



COMMUNICATION FINANCIÈRE

Conseil d'Administration du 20 septembre 2012

Le Conseil d'Administration de la Société Unimer S.A. s'est réuni le jeudi 20 septembre 2012 pour arrêter les Comptes Sociaux semestriels clos au 30 juin 2012 et statuer sur les questions à son ordre du jour.

Conjoncture sectorielle

Le premier semestre de l'exercice 2012 a été caractérisé par le retour à un niveau normal des débarquements des espèces pélagiques, principalement la sardine et le maquereau dans le cadre d'une campagne de pêche légèrement décalée.

Comparés à une campagne de pêche 2011 exceptionnellement pauvre et irrégulière, les statistiques de l'Office National de Pêche (ONP) font ressortir une très forte hausse des volumes de sardines débarqués qui enregistrent une évolution de 77 % lors du premier semestre 2012.

Parallèlement, les débarquements d'anchois ont également progressé de 53% durant cette même période.

Activité et chiffre d'affaires

Dans ce contexte, la société a réalisé durant le premier semestre 2012 un chiffre d'affaires de 271,8 millions de dirhams contre 206,9 millions de dirhams au 1er semestre de l'exercice précédent, soit une progression de 31,4%.

Résultat d'exploitation

En raison de la reprise de l'activité sardines, le résultat d'exploitation de la société a enregistré une progression de 72,1% et s'est établi à 33,7 millions de dirhams contre 19,6 millions pour la même période de l'exercice précédent.

Résultat net

Le bénéfice net du 1er semestre 2012 s'établit à 22,2 millions de dirham enregistrant ainsi une augmentation de 6,9 millions de dirhams, soit 44,9%, par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Perspectives

Dans le cadre de ce contexte conjoncturel caractérisé par des débarquements pélagiques plus importants au 1er semestre 2012, et qui semblent se confirmer au courant du 3ème trimestre, le Management de la société reste confiant pour la réalisation des prévisions fixées pour l'exercice 2012.

COMPTES SOCIAUX

(EXPRIMÉ EN MILLIERS DE DIRHAMS)

Comptes Sociaux	1 ^{er} Semestre 2012	1 ^{er} Semestre 2011	% VAR
1- Chiffre d'affaires	271 798	206 877	31,4%
2- Résultat d'Exploitation	33 672	19 565	72,1%
3- Résultat net	22 190	15 311	44,9%



BILAN PASSIF (MODÈLE NORMAL)

Exercice clos le 30/06/2012

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
FINANCIER	CAPITAUX PROPRES		
	• Capital social ou personnel (1)	100 138 800.00	100 138 800.00
	• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé dont versé.....		
	• Prime d'émission, de fusion, d'apport	717 539 200.00	717 539 200.00
	• Ecart de réévaluation		
	• Réserve légale	9 762 663.54	7 896 385.74
	• Autres réserves	1 800 000.00	1 800 000.00
	• Report à nouveau (2)	118 171 838.84	105 744 484.66
	• Résultat nets en instance d'affectation (2)		
	• Résultat net de l'exercice (2)	22 190 075.10	37 325 555.98
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	969 602 577.48	970 444 426.38	
PÉRIODIQUE	CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)		
	• Subvention d'investissement		
	• Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	478 227 497.89	163 695 647.23
	• Emprunts obligataires	350 000 000.00	
	• Autres dettes de financement	128 227 497.89	163 695 647.23
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	408 631.80	408 631.80
	• Provisions pour risques	408 631.80	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)	1 448 238 707.17	1 134 548 705.41	
PASSIF	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	208 092 870.94	173 372 902.88
	• Fournisseurs et comptes rattachés	113 121 010.55	83 048 942.44
	• Clients créditeurs, avances et acomptes	4 399 170.40	10 065 554.43
	• Personnel	6 655 336.08	7 872 388.58
	• Organisme sociaux	3 458 946.50	3 366 773.65
	• Etat	3 368 197.19	1 099 117.74
	• Comptes d'associés	24 444 970.01	1 764 374.01
	• Autres créanciers	43 597 690.79	60 499 837.23
	• Comptes de régularisation passif	9 047 550.42	5 655 914.80
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	3 320 066.32	3 867 125.19
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	813 508.50	634 231.28	
TOTAL II (F+G+H)	212 226 445.76	177 874 259.35	
TRESORERIE	TRESORERIE-PASSIF	65 736 638.64	203 147 334.65
	• Crédits d'escompte		125 000 000.00
	• Crédits de trésorerie		78 147 334.65
	• Banques	65 736 638.64	
	TOTAL III	65 736 638.64	203 147 334.65
	TOTAL GENERAL I+II+III	1 726 201 791.57	1 515 570 299.41

