

RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL

20
23





SOMMAIRE



01 PRÉSENTATION
DU GROUPE

02 FAITS MARQUANTS
ET RÉALISATIONS

03 RAPPORT SEMESTRIEL
D'ACTIVITÉ 2023

04 ETATS FINANCIERS
SEMESTRIELS



1



PRÉSENTATION DU GROUPE



UNIMER, LE MEILLEUR DE LA MER



Depuis de nombreuses décennies, Unimer Group s'est imposé comme l'un des plus grands spécialistes au monde des produits de la mer. Appartenant au Groupe agro-industriel Sanam Agro, Unimer Group est devenue une référence internationale grâce à la fusion de plusieurs conserveries de poisson datant du 19ème siècle, spécialisées dans la conserve de poisson pélagique, notamment la sardine et l'anchois.

Fort de son expertise industrielle, le Groupe a progressivement étendu ses activités à des filières de pêche hauturière, de farine et d'huile de poisson. Il s'est également diversifié dans l'aquaculture, les conserves végétales (fruits et légumes), ainsi que les produits surgelés, offrant des synergies commerciales fortes.

Avec un réseau de distribution dynamique à l'échelle mondiale et des bureaux de commercialisation dans plusieurs pays (Etats-Unis, Royaume-Uni, France, Monaco et Espagne), Unimer Group réalise plus de 95 % de son activité à l'exportation et distribue ses produits dans plus de cinquante pays sur cinq continents.

En outre, le Groupe dispose de marques propres historiques qui bénéficient d'un fort positionnement sur les marchés, ainsi que de marques de distributeurs pour des partenaires internationaux. Les principales marques commercialisées (Titus, La Monégasque, Princesse, Vanelli, Madrigal, etc.) jouissent d'une forte notoriété sur les marchés sur lesquels elles sont présentes, en particulier sur le marché africain (Afrique de l'Ouest) avec la marque phare Titus.

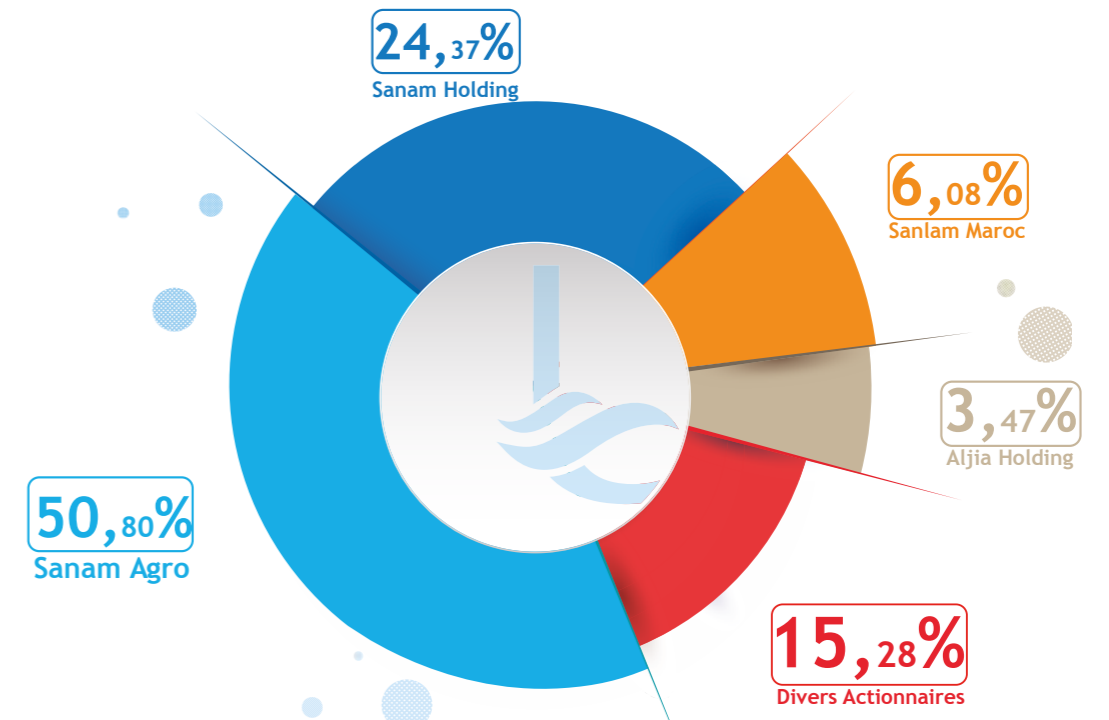
En tant que leader marocain des conserves et semi-conserves, le groupe mobilise près de 6 000 collaborateurs pour maintenir une dynamique soutenue d'innovation dans la construction de ses marques, la fidélisation de ses consommateurs, l'élargissement de ses marchés, ainsi que la conquête de nouvelles clientèles et de nouveaux partenaires.



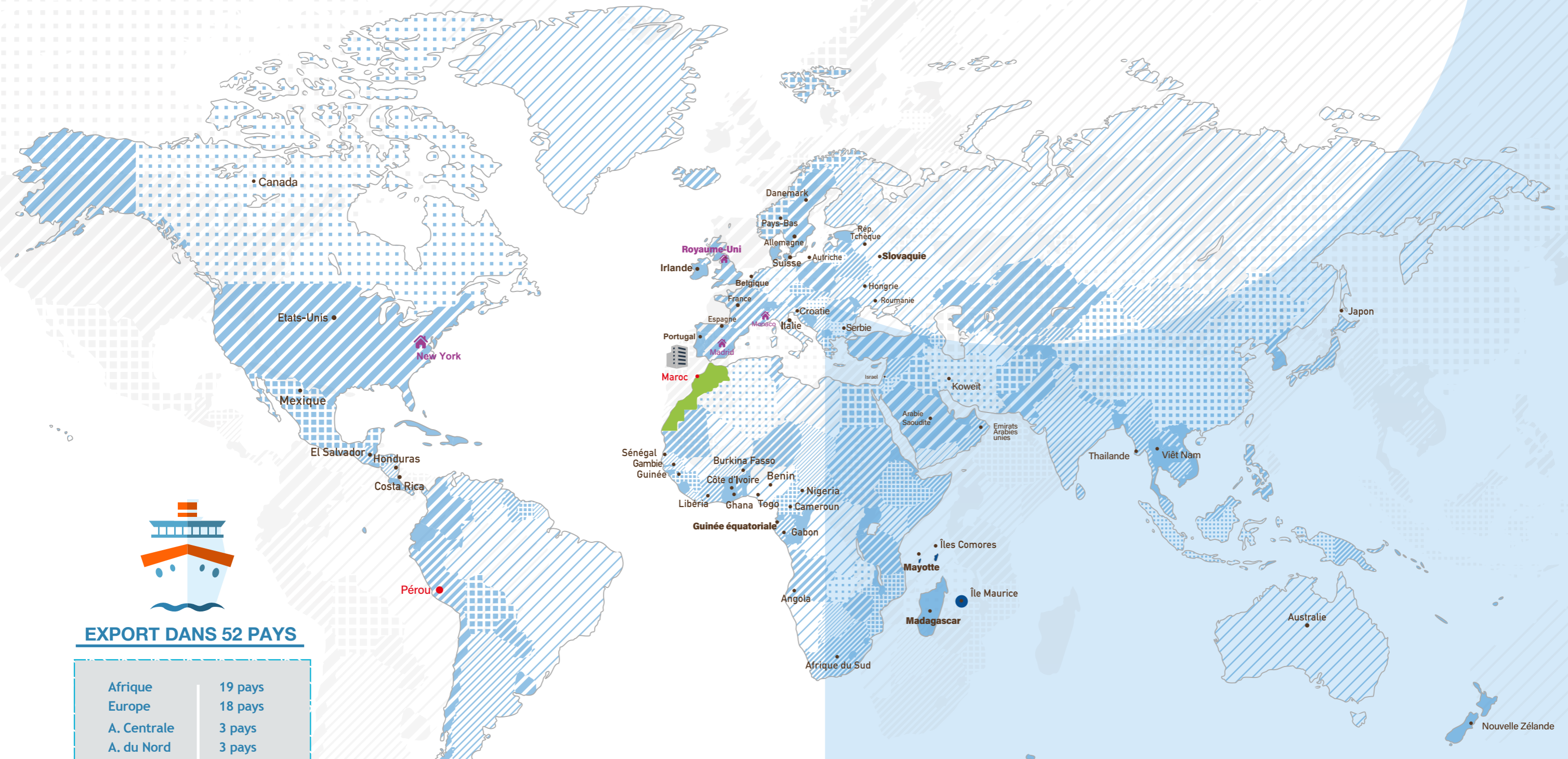
CHIFFRES CLÉS



STRUCTURE ACTIONNAIRIALE



PRÉSENCE GÉOGRAPHIQUE

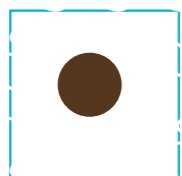


EXPORT DANS 52 PAYS

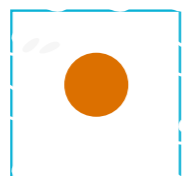
| | |
|--------------|---------|
| Afrique | 19 pays |
| Europe | 18 pays |
| A. Centrale | 3 pays |
| A. du Nord | 3 pays |
| Moyen Orient | 4 pays |
| Asie | 3 pays |
| Océanie | 2 pays |



Siège social d'Unimer Group



52 Pays en présence commerciale



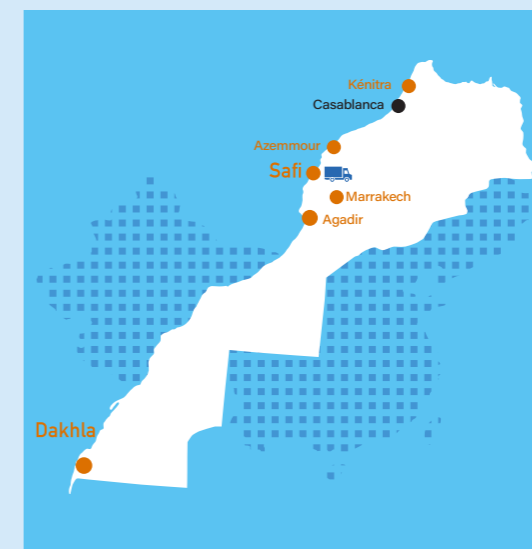
20 sites industriels (Dont 1 au Pérou)



