisseurs et comptes rattachés		
• Clients créditeurs, avances et acomptes		
• Personnel		
• Organismes sociaux		
• Etat		
• Comptes d'associés		
• Autres créances		
• Comptes de régularisation - passif		
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)</b>	<b>375 324,83</b>	<b>822 622,03</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h)</b> (Éléments circulants)		
<b>TOTAL II (f+g+h)</b>	<b>343 635 112,15</b>	<b>298 844 915,51</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>		
• Crédits d'escompte		
• Crédit de trésorerie		
• Banques (soldes créditeurs)		
<b>TOTAL III</b>	<b>394 794 910,24</b>	<b>182 932 898,10</b>
<b>TOTAL I+II+III</b>	<b>2 393 690 444,99</b>	<b>2 192 435 905,86</b>

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)



11, rue Al Khattout, Agdal  
10000 Rabat

ATTESTATION DE REVUE LIMITEE  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE  
DE LA SOCIETE UNIMER S.A. (COMPTES SOCIAUX)  
PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2015



4, Allée des Roses  
20000 Casablanca

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 193-212 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 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2015. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 1 342 183 dont un bénéfice net de KMAD 34 845 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 S.A. arrêtées au 30 juin 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Par ailleurs, en application de l'article 172 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05 sur les sociétés anonymes, nous portons à votre connaissance que la société UNIMER S.A. a acquis 20 843 actions dans le capital de la société LMV France pour un montant de KMAD 98 151. Suite à cette acquisition, qui a porté sur l'intégralité des titres précédemment détenus par le deuxième actionnaires LMV Monaco, la société LMV France est devenue une filiale à 100% de la société UNIMER S.A.

Casablanca, le 18 septembre 2015

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

HORWATH MAROC AUDIT

11, Rue Al Khattout, Agdal  
10000 Rabat

CABINET M.Y. SEBTI

M.Y. SEBTI  
Mohamed Youssef SEBTI  
4, Allée des Roses - Casablanca  
Tél : 0522 33 63 332/35