

COMPTES CONSOLIDÉS

Au 31 décembre 2015

BILAN CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

| ACTIF | Notes | 31 déc 2015 | 31 déc 2014 | 31 déc 2014 Pro forma |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------|
| Actif immobilisé | | | | |
| • Immobilisation en non-valeur | 1.3.a& 4.1.a | 34 475 | 121 305 | 38 479 |
| • Ecart d'acquisition | 1.2.c, 1.8.4.1.b | 929 452 | 957 439 | 957 476 |
| • Immobilisations incorporelles | 1.3.b& 4.1.c | 217 034 | 289 157 | 206 950 |
| • Immobilisations corporelles | 1.3.c& 4.1.d | 512 489 | 1 735 338 | 517 600 |
| • Titre mis en équivalence | | 411 451 | - | 462 509 |
| • Immobilisations financières | 1.3.d& 4.1.e | 29 227 | 55 236 | 16 953 |
| • Impôts différés actifs | 1.2.c.4 | 5 125 | 11 876 | 7 218 |
| | | 1 639 253 | 2 669 388 | 1 729 406 |
| Actif circulant | | | | |
| • Stocks et en-cours | 1.3.e& 4.2.a | 421 709 | 683 743 | 292 251 |
| • Créances clients | 1.3.f | 368 594 | 549 052 | 236 070 |
| • Autres créances d'exploitation | 1.3.i& 4.2.b | 300 085 | 688 809 | 273 941 |
| • Titres et valeurs de placement | 1.3.g | 63 | 71 716 | 1 699 |
| | | 1 091 051 | 2 003 320 | 803 861 |
| Trésorerie – actif | | 92 819 | 326 376 | 70 613 |
| | | 2 823 123 | 4 999 084 | 2 603 880 |

BILAN CONSOLIDÉ

(En milliers de dirhams)

| PASSIF | Notes | 31 déc 2015 | 31 déc 2014 | 31 déc 2014 Pro forma |
|---|------------|------------------|------------------|--------------------------|
| Capital | | | | |
| • Capital | | 114 139 | 114 139 | 114 139 |
| • Primes d'émission, de fusion, d'apport | | 955 529 | 955 529 | 955 529 |
| • Réserves consolidées | | 199 133 | 283 996 | 283 996 |
| • Ecart de conversion | | (1 952) | 3 156 | 3 156 |
| • Résultat consolidé | | 161 902 | 21 454 | 21 454 |
| Capitaux propres de l'ensemble consolidé | | 1 428 261 | 1 361 284 | 1 381 294 |
| • Dont : Capitaux propres part du groupe | 4.3.a | 1 255 221 | 1 160 199 | 1 160 199 |
| • Intérêts minoritaires | 4.3.b | 173 040 | 221 085 | 221 085 |
| • Dettes de financement | 4.4 | 469 719 | 1 651 073 | 580 296 |
| • Provisions pour risques et charges | 4.5 | 6 005 | 9 148 | 6 263 |
| • Impôts différés passifs | 1.2.c.4 | 3 331 | 3 888 | 3 688 |
| | | 479 135 | 1 662 909 | 590 267 |
| Passif circulant | | | | |
| • Fournisseurs et comptes rattachés | 1.3.j | 276 267 | 1 107 497 | 258 332 |
| • Autres dettes d'exploitation | 1.3.i& 4.6 | 201 292 | 501 065 | 154 591 |
| | | 477 559 | 1 608 562 | 412 923 |
| Trésorerie – passif | | 438 168 | 346 329 | 219 406 |
| TOTAL DU PASSIF | | 2 823 123 | 4 999 084 | 2 603 880 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