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

BILAN ACTIF (MODÈLE NORMAL)

Exercice clos le 30/06/2012

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT	
	BRUT	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET	NET	
ACTIF	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	15 038 854.00	6 777 607.63	8 261 246.37	6 714,889.62
	• Frais préliminaires	11 601 966.00	6 337 322.13	5 264 643.87	6 714 889.62
	• Charges à répartir sur plusieurs exercices	3 436 888.00	440 285.50	2 996 602.50	0.00
	• Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	92 886 444.21	92 886 444.21	92 886 444.21	92 886 444.21
	• Immobilisation en recherche et développement				
	• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	853 696.64		853 696.64	853 696.64
	• Fonds commercial	92 032 747.57		92 032 747.57	92 032 747.57
	• Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	224 339 429.82	118 879 873.60	105 459 556.22	108 444 638.43
• Terrains	21 542 344.70		21 542 344.70	21 542 344.70	
• Constructions	52 433 076.74	22 406 145.34	29 826 931.40	30 256 299.15	
• Installations techniques, matériel et outillage	135 818 154.46	84 207 700.20	51 610 454.26	52 769 792.52	
• Matériel transport	9 179 169.08	8 655 669.29	523 499.79	216 677.01	
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	5 184 656.46	3 410 358.77	1 774 297.69	1 812 641.67	
• Autres immobilisations corporelles					
• Immobilisations corporelles en cours	182 028.38		182 028.38	1 846 883.38	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	756 440 481.76	61 619 500.00	694 820 981.76	694 803 871.39	
• Prêts immobilisés	70 807 173.40		70 807 173.40	70 890 063.03	
• Autres créances financières	529 140.03		529 140.03	529 140.03	
• Titres de participation	685 078 168.33	61 619 500.00	623 458 668.33	623 358 668.33	
• 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)	1 088 705 209.79	187 276 981.23	901 428 228.56	902 849 843.65	
ACTIF	STOCKS (F)	131 359 406.79	6 058 356.13	125 301 050.66	90 457 131.03
	• Marchandises				
	• Matières et fournitures, consommables	49 973 698.16	6 058 356.13	43 915 342.03	47 731 804.03
	• Produits en cours	36 973 048.25		36 973 048.25	
	• Produits intermédiaires et produits résiduels	10 607 953.80		10 607 953.80	31 032 681.00
	• Produits finis	33 804 706.58		33 804 706.58	11 692 646.00
	CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	677 209 141.03	56 590 470.72	620 618 670.31	489 342 523.87
	• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	14 205 098.34	572 831.11	13 632 267.23	2 275 491.94
	• Clients et comptes rattachés	128 889 763.06	1 337 522.09	127 552 240.97	120 901 073.40
	• Personnel	1 417 755.13		1 417 755.13	2 102 963.67
• Etat	29 441 247.10	4 541 009.42	24 900 237.68	21 736 998.46	
• Comptes d'associés					
• Autres débiteurs	502 128 295.92	50 139 108.10	451 989 187.82	339 512 628.91	
• Comptes de régularisation-Actif	1 126 981.48		1 126 981.48	2 813 367.49	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	20 279 474.09	20 279 474.09	20 279 474.09	57 532.38	
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	751 011.32	751 011.32	751 011.32	767 125.19	
(Eléments circulants)	751 011.32		751 011.32	767 125.19	
TOTAL II (F+G+H+I)	829 599 033.23	62 448 826.85	766 950 206.38	580 624 312.47	
TRESORERIE	TRESORERIE-ACTIF	57 823 356.63	57 823 356.63	57 823 356.63	32 096 143.29
	• Chèques et valeurs à encaisser	23 700.00		23 700.00	4 657 164.46
	• Banques, Td et CCP	57 584 186.19		57 584 186.19	27 307 666.73
	• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	215 470.44		215 470.44	131 314.10
	TOTAL III	57 823 356.63	57 823 356.63	57 823 356.63	32 096 143.29
	TOTAL GENERAL I+II+III	1 976 127 599.65	249 925 808.08	1 726 201 791.57	1 515 570 299.41

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(HORS TAXES MODÈLE NORMAL)

