

Résultat du Groupe UNIMER au 31/12/2018

Le Conseil d'Administration de la Société Unimer S.A. s'est réuni le mercredi 20 mars 2019, sous la Présidence de M. Said Alj, pour arrêter les Comptes Sociaux annuels clos au 31 décembre 2018 et statuer sur les questions à son ordre du jour.

Conjoncture sectorielle

Selon les statistiques de l'Office National de Pêche (ONP), l'exercice 2018 a été caractérisé par une légère hausse des débarquements des Sardines à un niveau équivalent à 950 milles tonnes dans le cadre d'une campagne de pêche relativement régulière.

Le secteur d'activité de la conserve de Sardines a été marqué par un environnement commercial fortement concurrentiel au niveau international dû à une offre marocaine en constante progression. Parallèlement, les débarquements d'Anchois ont connu une forte progression comparés à la campagne précédente atteignant un niveau de 23 milles tonnes.

Le marché mondial de l'Anchois a été marqué encore une fois par une offre abondante en provenance du Pérou entraînant une dépréciation des prix de vente à l'échelle internationale.

Chiffre d'affaires (Comptes sociaux)

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires réalisé durant l'exercice 2018 s'élève à 946,2 Mdh contre 856 Mdh l'exercice précédent, réalisant ainsi une hausse de 10%.

Résultat d'exploitation (Comptes sociaux)

Du fait des multiples hausses des prix des intrants enregistrées au cours de l'exercice, le résultat d'exploitation s'établit à 57 Mdh contre 55,9 Mdh l'exercice précédent, réalisant ainsi une hausse de 2%.

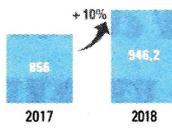
Résultat Net (Comptes sociaux)

La remontée des dividendes des filiales performantes conjuguée à la baisse du résultat de change dans un contexte de change instable a permis de réaliser un bénéfice net social pour l'exercice 2018 de 76 Mdh contre 74,2 Mdh l'exercice précédent.

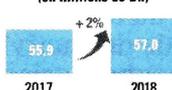
Dividende

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'assemblée générale de distribuer un dividende de 3 Dirhams par action.

Chiffre d'affaires (en Millions de Dh)



Résultat d'exploitation (en Millions de Dh)



Résultat Net (en Millions de Dh)



Résultat Consolidé du Groupe UNIMER au 31/12/2018

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

Chiffre d'affaires consolidé

Dans un environnement commercial fortement concurrentiel au niveau international pour l'ensemble des activités du groupe Unimer, le chiffre d'affaires consolidé a réalisé une hausse de 7% passant ainsi de 1 372,3 Mdh l'exercice précédent à 1 473,1 Mdh durant l'exercice 2018.

Résultat d'exploitation consolidé

En raison de la performance des exploitations de l'ensemble des activités du Groupe Unimer, le Résultat d'exploitation Consolidé a réalisé une hausse de 48% passant ainsi de 75,4 Mdh l'exercice précédent à 111,3 Mdh durant l'exercice 2018.

Résultat Net consolidé

En raison de la non récurrence des plus-values réalisées en 2017 suite à une variation du périmètre des sociétés consolidées qui avaient généré une plus value de 37,5 Mdh, le Résultat net consolidé du Groupe est passé de 87,5 Mdh en 2017 à 64 Mdh en 2018.

En retraitant les éléments non courants, le Résultat Net consolidé est passé de 50 Mdh en 2017 à 64 Mdh en 2018, soit une augmentation de 28%.

Résultat Net Part du Groupe

Hors éléments non courants, le Résultat Net Part du Groupe est passé de 43,8 Mdh en 2017 à 46,9 Mdh en 2018, soit une augmentation de 7%.

(*) : Le Proforma 2017 correspond au résultat 2017 publié neutralisé le résultat de dilution constaté en 2017 suite à la diminution du pourcentage du groupe dans le palier Retail Holding.

