

COMMUNICATION FINANCIÈRE

Conseil d'Administration du 29 septembre 2016



Conseil d'Administration du 29 septembre 2016

Le Conseil d'Administration de la Société Unimer S.A. s'est réuni le jeudi 29 septembre 2016, sous la Présidence de M. Said Alj, pour arrêter les Comptes Sociaux semestriels clos au 30 juin 2016 et statuer sur les questions à son ordre du jour.

Conjoncture sectorielle

Le 1er semestre 2016 a été caractérisé par une augmentation des débarquements des espèces pélagiques au Maroc de 24%.

Ce premier semestre a été également marqué par la baisse de -15% des exportations marocaines de conserves de poissons vers le marché africain due principalement à une conjoncture économique difficile qui a engendré une baisse de la demande.

Activité et chiffre d'affaires social

Dans ce contexte, Unimer a enregistré au 1er semestre 2016 un chiffre d'affaires de 354,6 Mdh contre 425,3 Mdh à la même période de l'exercice précédent.

Résultat Financier

Le résultat financier s'établit pour le 1er semestre 2016 à 14,8 MDh contre 2,2 MDh à la même période de l'exercice précédent.

Cette hausse est due essentiellement à la remontée des dividendes des filiales, à la maîtrise des charges financières et du risque de change.

Résultat Net

Le bénéfice net social s'établit pour le 1er semestre 2016 à 37,0 Mdh contre 34,8 Mdh à la même période de l'exercice précédent enregistrant ainsi une augmentation de 6,2%.

Résultat Consolidé (*) du Groupe UNIMER au 30/06/2016

Chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé réalisé durant le 1er semestre 2016 s'élève à 619,0 Mdh contre 712,4 Mdh pour la même période de l'exercice précédent enregistrant ainsi une baisse de 13%. Cette diminution est due principalement à la baisse du chiffre d'affaires de la société Unimer liée aux marchés africains.

Résultat d'exploitation consolidé

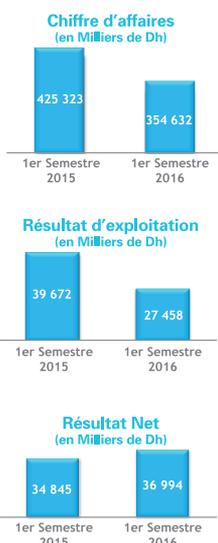
Le résultat d'exploitation consolidé réalisé durant cette période s'élève à 55,6 Mdh contre 52,2 Mdh pour la même période de l'exercice précédent enregistrant ainsi une progression de 6%. Cette performance est due principalement à une meilleure maîtrise des charges d'exploitation et à l'amélioration des marges opérationnelles notamment pour les filiales industrielles.

Résultat Net consolidé Part du Groupe

Le Résultat net consolidé Part du Groupe est passé de 10,1 Mdh au 1er semestre 2015 à 37,4 Mdh pour la même période en 2016 tiré par la revalorisation de la participation dans la société Retail Holding qui contrôle Label Vie et par la cession des titres de la société King Génération.

Changement de méthode de Consolidation

Les comptes pro-forma du 1er semestre 2015 ont été établis pour traduire l'effet sur les données historiques du changement de la méthode de consolidation du groupe Retail Holding intervenu en 2015. Pour rappel, le Groupe a procédé à la cession de 6% de sa participation dans Retail Holding qui devient désormais consolidée par mise en équivalence.



Chiffre d'affaires Consolidé

619 MDH
-13%

Résultat d'exploitation Consolidé

55,6 MDH
+6%

Résultat Courant Consolidé

37,4 MDH
+12%

Résultat Net Part Groupe

99,5 MDH

(*) Les comptes consolidés de Unimer sont établis conformément aux Normes Marocaines telles que prescrites par le Conseil National de Comptabilité.