| Compte de résultat consolidé | Notes | 2015 | 2014 | 2014 Pro forma |
|--|-------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Produits d'exploitation | | 1 640 874 | 3 789 604 | 1 358 661 |
| • Chiffre d'affaires | 4.7 | 1 549 528 | 3 724 673 | 1 319 088 |
| • Variation de stocks de produits | | 65 234 | 22 202 | 22 202 |
| • Autres produits d'exploitation | | 26 112 | 57 729 | 17 371 |
| Charges d'exploitation | | (1 497 140) | (3 628 873) | (1 249 953) |
| • Achats et autres charges externes | 4.8 | (1 163 408) | (3 104 488) | (958 674) |
| • Impôts et taxes | | (8 475) | (21 300) | (5 941) |
| • Charges de personnel | | (128 294) | (344 360) | (226 071) |
| • Autres charges d'exploitation | | (9 211) | (19 659) | (5 731) |
| • Dotations d'exploitation | | (66 072) | (139 066) | (55 536) |
| Résultat d'exploitation | | 143 734 | 170 731 | 108 708 |
| Charges financières nettes | 4.9 | (45 492) | (72 988) | (33 960) |
| Résultat courant des entreprises intégrées | | 98 242 | 97 743 | 74 748 |
| • Résultat non courant | 4.10 | 104 725 | (6 315) | (5 303) |
| Résultat avant impôt | | 202 967 | 91 418 | 69 445 |
| • Impôt sur le résultat | 4.11 | (51 314) | (37 634) | (23 731) |
| Résultat net des entreprises intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition | | 151 653 | 53 784 | 45 714 |
| • DEA des écarts d'acquisition | 4.1.b | (31 460) | (29 330) | (29 330) |
| • Quote part des mises en équivalence | | 40 809 | - | 8 070 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | | 161 002 | 24 454 | 24 454 |
| Résultat net part du Groupe | | 160 619 | 40 352 | 40 352 |
| Intérêts minoritaires dans le résultat | | 383 | (15 898) | (15 898) |

Les comptes pro forma 2014 sont 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 UNIMER a cédé 6% de sa participation dans Retail Holding qui devient consolidé par mise en équivalence.

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

| | Notes | 31 déc 2015 | 31 déc 2014 |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| Vente de marchandises en l'état | | 454 497 | 2 275 822 |
| -Achat revendu de marchandises | | (80 957) | (2 025 946) |
| =marge brute sur vente en l'état | | 373 540 | 249 876 |
| + Production de l'exercice | | 1 160 355 | 1 471 053 |
| Ventes de biens et services produits | | 1 095 031 | 1 448 851 |
| Variation stocks de produits | | 65 234 | 22 202 |
| = consommation de l'exercice | | (1 082 451) | (1 078 942) |
| Achats consommés de matières et fournitures | | (894 254) | (1 094 471) |
| Autres charges externes | | (188 197) | (294 071) |
| = Valeur ajoutée | | 451 444 | 642 387 |
| + Subventions d'exploitation | | - | 3 332 |
| - Impôts et taxes | | (8 475) | (21 300) |
| - Charges de personnel | | (128 294) | (344 360) |
| = Excédent brut d'exploitation EBE ou Insuffisance brut d'exploitation | | 184 705 | 280 959 |
| - Autres charges d'exploitation | | (921) | (19 659) |
| + Reprises d'exploitation, transfert de charges | | 26 022 | 49 397 |
| - Dotations d'exploitations | | (66 072) | (139 066) |
| = Résultat d'exploitation | | 143 734 | 170 731 |
| +/- Résultat financier | 4.9 | (45 492) | (72 988) |
| = Résultat courant | | 98 242 | 97 743 |
| +/- Résultat non courant | 4.10 | 104 725 | 6 315 |
| - Impôt sur les résultats | 4.11 | (51 314) | (37 634) |
| - DEA des écarts d'acquisition | 4.1.b | (31 460) | (29 330) |
| + Quote part des mises en équivalence | | 40 809 | - |
| = Résultat net de l'exercice | | 161 002 | 24 454 |
| Part du Groupe | | 160 619 | 40 352 |
| Intérêts minoritaires | | 383 | (15 898) |