Exercice du 01/01/2012 au 20/06/2012

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT	
	PROPRES A L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS 2	3 = 2+1	4	
EXPLOITATION	I. PRODUITS D'EXPLOITATION				
	• Ventes de marchandises (en l'état)				
	• Ventes de biens et services produits	271 798 225.09		271 798 225.09	206 877 028.13
	Chiffre d'affaires	271 798 225.09		271 798 225.09	206 877 028.13
	• Variation de stocks de produits (1)	38 660 381.63		38 660 381.63	-1 353 379.40
	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	• Subventions d'exploitation				
	• Autres produits d'exploitation				
	• Reprises d'exploitation: transferts de charges	3 095 527.85		3 095 527.85	483 242.99
	TOTAL I	313 554 134.57		313 554 134.57	206 006 891.72
FINANCIER	II. CHARGES D'EXPLOITATION				
	• Achats revendus (2) de marchandises	230 186.90		230 186.90	
	• Achats consommés (2) de matières et fournitures	199 428 584.96	493 802.68	199 922 387.64	122 754 935.40
	• Autres charges externes	24 139 086.52	470 809.88	24 609 896.40	18 312 161.67
	• Impôts et taxes	775 831.30		775 831.30	642 495.21
	• Charges de personnel	44 576 938.90		44 576 938.90	36 268 697.81
	• Autres charges d'exploitation	400 000.00		400 000.00	540 000.00
	• Dotations d'exploitation	9 366 969.11		9 366 969.11	7 923 187.42
	TOTAL II	278 917 597.69	964 612.56	279 882 210.25	186 441 477.51
	III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			33 671 924.32	19 565 414.21
FINANCIER	IV. PRODUITS FINANCIERS				
	• Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés				2 238 361.81
	• Gains de change	1 760 535.87		1 760 535.87	1 919 976.82
	• Intérêts et autres produits financiers	9 207 710.56		9 207 710.56	7 962 042.88
	• Reprises financières: transfert de charges	767 125.19		767 125.19	509 237.24
	TOTAL IV	11 735 371.62		11 735 371.62	12 629 618.75
	V. CHARGES FINANCIÈRES				
	• Charges d'intérêts	15 817 863.90	0.00	15 817 863.90	11 309 572.09
	• Pertes de change	1 343 665.41	0.00	1 343 665.41	1 070 957.89
	• Autres charges financières				
• Dotations financières	220 066.32		220 066.32	645 411.78	
TOTAL V	17 381 595.63		17 381 595.63	13 025 941.76	
VI. RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-5 646 224.01	-396 323.01	
VII. RESULTAT COURANT (III+VI)			28 025 700.31	19 169 091.20	

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(HORS TAXES - SUITE - MODÈLE NORMAL)

Exercice du 01/01/2012 au 20/06/2012

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	PROPRES À L'EXERCICE 1	EXERCICES PRÉCÉDENTS 2	3 = 2+1	4
VII. RESULTAT COURANT (reports)			28 025 700.31	19 169 091.20
VIII. PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisation	4 710.00		4 710.00	523 000.00
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants	73 199.89		73 199.89	
• Reprises non courantes ; transferts de de charge				
TOTAL VIII	77 909.89		77 909.89	523 000.00
IX. CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				316 315.27
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	654 674.10		654 674.10	11 622.60
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				500 000.00
TOTAL IX	654 674.10		654 674.10	827 937.87
X. RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-576 764.21	-304 937.87
XI. RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			27 448 936.10	18 864 153.33
XII. IMPÔTS SUR LES RESULTATS	5 258 861.00		5 258 861.00	3 551 549.00
XIII. RESULTAT NET (XI-XII)			22 190 075.10	15 312 604.33
XIV. TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			325 367 416.08	219 159 510.47
XV. TOTAL DES CHARGES (III+V+IX+XII)			303 177 340.98	203 846 906.14
XVI. RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			22 190 075.10	15 312 604.33

BILAN CONSOLIDÉ

(EXPRIMÉ EN MILLIERS DE DIRHAMS)

PASSIF	30 Juin 2012	31 Decembre 2011
Capital	100 139	100 139
Primes d'émission, de fusion, d'apport	717 539	717 539
Réserves consolidées	246 605	193 356
Ecart de conversion	3 756	2 777
Résultat consolidé	11 673	63 084
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1 079 712	1 076 895
Dont : Capitaux propres part du groupe	840 485	856 961
Intérêts minoritaires	239 227	219 934
Dettes de financement	1 446 675	1 133 393
Provisions pour risques et charges	6 331	5 614
Impôts différés passifs	5 477	5 646
	1 458 483	1 144 653
Passif circulant		
Fournisseurs et comptes rattachés	894 449	886 964
Autres dettes et comptes de régularisation	398 245	362 044
	1 292 694	1 249 008
Trésorerie - passif	239 121	330 950
TOTAL DU PASSIF	4 070 010	3 801 506

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(EXPRIMÉ EN MILLIERS DE DIRHAMS)