BILAN ACTIF (MODÈLE NORMAL)

Exercice clos le : 30/06/2016

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
	BRUT	AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	NET 30/06/2016	NET 31/12/2015
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	18 657 707,05	15 780 852,81	2 876 854,24	4 954 452,64
• Frais préliminaires	3 772 426,00	3 403 018,58	369 407,42	811 148,17
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	14 885 281,05	12 377 834,23	2 507 446,82	4 143 304,47
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	250 612 585,67	607 345,50	250 005 240,17	250 114 827,17
• Immobilisations en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	61 095 870,05	607 345,50	60 488 524,55	60 598 111,55
• Fonds commercial	189 516 715,62		189 516 715,62	189 516 715,62
• Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	360 198 322,48	186 474 920,20	173 723 402,28	170 403 683,66
• Terrains	52 590 144,70		52 590 144,70	52 590 144,70
• Constructions	89 921 080,14	43 775 124,36	46 145 955,78	42 740 243,21
• Installations techniques, matériel et outillage	193 719 877,32	127 456 431,36	66 263 445,96	67 057 477,83
• Matériel de transport	10 130 067,88	9 759 528,49	370 539,39	478 465,81
• Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	11 223 160,99	5 483 835,99	5 739 325,00	3 580 201,67
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours	2 613 991,45		2 613 991,45	3 957 150,64
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (d)	737 055 010,62	26 619 500,00	710 435 510,62	756 108 503,48
• Prêts immobilisés	467 381,02		467 381,02	480 252,88
• Autres créances financières	1 228 680,80		1 228 680,80	1 228 680,80
• Titres de participation	735 332 948,80	26 619 500,00	708 713 448,80	754 373 569,80
• 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)	1 366 523 625,82	229 482 618,51	1 137 041 007,31	1 181 581 466,95
STOCKS (f)	360 961 993,35	8 270 203,81	352 691 789,54	277 005 463,23
• Marchandises				
• Matières et fournitures consommables	77 438 370,40	7 571 171,23	69 867 199,17	75 514 580,43
• Produits en cours	89 228 997,01		89 228 997,01	66 830 772,20
• Produits interm., et produits resid.,	191 268 589,90		191 268 589,90	126 433 194,24
• Produits finis	3 026 036,04	699 032,58	2 327 003,46	8 226 916,36
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	986 047 595,72	62 663 584,37	923 384 011,35	849 593 437,71
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	38 870 367,47	572 831,11	38 297 536,36	13 282 520,51
• Clients et comptes rattachés	227 330 323,00	1 337 522,09	225 992 800,91	289 704 872,67
• Personnel	4 909 593,83		4 909 593,83	5 103 246,68
• État	95 413 914,50		95 413 914,50	82 308 616,70
• Comptes d'associés				
• Autres débiteurs	609 453 906,22	60 753 231,17	548 700 675,05	457 568 215,66
• Compte de régularisation actif	10 069 490,70		10 069 490,70	1 625 965,49
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	57 532,38		57 532,38	57 532,38
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i) (Éléments circulants)	875 391,68		875 391,68	1 216 295,26
TOTAL II (f+g+h+i)	1 347 942 513,13	70 933 788,18	1 277 008 724,95	1 127 872 728,58
TRESORERIE - ACTIF	101 985 752,51		101 985 752,51	17 241 294,34
• Chèques et valeurs à encaisser	3 645 381,10		3 645 381,10	865 437,10
• Banques, TG & CP	98 185 818,54		98 185 818,54	16 260 063,83
• Caisses, régies d'avances et accreditifs	154 552,87		154 552,87	115 793,41
TOTAL III	101 985 752,51		101 985 752,51	17 241 294,34
TOTAL GENERAL I+II+III	2 816 451 891,46	300 416 406,69	2 516 035 484,77	2 326 695 489,87

BILAN PASSIF (MODÈLE NORMAL)

Exercice clos le : 30/06/2016

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	30/06/2016	31/12/2015
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 reévaluation		
• Réserve légale	11 413 800,00	11 413 800,00
• Autres réserves	1 800 000,00	1 800 000,00
• Report à nouveau (2)	274 072 605,15	224 446 357,86
• Résultat net de l'exercice (2)	36 994 245,78	83 867 887,30
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	1 393 958 730,94	1 391 206 125,16
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (b)	0,00	0,00
• Subventions d'investissement		
• Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (c)	290 000 009,00	311 922 871,35
• Emprunts obligataires	290 000 009,00	305 000 004,50
• Autres dettes de financement		6 922 866,85
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)	786 214,97	786 214,97
• Provisions pour charges		
• Provisions pour risques	786 214,97	786 214,97
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)	0,00	0,00
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (a+b+c+d+e)	1 680 174 954,91	1 703 915 211,48
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	318 443 215,65	306 330 181,34
• Fournisseurs et comptes rattachés	169 436 941,61	178 110 364,42
• Clients créditeurs, avances et acomptes	1 179 464,79	1 982 063,22
• Personnel	9 940 748,69	11 074 661,53
• Organismes sociaux	4 584 960,49	4 993 866,32
• État	26 080 766,54	30 999 408,30
• Comptes d'associés	36 811 413,13	2 597 148,79
• Autres créances	64 706 783,58	65 296 677,61
• Comptes de régularisation - passif	5 702 136,82	11 275 991,15
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	1 262 945,08	1 262 945,08
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Éléments circulants)	526 108,97	1 394 420,09
TOTAL II (f+g+h)	320 232 269,70	308 987 546,51
TRESORERIE-PASSIF		
• Crédits d'escompte		
• Crédit de trésorerie	200 000 000,00	255 738 308,13
• Banques (soldes créditeurs)	311 058 260,16	58 054 423,75
TOTAL III	511 058 260,16	313 792 731,88
TOTAL I+II+III	2 516 035 484,77	2 326 695 489,87