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

| | 31 déc 2015 | 31 déc 2014 |
|--|------------------|------------------|
| Résultat net consolidé | 161 002 | 24 454 |
| - Variation des provisions pour risques et charges | 728 | 1 176 |
| - Reprise des provisions pour écart d'acquisition négatif | (588) | (707) |
| - Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 10 943 | 40 138 |
| - Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 60 311 | 91 720 |
| - Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | 31 460 | 29 330 |
| - Variation des impôts différés | 1 736 | (1 453) |
| - VNC des immobilisations corporelles et incorporelles cédées | 20 175 | 139 739 |
| - Quote part des mises en équivalence | (40 809) | - |
| - Produit de cession des immobilisations | (170 084) | (169 160) |
| Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées | 74 873 | 151 237 |
| Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité | (122 554) | (60 560) |
| Flux net de Trésorerie généré par l'activité | (147 681) | 90 669 |
| Acquisition des immobilisations incorporelles | (14 943) | (65 494) |
| Impact de variation de périmètre | 30 085 | (21 969) |
| Variation des immobilisations financières | (12 274) | 5 294 |
| Acquisition des immobilisations corporelles | (75 375) | (276 404) |
| Prix de cession d'immobilisations | 170 084 | 169 160 |
| Variation des subventions | (1 635) | (2 181) |
| Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement | 95 942 | (190 994) |
| Dividendes versés | (34 240) | (34 882) |
| Augmentation de capital | - | - |
| Emissions (remboursements) d'emprunts | (110 577) | 324 656 |
| Flux net de trésorerie liés aux opérations de Financement | (144 817) | 289 774 |
| Variation de Trésorerie | (196 556) | 189 449 |
| Trésorerie d'ouverture | (19 953) | (209 492) |
| Trésorerie de clôture | (345 349) | (19 953) |
| Impact de variation du périmètre | 128 840 | - |
| | (196 556) | 189 449 |

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES CONSOLIDÉES

1. REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, REGLES D'EVALUATION

1.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe UNIMER sont établis conformément aux normes nationales prescrites par la Méthodologie adoptée par le Conseil National de Comptabilité (CNC) dans son avis No 5 du 26 mai 2005.

1.2 Modalités de consolidation

a) Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation appliquées par le Groupe UNIMER sont les suivantes :

a.1 Intégration globale :

Pour toutes les filiales dans lesquelles UNIMER exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif, l'intégration globale est la méthode pratiquée.

Le contrôle exclusif sur une filiale s'apprécie par le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles. Il résulte :

- soit de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote ;
- soit de la désignation, pendant deux exercices successifs, de la majorité des membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance ;

Le groupe est présumé avoir effectué cette désignation lorsqu'il a disposé, au cours de cette période, directement ou indirectement, d'une fraction supérieure à quarante pour cent des droits de vote et qu'aucun autre associé ou actionnaire ne détenait directement ou indirectement une fraction supérieure à la sienne ;

- soit du droit d'exercer une influence dominante en vertu d'un contrat ou de clauses statutaires, lorsque le droit applicable le permet et que UNIMER est actionnaire ou associé de l'entreprise concernée.

La méthode de l'intégration globale consiste à intégrer, après élimination des opérations et comptes réciproques, les comptes de la société consolidée en distinguant la part du groupe et les intérêts minoritaires.

a.2 Mise en équivalence

La méthode de la mise en équivalence est appliquée pour les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable.

L'influence notable est le pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles d'une filiale sans en détenir le contrôle.

L'influence notable est présumée lorsque le Groupe dispose, directement ou indirectement, d'une fraction comprise entre 20% et 40% des droits de vote de cette filiale.

La mise en équivalence consiste à substituer à la valeur comptable des titres détenus la quote-part des capitaux propres, y compris le résultat de l'exercice déterminé d'après les règles de consolidation.

La méthode de la mise en équivalence au sous-groupe RETAIL HOLDING.

b) Date de clôture

Pour les deux exercices présentés, toutes les entités faisant partie du périmètre de consolidation ont clôturé leurs comptes au 31 décembre.

c) Principaux retraitements

La consolidation est effectuée à partir des comptes individuels des entités comprises dans le périmètre de consolidation du Groupe.

Les principaux retraitements se déclinent comme suit :

c.1 Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition est égal à la différence à la date d'acquisition entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part dans les actifs et passifs retraités de l'entité acquise.

L'écart d'acquisition fait l'objet d'un amortissement sur une durée déterminée en fonction de la nature de la société acquise et des objectifs fixés lors de l'acquisition. Les écarts d'acquisition du Groupe UNIMER sont amortis sur une durée de 10 ou 20 ans selon le cas.

c.2 Elimination des opérations intragroupe

Les opérations significatives entre les sociétés intégrées sont éliminées du bilan et du compte de produits et charges consolidés.

c.3 Elimination des provisions à caractère fiscal

Pour ne pas altérer l'image fidèle des comptes consolidés, les provisions et les écritures passées pour la seule application de la législation fiscale sont éliminées. Il s'agit notamment de :

- la constatation ou la reprise d'amortissement dérogatoires lorsqu'une entreprise du périmètre de consolidation du Groupe applique un système d'amortissement dégressif prévu par la législation fiscale, tout en estimant nécessaire de conserver comptablement un mode d'amortissement linéaire ;

- la constatation ou la reprise de provisions réglementées ;

- la reprise de subventions d'investissement au compte de produits et charges.

c.4 Impôts

La charge d'impôt comprend l'impôt courant de l'exercice et l'impôt différé résultant des décalages temporaires entre les bases comptables des actifs et passifs et leurs bases fiscales.

