

COMMUNICATION FINANCIÈRE

Conseil d'Administration du 28 mars 2018



Résultat du Groupe UNIMER au 31/12/2017

Le Conseil d'Administration de la Société Unimer S.A. s'est réuni le mercredi 28 mars 2018, sous la Présidence de M. Said Alj, pour arrêter les Comptes Sociaux annuels clos au 31 décembre 2017 et statuer sur les questions à son ordre du jour.

Conjoncture sectorielle

Selon les statistiques officielles de l'Office National de Pêche (ONP), l'exercice 2017 a été caractérisé par une légère hausse des débarquements des Sardines à un niveau équivalent à 943 mille 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 du à une offre en constante progression. Par ailleurs, les débarquements des Anchois ont connu quant à eux une quasi-stagnation à un niveau de 17 mille 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 2017 s'élève à 856,3 Mdh contre 767,5 Mdh l'exercice précédent, réalisant ainsi une hausse de 12%.

Résultat d'exploitation (Comptes sociaux)

Du fait des hausses successives des prix des intrants enregistrés au cours de l'exercice, le résultat d'exploitation s'établit à 55,9 Mdh contre 63,2 Mdh l'exercice précédent.

Résultat Net (Comptes sociaux)

Grâce à une meilleure maîtrise des charges financières et du résultat de change conjuguée à la remontée des dividendes des filiales performantes, le bénéfice net social s'établit pour l'exercice 2017 à 74,2 Mdh contre 80,5 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.



Résultat Consolidé du Groupe UNIMER au 31/12/2017

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 réalisé s'est maintenu en enregistrant une légère hausse de 3% passant ainsi de 1.326,2 Mdh l'exercice précédent à 1.372,3 Mdh durant l'exercice 2017.

Résultat Net consolidé

En raison de la non récurrence des plus-values réalisées en 2016 suite à une refonte du périmètre des sociétés consolidées qui avaient généré une plus value totale de 76,4 Mdh, le Résultat net consolidé du Groupe est passé de 117,1 Mdh en 2016 à 87,5 Mdh en 2017.

Le Résultat Net Consolidé de 2017, intègre également une variation du périmètre ayant engendré une plus-value de 37,5 Mdh.

Résultat Net part consolidé

Hors éléments non courants, le Résultat Net Part du Groupe a connu une amélioration de 21%.



BILAN ACTIF (MODÈLE NORMAL)