Chiffre d'affaires Consolidé (en Millions de Dh)



Résultat d'Exploitation Consolidé (en Millions de Dh)



RNPG (en Millions de Dh)



Proforma (*)

BILAN PASSIF (MODÈLE NORMAL)

Exercice clos le : 31/12/2018

PASSIF	EXERCICE 31/12/2018	EXERCICE PRÉCÉDENT 31/12/2017
CAPITAUX PROPRES		
- Capital initial du personnel (1)	114 138 800,00	114 138 800,00
- Moins: Actions, titres, capital souscrit non appelé		
- capital appelé		
- Montants versés	955 538 200,00	955 538 200,00
- Prime d'insertion, de fusion, d'apport		
- Ecart de réévaluation	11 413 880,00	11 413 880,00
- Réserve légale	1 800 000,00	1 800 000,00
- Autres réserves	300 301 741,48	320 255 951,50
- Report à nouveau (2)	75 985 711,27	74 187 429,98
- Résultat net de l'exercice (2)		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (e)	1 826 777 800,29	1 477 836 201,98
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (e)	0,00	0,00
- Subventions d'investissement		
- Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (e)	306 956 878,24	330 800 013,50
- Emprunts obligataires	250 000 013,50	275 000 013,50
- Autres dettes de financement	46 956 864,74	55 800 000,00
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (e)	641 389,29	641 389,29
- Provisions pour risques	641 389,29	641 389,29
- Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)	0,00	0,00
- Augmentation des créances immobilisées		
- Diminution des dettes de financement		
TOTAL (1) (en milliards)	1 826 777 800,29	1 488 676 604,27
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (1)	240 899 862,85	238 243 482,85
- Fournisseurs et comptes rattachés	129 051 839,83	143 930 212,51
- Clients, créditeurs, avances et acomptes	6 030 537,30	6 030 537,30
- Personnel	10 599 946,05	6 643 164,53
- Organismes sociaux	6 128 645,00	4 510 340,14
- Etat	16 541 636,65	10 244 235,87
- Comptes d'associés	2 082 117,41	2 082 984,97
- Autres créances	65 834 802,02	65 746 448,79
- Comptes de régularisation - passif	12 588 538,90	14 078 033,02
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (e)	386 179,57	386 179,57
- Provisions pour risques	386 179,57	386 179,57
- Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (1) (Éléments circulants)	582 091,59	1 382 589,26
- Augmentation des créances immobilisées		
- Diminution des dettes de financement		
TOTAL (1) (en millions)	240 899 862,85	238 944 553,96
TRESORERIE-PASSIF		
- Crédits d'acompte	100 000 000,00	200 000 000,00
- Crédit de trésorerie	219 634 459,83	256 911 888,05
- Banques / autres créditeurs		
TOTAL (1)	420 534 460,83	456 911 888,05
TOTAL (1)+(1)+(1)	2 496 280 626,79	2 525 293 096,18

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES MODÈLE NORMAL)