2 plateformes logistiques



6 sociétés commerciales à l'étranger





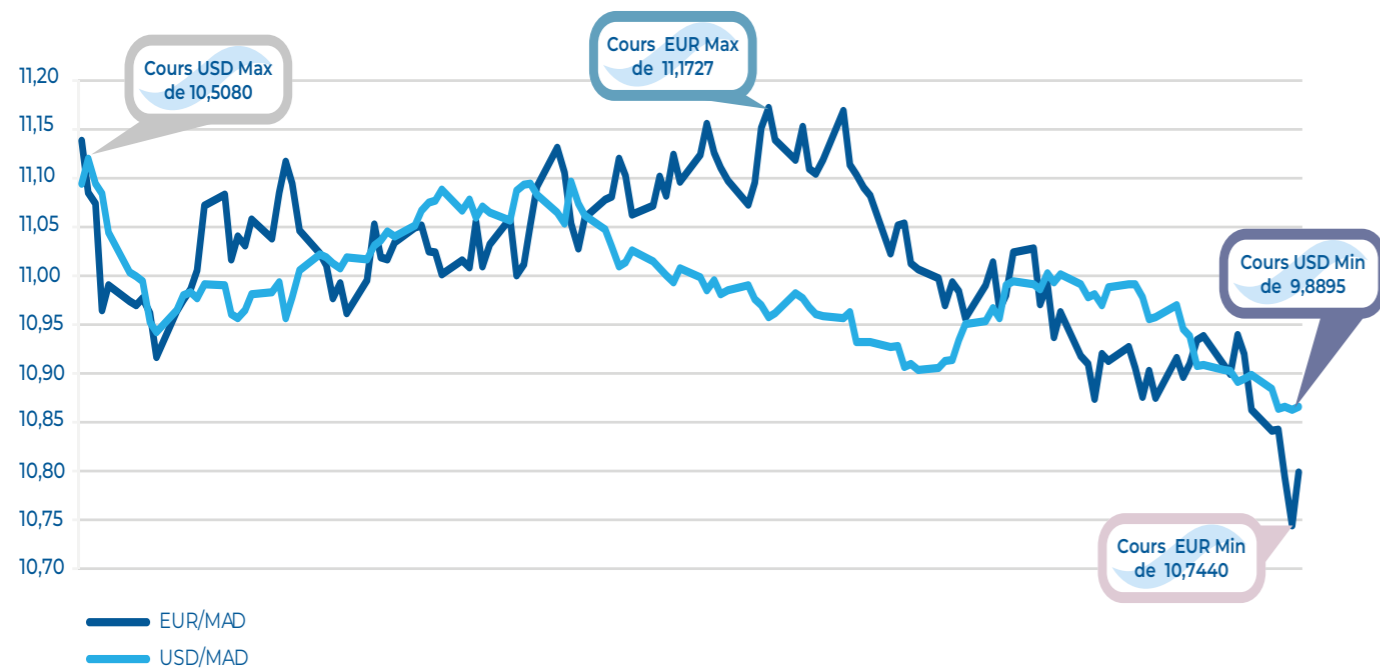
FAITS MARQUANTS ET RÉALISATIONS



CONTEXTE DE CHANGE

INSTABILITÉ DU TAUX DE CHANGE

La parité du Dirham par rapport aux devises du panier EUR/USD a connu d'importantes fluctuations au 1er semestre 2023. Une tendance à la baisse défavorable à nos exportations en EUR et en USD.



Faible campagne de pêche des Sardines

Baisse significative de **- 41%** des débarquements de Sardines dans le cadre d'une campagne de pêche irrégulière et des volumes très faibles.



Bonne reprise de la pêche des Anchois

Hausse de **+ 45,4%** des débarquements d'Anchois dans le cadre d'une campagne de pêche discontinuée, une qualité hétérogène mais néanmoins avec des quantités intéressantes.



Ralentissement de l'inflation sans déflation

La conjoncture actuelle est caractérisée par une atténuation des pressions inflationnistes sur certains intrants, qui bien que maîtrisées, n'entraînent pas un retour aux prix d'avant la crise. Par ailleurs, d'autres intrants stratégiques continuent de connaître une inflation persistante.





ACTIVITÉ COMMERCIALE

ACTIVITÉ SEMI CONSERVES + 24%



Forte progression de nos ventes +124% sur le marché Nord-Américain, résultant d'une demande croissante de nos clients face à la rareté de la ressource.

Croissance continue des ventes sur le marché Espagnol. Développant de Partenariat industriel de nouveaux produits sous la marque Belmonte Gourmet (Sardine Fumée et Gildas).



Croissance de +113% des ventes sur le marché Italien suite à la consolidation des relations avec notre client historique et la reprise des relations nos clients.



Forte croissance des ventes sur le marché Allemand +154% suite à la consolidation de la relation avec notre client historique et à la baisse de l'offre péruvienne.



Indisponibilité du poisson Péruvien (Encrasicolus Ringens) pour les marchés de la restauration.



ACTIVITÉ CONSERVES +9%

L'Afrique reste en tête du marché des conserves de sardines de Unimer avec une augmentation des ventes de +52%.



Le Nigéria, 1^{er} marché Africain de Titus enregistre une croissance de +110%. Lancement d'une campagne publicitaire pour la marque Titus au Nigéria.



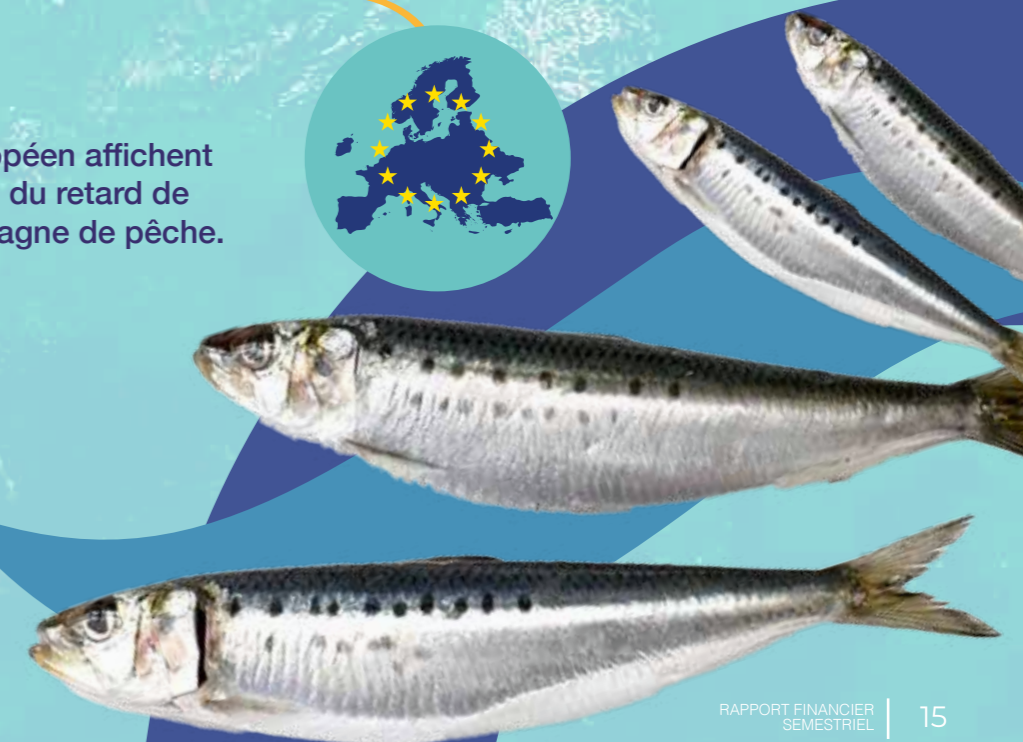
Forte progression des ventes en Côte d'Ivoire avec la marque Princesse. Deuxième marché en Afrique pour Unimer.



Ralentissement des ventes sur le marché Nord-Américain du au report des stocks de nos principaux clients sur le premier semestre.



Nos ventes sur le marché Européen affichent une baisse de -26%, en raison du retard de production lié à la faible campagne de pêche.



Le Conseil d'Administration de la Société Unimer SA, s'est réuni le mardi 26 septembre 2023, sous la Présidence de Monsieur Mehdi Alj, en vue d'arrêter les comptes semestriels clos au 30 juin 2023 et statuer sur les questions à son ordre du jour.

COMMENTAIRES MANAGEMENT

Le Groupe Unimer réalise, au 1^{er} semestre 2023, **un chiffre d'affaires en croissance**, porté par une augmentation des volumes exportés pour ses principales activités, ainsi que par les hausses graduelles des prix de vente, dans un contexte d'inflation persistante.

L'activité conserves de sardines a été ralentie en raison d'une **baisse significative (-41%)*** des débarquements dans les ports du royaume, dans le cadre d'une campagne de pêche faible et d'une qualité irrégulière.

L'activité semi-conserves d'anchois a bénéficié, quant à elle, d'une **hausse notable (+45%)*** des captures au niveau national, discontinues, mais néanmoins avec des volumes intéressants.

* Statistiques ONP

PERSPECTIVES D'AVENIR

Dans le cadre d'une conjoncture sectorielle complexe, marquée par la rareté des ressources halieutiques et par le ralentissement des pressions inflationnistes sur certaines matières premières, qui, bien que maîtrisées, n'entraînent pas un retour aux prix d'avant la crise, le Groupe Unimer poursuivra ses efforts pour atténuer la tendance baissière de ses réalisations pour l'exercice 2023.

Par ailleurs, de par la demande croissante de sa clientèle, renforcée par la notoriété de ses marques phares à l'échelle mondiale et soutenue par sa dynamique commerciale, le groupe Unimer demeure confiant quant à ses capacités à renouer avec la croissance

INDICATEURS SOCIAUX

Le chiffre d'affaires d'Unimer SA au 30 juin 2023 enregistre une hausse de 10% et s'élève à 416 millions de dirhams, contre 377 millions de dirhams, réalisé au premier semestre de l'exercice précédent.

Cette croissance résulte de l'effet de l'augmentation des volumes exportés, combiné à la hausse des prix de ventes vers l'ensemble des marchés, aussi bien pour l'activité de conserves de sardines que les semi-conserves d'anchois.

L'excédent brut d'exploitation au 30 juin 2023 s'établit à 12 millions de dirhams, contre 32 millions de dirhams à la même période de l'exercice précédent.

Cette variation résulte principalement de la sous-activité enregistrée par les unités de conserves de sardines, liée à la forte baisse des captures, ainsi qu'à l'impact de la hausse des prix d'achat des anchois et à l'inflation continue des prix des matières premières.

Le résultat net d'Unimer SA s'établit à 3,1 millions de dirhams au 1^{er} semestre 2023 contre 9,4 millions de dirhams au semestre de l'exercice précédent. Ces réalisations s'expliquent par la baisse du résultat d'exploitation et la non récurrence de la remontée des dividendes des participations.

INDICATEURS CONSOLIDÉS

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au 1^{er} semestre 2023 enregistre une hausse de 8% par rapport à la même période de l'exercice précédent et s'élève à 623 millions de dirhams.

Cette croissance est le résultat de l'augmentation des volumes de ventes des filiales, principalement dans les activités de conserves et de semi-conserves.

L'excédent brut d'exploitation au 1^{er} semestre 2023 s'établit à 29 millions de dirhams, contre 52 millions de dirhams à la même période de l'exercice précédent.

Cette baisse s'explique principalement par la sous-activité de la pêche et les conserves de poissons dans un contexte de pénurie de sardines, conjuguée aux impacts de l'inflation persistante des intrants stratégiques.

Dans ce contexte de sous activité, 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 -29 millions de dirhams, contre 3 millions de dirhams à la même période de l'exercice précédent.