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	30 Juin 2012	31 Decembre 2011
Produits d'exploitation	1 658 491	1 417 671
Chiffre d'affaires	1 627 496	1 426 077
Variation de stocks de produits	22 686	(16 214)
Autres produits d'exploitation	8 309	7 808
Charges d'exploitation	(1 569 080)	(1 351 190)
Achats et autres charges externes	(1 345 142)	(1 165 625)
Impôts et taxes	(19 592)	(7 025)
Charges de personnel	(147 525)	(126 600)
Autres charges d'exploitation	(2 309)	(682)
Dotations d'exploitation	(54 512)	(51 257)
Résultat d'exploitation	89 411	66 481
Charges financières nettes	(47 343)	(33 963)
Résultat courant des entreprises intégrées	42 068	32 519
Résultat non courant	(744)	(1 254)
Résultat avant impôt	41 324	31 265
Impôt sur le résultat	(15 984)	(12 172)
Résultat net des entreprises intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition	25 340	19 093
amortissement des écarts d'acquisition		
DEA des écarts d'acquisition	(13 667)	(11 097)
Résultat net de l'ensemble consolidé	11 673	7 996
Résultat net part du Groupe	5 176	4 978
Intérêts minoritaires dans le résultat	6 497	3 018

Mohamed Youssef SEBTI

4, Allée des Roseaux Casablanca

Aux Actionnaires de la Société UNIMER S.A.

Horwath Maroc

11, rue Al Khatouat, 2^oét. appt.6 10000 Rabat

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DE LA SOCIÉTÉ UNIMER AU 30 JUIN 2012

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, le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 969 602 577 dont un bénéfice net de MAD 22 190 075 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 2012, conformément aux référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 21 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

CABINET M.Y. SEBTI

HORWATH MAROC AUDIT

Mohamed Youssef SEBTI

Adib BENBRAHIM

COMPTES CONSOLIDÉS

(EXPRIMÉ EN MILLIERS DE DIRHAMS)

Comptes Sociaux	1 ^{er} Semestre 2012	1 ^{er} Semestre 2012	% VAR
1- Chiffre d'affaires	1 627 496	1 426 077	14,12%
2- Résultat d'Exploitation	89 411	66 481	34,49%
3- RNPG	5 176	4 978	3,99%

BILAN CONSOLIDÉ

(EXPRIMÉ EN MILLIERS DE DIRHAMS)

ACTIF	30 Juin 2012	31 Decembre 2011
ACTIF IMMOBILISÉ		
• Immobilisations en non valeur	75 641	68 007
• Ecart d'acquisition	448 437	436 647
• Immobilisations incorporelles	164 835	160 700
• Immobilisations corporelles	1 562 416	1 489 986
• Immobilisations financières	70 153	68 815
• Impôts différés actifs	2 846	1 812
	2 324 328	2 225 966
ACTIF CIRCULANT		
• Stocks et en-cours	573 304	471 917
• Clients et comptes rattachés	552 078	513 032
• Autres créances et comptes de régularisation	370 143	305 605
• Valeurs mobilières de placement	35,330	4 541
	1 530 855	1 295 095
Trésorerie - actif	214 827	280 445
TOTAL DE L'ACTIF	4 070 010	3 801 506

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

SOCIÉTÉS	POURCENTAGES D'INTERÊT	POURCENTAGES DE CONTRÔLE	MÉTHODES DE CONSOLIDATIONS
UNIMER SA	100.00%	100.00%	Société mère
UNI CONSERVES	100.00%	100.00%	IG
TOP FOOD	99.98%	99.98%	IG
INVESTIPAR	100.00%	100.00%	IG
VCR-SODALMU	68.65%	68.65%	IG
VCR LOGISTICS	100.00%	100.00%	IG
RETAIL	36.00%	36.00%	IP
LABEL VIE	18.70%	36.00%	IP
KING GENERATION	79.44%	79.44%	IG
LOGICOLD	79.44%	79.44%	IG
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
DELIMAR	100.00%	100.00%	IG
LA MONÉGASQUE UK	95.00%	95.00%	IG
LA MONÉGASQUE USA	100.00%	100.00%	IG
BELDIVA	76.00%	76.00%	IG

Mohamed Youssef SEBTI

4, Allée des Roseaux Casablanca

Aux Actionnaires de la Société UNIMER S.A.

Horwath Maroc

11, rue Al Khatouat, 2^oét. appt.6 10000 Rabat

GROUPE UNIMER

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2012

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, le compte de produits et charges consolidé et le périmètre de consolidation au terme de la période du 1er janvier au 30 juin 2012. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1 079 712 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 11 673.

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 2012, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 21 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

CABINET M.Y. SEBTI

HORWATH MAROC AUDIT

Mohamed Youssef SEBTI

Adib BENBRAHIM

www.unimergroup.com

Contact : finances@unimergroup.com