Exercice clos le : 31/12/2018

NATURE	OPÉRATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 31/12/2018 en Mdh	TOTAL DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 31/12/2017
	Produits l'exercice 1	Charges l'exercice 2		
I. PRODUITS D'EXPLOITATION				
- Ventes de marchandises				
- Ventes de biens et services produits	946 185 038,36		946 185 038,36	858 280 957,45
- Variation de stock de gruyère	- 3 700 430,09		- 3 700 430,09	3 230 473,23
- Immobilisations produites pour l'axe «R&D»				
- Subvention d'exploitation				
- Autres produits d'exploitation	13 188 817,88		13 188 817,88	1 000 000,00
- Reprises d'exploitation; transfert de charges	9 675,70		9 675,70	8 983 402,92
TOTAL I	949 627 064,45		949 627 064,45	870 500 833,60
II. CHARGES D'EXPLOITATION				
- Achats revendus de marchandises				
- Achats consommés de matières et de fournitures	628 802 582,85	138 090,70	628 940 673,55	566 862 042,49
- Autres charges externes	67 478 019,32	249 066,43	67 727 085,75	64 648 203,97
- Impôts et taxes	2 916 780,76	39 600,00	2 956 380,76	3 103 975,16
- Charges de personnel	168 230 241,65	89 142,57	168 319 384,22	156 900 115,65
- Autres charges d'exploitation	660 000,00		660 000,00	680 000,00
- Dotations d'exploitation	26 079 771,57		26 079 771,57	22 183 403,67
- Reprises d'exploitation	892 167 346,28	493 901,78	892 661 248,06	814 668 748,44
TOTAL II	1 647 564 762,83	673 144,98	1 647 637 907,81	1 481 553 500,35
III. RESULTAT D'EXPLOITATION II-III			301 989 856,61	388 947 333,25
IV. PRODUITS FINANCIERS				
- Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	40 066 304,50		40 066 304,50	36 381 053,86
- Gains de change	3 960 264,78		3 960 264,78	9 740 927,85
- Intérêts et autres produits financiers	19 127 572,84		19 127 572,84	20 192 296,22
- Reprises financières; transfert de charges	1 865 246,02		1 865 246,02	1 071 088,07
- Dotations financières	219 366,65		219 366,65	588 684,42
TOTAL IV	71 019 494,94		71 019 494,94	67 435 236,00
V. CHARGES FINANCIÈRES				
- Charges d'intérêts	34 824 429,93	892 044,73	35 716 474,66	30 891 982,09
- Pertes de changes	1 092 925,76		1 092 925,76	4 078 433,58
- Autres charges financières				
- Dotations financières	219 366,65		219 366,65	588 684,42
TOTAL V	36 136 722,34	892 044,73	37 028 767,07	35 558 100,09
VI. RESULTAT FINANCIER IV-V			34 980 727,87	31 876 171,91
VII. RESULTAT COURANT (III+VI)			336 870 584,48	420 823 505,16
VIII. RESULTAT COURANT (III+VI)			336 870 584,48	420 823 505,16
1) Variation de stocks «stock final - stock initial»; augmentation (+); diminution (-)				
2) Achats revendus ou consommés: achats - variation de stocks				
VII. RESULTAT COURANT (report)			84 956 532,28	87 777 266,43
VIII. PRODUITS NON COURANTS				
- Produits des cessions d'immobilisations				
- Subventions d'équilibre				
- Reprises sur subventions d'investissement				
- Autres produits non courants				
- Reprises non courantes; transferts de charges	4 217,85		4 217,85	150 136,68
TOTAL VIII	4 217,85		4 217,85	150 136,68
CHARGES NON COURANTES				
- Valeurs nettes d'amort. des immo cédées				
- Subventions accordées				
- Autres charges non courantes	1 223 997,93		1 223 997,93	3 331 571,13
- Dotations non courantes aux amortissements et provision				
TOTAL IX	1 223 997,93		1 223 997,93	3 331 571,13
X. RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	- 1 223 997,93	4 217,85	- 1 219 780,08	- 3 181 434,45
XI. RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			83 756 782,20	84 865 831,06
XII. IMPÔTS SUR LES RESULTATS			7 791 040,93	10 408 602,00
XIII. RESULTAT NET (XII+XI)			76 965 741,27	74 457 229,06
XIV. TOTAL DES PRODUITS (I+II+III+IV)			1 620 680 906,24	1 481 553 500,35
XV. TOTAL DES CHARGES (I+II+III+IV+V)			1 647 637 907,81	1 481 553 500,35
XVI. RESULTAT NET (XIV - XV)			76 985 711,27	74 187 429,98

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES - SUITE - MODÈLE NORMAL)