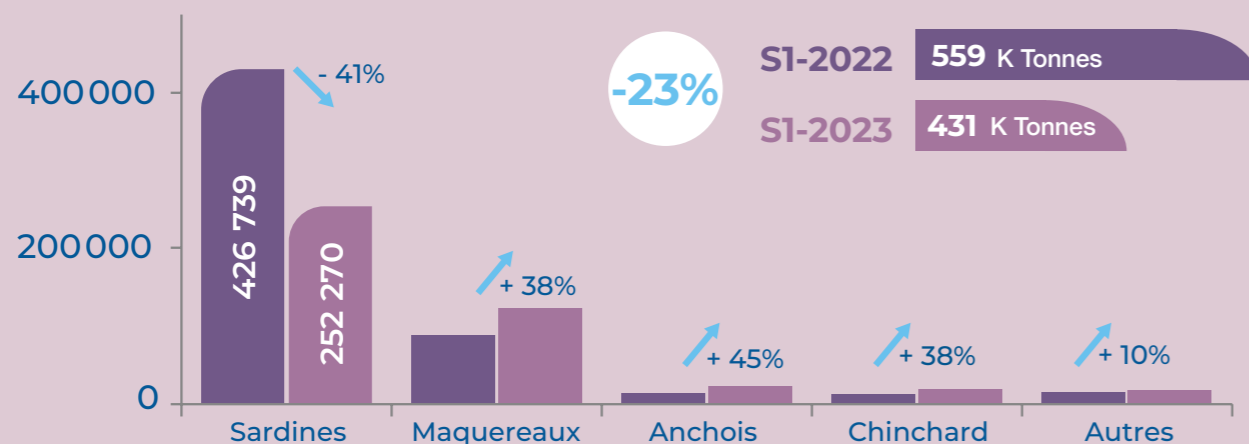


RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

DONNÉES SECTORIELLES



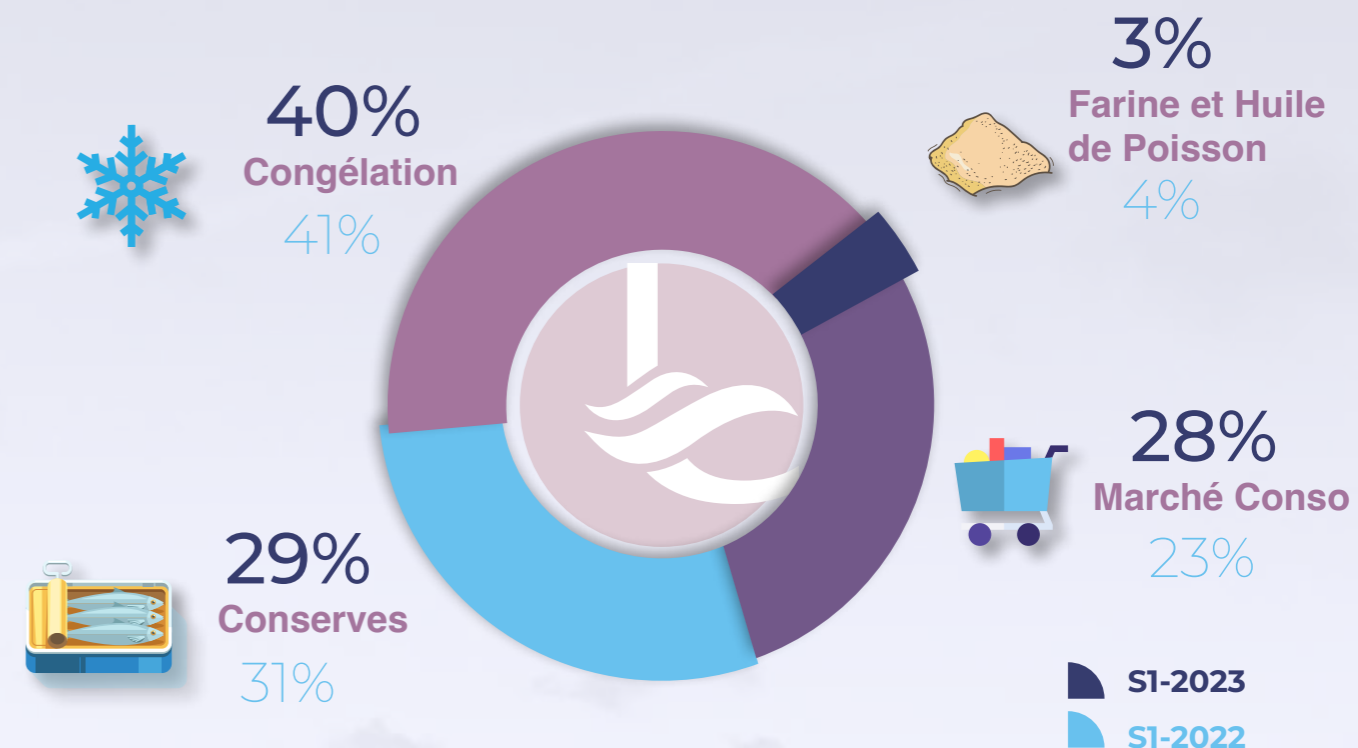
DÉBARQUEMENTS ESPECES



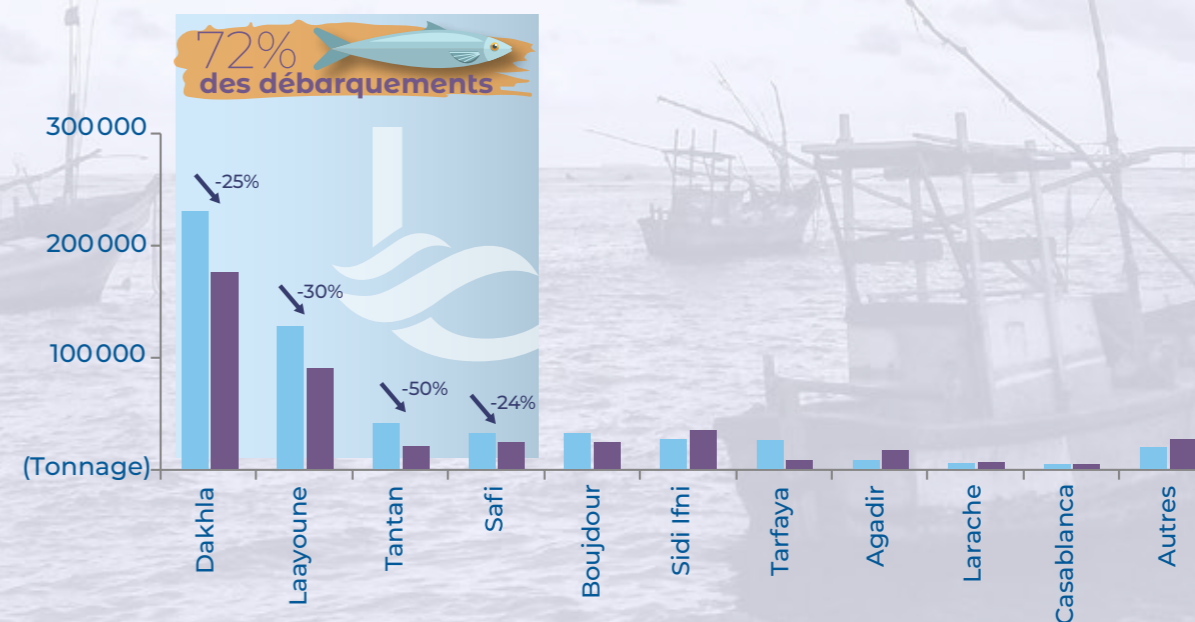
(Données en Tonnes – Source ONP)

| Espèces / Valeur | S1-2022 (KDH) | S1-2023 (KDH) | Variation | |
|------------------|------------------|------------------|------------|------------|
| | | | Prix | Valeur |
| Sardines | 1.030.146 | 638.351 | 5% | -38% |
| Maquereaux | 285.275 | 407.586 | 4% | 43% |
| Anchois | 82.161 | 140.262 | 17% | 71% |
| Chinchard | 71.197 | 94.536 | -4% | 33% |
| Autres | 214.088 | 266.942 | 13% | 25% |
| TOTAL | 1.682.867 | 1.547.676 | 19% | -8% |

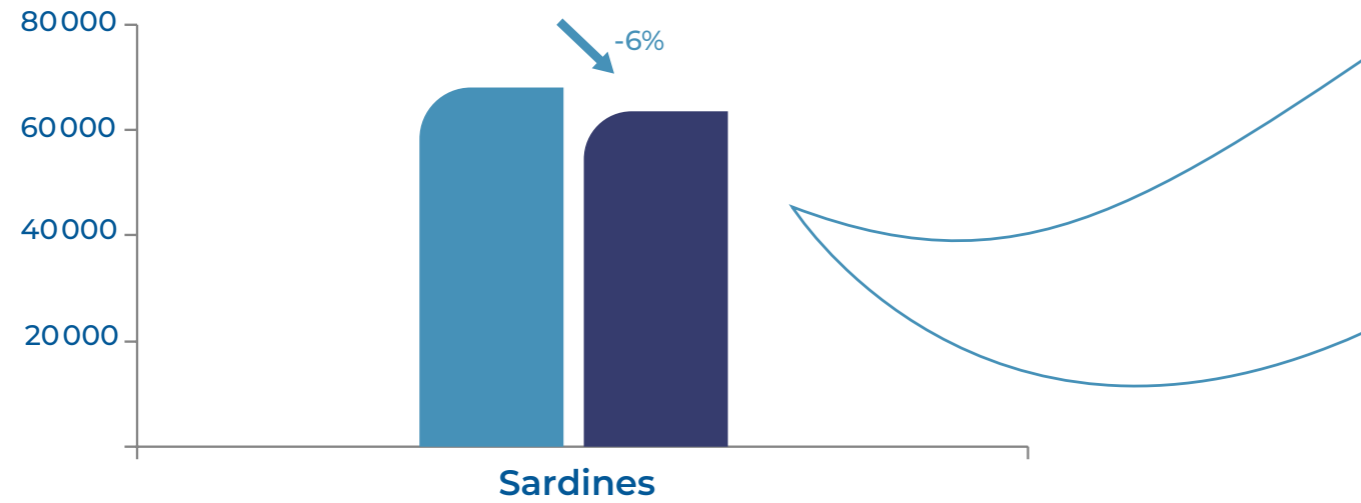
DÉBARQUEMENTS MARCHES



(Données en Tonnes – Source ONP)

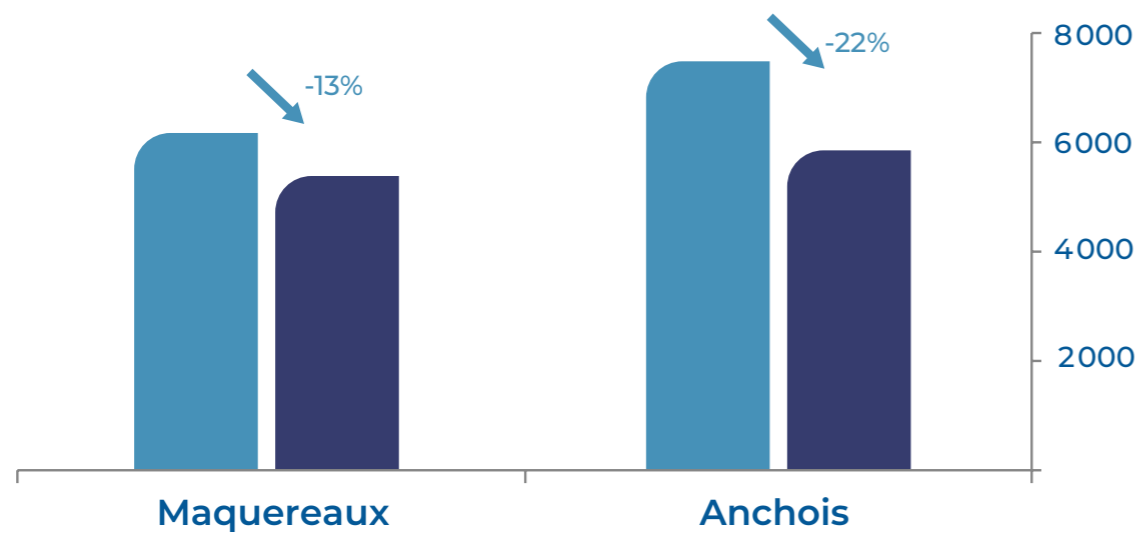


EXPORTATIONS ESPÈCE DE POISSON



(Données en Tonnes – Source Morocco Foodex)

