

# RAPPORT FINANCIER

## 1<sup>er</sup> semestre 2020



### Conseil d'Administration du 23 septembre 2020

Le Conseil d'Administration de la Société Unimer S.A. s'est réuni le mercredi 23 septembre 2020, sous la Présidence de M. Said Alj, pour arrêter les Comptes Sociaux semestriels au 30 juin 2020 et statuer sur les questions à son ordre du jour.

#### Conjoncture sectorielle

Selon les statistiques de l'Office National de Pêche (ONP), le premier semestre 2020 a été caractérisé par une baisse de 18% des débarquements de la sardine dans le cadre d'une campagne irrégulière marquée par des arrêts intermittents de la pêche côtière dus au contexte de la crise sanitaire.

Quant aux débarquements de l'anchois, ils ont enregistré une forte progression comparés à la campagne précédente culminant à 33 mille tonnes sur le 1<sup>er</sup> semestre.

Ce premier semestre a été marqué également par une forte instabilité des cours de change liée à l'élargissement de la bande de fluctuation du dirham et au contexte exceptionnel de la balance des opérations courantes.

#### Chiffre d'affaires (Comptes sociaux)

Le chiffre d'Affaires a enregistré une baisse de -24,3% durant le 1<sup>er</sup> semestre 2020. Il s'élève à 335 Mdh contre 442,5 Mdh à la même période de l'exercice précédent.

Ceci confirme l'impact de la crise sanitaire encourus sur les ventes depuis le mois de mars, qui est lié au fonctionnement intermittent des unités industrielles conjugué aux effets du confinement des principaux pays clients.

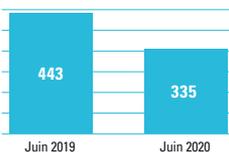
#### Résultat d'exploitation (Comptes sociaux)

Dans ce contexte, le résultat d'exploitation s'établit à 17,3 Mdh au 1<sup>er</sup> semestre 2020 contre 20,2 Mdh à la même période de l'exercice précédent.

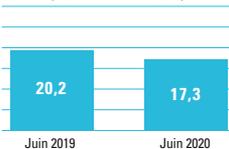
#### Résultat Net (Comptes sociaux)

En raison de la non-récurrence de la remontée des dividendes de certaines participations, le résultat net social de la société UNIMER pour le 1<sup>er</sup> semestre 2020 s'établit à 12,6 Mdh contre 28,9 Mdh à la même période de l'exercice précédent.

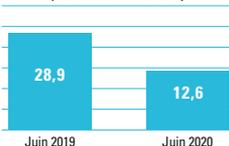
Chiffre d'affaires Social (en Milliers de Dh)



Résultat d'exploitation Social (en Milliers de Dh)



Résultat Net Social (en Milliers de Dh)



### Résultat Consolidé du Groupe UNIMER au 30 Juin 2020

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

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe Unimer s'élève à 482,6 Mdh durant le 1<sup>er</sup> semestre 2020 enregistrant ainsi une baisse de 27% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent.

Ceci s'explique principalement par l'impact de la crise sanitaire encourus sur, d'une part, les ventes des filiales qui ont subi le confinement dans les principaux pays, et d'autre part, la production qui a connu un fonctionnement intermittent des exploitations du Groupe.

Dans ce contexte de baisse du chiffre d'affaires, le résultat d'exploitation Consolidé s'établit à 24,5 Mdh durant le 1<sup>er</sup> semestre de 2020 contre 23,1 Mdh au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent.

Compte tenu de l'amortissement des écarts d'acquisition, et de la baisse des résultats des participations, le Résultat net consolidé du Groupe s'établit à 2,3 Mdh durant le 1<sup>er</sup> semestre de 2020 contre 11,4 Mdh au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent.