Exercice clos le : 31/12/2017

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
	BRUT	AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	NET	NET
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	3.781.832,53	1.961.319,67	1.820.512,86	2.143.112,68
• Frais préliminaires				104.362,97
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	3.781.832,53	1.961.319,67	1.820.512,86	2.038.749,71
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORÉES (b)	253.611.751,17	1.722.150,70	251.889.600,47	252.016.728,08
• Immobilisations en recherche et développement				62.500.012,46
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	64.095.035,55	1.722.150,70	62.372.884,85	189.516.715,62
• Fonds commercial	189.516.715,62		189.516.715,62	
• Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORALES (c)	444.622.548,31	216.205.910,55	228.416.637,76	183.409.980,57
• Terrains	52.590.144,70		52.590.144,70	52.590.144,70
• Constructions	110.082.597,82	54.211.198,41	55.871.399,41	45.967.541,39
• Installations techniques, matériel et outillage	215.889.328,14	145.334.949,05	70.554.379,09	68.975.359,73
• Matériel de transport	10.540.067,88	10.006.784,20	533.283,68	194.296,99
• Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	11.231.934,63	6.652.978,89	4.578.955,74	4.389.757,59
• Autres immobilisations corporelles	44.288.475,14		44.288.475,14	11.292.880,17
• Immobilisations corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (d)	737.060.483,04	26.619.500,00	710.440.983,04	710.387.656,36
• Prêts immobilisés	467.853,44		467.853,44	419.526,76
• Autres créances financières	1.233.680,80		1.233.680,80	1.228.680,80
• Titres de participation	735.332.948,80	26.619.500,00	708.713.448,80	708.713.448,80
• Autres titres immobilisés	26.000,00		26.000,00	26.000,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes de finance				
TOTAL I (a+b+c+d+e)	1.439.076.615,05	246.508.880,92	1.192.567.734,13	1.147.957.477,69
STOCKS (f)	302.362.871,80	8.270.203,81	294.092.667,99	288.175.521,82
• Marchandises				
• Matières et fournitures consommables	84.051.552,45	7.571.171,23	76.480.381,22	73.859.714,34
• Produits en cours	64.172.000,00		64.172.000,00	67.105.668,82
• Produits interm. et produits resid.	147.561.271,10		147.561.271,10	139.021.138,52
• Produits finis	6.578.048,25	699.032,58	5.879.015,67	8.189.000,14
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	1.027.266.402,38	57.326.062,28	969.940.340,10	891.266.329,08
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	10.234.160,00	572.831,11	9.661.328,89	7.377.112,36
• Clients et comptes rattachés	263.034.545,15		263.034.545,15	205.121.731,85
• Personnel	3.296.186,75		3.296.186,75	8.774.265,37
• Etat	108.857.437,81		108.857.437,81	94.455.041,70
• Comptes d'associés				
• Autres débiteurs	638.050.924,24	56.753.231,17	581.297.693,07	572.168.815,27
• Compte de régularisation actif	3.791.168,43		3.791.168,43	5.369.362,53
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	57.532,38		57.532,38	57.532,38
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)				
(Éléments circulants)	623.468,98		623.468,98	1.021.188,63
TOTAL II (f+g+h+i)	1.330.310.275,54	65.596.266,09	1.264.714.009,45	1.180.520.571,91
TRESORERIE - ACTIF	68.011.342,60		68.011.342,60	41.151.938,25
• Chèques et valeurs à encaisser				1.571.868,58
• Banques, T.G & CP	67.898.386,71		67.898.386,71	39.424.118,18
• Caisse, régies d'avances et accreditifs	112.955,89		112.955,89	156.151,49
TOTAL III	68.011.342,60		68.011.342,60	41.151.938,25
TOTAL GENERAL I+II+III	2.837.398.233,19	312.105.147,01	2.525.293.086,18	2.369.629.987,85

BILAN PASSIF (MODÈLE NORMAL)

Exercice clos le : 31/12/2017

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	31/12/2017	31/12/2016
CAPITAUX PROPRES		
• Capital social ou personnel (1)	114.138.800,00	114.138.800,00
• Moins : Actionnaires, capital souscrit non appelé		
capital appelé		
dont versé		
• Prime d'émission, de fusion, d'apport	955.538.200,00	955.538.200,00
• Ecarts de reevaluation		
• Réserve légale	11.413.880,00	11.413.880,00
• Autres réserves	1.800.000,00	1.800.000,00
• Report à nouveau (2)	320.355.951,50	274.072.805,16
• Résultat net de l'exercice (2)	74.187.429,98	80.524.986,34
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	1.477.435.261,48	1.437.489.471,50
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (b)	0,00	0,00
• Subventions d'investissement		
• Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (c)	330.000.013,50	290.000.009,00
• Emprunts obligataires	275.000.013,50	290.000.009,00
• Autres dettes de financement	55.000.000,00	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)	641.389,29	786.214,97
• Provisions pour charges	641.389,29	786.214,97
• Provisions pour risques		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)	0,00	0,00
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (a+b+c+d+e)	1.808.076.664,27	1.728.275.695,47
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	258.243.452,83	218.309.337,79
• Fournisseurs et comptes rattachés	143.930.212,51	108.703.783,36
• Clients créditeurs, avances et acomptes		
• Personnel	8.643.164,53	8.257.564,08
• Organismes sociaux	4.510.340,14	4.015.500,49
• Etat	19.244.208,87	16.746.937,69
• Comptes d'associés	2.090.984,97	2.099.858,33
• Autres créances	65.746.448,79	65.526.688,40
• Comptes de régularisation - passif	14.078.093,02	12.955.005,44
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	759.713,67	1.153.433,32
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Éléments circulants)	1.305.387,36	1.692.379,12
TOTAL II (f+g+h)	260.304.553,86	221.155.150,23
TRESORERIE-PASSIF		
• Crédits d'escompte		
• Crédit de trésorerie	200.000.000,00	250.000.000,00
• Banques (soldes créditeurs)	256.911.868,05	170.193.142,15
TOTAL III	456.911.868,05	420.199.142,15
TOTAL I+II+III	2.525.293.086,18	2.369.629.987,85