S1-2023
S1-2022



PARTS ESPÈCES



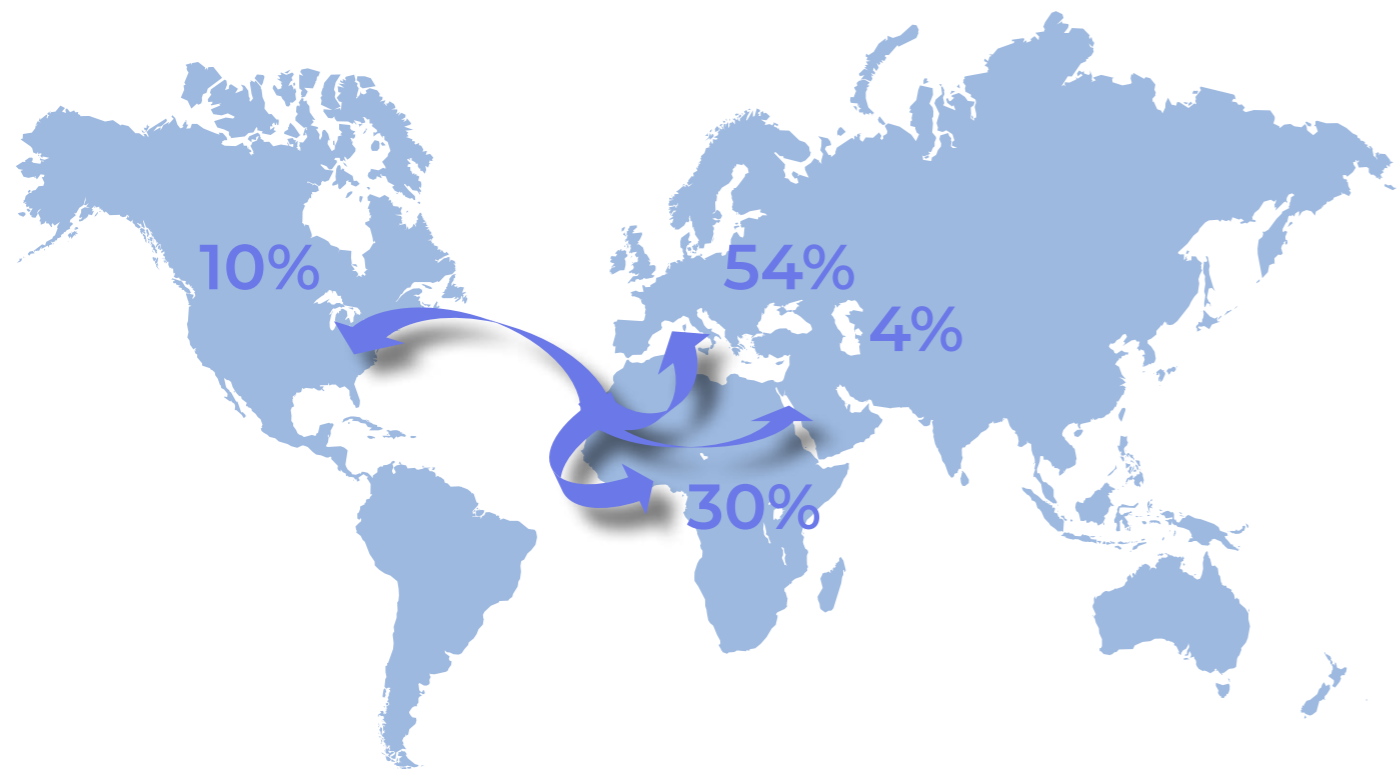
(Tonnes - Source : Morocco Foodex)

VALEURS EXPORTATIONS

| Espèces / Valeur | S1- 2022 | S1-2023 | Variation | Effet Prix |
|------------------|--------------|--------------|-----------|------------|
| Sardines | 2.470 | 2.617 | 6% | 13% |
| Maquereaux | 341 | 341 | 0% | 15% |
| Anchois | 616 | 620 | 1% | 28% |
| Thon | 16 | 21 | 32% | 26% |
| Total | 3.442 | 3.599 | 5% | 13% |

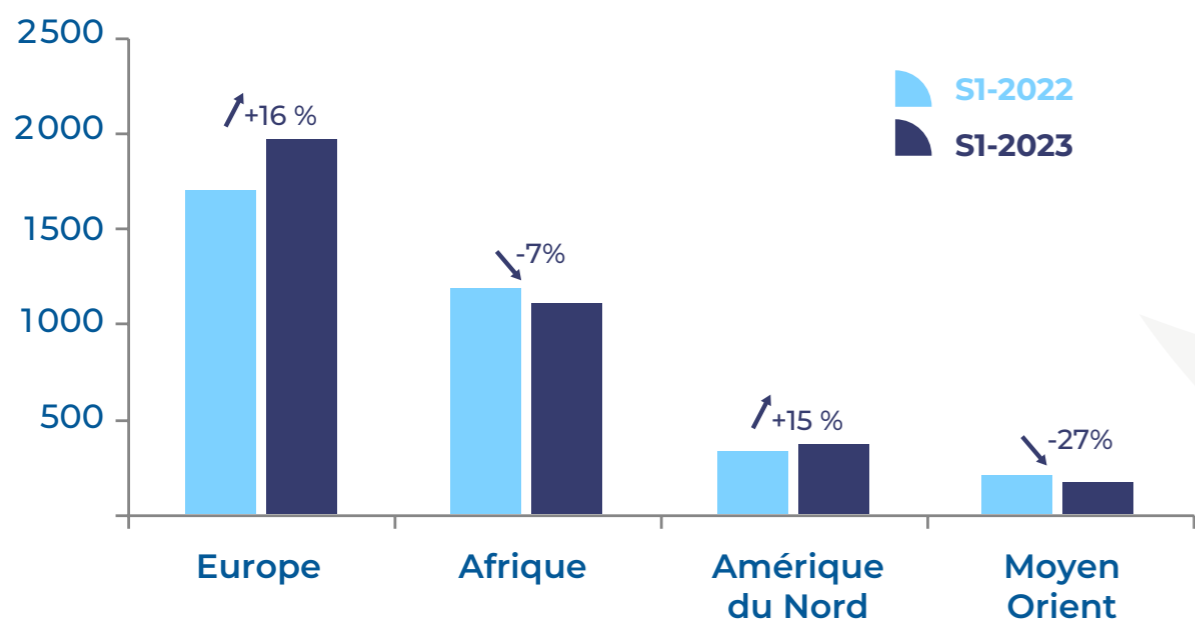
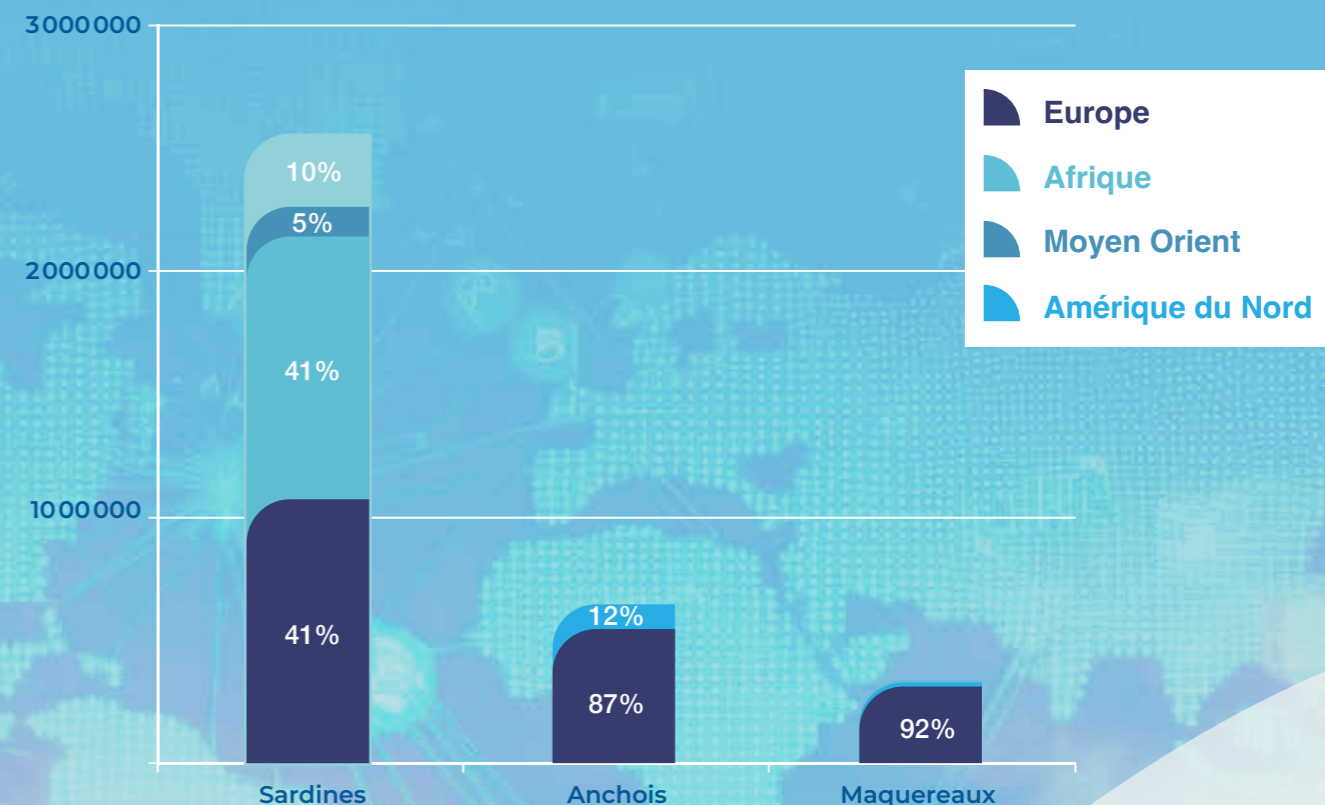
(MDH - Source : Morocco Foodex)