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et les retraitements de consolidation sont calculés société par société selon la méthode du report variable, en tenant compte de la conception étendue.

Les impôts différés actifs résultant :

- des décalages temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal,
 - des retraitements de consolidation,
 - des déficits fiscaux reportables,
- sont constatés eu égard la situation fiscale de chaque entité, lorsqu'il est probable que des bénéfices futurs seront disponibles pour absorber ces impôts différés actifs.

c.5 Intérêts minoritaires

Lorsque la part revenant aux intérêts minoritaires dans les pertes d'une société consolidée est supérieure à leur part dans les capitaux propres, l'excédent ainsi que les pertes ultérieures applicables aux intérêts minoritaires sont déduits des intérêts majoritaires, sauf si les associés minoritaires ont une obligation expresse de combler ces pertes.

Cependant, si ultérieurement l'entreprise consolidée devient bénéficiaire, la part du groupe est alors créditée de tous les profits réalisés jusqu'à absorption de la part des intérêts minoritaires imputés antérieurement.

c.6 Crédit-bail

Le Groupe a opté pour le traitement optionnel consistant à comptabiliser les immobilisations financées par crédit-bail au bilan en contrepartie d'une dette financière d'un montant équivalent en prenant en considération l'importance significative.

Par ailleurs, au niveau du compte de produits et charges, les immobilisations sont amorties selon leur durée d'utilité et les charges d'intérêt sur emprunt sont comptabilisées en fonction de la durée des contrats ; les redevances étant annulées.

c.7 Ecarts de conversion

Les écarts de conversion des actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère sont enregistrés au compte de produits et charges au cours de la période à laquelle ils se rapportent.

1.3 Méthodes et règles d'évaluation

Les principales méthodes et règles d'évaluation sont les suivantes :

a) Immobilisations en non-valeur

L'immobilisation en non-valeur est constituée essentiellement des frais préliminaires et des charges à répartir sur plusieurs exercices et est amortie de manière linéaire sur une durée de 5 ans.

b) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont généralement amorties sur une durée ne dépassant pas cinq ans (licences de logiciels) sauf pour les brevets et droits assimilés qui sont amortis sur dix ans. Les fonds commerciaux ne sont pas amortis.

c) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition ou de production. Elles sont amorties sur la durée de vie estimée de chaque catégorie d'immobilisation.

| Libellé | METHODE | DUREE |
|---|----------|-----------|
| Constructions | Linéaire | 20 ans |
| Agencements et aménagements des constructions | Linéaire | 10 ans |
| Mobilier de bureau | Linéaire | 10 ans |
| Installations techniques, matériel et outillage | Linéaire | 10 ans |
| Matériel de transport | Linéaire | 5 ans |
| Matériel de bureau informatique | Linéaire | 3 à 5 ans |

Les plus-values de cession intragroupe sont annulées en consolidation.

d) Immobilisations financières

Les titres de participation dans les sociétés non consolidées figurent au bilan à leur prix d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constituée, le cas échéant, après analyse, au cas par cas, des situations financières des sociétés non consolidées.

Les plus-values de cession intra-groupe sont annulées en consolidation lorsqu'elles sont significatives.

e) Stocks et travaux en cours

Les stocks et travaux en cours sont évalués au prix de revient sans que celui-ci puisse excéder la valeur nette de réalisation. Les stocks sont évalués, selon les activités, au coût moyen pondéré ou selon la méthode du premier entré - premier sorti (FIFO).

Les frais financiers ne sont pas pris en compte pour l'évaluation des stocks.

Les provisions pour dépréciation des stocks sont constituées le cas échéant pour ramener la valeur nette comptable à la valeur probable de réalisation.

f) Créances et dettes d'exploitation

Les créances et dettes sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée dès l'apparition d'un risque de non recouvrement.

Les transactions exprimées en devises étrangères sont converties au cours de change en vigueur au moment de la transaction.