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

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES MODÈLE NORMAL)

Exercice clos le : 31/12/2017

NATURE	OPÉRATIONS		TOTAUX DE	TOTAUX DE
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	L'EXERCICE	L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	1	2	3=1+2	31/12/2016
I. PRODUITS D'EXPLOITATION				
• Ventes de marchandises			856.280.957,45	767.511.275,56
• Ventes de biens et services produits	856.280.957,45	3.296.479,29	859.577.436,74	2.625.244,68
• Variation de stock de produits	3.296.479,29		3.296.479,29	
• Immobilisations produites pour l'Espe p/elle-même				
• Subvention d'exploitation			1.000.000,00	1.000.000,00
• Autres produits d'exploitation	1.000.000,00		1.000.000,00	1.000.000,00
• Reprises d'exploitation; transfert de charges	9.983.402,92		9.983.402,92	10.173.924,92
TOTAL I	870.560.839,66		870.560.839,66	781.310.445,16
II. CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus de marchandises			566.963.042,49	483.663.642,16
• Achat consommés de matières et de fournitures	566.942.857,34	20.185,15	567.128.042,49	55.904.580,72
• Autres charges externes	63.113.402,85	1.734.801,12	64.848.203,97	2.098.332,34
• Impôts et taxes	2.699.213,75	404.761,41	3.103.975,16	152.964.762,14
• Charges de personnel	155.971.586,34	928.533,31	156.900.119,65	618.000,00
• Autres charges d'exploitation	660.000,00		660.000,00	22.904.012,82
• Dotations d'exploitation	22.183.403,87		22.183.403,87	
TOTAL II	811.570.464,15	3.088.280,99	814.658.745,14	718.153.330,18
III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			55.902.094,52	63.157.114,98
IV. PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	36.381.053,86		36.381.053,86	40.132.928,59
• Gains de change	9.790.927,85		9.790.927,85	6.810.796,84
• Intérêts et autres produits financiers	20.192.226,22		20.192.226,22	18.957.103,95
• Reprises financières; transfert de charges	1.071.088,07		1.071.088,07	
TOTAL IV	67.435.296,00		67.435.296,00	65.900.829,38
V. CHARGES FINANCIÈRES				
• Charges d'intérêts	30.891.962,09		30.891.962,09	31.744.864,52
• Pertes de changes	4.078.493,58		4.078.493,58	4.732.392,07
• Autres charges financières				
• Dotations financières	588.668,42		588.668,42	986.388,07
TOTAL V	35.560.124,09		35.560.124,09	37.463.644,66
VI. RESULTAT FINANCIER (IV-V)			31.875.171,91	28.437.184,72
VII. RESULTAT COURANT (III+VI)			87.777.266,43	91.594.299,70

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)
2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks

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

Exercice clos le : 31/12/2017

NATURE	OPÉRATIONS		TOTAUX DE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice	Exercice précédent	L'EXERCICE	3=1+2
	1	2	3=1+2	31/12/2016
VII. RESULTAT COURANT (reports)			87.777.266,43	91.594.299,70
VII. PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisations				45.660.121,00
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement			150.136,68	3.964.828,43
• Autres produits non courants	150.136,68		150.136,68	

BILAN CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

ACTIF	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
ACTIF IMMOBILISÉ		
• Immobilisation en non-valeur	36.873	33.671
• Ecart d'acquisition	361.573	391.450
• Immobilisations incorporelles	221.002	219.323
• Immobilisations corporelles	543.411	506.600
• Titre mis en équivalence	528.860	691.276
• Immobilisations financières	12.432	10.925
• Impôts différés actifs	4.658	4.879
	1.708.809	1.858.124
ACTIF CIRCULANT		
• Stocks et en-cours	379.802	379.902
• Clients et comptes rattachés	317.240	302.272
• Autres créances et comptes de régularisation	377.071	298.909
• Valeurs mobilières de placement	139	138
	1.074.252	981.221
TRÉSORERIE - ACTIF	160.548	130.266
Total de l'actif	2.943.609	2.969.611