EXPORTATIONS RÉGIONS ÉCONOMIQUES



Source : Morocco Foodex

ESPÈCES RÉGIONS



Chiffres en Millions de dirhams

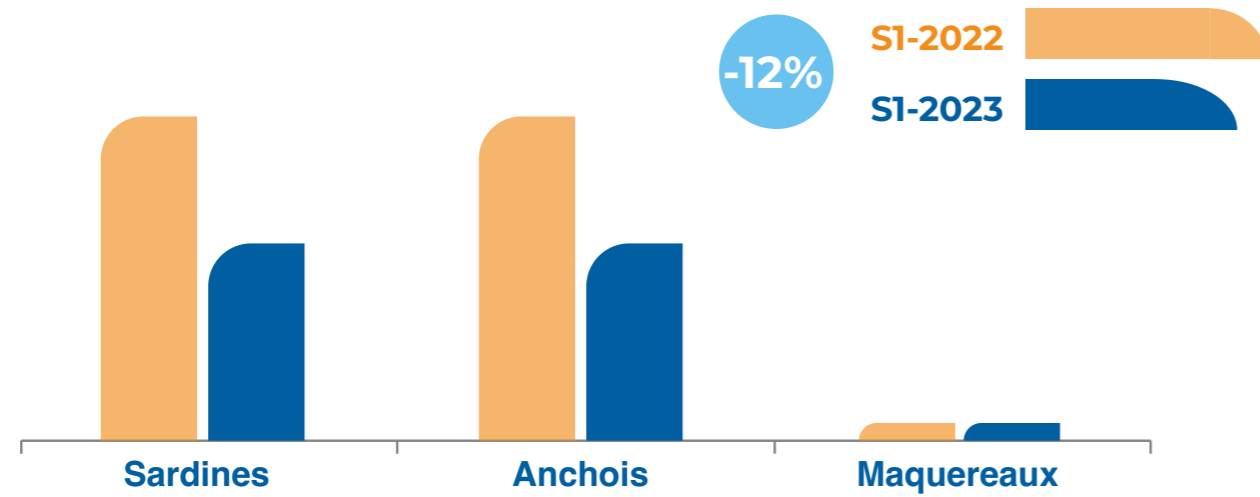


**RAPPORT SEMESTRIEL
D'ACTIVITÉ**

DONNÉES UNIMER



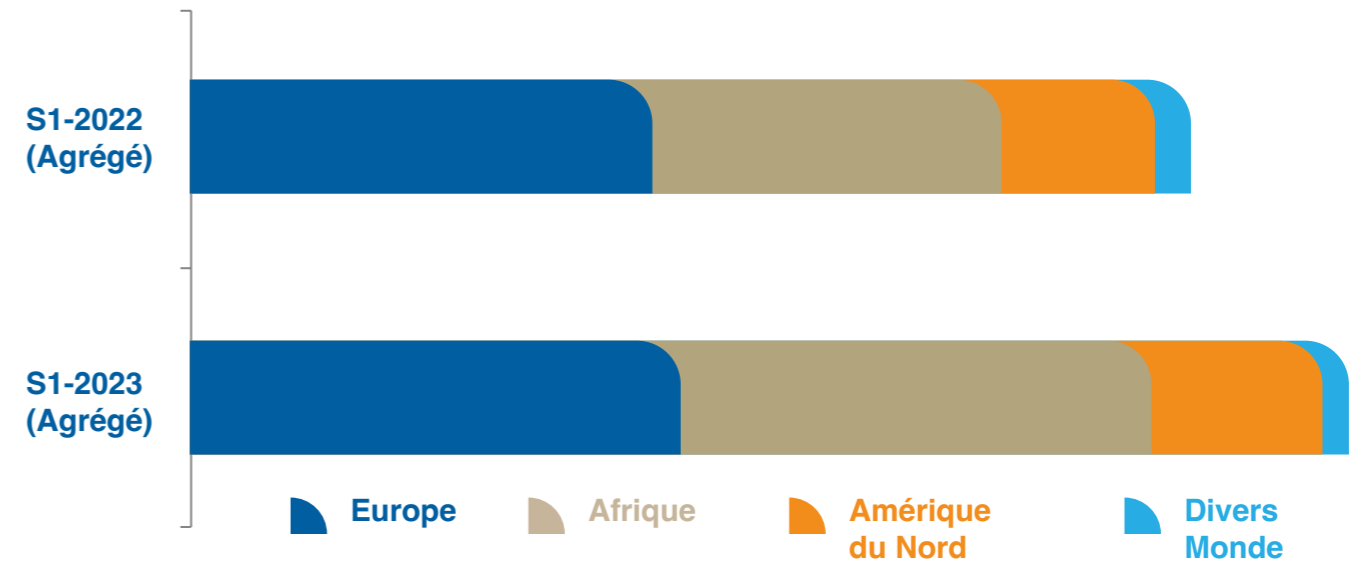
EVOLUTION
PAR ESPÈCES



Les approvisionnements au 1^{er} semestre 2023 en poissons enregistrent une baisse de -12% sur la même période de l'année dernière.

Au 1^{er} semestre 2023, l'approvisionnement en sardines a représenté 57% du fait d'une faible campagne de pêche avec une qualité irrégulière, marquant une diminution par rapport aux anchois et aux maquereaux.