Lors de l'arrêté des comptes, les soldes monétaires en devises sont convertis au taux de clôture par la contrepartie du compte de résultat.

g) Titres et valeurs de placement

Cette rubrique comprend des titres acquis en vue de réaliser un placement. Ils sont enregistrés au coût d'achat.

Une provision est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure au prix d'acquisition.

2. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2015 est la suivante :

| 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 | 30,00% | 30,00% | MEE |
| KING GENERATION | 100,00% | 100,00% | IG |
| LOGICOLD | 100,00% | 100,00% | 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 | 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 |

IG : Intégration globale

MEE : Mise en équivalence

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2014 est la suivante :

| 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 | 36,00% | 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% | 5,00% | IG |
| LA MONÉGASQUE USA | 100,00% | 100,00% | IG |
| BELDIVA | 6,00% | 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 | 55,00% | 55,00% | IG |
| ALMEVE | 100,00% | 100,00% | IG |

IG : Intégration globale

IP : Intégration proportionnelle

3. COMPARABILITE DES COMPTES

Les principes et méthodes de consolidation retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2015 sont les mêmes que ceux retenus pour l'exercice précédent.

4. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

4.1 Actif immobilisé

a) Immobilisation en non-valeur

L'immobilisation en non-valeur au 31 décembre 2015 et 31 décembre 2014 s'analysent comme suit :

| (en milliers de DH) | 31 déc 2015 | 31 déc 2014 |
|--|---------------|----------------|
| Frais préliminaires | 12 172 | 28 880 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | 45 861 | 218 662 |
| Brut | 58 033 | 247 542 |
| Frais préliminaires | 4 516 | 19 309 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | 19 042 | 107 928 |
| Amortissements | 23 558 | 126 237 |
| Net | 34 475 | 121 305 |

b) Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition au 31 décembre 2015 et 31 décembre 2014 s'analysent comme suit :

| (en milliers de DH) | 31 déc 2014 | Variations | 31 déc 2015 |
|---------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Brut | 584 914 | 2 084 | 586 998 |
| Amortissements | (127 438) | (30 108) | (157 546) |
| Net | 457 476 | (28 024) | 429 452 |

c) Immobilisations incorporelles

Le détail des immobilisations incorporelles par nature s'analyse comme suit :

| (en milliers de DH) | 31 déc 2015 | 31 déc 2014 |
|--|----------------|----------------|
| Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 118 540 | 140 465 |
| Fonds commercial | 105 850 | 162 860 |
| Brut | 224 398 | 303 325 |
| Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 7 117 | 15 032 |
| Fonds commercial | 247 | 136 |
| Amortissements | 7 364 | 15 168 |
| Net | 217 034 | 288 157 |

La variation des immobilisations incorporelles s'analyse comme suit :

| (en milliers de DH) | |
|-------------------------------------|----------------|
| Valeur nette au 31 déc. 2014 | 288 157 |
| Acquisitions | 338 |
| Amortissements | (1 242) |
| Variation de périmètre | (70 219) |
| Valeur nette au 31 déc. 2015 | 217 034 |

d) Immobilisations corporelles

Le détail des immobilisations corporelles par nature s'analyse comme suit :

| (en milliers de DH) | 31 déc 2015 | 31 déc 2014 |
|---|----------------|------------------|
| Terrains | 79 620 | 719 116 |
| Constructions | 242 850 | 703 632 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 486 985 | 658 405 |
| Matériel de transport | 13 229 | 14 016 |
| Mobilier, matériel de bureau | 26 313 | 159 540 |
| Autres immobilisations corporelles | 7 764 | 97 075 |
| Immobilisations corporelles en cours | 5 463 | 89 813 |
| Brut | 862 224 | 2 441 597 |
| Terrains | 140 | - |
| Constructions | 96 614 | 251 848 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 217 793 | 292 982 |
| Matériel de transport | 12 295 | 12 069 |
| Mobilier, matériel de bureau | 16 382 | 134 270 |
| Autres immobilisations corporelles | 6 511 | 15 090 |
| Immobilisations corporelles en cours | - | - |
| Amortissements | 349 735 | 706 259 |
| Net | 512 489 | 1 735 338 |