### BILAN ACTIF (MODÈLE NORMAL)

Exercice clos le : 30/06/2020

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
	BRUT	AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	NET 30/06/2020	NET 31/12/2019
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)</b>	<b>6 057 718,76</b>	<b>3 963 026,89</b>	<b>2 094 691,87</b>	<b>2 118 311,54</b>
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	6 057 718,76	3 963 026,89	2 094 691,87	2 118 311,54
• Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)</b>	<b>253 866 707,26</b>	<b>3 479 816,33</b>	<b>250 386 890,93</b>	<b>250 708 919,03</b>
• Immobilisations en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	64 349 991,64	3 479 816,33	60 870 175,31	61 192 203,41
• Fonds commercial	189 516 715,62		189 516 715,62	189 516 715,62
• Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)</b>	<b>505 056 829,34</b>	<b>279 198 256,33</b>	<b>225 858 573,01</b>	<b>233 268 183,96</b>
• Terrains	52 590 144,70		52 590 144,70	52 590 144,70
• Constructions	158 027 911,75	79 141 798,27	78 886 113,48	81 676 324,22
• Installations techniques, matériel et outillage	267 361 098,44	180 419 628,10	86 941 470,34	91 148 596,85
• Matériel de transport	10 551 203,04		265 891,05	313 020,54
• Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	12 921 700,83	9 351 517,97	3 570 182,86	4 057 415,87
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours	3 604 770,58		3 604 770,58	3 482 681,78
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (d)</b>	<b>736 873 044,37</b>	<b>26 619 500,00</b>	<b>710 253 544,37</b>	<b>710 300 446,73</b>
• Prêts immobilisés	280 414,77		280 414,77	327 317,13
• Autres créances financières	1 233 880,80		1 233 880,80	1 233 880,80
• 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
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)</b>				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes de finance				
<b>TOTAL I (a+b+c+d+e)</b>	<b>1 501 854 299,73</b>	<b>313 260 599,55</b>	<b>1 188 593 700,18</b>	<b>1 196 305 861,26</b>
<b>STOCKS (f)</b>	<b>260 807 459,89</b>	<b>4 802 378,51</b>	<b>256 005 081,38</b>	<b>229 923 667,00</b>
• Marchandises	78 435 416,79		74 332 070,96	74 011 153,14
• Matières et fournitures consommables	88 216 568,06	4 103 345,93	88 216 568,06	58 521 473,20
• Produits en cours	67 884 875,00		67 884 875,00	83 950 313,00
• Produits interm. et produits resid.	26 270 600,04		25 571 567,46	13 440 727,66
• Produits finis	1 055 146 065,65	57 326 062,28	997 820 003,37	978 335 255,08
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)</b>	<b>1 055 146 065,65</b>	<b>57 326 062,28</b>	<b>997 820 003,37</b>	<b>978 335 255,08</b>
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	13 440 871,74	572 831,11	12 868 040,63	12 551 715,63
• Clients et comptes rattachés	290 524 490,49		290 524 490,49	297 462 216,14
• Personnel	2 721 494,11		2 721 494,11	3 323 465,25
• Etat	84 026 855,50		84 026 855,50	76 467 209,42
• Comptes d'associés	655 375 788,74	56 753 231,17	598 622 557,57	579 305 942,64
• Autres débiteurs	9 056 565,07		9 056 565,07	9 224 706,00
• Compte de régularisation actif				
<b>TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)</b>	<b>57 532,38</b>		<b>57 532,38</b>	<b>57 532,38</b>
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)</b>	<b>428 882,23</b>		<b>428 882,23</b>	<b>428 882,23</b>
(Éléments circulants)				
<b>TOTAL II (f+g+h+i)</b>	<b>1 316 439 940,15</b>	<b>62 128 440,79</b>	<b>1 254 311 499,36</b>	<b>1 208 745 336,69</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>133 235 697,02</b>		<b>133 235 697,02</b>	<b>125 670 805,22</b>
• Chèques et valeurs à encaisser	5 214 152,91		5 214 152,91	2 127 090,14
• Banques, T.G & C.P	127 923 410,37		127 923 410,37	123 410 944,68
• Caisse, régies d'avances et accreditifs	98 133,74		98 133,74	132 770,40
<b>TOTAL III</b>	<b>133 235 697,02</b>		<b>133 235 697,02</b>	<b>125 670 805,22</b>
<b>TOTAL GENERAL I-II-III</b>	<b>2 951 529 936,90</b>	<b>375 389 040,34</b>	<b>2 576 140 896,56</b>	<b>2 530 812 003,17</b>