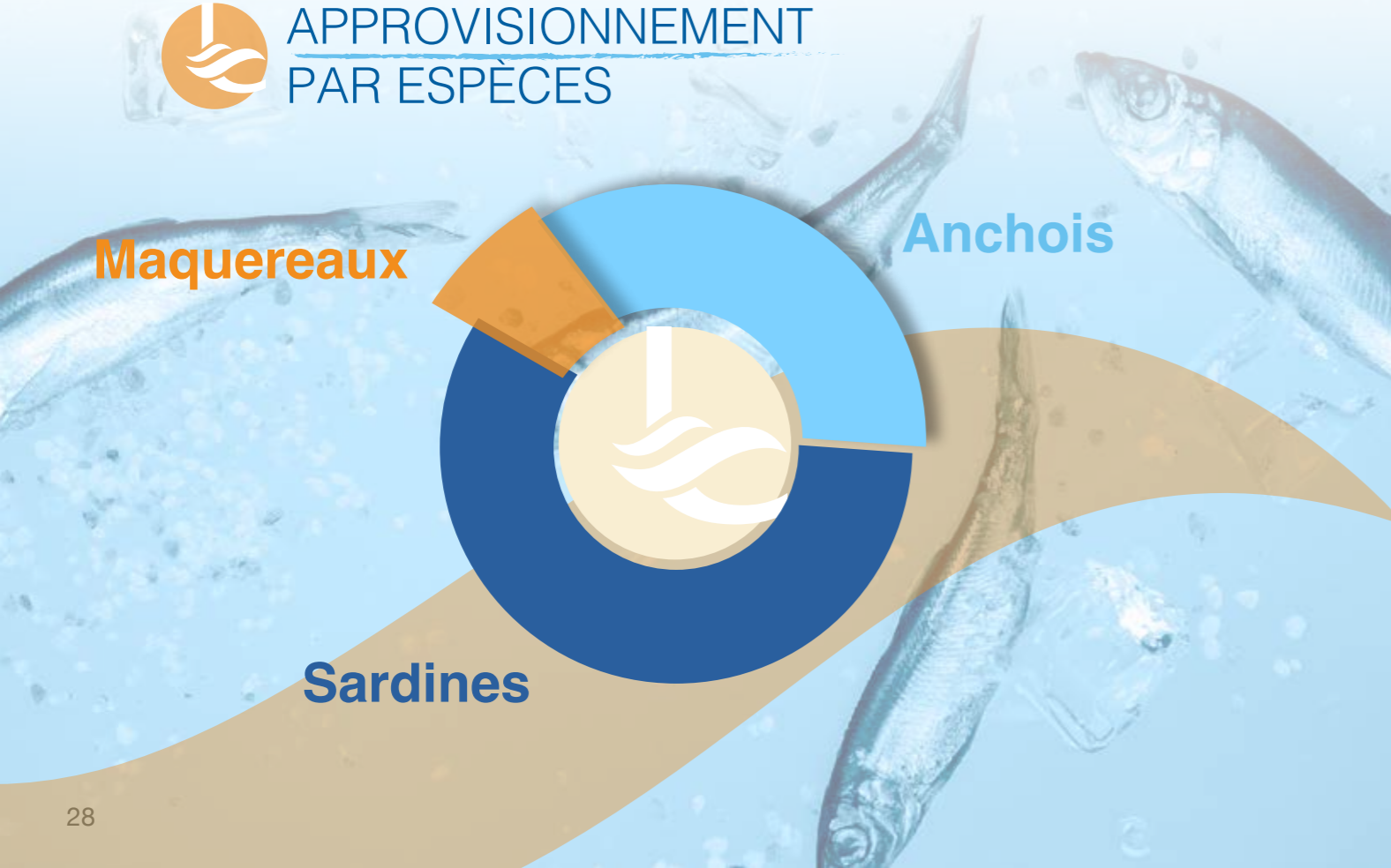
REPARTITION
GEOGRAPHIQUE DU CA



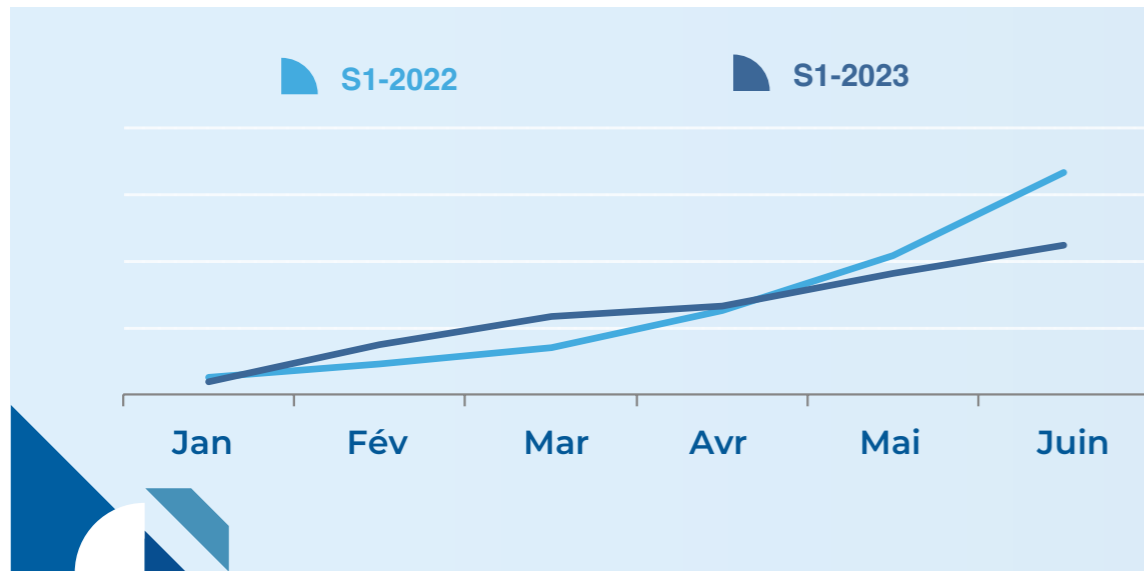
REPARTITION
MARQUES MDD



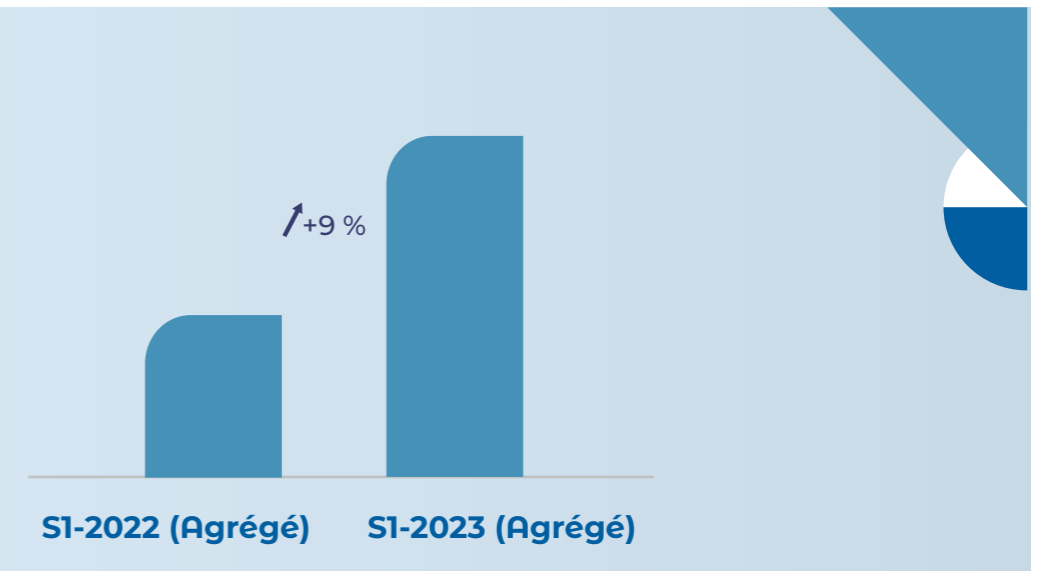
APPROVISIONNEMENT
PAR ESPÈCES



PRODUCTION
MOIS



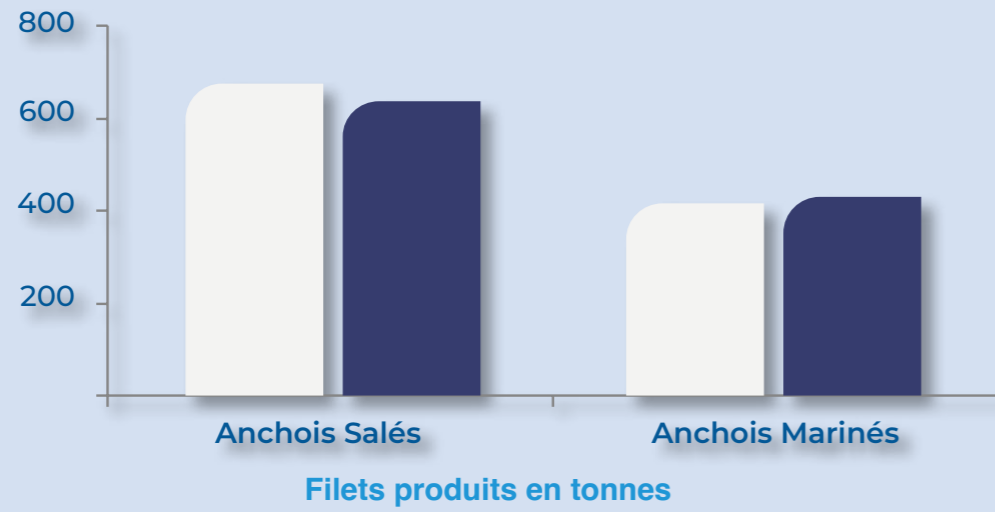
REPARTITION
DU CA CONSERVES



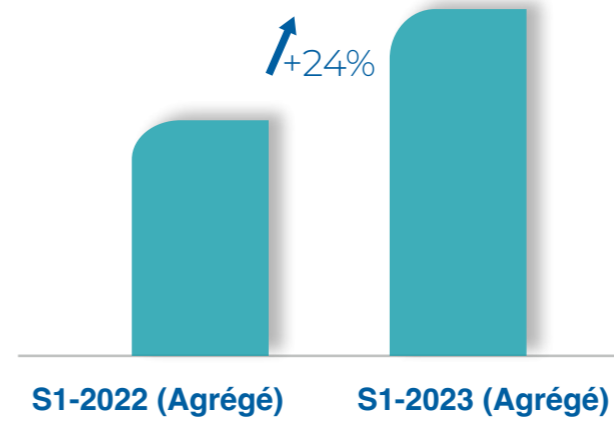
REPARTITION
CONSERVES AU S1 2023



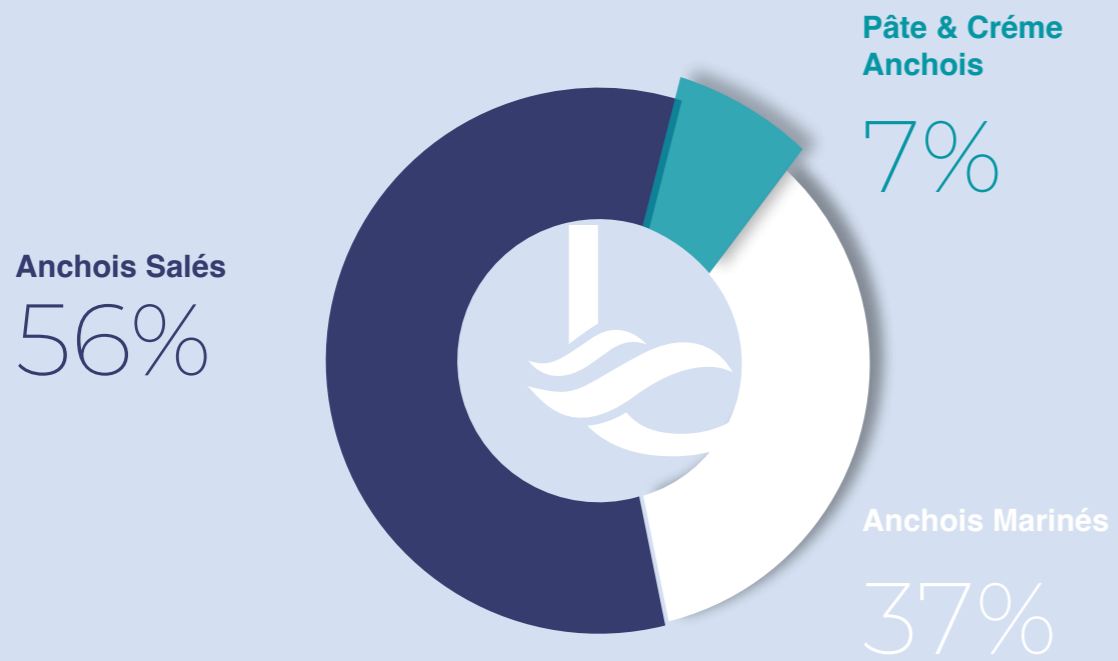
PRODUCTION
FILETS



REPARTITION DU CA
SEMI-CONSERVES



PRODUCTION
FILETS





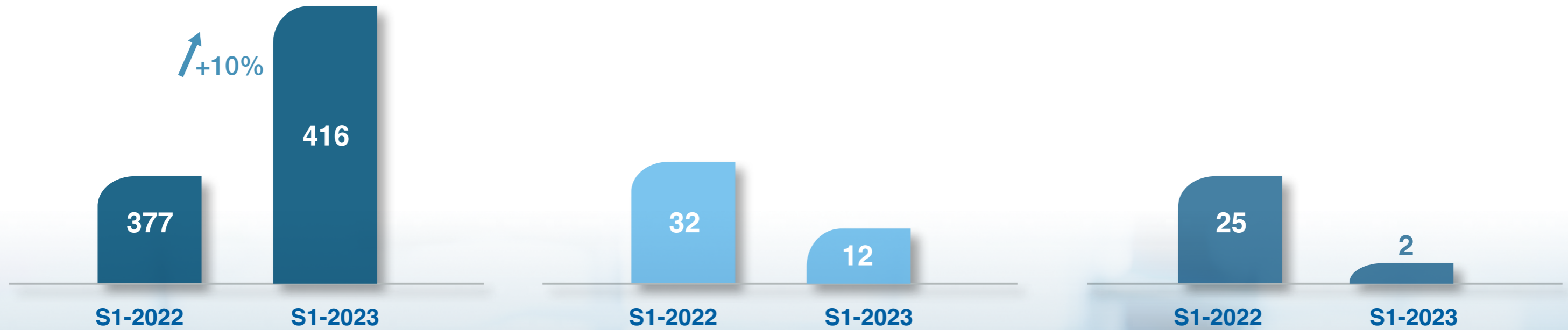
ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS

ETATS FINANCIERS SOCIAUX

CHIFFRE D'AFFAIRES

EBE

REX

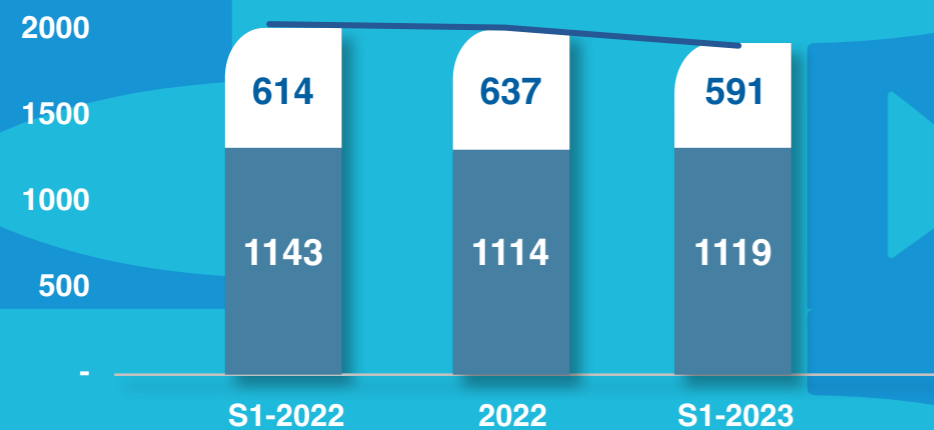


Chiffres en Millions de dirhams

RÉSULTAT NET



CAPITAUX PERMANENT FDR



- Actif Immobilisé
- Fonds de roulement
- Capitaux permanent

Chiffres en Millions de dirhams

PRINCIPALES VARIATIONS

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires d'Unimer SA au 30 juin 2023 s'élève à 416 millions de dirhams, contre 377 millions de dirhams, au premier semestre de l'exercice précédent soit une hausse réalisée de 10%.

Cette croissance résulte de l'effet de l'augmentation des volumes exportés, combiné à la hausse des prix de ventes vers l'ensemble des marchés pour les activités de conserves de sardines et semi-conserves d'anchois.

Achats consommés

Les achats consommés au 1er semestre 2023 s'établissent à 263 Mdh en légère hausse par rapport à la même période de l'exercice précédent du fait de l'augmentation persistante des prix des matières premières.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation au 1er semestre 2023 s'établit à 2 Mdh contre 25 millions de dirhams à la même période de l'exercice précédent.

Cette variation s'explique principalement par la sous-activité enregistrée par les unités de conserves de sardines, en raison de l'indisponibilité de la ressource lors des captures, ainsi qu'à l'impact de la hausse des prix des anchois et à l'inflation continue des prix des matières premières.

