

COMPTES CONSOLIDÉS

Au 31 décembre 2016

BILAN CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

ACTIF	Notes	31 Déc 2016	31 Déc 2015
ACTIF IMMOBILISÉ			
• Immobilisation en non-valeur	1.3.a& 4.1.a	33.671	34.475
• Ecart d'acquisition	1.2.c.1& 4.1.b	391.450	429.452
• Immobilisations incorporelles	1.3.b& 4.1.c	219.323	217.064
• Immobilisations corporelles	1.3.c& 4.1.d	506.800	512.469
• Titre mis en équivalence		691.276	411.451
• Immobilisations financières	1.3.d& 4.1.e	10.925	29.227
• Impôts différés actifs	1.2.c.4	4.879	5.125
		1.858.124	1.639.253
ACTIF CIRCULANT			
• Stocks et en-cours	1.3.a& 4.2.a	379.302	421.709
• Clients et comptes rattachés	1.3.f	302.272	368.594
• Autres créances et comptes de régularisation	1.3.f& 4.2.b	298.309	300.685
• Valeurs mobilières de placement	1.3.g	138	63
		981.221	1.091.051
TRÉSORERIE - ACTIF		130.266	92.819
Total de l'actif		2.969.611	2.823.123

BILAN CONSOLIDÉ

(En milliers de dirhams)

PASSIF	Notes	31 Déc 2016	31 Déc 2015
• Capital		114.139	114.139
• Primes d'émission, de fusion, d'apport		955.539	955.539
• Réserves consolidées		530.039	199.123
• Ecart de conversion		(3.191)	(1.552)
• Résultat consolidé		117.144	161.002
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		1.718.670	1.428.281
• Dont : Capitaux propres part du groupe		1.282.436	1.255.221
• Intérêts minoritaires	4.3.a	431.234	173.040
• Dettes de financement	4.4	405.386	469.719
• Provisions pour risques et charges	4.5	5.526	6.085
• Impôts différés passifs	1.2.c.4	3.252	3.331
		414.164	476.135
PASSIF CIRCULANT			
• Fournisseurs et comptes rattachés	1.3.f	155.402	276.267
• Autres dettes d'exploitation	1.3.f& 4.6	194.294	201.282
		349.696	477.559
TRÉSORERIE - PASSIF		492.811	438.168
Total du passif		2.969.611	2.823.123

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

Compte de résultat consolidé	Notes	2016	2015	2015 Pro forma
Produits d'exploitation		1.345.286	1.540.874	1.540.874
• Chiffre d'affaires	4.7	1.326.239	1.548.526	1.548.526
• Variation de stocks de produits		6.692	65.324	65.324
• Autres produits d'exploitation		12.355	26.022	26.022
Charges d'exploitation		(1.237.373)	(1.497.140)	(1.497.140)
• Achats et autres charges externes	4.8	(921.028)	(1.163.408)	(1.163.408)
• Impôts et taxes		(81.151)	(8.475)	(8.475)
• Charges de personnel		(243.388)	(258.264)	(258.264)
• Autres charges d'exploitation		(1.402)	(921)	(921)
• Dotations d'exploitation		(62.840)	(66.072)	(66.072)
Résultat d'exploitation		107.913	143.734	143.734
Charges financières nettes		(38.089)	(45.492)	(45.492)
Résultat courant des entreprises intégrées		69.824	98.242	98.242
• Résultat non courant	4.10	73.459	104.725	104.671
Résultat avant impôt		143.283	202.967	202.967
• Impôt sur le résultat	4.11	(21.499)	(51.314)	(51.314)
Résultat net des entreprises intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition		121.784	151.653	151.653
• DEA des écarts d'acquisition	4.1.b	(29.280)	(31.460)	(31.256)
• Quote part des mises en équivalence		24.646	40.809	23.841
Résultat net de l'ensemble consolidé		117.144	161.002	144.184
Résultat net part du Groupe		112.742	160.619	147.918
Intérêts minoritaires dans le résultat		4.402	383	(3.734)

(*) Le pro forma est le résultat des deux éléments suivants :

- prise en compte des pro forma RH

- prise en compte du pourcentage VCRLRH 2016 (27%) au lieu de 30% (réel 2015).