### BILAN PASSIF (MODÈLE NORMAL)

Exercice clos le : 30/06/2020

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	30/06/2020	31/12/2019
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
• Capital social ou personnel (1)	114 138 800,00	114 138 800,00
• Moins : Actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé capital appelé dont versé		
• Prime d'émission, de fusion, d'apport	955 539 200,00	955 539 200,00
• Écarts de réévaluation		
• Réserve légale	11 413 880,00	11 413 880,00
• Autres réserves	1 800 000,00	1 800 000,00
• Report à nouveau (2)	429 677 724,19	402 045 812,75
• Resultat net de l'exercice (2)	12 596 438,79	61 873 551,44
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)</b>	<b>1 525 166 042,98</b>	<b>1 546 811 244,19</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (b)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
• Subventions d'investissement		
• Provisions réglementées		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (c)</b>	<b>344 429 587,93</b>	<b>266 387 254,71</b>
• Emprunts obligataires		
• Autres dettes de financement	344 429 587,93	266 387 254,71
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)</b>	<b>1 141 389,29</b>	<b>1 141 389,29</b>
• Provisions pour charges		
• Provisions pour risques	1 141 389,29	1 141 389,29
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement		
<b>TOTAL I (a+b+c+d+e)</b>	<b>1 870 737 020,20</b>	<b>1 814 339 888,19</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)</b>	<b>251 180 985,52</b>	<b>218 573 866,00</b>
• Fournisseurs et comptes rattachés	95 769 082,25	108 187 701,72
• Clients, créanciers, avances et acomptes	6 030 537,30	6 030 537,30
• Personnel	15 117 297,70	9 883 594,26
• Organismes sociaux	8 729 003,18	5 345 077,25
• Etat	16 744 174,41	15 743 322,90
• Comptes d'associés	36 359 762,97	2 110 332,97
• Autres créances	67 164 761,35	67 061 367,86
• Comptes de régularisation - passif	5 267 366,36	4 211 931,74
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)</b>	<b>330 493,68</b>	<b>330 493,68</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Éléments circulants)</b>	<b>1 670 546,45</b>	<b>1 670 546,45</b>
<b>TOTAL II (f+g+h)</b>	<b>253 182 025,65</b>	<b>220 574 906,13</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>		
• Crédits d'escompte		
• Crédit de trésorerie	50 000 000,00	150 000 000,00
• Banques (soldes créditeurs)	402 221 850,71	345 897 208,85
<b>TOTAL III</b>	<b>452 221 850,71</b>	<b>495 897 208,85</b>
<b>TOTAL I-II-III</b>	<b>2 576 140 896,56</b>	<b>2 530 812 003,17</b>

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

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES MODÈLE NORMAL)