Résultat net

Le résultat net d'Unimer SA s'établit à 3,1 millions de dirhams au 1er semestre 2023 contre 9,4 millions de dirhams au semestre de l'exercice précédent.

Ces réalisations s'expliquent par la baisse du résultat d'exploitation et la non récurrence de la remontée des dividendes des participations.

Exercice clos le : 30/06/2023

Exercice clos le : 30/06/2023

| ACTIF | EXERCICE | | | EXERCICE PRECEDENT |
|---|-------------------------|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | BRUT | AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS | NET | NET |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A) | 7 992 193,41 | 6 388 192,19 | 1 604 001,22 | 1 381 597,47 |
| . Frais préliminaires | | | | |
| . Charges à répartir sur plusieurs exercices | 7 992 193,41 | 6 388 192,19 | 1 604 001,22 | 1 381 597,47 |
| . Primes de remboursement des obligations | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | 254 744 312,26 | 4 391 669,96 | 250 352 642,30 | 249 679 702,97 |
| . Immobilisations en recherche et développement | | | | |
| . Brevets, marques, droits, et valeurs similaires | 65 227 596,64 | 4 391 669,96 | 60 835 926,68 | 60 162 987,35 |
| . Fonds commercial | 189 516 715,62 | | 189 516 715,62 | 189 516 715,62 |
| . Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 501 795 161,42 | 336 396 066,68 | 165 399 094,74 | 173 047 613,41 |
| . Terrains | 52 590 144,70 | | 52 590 144,70 | 52 590 144,70 |
| . Constructions | 155 345 757,16 | 102 908 545,71 | 52 437 211,45 | 55 920 144,70 |
| . Installations techniques, matériel et outillage | 269 815 494,83 | 211 950 879,07 | 57 864 615,76 | 61 931 924,14 |
| . Matériel transport | 10 410 663,49 | 10 308 996,48 | 101 667,01 | 101 667,01 |
| . Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 13 624 821,24 | 11 227 645,42 | 2 397 175,82 | 2 495 452,86 |
| . Autres immobilisations corporelles | | | | |
| . Immobilisations corporelles en cours | 8 280,00 | | 8 280,00 | 8 280,00 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D) | 736 762 891,47 | 35 175 500,00 | 701 587 391,47 | 701 638 089,54 |
| . Prêts immobilisés | 85 261,87 | | 85 261,87 | 135 959,94 |
| . Autres créances financières | 1 218 680,80 | | 1 218 680,80 | 1 218 680,80 |
| . Titres de participation | 735 432 948,80 | 35 175 500,00 | 700 257 448,80 | 700 257 448,80 |
| . Autres titres immobilisés | 26 000,00 | | 26 000,00 | 26 000,00 |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E) | | | | |
| . Diminution des créances immobilisées | | | | |
| . Augmentation des dettes financières | | | | |
| TOTAL (A+B+C+D+E) | 1 501 294 558,56 | 382 351 428,83 | 1 118 943 129,73 | 1 125 747 003,39 |

| | | | | |
|---|-------------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| STOCKS (F) | 346 482 467,93 | | 346 482 467,93 | 333 145 874,23 |
| . Marchandises | | | | |
| . Matières et fournitures consommables | 166 935 129,66 | | 166 935 129,66 | 119 175 527,32 |
| . Produits en cours | 65 848 972,27 | | 65 848 972,27 | 28 820 234,06 |
| . Produits intermédiaires et produits résiduels | 101 834 781,00 | | 101 834 781,00 | 133 257 537,00 |
| . Produits finis | 11 863 585,00 | | 11 863 585,00 | 51 892 575,85 |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 1 212 907 288,60 | 43 196 213,61 | 1 169 711 074,99 | 1 175 539 926,73 |
| . Fournis, débiteurs, avances et acomptes | 11 829 954,98 | | 11 829 954,98 | 10 052 606,98 |
| . Clients et comptes rattachés | 261 812 934,23 | | 261 812 934,23 | 297 527 864,61 |
| . Personnel | 7 155 691,84 | | 7 155 691,84 | 3 638 031,49 |
| . Etat | 64 678 999,19 | | 64 678 999,19 | 56 366 839,19 |
| . Comptes d'associés | | | | |
| . Autres débiteurs | 865 032 874,37 | 43 196 213,61 | 821 836 660,76 | 805 728 901,57 |
| . Comptes de régularis, Actif | 2 396 833,99 | | 2 396 833,99 | 2 225 682,89 |
| TITRES ET VALEURS DE PLACEMENTS (H) | 57 532,38 | | 57 532,38 | 57 532,38 |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I) | 1 102 673,95 | | 1 102 673,95 | 1 102 673,95 |
| TOTAL II (F+G+H+I) | 1 560 549 962,86 | 43 196 213,61 | 1 517 353 749,25 | 1 509 846 007,29 |

| | | | | |
|---|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| TRESORERIE - ACTIF | 36 749 259,14 | | 36 749 259,14 | 32 097 809,45 |
| . Chèques et valeurs ... encaisser | 2 256 724,63 | | 2 256 724,63 | 1 391 144,63 |
| . Banque, T.G. et C.C.P. | 34 443 565,52 | | 34 443 565,52 | 30 502 948,79 |
| . Caisse, Régies d'avances et accreditifs | 48 968,99 | | 48 968,99 | 203 716,03 |
| TOTAL III | 36 749 259,14 | | 36 749 259,14 | 32 097 809,45 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 3 098 593 780,56 | 425 547 642,44 | 2 673 046 138,12 | 2 667 690 820,13 |

| PASSIF | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 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 | 955 539 200,00 | 955 539 200,00 |
| Ecarts 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) | 469 956 063,89 | 448 328 492,93 |
| . Résultats nets en instance d'affectation (2) | | |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (2) | 3 054 885,41 | 33 041 450,96 |
| Total des capitaux propres (A) | 1 555 902 829,30 | 1 564 261 823,89 |
| Capitaux propres assimilés (B) | | |
| . Subventions d'investissement | | |
| . Provisions réglementées | | |
| DETTES DE FINANCEMENT (C) | 154 258 723,08 | 185 900 070,50 |
| Emprunts obligataires | | |
| . Autres dettes de financement | 154 258 723,08 | 185 900 070,50 |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D) | | |
| . Provisions pour risques | | |
| Provisions pour charges | | |
| Ecarts de conversion-passif (E) | | |
| Augmentation des créances immobilisées | | |
| Diminution des dettes de financement | | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 1 710 161 552,38 | 1 750 161 894,39 |

| | | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | 284 342 886,46 | 292 612 808,45 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 178 918 577,11 | 185 126 301,18 |
| Clients créditeurs, avances et acomptes | | |
| Personnel | 8 683 840,17 | 14 330 041,81 |
| Organismes sociaux | 5 424 015,84 | 5 494 028,59 |
| Etat | 1 642 468,02 | 11 284 953,11 |
| Comptes d'associés | 13 583 737,97 | 2 162 882,97 |
| Autres créanciers | 69 039 552,59 | 68 693 547,12 |
| Autres créanciers | 7 050 694,76 | 5 521 053,67 |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 833 924,43 | 833 924,43 |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (ELÉMENTS CIRCULANTS) (H) | 2 906 909,87 | 2 906 909,87 |
| TOTAL II (F+G+H) | 288 083 720,76 | 296 353 642,75 |

| | | |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| TRESORERIE PASSIF | | |
| Crédits d'escompte | 964 474,28 | 924 540,20 |
| Crédits de trésorerie | 300 000 000,00 | 256 140 506,65 |
| Banques (Soldes créditeurs) | 373 836 390,70 | 364 110 236,14 |
| TOTAL III | 674 800 864,98 | 621 175 282,99 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 2 673 046 138,12 | 2 667 690 820,13 |

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES

Exercice clos le : 30/06/2023

| NATURE | OPERATIONS | | TOTAUX DE L'EXERCICE 1 + 2 = 3 | TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT |
|---|------------------------|------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | Propres à L'exercice 1 | Exercices précédents 2 | | |
| EXPLOITATION | | | | |
| I - PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Ventes de marchandises (en l'état) | | | | |
| Ventes de biens et services produits | 415 989 540,80 | | 415 989 540,80 | 376 633 945,06 |
| CHIFFRES D'AFFAIRES | 415 989 540,80 | | 415 989 540,80 | 376 633 945,06 |
| Variation de stock de produits (±) | -34 423 008,64 | | -34 423 008,64 | 21 748 368,05 |
| Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | | | | |
| Subvention d'exploitation | | | | |
| Autres produits d'exploitation | 1 586 598,52 | | 1 586 598,52 | 2 389 117,41 |
| Reprises d'exploitation; transfert de charges | | | | 2 003 027,14 |
| TOTAL I | 383 153 130,68 | | 383 153 130,68 | 402 774 457,66 |
| II - CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Achats revendus (2) de marchandises | | | | |
| Achats consommés (2) de matières et fournitures | 263 317 096,05 | 51 029,64 | 263 368 125,69 | 261 158 873,30 |
| Autres charges externes | 30 706 447,84 | 1 783 329,44 | 32 489 777,28 | 29 557 458,02 |
| Impôts et taxes | 1 180 982,27 | 28 778,00 | 1 209 760,27 | 1 277 752,88 |
| Charges de personnel | 72 037 593,87 | | 72 037 593,87 | 74 219 157,32 |
| Autres charges d'exploitation | 660 000,00 | | 660 000,00 | 330 000,00 |
| Dotations d'exploitation | 11 345 023,90 | | 11 345 023,90 | 11 030 411,31 |
| TOTAL II | 379 247 143,93 | 1 863 137,08 | 381 110 281,01 | 377 573 652,83 |
| III - RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II) | | | | |
| | | | 2 042 849,67 | 25 200 804,83 |
| FINANCIER | | | | |
| IV - PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| Produits des titres de participation et autres titres immobilisés | 13 770 977,82 | | 13 770 977,82 | 1 935 092,94 |
| Gains de change | 4 186 609,76 | | 4 186 609,76 | 2 790 330,03 |
| Intérêts et autres produits financiers | 13 762 879,47 | | 13 762 879,47 | 10 286 318,85 |
| Reprises financières; transferts de charges | | | | |
| TOTAL IV | 31 720 467,05 | | 31 720 467,05 | 15 011 741,82 |
| V - CHARGES FINANCIERES | | | | |
| Charges d'intérêts | 19 236 751,95 | 424 334,15 | 19 661 086,10 | 17 575 842,68 |
| Pertes de change | 6 826 276,54 | | 6 826 276,54 | 8 930 270,63 |
| Autres charges financières | | | | |
| Dotations financières | | | | |
| TOTAL V | 26 063 028,49 | 424 334,15 | 26 487 362,64 | 26 506 113,31 |
| VI - RESULTAT FINANCIER (IV - V) | | | | |
| | | | 5 233 104,41 | -11 494 371,49 |
| VII - RESULTAT COURANT (III + V I) | | | | |
| | | | 7 275 954,08 | 13 706 433,34 |
| NON COURANT | | | | |
| VIII - PRODUITS NON COURANTS | | | | |
| Produits des cessions d'immobilisations | | | | |
| Subventions d'équilibre | | | | |
| Reprises sur subventions d'investissement | | | | |
| Autres produits non courants | | 35 916,59 | 35 916,59 | 1 308,24 |
| Reprises non courantes; transferts de charges | | | | |
| TOTAL VIII | | 35 916,59 | 35 916,59 | 1 308,24 |
| IX - CHARGES NON COURANTES | | | | |
| Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées | | | | |
| Subventions accordées | | | | |
| Autres charges non courantes | 118 843,26 | | 118 843,26 | 402 295,28 |
| Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions | | | | |
| TOTAL IX | 118 843,26 | | 118 843,26 | 402 295,28 |
| X - RESULTAT NON COURANT (VIII - IX) | | | | |
| | -118 843,26 | 35 916,59 | -82 926,67 | -400 987,04 |
| XI - RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X) | | | | |
| | | | 7 193 027,41 | 13 305 446,30 |
| XII - IMPOTS SUR LES RESULTATS | | | | |
| | 4 138 142,00 | | 4 138 142,00 | 3 854 590,00 |
| XIII - RESULTAT NET (XI - XII) | | | | |
| | | | 3 054 885,41 | 9 450 856,30 |
| XIV - TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII) | | | | |
| | | | 414 909 514,32 | 417 787 507,73 |
| XV - TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII) | | | | |
| | | | 411 854 628,91 | 408 336 651,42 |
| XVI - RESULTAT NET (XIV - XV) (TOTAL DES PRODUITS - TOTAL DES CHARGES) | | | | |
| | | | 3 054 885,41 | 9 450 856,30 |