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

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES MODÈLE NORMAL)

Exercice du 01/01/2016 au 30/06/2016

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	51 843,00		51 843,00	
• Ventes de biens et services produits	354 580 653,19		354 580 653,19	425 322 719,54
• Variation de stock de produits	81 333 707,57		81 333 707,57	8 016 317,26
• Immobilisations produites pour l'Espe p/elle-même				
• Subvention d'exploitation		500 000,00	500 000,00	500 000,00
• Autres produits d'exploitation				
• Reprises d'exploitation; transfert de charges				
TOTAL I	436 466 203,76		436 466 203,76	433 839 036,80
II. CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus de marchandises	293 889 597,69		293 889 597,69	276 037 942,24
• Achats consommés de matières et de fournitures				
• Autres charges externes	25 716 915,59		25 716 915,59	31 170 922,81
• Impôts et taxes	989 247,93		989 247,93	1 114 741,45
• Charges de personnel	76 203 021,93		76 203 021,93	72 980 525,60
• Autres charges d'exploitation	480 000,00		480 000,00	660 000,00
• Dotations d'exploitation	11 729 120,24		11 729 120,24	12 201 905,82
TOTAL II	409 007 903,38		409 007 903,38	394 166 037,92
III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			27 458 300,38	39 673 998,88
IV. PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	17 668 587,29		17 668 587,29	5 695 700,03
• Gains de change	3 237 287,99		3 237 287,99	1 597 521,84
• Intérêts et autres produits financiers	8 833 138,21		8 833 138,21	11 875 267,38
• Reprises financières; transfert de charges				447 297,20
TOTAL IV	29 739 013,49		29 739 013,49	19 615 786,45
V. CHARGES FINANCIÈRES				
• Charges d'intérêts	12 875 640,56		12 875 640,56	12 986 748,37
• Pertes de changes	2 010 657,85		2 010 657,85	4 423 731,38
• Autres charges financières				
• Dotations financières				
TOTAL V	14 886 298,41		14 886 298,41	17 410 479,75
VI. RESULTAT FINANCIER (IV-V)			14 852 715,08	2 205 306,70
VII. RESULTAT COURANT (III-VI)			42 311 015,46	41 878 305,58

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 01/01/2016 au 30/06/2016

NATURE	OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice 1	Exercice précédent 2	3=2+1	4
VIII. RESULTAT COURANT (reports)			42 311 015,46	41 878 305,58
VII. PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisations	45 660 121,00		45 660 121,00	
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants	267 520,78		267 520,78	22 254,90
• Reprises non courantes; transferts de charges				
TOTAL VIII	45 927 641,78		45 927 641,78	22 254,90
CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amort., des Immo cédées	45 660 121,00	</		

BILAN CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

ACTIF	30 Juin 2016	31 Décembre 2015
ACTIF IMMOBILISÉ		
• Immobilisations en non valeur	28 190	34 475
• Ecart d'acquisition	406 091	429 452
• Immobilisations incorporelles	217 481	217 034
• Immobilisations corporelles	483 969	512 489
• Titre mis en équivalence	560 094	411 451
• Immobilisations financières	17 054	29 227
• Impôts différés actifs	5 608	5 125
	1 718 487	1 639 253
ACTIF CIRCULANT		
• Stocks et en-cours	498 044	421 709
• Clients et comptes rattachés	276 201	368 594
• Autres créances et comptes de régularisation	407 111	300 485
• Valeurs mobilières de placement	139	63
	1 181 497	1 091 051
TRÉSORERIE - ACTIF	171 956	92 819
Total de l'actif	3 071 940	2 823 123