Exercice clos le : 31/12/2018

NATURE	OPÉRATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 31/12/2018 en Mdh	EXERCICE PRÉCÉDENT
	Produits l'exercice 1	Charges l'exercice 2		
VII. RESULTAT COURANT (report)			84 956 532,28	87 777 266,43
VIII. PRODUITS NON COURANTS				
- Produits des cessions d'immobilisations				
- Subventions d'équilibre				
- Reprises sur subventions d'investissement				
- Autres produits non courants				
- Reprises non courantes; transferts de charges	4 217,85		4 217,85	150 136,68
TOTAL VIII	4 217,85		4 217,85	150 136,68
CHARGES NON COURANTES				
- Valeurs nettes d'amort. des immo cédées				
- Subventions accordées				
- Autres charges non courantes	1 223 997,93		1 223 997,93	3 331 571,13
- Dotations non courantes aux amortissements et provision				
TOTAL IX	1 223 997,93		1 223 997,93	3 331 571,13
X. RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	- 1 223 997,93	4 217,85	- 1 219 780,08	- 3 181 434,45
XI. RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			83 756 782,20	84 865 831,06
XII. IMPÔTS SUR LES RESULTATS			7 791 040,93	10 408 602,00
XIII. RESULTAT NET (XII+XI)			76 965 741,27	74 457 229,06
XIV. TOTAL DES PRODUITS (I+II+III+IV)			1 620 680 906,24	1 481 553 500,35
XV. TOTAL DES CHARGES (I+II+III+IV+V)			1 647 637 907,81	1 481 553 500,35
XVI. RESULTAT NET (XIV - XV)			76 985 711,27	74 187 429,98

BILAN ACTIF (MODÈLE NORMAL)

Exercice clos le : 31/12/2018

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT		
	BRUT	AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	NET	BRUT	AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	NET
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	3 804 732,53	2 753 234,82	1 047 487,71	3 804 732,53	2 753 234,82	1 047 487,71
- Frais préliminaires						
- Charges à répartir sur plusieurs exercices						
- Plus-values de remboursement des obligations						
IMMOBILISATIONS INCORPORÉES (b)	253 712 235,17	2 615 624,89	251 096 610,28	253 712 235,17	2 615 624,89	251 096 610,28

BILAN CONSOLIDÉ

[Exprimé en milliers de Dirhams Marocains]

ACTIF	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
ACTIF IMMOBILISÉ		
• Immobilisation en non-valeur	30 402	36 873
• Ecart d'acquisition	332 435	361 573
• Immobilisations incorporelles	220 501	221 002
• Immobilisations corporelles	520 232	543 411
• Titre mis en équivalence	555 117	528 860
• Immobilisations financières	11 595	12 432
• Impôts différés actifs	4 097	4 658
	1 674 379	1 708 809
ACTIF CIRCULANT		
• Stocks et en-cours	385 672	379 802
• Clients et comptes rattachés	324 224	317 240
• Autres créances et comptes de régularisation	322 059	377 071
• Valeurs mobilières de placement	138	139
	1 032 093	1 074 252
TRESORERIE - ACTIF	108 720	160 548
Total de l'actif	2 815 192	2 943 609

BILAN CONSOLIDÉ

[Exprimé en milliers de Dirhams Marocains]

PASSIF	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
• Capital	114 139	114 139
• Primes d'émission, de fusion, d'apport	955 539	955 539
• Réserves consolidées	465 196	421 924
• Ecart de conversion	(3 874)	5 705
• Résultat consolidé	63 974	87 562
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	1 584 974	1 584 849
• Dont : Capitaux propres part du groupe	1 364 996	1 353 352
• Intérêts minoritaires	219 978	231 497
• Dettes de financement	417 307	467 345
• Provisions pour risques et charges	1 495	1 516
• Impôts différés passifs	3 055	3 145
	421 857	472 006
PASSIF CIRCULANT		
Fournisseurs et comptes rattachés	211 544	203 582
Autres dettes et comptes de régularisation	132 673	173 328
	344 217	376 910
TRESORERIE - PASSIF	464 144	509 844
Total du passif	2 815 192	2 943 609