Exercice clos le : 30/06/2020

NATURE	OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	30/06/2020 3=1+2	30/06/2019
<b>I. PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
• Ventes de marchandises	335 029 716,03		335 029 716,03	442 512 193,59
• Ventes de biens et services produits	25 760 496,66		25 760 496,66	-29 549 937,91
• Variation de stock de produits				
• Immobilisations produites pour l'usage p/elle-même				
• Subvention d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation	4 015 300,14		4 015 300,14	4 077 938,17
• Reprises d'exploitation; transfert de charges	8 000 000,00		8 000 000,00	
<b>TOTAL I</b>	<b>372 805 512,83</b>		<b>372 805 512,83</b>	<b>417 040 193,85</b>
<b>II. CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
• Achats revendus de marchandises				
• Achat consommables de matières et de fournitures	239 774 685,14	13 583,33	239 788 268,47	269 314 553,80
• Autres charges externes	29 566 267,20	143 544,16	29 799 811,36	35 164 121,37
• Impôts et taxes	1 216 602,65	21 997,00	1 238 599,65	1 461 886,27
• Charges de personnel	70 591 562,06		70 591 562,06	77 910 886,98
• Autres charges d'exploitation	330 000,00		330 000,00	330 000,00
• Dotations d'exploitation	13 792 772,97		13 792 772,97	12 670 008,49
<b>TOTAL II</b>	<b>355 361 890,02</b>	<b>179 124,49</b>	<b>355 541 014,51</b>	<b>396 851 456,91</b>
<b>III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>17 264 498,32</b>	<b>20 188 736,94</b>
<b>IV. PRODUITS FINANCIERS</b>				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	4 175 178,24		4 175 178,24	19 161 234,61
• Gains de change	2 823 996,38		2 823 996,38	975 109,90
• Intérêts et autres produits financiers	8 041 829,27		8 041 829,27	8 388 730,85
• Reprises financières; transfert de charges				
<b>TOTAL IV</b>	<b>15 041 003,89</b>		<b>15 041 003,89</b>	<b>28 525 075,36</b>
<b>V. CHARGES FINANCIÈRES</b>				
• Charges d'intérêts	14 052 499,85	400 286,95	14 452 786,80	15 005 774,00
• Pertes de changes	1 900 306,26		1 900 306,26	1 736 781,03
• Autres charges financières				
• Dotations financières				
<b>TOTAL V</b>	<b>15 952 806,11</b>	<b>400 286,95</b>	<b>16 353 093,06</b>	<b>16 742 555,03</b>
<b>VI. RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			<b>-1 312 089,17</b>	<b>11 782 520,33</b>
<b>VII. RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			<b>15 952 409,15</b>	<b>31 971 257,27</b>

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

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

Exercice clos le : 30/06/2020

NATURE	OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice 1	Exercice précédent 2	30/06/2020 3=1+2	3

### BILAN CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

ACTIF	30 Juin 2020	31 Décembre 2019
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>		
• Immobilisations en non-valeur	34 475	36 321
• Ecart d'acquisition	288 726	303 298
• Immobilisations incorporelles	218 499	218 919
• Immobilisations corporelles	481 480	495 128
• Titre mis en équivalence	492 063	421 019
• Immobilisations financières	10 674	11 035
• Impôts différés actifs	5 246	5 810
	<b>1 531 164</b>	<b>1 491 531</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>		
• Stocks et en-cours	373 284	349 472
• Clients et comptes rattachés	292 079	349 980
• Autres créances et comptes de régularisation	349 019	351 381
• Valeurs mobilières de placement	139	139
	<b>1 014 521</b>	<b>1 050 972</b>
<b>TRÉSORERIE - ACTIF</b>	<b>217 771</b>	<b>206 684</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>2 763 456</b>	<b>2 749 187</b>

### BILAN CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

PASSIF	30 Juin 2020	31 Décembre 2019
• Capital	114 139	114 139
• Primes d'émission, de fusion, d'apport	955 539	955 539
• Résultats non distribués	374 756	289 701
• Ecart de conversion	(138)	(4 546)
• Résultat consolidé	2 268	60 255
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>1 446 564</b>	<b>1 415 088</b>
• Dont : Capitaux propres part du groupe	1 245 793	1 212 771
Intérêts minoritaires	200 771	202 317
• Dettes de financement	477 925	393 310
• Provisions pour risques et charges	1 729	1 849
• Impôts différés passifs	2 747	2 915
	<b>482 401</b>	<b>398 074</b>
<b>PASSIF CIRCULANT</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	147 716	197 702
Autres dettes et comptes de régularisation	201 904	193 228
	<b>349 619</b>	<b>390 931</b>
<b>TRÉSORERIE - PASSIF</b>	<b>484 872</b>	<b>545 094</b>
<b>Total du passif</b>	<b>2 763 456</b>	<b>2 749 187</b>

### COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

Compte de résultat consolidé	Jun 2020	Jun 2019
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>522 226</b>	<b>641 890</b>
Chiffre d'affaires	482 568	664 484
Variation de stocks de produits	27 900	(25 898)
Autres produits d'exploitation	11 758	3 304
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(497 756)</b>	<b>(618 763)</b>
Achats et autres charges externes	(355 129)	(456 140)
Impôts et taxes	(3 443)	(3 965)
Charges de personnel	(109 781)	(121 879)
Autres charges d'exploitation	(451)	(374)
Dotations d'exploitation	(28 952)	(36 406)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>24 470</b>	<b>23 127</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(17 537)</b>	<b>(19 205)</b>
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>6 933</b>	<b>3 922</b>
Résultat non courant	556	269
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>7 490</b>	<b>4 191</b>
Impôt sur le résultat	(7 200)	(8 387)
<b>Résultat net des entreprises intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition</b>	<b>290</b>	<b>(4 196)</b>
Amort. des écarts d'acquisition	(14 571)	(14 570)
QP des sociétés mises en équivalence	16 549	30 129
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>2 268</b>	<b>11 363</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(16 099)</b>	<b>8 426</b>
<b>Intérêts minoritaires dans le résultat</b>	<b>18 367</b>	<b>2 937</b>

### TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

Tableau de flux de trésorerie	Jun 2020	Décembre 2019
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>2 268</b>	<b>60 255</b>
Variation des provisions pour risques et charges	(120)	354
Amortissements des immobilisations incorporelles	1 376	10 874
Amortissements des immobilisations corporelles	27 576	54 281
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	14 571	29 139
Variation des impôts différés	395	(1 853)
QP des sociétés mises en équivalence	(16 549)	(55 172)
Produit de cession des immobilisations	-	(167)
<b>Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>29 517</b>	<b>97 711</b>
<b>Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité</b>	<b>(4 650)</b>	<b>23 832</b>
<b>Flux net de Trésorerie généré par l'activité</b>	<b>24 867</b>	<b>121 543</b>
Acquisition des immobilisations incorporelles	-	(15 212)
Variation des immobilisations financières	362	560
Acquisition des immobilisations corporelles	(10 927)	(29 177)
Prix de cession d'immobilisations	-	167
Variation des subventions	(958)	(1 909)
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(11 523)</b>	<b>(45 571)</b>
Dividendes versés	(34 242)	(34 961)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	7 593	-
Emissions (remboursements) d'emprunts	84 615	(23 997)
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de Financement</b>	<b>57 966</b>	<b>(58 958)</b>
<b>Variation de Trésorerie</b>	<b>71 310</b>	<b>17 014</b>
Trésorerie d'ouverture	(338 410)	(355 424)
Trésorerie de clôture	(267 100)	(338 410)
Impact de variation du périmètre	-	-
	<b>71 310</b>	<b>17 014</b>

### ETAT DES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES 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 30 juin.

###### 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,

soit constatés au regard 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.

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'arrêt 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 30 juin 2020 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	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

La liste des sociétés consolidées au 30 juin 2019 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	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

## 3. COMPARABILITE DES COMPTES

Les principes et méthodes de consolidation retenus pour le 1<sup>er</sup> semestre 2020 sont les mêmes que ceux retenus pour l'exercice précédent.