IG : Intégration globale
MEE : Mise en équivalence

BILAN CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

PASSIF	30 Juin 2016	31 Décembre 2015
• Capital	114 139	114 139
• Primes d'émission, de fusion, d'apport	955 539	955 539
• Réserves consolidées	407 617	199 133
• Ecart de conversion	(334)	(1 552)
• Résultat consolidé	105 311	161 002
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	1 582 272	1 428 261
• Dont : Capitaux propres part du groupe	1 284 675	1 255 221
• Intérêts minoritaires	297 597	173 040
• Dettes de financement	408 948	469 719
• Provisions pour risques et charges	5 031	6 085
• Impôts différés passifs	3 295	3 331
	417 274	479 135
PASSIF CIRCULANT		
• Fournisseurs et comptes rattachés	245 250	276 267
• Autres dettes et comptes de régularisation	211 838	201 292
	457 088	477 559
TRÉSORERIE - PASSIF	615 306	438 168
Total du passif	3 071 940	2 823 123

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

Compte de résultat consolidé	30 Juin 2016	Pro forma Juin 2015	30 Juin 2015
Produits d'exploitation	702 374	726 962	1 973 522
Chiffres d'affaires	619 036	712 363	1 951 951
Variation de stocks de produits	81 934	11 933	11 933
Autres produits d'exploitation	1 404	2 666	9 638
Charges d'exploitation	(444 862)	(674 738)	(1 886 533)
Achats et autres charges externes	(486 437)	(515 258)	(1 615 340)
Impôts et taxes	(3 083)	(3 643)	(12 759)
Charges de personnel	(124 866)	(123 600)	(184 806)
Autres charges d'exploitation	(609)	(791)	(840)
Dotations d'exploitation	(31 867)	(31 446)	(72 788)
Résultat d'exploitation	55 512	52 223	86 988
Charges financières nettes	(18 125)	(18 718)	(39 187)
Résultat courant des entreprises intégrées	37 387	33 506	47 802
Résultat non courant	75 683	(1 650)	(1 883)
Résultat avant impôt	113 070	31 855	45 918
Impôt sur le résultat	(19 844)	(11 392)	(19 812)
Résultat net des entreprises intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition	103 226	20 463	26 106
DEA des écarts d'acquisition	(14 644)	(15 725)	(15 725)
GP des sociétés mises en équivalence	16 729	5 643	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	105 311	10 381	10 381
Résultat net part du Groupe	99 490	10 102	10 102
Intérêts minoritaires dans le résultat	5 821	279	279

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

30 juin 2016

SOCIÉTÉS	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthode 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	27,27%	27,27%	MEE
ALMAR	100,00%	100,00%	IG
LA MONÉGASQUE	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
LA MONÉGASQUE UK	95,00%	95,00%	IG
LA MONÉGASQUE USA	100,00%	100,00%	IG
BELDIVA	76,00%	76,00%	IG
F PARTNERS	70,00%	70,00%	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
LEADER FISH	100,00%	100,00%	IG
BELMONTE	100,00%	100,00%	IG
SNCP	73,45%	73,45%	IG
UNIMER PROTEINS	100,00%	100,00%	IG
UNIMER AFRICA	100,00%	100,00%	IG

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

محمد يوسف سبتي
صاحب في الحسابات
مكتب المحاسبة
4, Allée des Roseaux
20000 Casablanca

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DE LA SOCIÉTÉ UNIMER S.A. (COMPTES SOCIAUX) PERIODE DU 1er JANVIER AU 30 JUIN 2016

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 2016. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1 393 958 730,94 dont un bénéfice net de MAD 36 994 245,78 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société UNIMER S.A.

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 de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2016, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 29 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

HORWATH MAROC AUDIT
11, rue Al Khataouat, Agdal
10000 Rabat
Adib BENBRAHIM

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

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

محمد يوسف سبتي
صاحب في الحسابات
مكتب المحاسبة
4, allée des Roseaux
Casablanca

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE UNIMER PERIODE DU 1er JANVIER AU 30 JUIN 2016

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire 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 du semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2016. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1 582 272 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 105 311.

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 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 2016, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 29 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

HORWATH MAROC AUDIT
11, rue Al Khataouat, Agdal
10000 Rabat
Adib BENBRAHIM
Associé

CABINET M.Y. SEBTI
Mohamed Youssef SEBTI
4, Allée des Roseaux - Casablanca
Tél: 05 22 39 63 82 / 83
Mohamed Youssef SEBTI
Associé