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

[Exprimé en milliers de Dirhams Marocains]

Compte de résultat consolidé	2018 Statutaire	2017 Proforma [P]	2017 Statutaire	VAR %
Produits d'exploitation	1 482 453	1 391 804	1 391 804	7%
Chiffre d'affaires	1 473 140	1 372 254	1 372 254	7%
Variation de stocks de produits	(2 615)	5 940	5 940	
Autres produits d'exploitation	12 128	13 310	13 310	-9%
Charges d'exploitation	(1 371 322)	(1 316 085)	(1 316 085)	4%
Achats et autres charges externes	(1 027 597)	(991 741)	(991 741)	4%
Impôts et taxes	(17 806)	(6 936)	(6 936)	13%
Charges de personnel	(261 530)	(249 578)	(249 578)	5%
Autres charges d'exploitation	(994)	(973)	(973)	2%
Dotations d'exploitation	(73 345)	(66 757)	(66 757)	10%
Résultat d'exploitation	111 131	75 719	75 719	43%
Résultat financier	(44 828)	(29 806)	(29 806)	50%
Résultat courant des entreprises intégrées	66 303	45 913	45 913	45%
Résultat non courant	(12 323)	3 720	41 204	
Résultat avant impôt	54 180	49 633	86 817	10%
Impôt sur le résultat	(19 708)	(23 873)	(23 873)	-17%
Résultat net des entreprises intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition	34 472	25 760	62 944	35%
DEA des écarts d'acquisition	(29 139)	(29 139)	(29 139)	0%
OP des sociétés mises en équivalence	58 641	53 737	53 737	9%
Résultat net de l'ensemble consolidé	63 974	50 358	87 562	28%
Résultat net part du Groupe	66 847	43 775	81 260	7%
Intérêts minoritaires dans le résultat	(17 127)	(6 282)	(6 282)	173%

[P] : Le proforma 2017 correspond au résultat 2017 publié neutralisé du résultat de dilution constaté en 2017 suite à la diminution du pourcentage du groupe dans le palier RH.

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

31 décembre 2018

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

Crowe Horwath

11, rue Al Khataouat, Agdal
10000 Rabat

مؤسسة محاسبية
م. ي. سبتي
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)

- EXERCICE ALLANT DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2018 -

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 31 décembre 2018**. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **MAD 1 519 179 332,75** dont un bénéfice net de **MAD 75 965 711,27** 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 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 **31 décembre 2018**, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 20 Mars 2019

Les Commissaires aux Comptes

HORWATH MAROC AUDIT

11, rue Al Khataouat, Agdal
10000 Rabat

Adib BENBRAHIM

CABINET M.Y. SEBTI

M.Y. SEBTI
Mohamed Youssef SEBTI
4, allée des Roseaux
Casablanca
Tél : 0522 51 32 82 83

Mohamed Youssef SEBTI

Crowe Horwath

11, rue Al Khataouat, Agdal
10000 Rabat

مؤسسة محاسبية
م. ي. سبتي
4, allée des Roseaux
Casablanca

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE UNIMER

- PÉRIODE DU 1^{er} JANVIER AU 31 décembre 2018 -

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 31 décembre 2018**. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant **KMAD 1 584 974** dont un bénéfice net consolidé de **KMAD 63 974**.

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 la situation provisoire, ci-jointe, 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 **31 décembre 2018**, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 20 Mars 2019

Les Commissaires aux Comptes

HORWATH MAROC AUDIT

11, rue Al Khataouat, Agdal
10000 Rabat

Adib BENBRAHIM

CABINET M.Y. SEBTI

M.Y. SEBTI
Mohamed Youssef SEBTI
4, allée des Roseaux
Casablanca
Tél : 0522 51 32 82 83

Mohamed Youssef SEBTI