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

	Notes	31 déc 2016	31 déc 2015
Vente de marchandises en l'état		381.961	454.497
- Achat revendu de marchandises		(47.188)	(80.957)
= marge brute sur vente en l'état		334.763	373.540
* Production de l'exercice		950.970	1.180.255
Ventes de biens et services produits		944.278	1.095.031
Variation stocks de produits		6.692	65.324
= consommation de l'exercice		(973.830)	(1.062.451)
Achats consommés de matières et fournitures		(721.010)	(824.254)
Autres charges externes		(152.820)	(188.197)
= Valeur ajoutée		411.903	451.444
+ Subventions d'exploitation		-	-
- Impôts et taxes		(8.115)	(8.475)
- Charges de personnel		(243.988)	(258.264)
= Excédent brut d'exploitation EBE		159.800	184.705
ou insuffisance brut d'exploitation			
- Autres charges d'exploitation		(1.402)	(921)
+ Reprises d'exploitation, transfert de charges		12.355	26.022
+ Dotations d'exploitations		(62.840)	(66.072)
= Résultat d'exploitation		107.913	143.734
+/- Résultat financier	4.9	38.089	(45.492)
= Résultat courant		69.824	98.242
+/- Résultat non courant	4.10	73.459	104.725
- Impôt sur les résultats	4.11	(21.499)	(51.314)
- DEA des écarts d'acquisition	4.1.b	(29.280)	(31.460)
+ Quote part des mises en équivalence		24.646	40.809
= Résultat net de l'exercice		117.144	161.002
Part du Groupe		112.742	160.619
Intérêts minoritaires		4.402	383

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

	31 déc 2016	31 déc 2015
Résultat net consolidé	117 144	161 002
- Variation des provisions pour risques et charges	77	728
- Reprise des provisions pour écart d'acquisition négatif	(535)	(569)
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	10 127	10 943
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	47 123	60 311
- Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	29 286	31 460
- Variation des impôts différés	315	1 736
- VNC des immobilisations corporelles et incorporelles cédées	-	20 175
- Quote part des mises en équivalence	(24 646)	(40 809)
- Produit de cession des immobilisations	-	(170 084)
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	178 851	74 873
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	(78 737)	(222 554)
Flux net de Trésorerie généré par l'activité	100 114	(147 681)
Acquisition des immobilisations incorporelles	(12 654)	(14 943)
Impact de variation de périmètre	-	30 085
Variation des immobilisations financières	18 302	(12 274)
Acquisition des immobilisations corporelles	(69 203)	(75 375)
Prix de cession d'immobilisations	-	170 084
Variation des subventions	(1 635)	(1 635)
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(65 190)	95 942
Dividendes versés	(38 978)	(34 240)
Emissions (remboursements) d'emprunts	(40 942)	(110 577)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de Financement	(79 918)	(144 817)
Variation de Trésorerie	(44 954)	(196 556)
Trésorerie d'ouverture	(345 349)	(19 953)
Trésorerie de clôture	(381 815)	(345 349)
Impact de variation du périmètre	(28 488)	128 840
	(44 954)	(196 556)

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 résultent 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 au 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 2016 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	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
UNIMER MAURITANIE	70,00%	70,00%	IG

IG : Intégration globale

MEE : Mise en équivalence

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
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

IG : Intégration globale

MEE : Mise en équivalence

3. COMPARABILITE DES COMPTES

Les principes et méthodes de consolidation retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2016 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 aux 31 décembre 2016 et 31 décembre 2015 s'analysent comme suit :

(en milliers de DH)	31 déc 2016	31 déc 2015
Frais préliminaires	15 285	12 172
Charges à répartir sur plusieurs exercices	50 046	45 861
Brut	65 331	58 033
Frais préliminaires	6 308	4 516
Charges à répartir sur plusieurs exercices	23 352	19 042
Amortissements	31 660	23 558
Net	33 671	34 475

b) Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition aux 31 décembre 2016 et 31 décembre 2015 s'analysent comme suit :

(en milliers de DH)	31 déc 2015	Variations périmètre	31 déc 2016
Brut	586 998	(21 740)	565 258
Amortissements	(157 546)	13 025	(29 286)
Net	429 452	(8 716)	391 450

c) Immobilisations incorporelles

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

(en milliers de DH)	31 déc 2016	31 déc 2015
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	120 093	119 548
Fonds commercial	106 283	105 850
Brut	226 376	224 398
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 649	7 117
Fonds commercial	404	247
Amortissements	7 053	7 364
Net	219 323	217 034

La variation des immobilisations incorporelles s'analyse comme suit :

(en milliers de DH)	
Valeur nette au 31 déc. 2015	217 034
Acquisitions	3 228
Amortissements	(566)
Variation de périmètre	(373)
Valeur nette au 31 déc. 2016	219 323

d) Immobilisations corporelles

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

(en milliers de DH)	31 déc 2016	31 déc 2015
Terrains	79 596	79 620
Constructions	213 488	242 850
Installations techniques, matériel et outillage	514 402	486 985
Matériel de transport	12 813	13 229
Mobilier, matériel de bureau	27 369	26 313
Autres immobilisations corporelles	7 901	7 764
Immobilisations corporelles en cours	22 326	5 463
Brut	877 895	862 224
Terrains	160	140
Constructions	93 819	96 614
Installations techniques, matériel et outillage	242 922	217 793
Matériel de transport	12 115	12 295
Mobilier, matériel de bureau	17 020	16 382
Autres immobilisations corporelles	5 259	6 511
Immobilisations corporelles en cours	-	-
Amortissements	371 295	349 735
Net	506 600	512 489