La variation des immobilisations corporelles s'analyse comme suit :

| (en milliers de DH) | |
|--|------------------|
| Valeur nette au 31 déc. 2014 | 1 735 338 |
| Acquisitions | 75 375 |
| Amortissements | (60 311) |
| Variation de périmètre | (1 217 738) |
| Valeur nette des immobilisations sorties | (20 175) |
| Valeur nette au 31 déc. 2015 | 512 489 |

e) Immobilisations financières

Le détail des immobilisations financières par nature s'analyse comme suit :

| (en milliers de DH) | 31 déc 2015 | 31 déc 2014 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Créances financières | 21 189 | 20 999 |
| Titres de participation | 12 706 | 39 904 |
| Autres titres immobilisés | 879 | 112 |
| Brut | 34 774 | 66 514 |
| Créances financières | 1 | 1 |
| Titres de participation | 5 546 | 5 277 |
| Autres titres immobilisés | - | - |
| Provisions | 5 547 | 5 278 |
| Net | 29 227 | 55 236 |

4.2 Actif circulant

a) Stocks et encours

Le détail des stocks et encours par nature s'analyse comme suit :

| (en milliers de DH) | 31 déc 2015 | 31 déc 2014 |
|---|----------------|----------------|
| Marchandises | 39 909 | 403 481 |
| Matières et fournitures consommables | 180 588 | 136 376 |
| Produits en cours | 67 603 | 25 472 |
| Produits intermédiaires et produits résiduels | 126 433 | 126 005 |
| Produits finis | 17 010 | 5 747 |
| Brut | 431 543 | 697 081 |
| Marchandises | 325 | 3 726 |
| Matières et fournitures consommables | 8 501 | 9 205 |
| Produits intermédiaires et produits résiduels | - | 407 |
| Produits finis | 1 008 | - |
| Provisions | 9 834 | 13 338 |
| Net | 421 709 | 683 743 |

b) Créances d'exploitation

Le détail des créances d'exploitation par nature s'analyse comme suit :

| (en milliers de DH) | 31 déc 2015 | 31 déc 2014 |
|---|----------------|----------------|
| Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 20 196 | 27 503 |
| Personnel | 5 969 | 6 197 |
| Etat | 151 913 | 291 592 |
| Comptes d'associés | 12 354 | 36 788 |
| Autres débiteurs | 165 969 | 365 166 |
| Comptes de régularisation actif | 2 720 | 26 128 |
| Brut | 358 721 | 753 374 |
| Provisions | 58 036 | 54 565 |
| Net | 300 685 | 698 809 |

4.3 Capitaux propres

a) Variation des capitaux propres consolidés part du groupe

| | |
|--|------------------|
| Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2013 | 1 158 637 |
| Résultat part du groupe | 40 352 |
| Distribution de dividendes | (34 242) |
| Autres variations | (4 548) |
| Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2014 | 1 160 199 |
| Résultat part du groupe | 160 619 |
| Distribution de dividendes | (34 240) |
| Autres variations | (31 357) |
| Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2015 | 1 255 221 |

b) Variation des intérêts minoritaires

| | |
|--|----------------|
| Capitaux propres minoritaires au 31 décembre 2013 | 227 007 |
| Résultat part des minoritaires | (15 898) |
| Distribution de dividendes | (640) |
| Autres variations | 10 615 |
| Capitaux propres minoritaires au 31 décembre 2014 | 221 085 |
| Résultat part des minoritaires | 383 |
| Autres variations | (48 428) |
| Capitaux propres minoritaires au 31 décembre 2015 | 173 040 |

4.4 Dettes de financement

Le détail des dettes de financement par nature se présente comme suit :

| (en milliers de DH) | 31 déc 2015 | 31 déc 2014 |
|-----------------------|----------------|------------------|
| Emprunt obligataire | 305 000 | 1 004 000 |
| Dettes de financement | 164 719 | 647 073 |
| | 469 719 | 1 651 073 |

4.5 Provisions pour risques et charges

Le détail des provisions pour risques et charges par nature s'analyse comme suit :

| (en milliers de DH) | 31 déc 2015 | 31 déc 2014 |
|---|--------------|--------------|
| Provisions pour risques - Ecart d'acquisition négatif | 1 099 | 2 025 |
| Autres provisions pour risques et charges | 4 986 | 6 123 |
| | 6 085 | 8 148 |

Les écarts d'acquisition négatifs sont rapportés au résultat sur une durée qui reflète les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors de l'acquisition. Les écarts d'acquisition négatifs du Groupe UNIMER sont rapportés au compte de résultat sur une durée de 10 ans.