## 4. CAPITAUX PROPRES

### a) Variation des capitaux propres consolidés part du groupe

(en milliers de DH)	
<b>Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2018</b>	<b>1 364 996</b>
Résultat part du groupe	24 491
Distribution de dividendes	(34 241)
Autres variations	(142 475)
<b>Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2019</b>	<b>1 212 771</b>
Résultat part du groupe	(16,099)
Distribution de dividendes	(34,241)
Autres variations	83,362
<b>Capitaux propres part du groupe au 30 juin 2020</b>	<b>1,245,793</b>

### b) Variation des intérêts minoritaire

(en milliers de DH)	
<b>Capitaux propres minoritaires au 31 décembre 2018</b>	<b>219 978</b>
Résultat part des minoritaires	35 764
Autres variations	(53 425)
<b>Capitaux propres minoritaires au 31 décembre 2019</b>	<b>202 317</b>
Résultat part des minoritaires	18,367
Autres variations	(19,913)
<b>Capitaux propres minoritaires au 30 juin 2020</b>	<b>200,771</b>



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 SOCIETE UNIMER S.A (COMPTES SOCIAUX)

- PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2020 -

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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1 525 166 042,98 dont un bénéfice net de MAD 12 596 438,79 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Cette situation a été arrêtée par le Conseil d'Administration le 23 septembre 2020 dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 23 septembre 2020

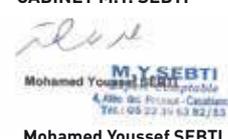
Les Commissaires aux Comptes

**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 INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE UNIMER

- PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2020 -

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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1 446 564 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 2 268.

Cette situation a été arrêtée par le Conseil d'Administration le 23 septembre 2020 dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe UNIMER arrêtés au 30 juin 2020, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 23 septembre 2020

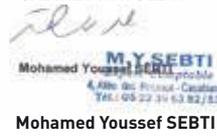
Les Commissaires aux Comptes

**HORWATH MAROC AUDIT**



**Adib BENBRAHIM**

**CABINET M.Y. SEBTI**



**Mohamed Youssef SEBTI**

## Pandémie Covid 19

Dans le contexte de la pandémie du COVID 19, et en dépit de toutes les mesures de vigilance déployées dans l'ensemble des usines du groupe disposant des certifications internationales les plus strictes en matière d'hygiène et de sécurité, la détection de cas asymptomatiques début du mois de juillet 2020, dans une des conserveries du Groupe dans la ville de Safi, a entraîné l'arrêt de l'exploitation de toutes les usines du Groupe dans cette ville.

Le Groupe Unimer a poursuivi toutes les actions préventives et œuvré sans relâche en vue de continuer à protéger ses collaborateurs et partenaires, d'une part, et à maintenir les standards les plus exigeants de qualité et de sécurité de ses produits, d'autre part afin de préserver le niveau de satisfaction de ses clients et d'assurer la continuité de toutes ses activités.

## Perspectives

L'exercice 2020 a été marqué par la conjugaison de deux événements majeurs :

- L'instauration de l'état d'urgence sanitaire au Maroc depuis le mois de mars suite à la propagation de la pandémie de Covid-19 qui a impacté négativement l'exploitation des conserveries qui ont fonctionné d'une façon intermittente en raison de l'instabilité des effectifs et de l'irrégularité des approvisionnements.

- La crise économique induite par la pandémie dans les principaux pays clients, a entraîné des baisses de la consommation du fait du confinement et de l'arrêt de la Restauration Hors Foyers entraînant la baisse les exportations marocaines des conserves de poissons, notamment sur le marché Européen de -16% sur le 1<sup>er</sup> semestre.

Dans ce contexte difficile, le chiffre d'affaires de l'exercice 2020 devrait s'inscrire à la baisse. Le Résultat net également devrait suivre la même tendance accentuée par la baisse des dividendes des participations, et en dépit d'une meilleure maîtrise des charges d'exploitation, une optimisation des charges financières et une bonne couverture du risque de change.

Au regard de la notoriété de ses marques, de la diversité de ses métiers ainsi que l'expertise de ses exploitations, les résultats futurs du Groupe UNIMER devraient renouer avec la croissance en conformité avec ses objectifs stratégiques.