La variation des immobilisations corporelles s'analyse comme suit :

(en milliers de DH)	
Valeur nette au 31 déc. 2015	512 489
Acquisitions	69 203
Amortissements	(47 123)
Variation de périmètre	(27 969)
Valeur nette au 31 déc. 2016	506 600

e) Immobilisations financières

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

(en milliers de DH)	31 déc 2016	31 déc 2015
Créances financières	3 084	21 189
Titres de participation	12 517	12 706
Autres titres immobilisés	682	879
Brut	16 283	34 774
Créances financières	1	1
Titres de participation	5 357	5 546
Autres titres immobilisés	-	-
Provisions	5 358	5 547
Net	10 925	29 227

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 2016	31 déc 2015
Marchandises	21 888	39 909
Matières et fournitures consommables	143 038	180 588
Produits en cours	68 368	67 603
Produits intermédiaires et produits résiduels	139 021	126 433
Produits finis	17 803	17 010
Brut	391 126	431 543
Marchandises	604	325
Matières et fournitures consommables	9 612	8 501
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-
Produits finis	1 008	1 008
Provisions	11 224	9 834
Net	379 902	421 709

b) Créances d'exploitation

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

(en milliers de DH)	31 déc 2016	31 déc 2015
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	9 514	20 196
Personnel	9 334	5 569
Etat	162 903	151 913
Comptes d'associés	106	12 354
Autres débiteurs	162 263	165 969
Comptes de régularisation actif	6 735	2 720
Brut	350 855	358 721
Provisions	51 946	58 036
Net	298 909	300 685

4.3 Capitaux propres

a) Variation des capitaux propres consolidés part du groupe

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
Résultat part du groupe	112 742
Distribution de dividendes	(34 240)
Autres variations	(51 287)
Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2016	1 282 436

b) Variation des intérêts minoritaires

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
Résultat part des minoritaires	4 402
Autres variations	253 292
Capitaux propres minoritaires au 31 décembre 2016	431 234

4.4 Dettes de financement

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

(en milliers de DH)	31 déc 2016	31 déc 2015
Emprunt obligataire	290 000	305 000
Dettes de financement	115 386	164 719
	405 386	469 719

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 2016	31 déc 2015
Provisions pour risques - Ecart d'acquisition négatif	463	1 099
Autres provisions pour risques et charges	5 063	4 986
	5 526	6 085

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 2016	31 déc 2015
Clients créditeurs, avances et acomptes	7 148	7 190
Personnel	9 234	15 179
Organismes sociaux	5 451	9 755
Etat	42 309	61 187
Comptes d'associés	30 256	33 587
Autres créanciers	84 814	59 456
Comptes de régularisation passif	14 947	14 731
Autres provisions pour risques et charges	135	207
	194 294	201 292

4.7 Chiffre d'affaires

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

(en milliers de DH)	31 déc 2016	31 déc 2015
Ventes de marchandises en l'état	381 961	454 497
Ventes de biens et services produits	944 278	1 095 031
	1 326 239	1 549 528

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 2016	31 déc 2015
Achats revendus de marchandises	41 198	80 957
Achats consommés de matières et fournitures	721 010	894 254
Autres charges externes	152 820	188 197
	921 028	1 163 408

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

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 SOCIETE UNIMER S.A (COMPTES SOCIAUX)

PERIODE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

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 2016. 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 2016. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 1 437 489 471,50 dont un bénéfice net de l'exercice de MAD 80 524 986,34.

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 2016 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 avril 2017

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

HORWATH MAROC AUDIT

CABINET M.Y. SEBTI

Adib BENBRAHIM
Associé

Mohamed Youssef SEBTI

HORWATH MAROC AUDIT
11, Rue L. Route des Zanatas, Ain Sebâa
Sidi Bernoussi Q.I - 20 252
Casablanca - Maroc
Adib BENBRAHIM

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

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 SOCIETE UNIMER S.A. et de ses filiales (Groupe UNIMER) (COMPTES CONSOLIDES)

PERIODE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

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 2016 ainsi que le compte de produits et charges, l'état des variations des capitaux propres, 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 1 713 670 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 117 144.

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.

À notre avis, les états financiers consolidés 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 du Groupe UNIMER au 31 décembre 2016, 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 28 avril 2017

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

HORWATH MAROC AUDIT

CABINET M.Y. SEBTI

Adib BENBRAHIM
Associé

Mohamed Youssef SEBTI

HORWATH MAROC AUDIT
11, Rue L. Route des Zanatas, Ain Sebâa
Sidi Bernoussi Q.I - 20 252
Casablanca - Maroc
Adib BENBRAHIM

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