4.6 Autres dettes d'exploitation

Le détail des autres dettes d'exploitation par nature s'analyse comme suit :

| (en milliers de DH) | 31 déc 2015 | 31 déc 2014 |
|---|----------------|----------------|
| Clients créditeurs, avances et acomptes | 7 190 | 11 497 |
| Personnel | 15 179 | 13 409 |
| Organismes sociaux | 9 755 | 24 924 |
| Etat | 61 187 | 248 792 |
| Comptes d'associés | 33 587 | 38 519 |
| Autres créanciers | 59 456 | 99 665 |
| Comptes de régularisation passif | 14 731 | 39 974 |
| Autres provisions pour risques et charges | 207 | 24 285 |
| | 201 292 | 501 065 |

4.7 Chiffre d'affaires

Le détail du chiffre d'affaires s'analyse comme suit :

| (en milliers de DH) | 31 déc 2015 | 31 déc 2014 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Ventes de marchandises en l'état | 454 497 | 2 275 822 |
| Ventes de biens et services produits | 1 095 031 | 1 448 851 |
| | 1 549 528 | 3 724 673 |

4.8 Achats et autres charges externes

Le détail des achats et autres charges externes s'analyse comme suit :

| (en milliers de DH) | 31 déc 2015 | 31 déc 2014 |
|---|------------------|------------------|
| Achats revendus de marchandises | 80 957 | 2 025 946 |
| Achats consommés de matières et fournitures | 894 254 | 784 471 |
| Autres charges externes | 188 197 | 294 071 |
| | 1 163 408 | 3 104 488 |

WWW.UNIMERGROUP.COM
Contact : finances@unimergroup.com

Société Anonyme Au Capital de 114 138 800 Dirhams . Siège Social : Km 11 -
Rue L Route Des Zenâtas Ain-Sebâa Casablanca - R.C. n° 33.373



11, rue Al Khataouat, Agdal
10000 Rabat



4, allée des Roseaux
Casablanca

Aux Actionnaires de la Société UNIMER S.A.
Km 11, Rue L. Route des Zanatas, Ain Sebâa
Sidi Bernoussi Q.I - 20 252
Casablanca - Maroc

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES DE LA SOCIÉTÉ UNIMER S.A (COMPTES SOCIAUX) PERIODE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2015

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015. Nous avons effectué l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la société UNIMER SA, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 1 391 206 125,16 dont un bénéfice net de l'exercice de MAD 83 867 897,30.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société UNIMER SA au 31 décembre 2015 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Par ailleurs et conformément aux dispositions de l'article 172 de la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée, nous portons à votre connaissance que la société a acquis les titres des sociétés La Monégasque Vanelli France LMVF, KING GENERATION, DELIMAR et La Société Nouvelle de la Conserverie Provençale SNCP, respectivement pour 98 160 KMAD, 4 389 KMAD, 5 000 KMAD et 5 521 KMAD, ce qui porte la participation d'UNIMER dans les filiales LMVF et KING GENERATION à 100% et dans les filiales DELIMAR et SNCP respectivement à 14% et 73%.

En outre, la société a procédé à l'augmentation de capital de sa filiale à 100% UNIMER DAKHLA pour 9 900 KMAD.

Casablanca, le 04 avril 2016

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

HORWATH MAROC AUDIT

CABINET M.Y. SEBTI

Adib BENBRAHIM
Associé

Mohamed Youssef SEBTI



11, rue Al Khataouat, Agdal
10000 Rabat



4, allée des Roseaux
Casablanca

Aux Actionnaires de la Société UNIMER S.A.
Km 11, Rue L. Route des Zanatas, Ain Sebâa
Sidi Bernoussi Q.I - 20 252
Casablanca - Maroc

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES DE LA SOCIÉTÉ UNIMER S.A. et de ses filiales (Groupe UNIMER) (COMPTES CONSOLIDÉS) PERIODE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2015

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015. Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés, ci-joints, de la société UNIMER S.A. et de ses filiales (Groupe UNIMER), comprenant le bilan au 31 décembre 2015, ainsi que le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion et le tableau des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1 428 261 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 161 002.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

À notre avis, les états financiers consolidés du Groupe UNIMER, cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2015, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes marocaines telles qu'adoptées par le CNC le 15 juillet 1999.

Casablanca, le 04 avril 2016

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

HORWATH MAROC AUDIT

CABINET M.Y. SEBTI

Adib BENBRAHIM
Associé

Mohamed Youssef SEBTI