BILAN CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

PASSIF	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
• Capital	114.139	114.139
• Primes d'émission, de fusion, d'apport	955.539	955.539
• Réserves consolidées	421.924	530.039
• Ecart de conversion	5.705	(3.191)
• Résultat consolidé	87.542	117.144
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	1.584.849	1.713.670
• Dont : Capitaux propres part du groupe	1.353.352	1.282.436
• Intérêts minoritaires	231.497	431.234
• Dettes de financement	467.345	405.386
• Provisions pour risques et charges	1.516	5.526
• Impôts différés passifs	3.145	3.252
	472.006	414.164
PASSIF CIRCULANT		
• Fournisseurs et comptes rattachés	203.582	155.402
• Autres dettes et comptes de régularisation	173.328	194.294
	376.910	349.696
TRÉSORERIE - PASSIF	509.844	492.081
Total du passif	2.943.609	2.969.611

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

Compte de résultat consolidé	2017 (Hors non courant)	2016 (Hors non courant)	2017
Produits d'exploitation	1.391.504	1.345.286	1.391.504
Chiffre d'affaires	1.372.254	1.326.239	1.372.254
Variation de stocks de produits	5.940	6.492	5.940
Autres produits d'exploitation	13.310	12.355	13.310
Charges d'exploitation	(1.310.965)	(1.237.373)	(1.310.965)
Achats et autres charges externes	(991.741)	(921.028)	(991.741)
Impôts et taxes	(6.936)	(8.115)	(6.936)
Charges de personnel	(249.678)	(243.988)	(249.678)
Autres charges d'exploitation	(973)	(1.402)	(973)
Dotations d'exploitation	(61.637)	(62.840)	(61.637)
Résultat d'exploitation	80.539	107.913	80.539
Résultat financier	(29.806)	(38.089)	(29.806)
Résultat courant des entreprises intégrées	50.733	69.824	50.733
Résultat non courant	(1.400)	(2.937)	36.084
Résultat avant impôt	49.333	66.887	86.817
Impôt sur le résultat	(23.873)	(21.499)	(23.873)
Résultat net des entreprises intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition	25.460	45.388	62.944
DEA des écarts d'acquisition	(29.139)	(29.286)	(29.139)
QP des sociétés mises en équivalence	53.737	24.646	53.737
Résultat net de l'ensemble consolidé	50.058	40.748	87.542
Résultat net part du Groupe	43.776	36.346	81.260
Intérêts minoritaires dans le résultat	6.282	4.402	6.282

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

31 décembre 2017

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



11, rue Al Khataouat, Agdal
10000 Rabat



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)

- PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017 -

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 2017**. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **MAD 1 477 435 261,48** dont un bénéfice net de **MAD 74 187 429,98** relève de la responsabilité des organes de gestion de la société **UNIMER S.A.**

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au **31 décembre 2017**, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 29 Mars 2018

Les Commissaires aux Comptes

HORWATH MAROC AUDIT

Adib BENBRAHIM

CABINET M.Y. SEBTI

Mohamed Youssef SEBTI



11, rue Al Khataouat, Agdal
10000 Rabat



4, allée des Roseaux
Casablanca

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

- PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017 -

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société **UNIMER S.A.** et ses filiales (**Groupe UNIMER**) comprenant le bilan consolidé et le compte de produits et charges consolidé relatifs à la période du **1^{er} janvier au 31 décembre 2017**. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant **1 584 849 KMAD** dont un bénéfice net consolidé de **87 542 KMAD**.

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 **31 décembre 2017**, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 29 Mars 2018

Les Commissaires aux Comptes

HORWATH MAROC AUDIT

Adib BENBRAHIM

CABINET M.Y. SEBTI

Mohamed Youssef SEBTI