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

ATTESTATION D'EXAMEN
LIMITÉ DES CAC



90, Avenue Mehdi benbarka
Hay Riad - Rabat



7 Bd Driss Slaoui,
20160 Casablanca

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE
DE LA SOCIETE UNIMER S.A (COMPTES SOCIAUX)

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2023

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 212-93-1 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Société UNIMER S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1.555.902.829,30 dont un bénéfice net de MAD 3.054.885,41 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société UNIMER SA arrêtés au 30 juin 2023, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

HORWATH MAROC AUDIT



Adib BENBRAHIM
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON



Faïçal MEKOUAR
Associé



**ETATS FINANCIERS
SEMESTRIELS**

**ETATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS**



BILAN CONSOLIDÉ

En milliers dirhams

| ACTIF | 30 juin 2023 | 31 déc. 2022 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Actif immobilisé | | |
| Immobilisation en non-valeur | 31 001 | 26 178 |
| Ecart d'acquisition | 204 159 | 217 779 |
| Immobilisations incorporelles | 216 677 | 217 153 |
| Immobilisations corporelles | 483 494 | 506 503 |
| Titre mis en équivalence | 559 762 | 594 901 |
| Immobilisations financières | 12 721 | 13 432 |
| Impôts différés actifs | 3 246 | 3 205 |
| | 1 511 060 | 1 579 152 |
| Actif circulant | | |
| Stocks et en-cours | 487 941 | 461 866 |
| Créances clients | 249 064 | 321 963 |
| Autres créances d'exploitation | 446 964 | 383 129 |
| Titres et valeurs de placement | 134 | 134 |
| | 1 184 103 | 1 167 092 |
| Trésorerie - actif | 118 020 | 1 01 544 |
| Total Actif | 2 813 183 | 2 847 788 |

En milliers dirhams

| PASSIF | 30 juin 2023 | 31 déc. 2022 |
|---|------------------|------------------|
| Capital | 114 139 | 114 139 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 955 539 | 955 539 |
| Réserves consolidées | 265 911 | 215 625 |
| Ecart de conversion | 6 369 | 2 897 |
| Résultat consolidé | (29 103) | 115 819 |
| Capitaux propres de l'ensemble consolidé | 1 312 856 | 1 404 019 |
| Dont : Capitaux propres part du groupe | 1 056 085 | 1 130 939 |
| Intérêts minoritaires | 256 771 | 273 078 |
| | | |
| Dettes de financement | 321 121 | 322 796 |
| Provisions pour risques et charges | - | 356 |
| Impôts différés passifs | 2 919 | 2 947 |
| | 324 039 | 326 099 |
| Passif circulant | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 290 370 | 298 508 |
| Autres dettes d'exploitation | 161 333 | 163 723 |
| | 451 703 | 462 231 |
| Trésorerie - passif | 724 584 | 655 440 |
| Total Passif | 2 813 183 | 2 847 788 |

CPC CONSOLIDÉ

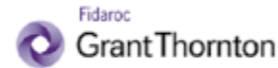
En milliers dirhams

| Libellé | 30 juin 2023 | 30 juin 2022 |
|--|------------------|------------------|
| Produits d'exploitation | 596 104 | 623 044 |
| Chiffre d'affaires | 622 559 | 573 883 |
| Variation de stocks de produits | (28 769) | 42 413 |
| Autres produits d'exploitation | 2 314 | 6 749 |
| Charges d'exploitation | (596 835) | (600 607) |
| Achats et autres charges externes | (434 565) | (437 276) |
| Impôts et taxes | (3 633) | (3 287) |
| Charges de personnel | (126 958) | (124 030) |
| Autres charges d'exploitation | (806) | (662) |
| Dotations d'exploitation | (30 873) | (35 351) |
| Résultat d'exploitation | (731) | 22 438 |
| Charges financières nettes | (33 097) | (26 401) |
| Résultat courant des entreprises intégrées | (33 828) | (3 963) |
| Résultat non courant | 326 | (1 049) |
| Résultat avant impôt | (33 502) | (5 013) |
| Impôt sur le résultat | (7 726) | (6 372) |
| Résultat net des entreprises intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition | (41 228) | (11 385) |
| DEA des écarts d'acquisition | (13 620) | (13 620) |
| Quote part des mises en équivalence | 25 745 | 27 961 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | (29 103) | 2 957 |
| Résultat net part du Groupe | (45 170) | (13 925) |
| Intérêts minoritaires dans le résultat | 16 067 | 16 882 |

ATTESTATION D'EXAMEN
LIMITÉ DES CAC



90, Avenue Mehdi benbarka
Hay Riad - Rabat



7 Bd Driss Slaoui,
20160 Casablanca

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE
DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE UNIMER

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2023

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, le compte de produits et charges consolidé, le tableau de flux de trésorerie consolidé et le tableau de variation des capitaux propres consolidés au terme de la période du 1er janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1.312.855 dont un résultat net consolidé de KMAD (29.103).

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 intermédiaire 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 2023, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 27 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

HORWATH MAROC AUDIT



Adib BENBRAHIM
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON



FaïçalMEKOUAR
Associé



En milliers dirhams

| Libellé | 30 juin 2023 | 31 déc. 2022 |
|--|-----------------|------------------|
| Résultat net consolidé | (29 103) | 115 819 |
| - Variation des provisions pour risques et charges | (356) | (623) |
| - Amortissements des immobilisations incorporelles | 2 912 | 11 008 |
| - Amortissements des immobilisations corporelles | 25 415 | 49 942 |
| - Amortissements des écarts d'acquisition | 13 620 | 27 240 |
| - Variation des impôts différés | (69) | 22 |
| - VNC des immobilisations cédées | - | - |
| - QP des sociétés mises en équivalence | (15 621) | (140 289) |
| - Produit de cession des immobilisations | - | - |
| Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées | (3 203) | 63 119 |
| Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité | (27 538) | (127 679) |
| Flux net de Trésorerie généré par l'activité | (30 741) | (64 560) |
| Acquisition des immobilisations incorporelles | (7 259) | (11 008) |
| Variation des immobilisations financières | 712 | (1 456) |
| Acquisition des immobilisations corporelles | (2 405) | (6 680) |
| Prix de cession d'immobilisations | - | - |
| Variation des subventions | - | - |
| Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement | (8 952) | (19 144) |
| Dividendes versés | (11 414) | (228) |
| Emissions/ remboursement d'emprunts | (1 675) | (87 361) |
| Flux net de trésorerie liés aux opérations de Financement | (13 089) | (87 589) |
| Variation de Trésorerie | (52 782) | (171 293) |
| Trésorerie d'ouverture | (553 896) | (389 869) |
| Trésorerie de clôture | (606 564) | (553 896) |
| Autres variations | (114) | 167 |
| | (52 782) | (163 860) |

 PÉRIMÈTRE
DE CONSOLIDATION

30 juin 2023

| SOCIÉTÉS | Pourcentages d'intérêt | Pourcentages de contrôle | Méthodes de Consolidation |
|------------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|
| UNIMER SA | 100% | 100% | Société mère |
| TOP FOOD | 99,98% | 99,98% | IG |
| INVESTIPAR | 100% | 100% | IG |
| VCR LOGISTICS | 100% | 100% | IG |
| Groupe RETAIL | 25,31% | 25,31% | MEE |
| ALMAR | 100% | 100% | IG |
| LA MONÉGASQUE VANELLI FRANCE | 100% | 100% | IG |
| VANELLI MAROC | 100% | 100% | IG |
| DÉLIMAR | 99,14% | 99,14% | IG |
| BELDIVA | 76% | 76% | IG |
| F PARTNERS | 70% | 70% | IG |
| SMCA | 60% | 60% | IG |
| UNIMER DAKHLA | 100% | 100% | IG |
| PELAGIC PIONNIERE | 35% | 50% | IG |
| SIRIUS PELAGIC | 50% | 50% | IG |
| OPTIFISH | 60% | 60% | IG |
| SNCP | 73,45% | 73,45% | IG |
| UNIMER PROTEINS | 100% | 100% | IG |
| UNIMER AFRICA | 100% | 100% | IG |
| UNIMER MAURITANIE | 70% | 70% | IG |
| F3V | 100% | 100% | IG |

IG : Intégration globale
MEE : Mise en équivalence

 ACTIF
IMMOBILISÉ

 Immobilisations en non-valeur

| (En milliers de DH) | 30 juin 2023 | 31 déc. 2022 |
|--|---------------|---------------|
| Frais préliminaires | 8.066 | 8.068 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | 83.185 | 74.899 |
| Brut | 91.252 | 82.966 |
| Frais préliminaires | 4.701 | 4.702 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | 55.550 | 52.087 |
| Amortissements | 60.251 | 56.789 |
| Net | 31.001 | 26.178 |

 Ecarts d'acquisition

| (En milliers de DH) | 31 déc. 2022 | Variations | 30 juin 2023 |
|---------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Brut | 563 785 | - | 563 785 |
| Amortissements | (346 006) | (13 620) | (359 626) |
| Net | 217 779 | (13 620) | 204 159 |

 Immobilisations incorporelles

| (En milliers de DH) | 30 juin 2023 | 31 déc. 2022 |
|--|----------------|----------------|
| Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 124 924 | 125 069 |
| Fonds commercial | 105 680 | 106 561 |
| Brut | 230 603 | 231 629 |
| Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 12 882 | 13 214 |
| Fonds commercial | 1 044 | 1 262 |
| Amortissements | 13 926 | 14 476 |
| Net | 216 677 | 217 153 |

| (En milliers de DH) | |
|-------------------------------------|----------------|
| Valeur nette au 31 déc. 2022 | 243 331 |
| Acquisitions | 7 259 |
| Amortissements | (2 912) |
| Valeur nette au 30 juin 2023 | 247 678 |

 Immobilisations corporelles

| (En milliers de DH) | 30 juin 2023 | 31 déc. 2022 |
|---|------------------|------------------|
| Terrains | 79 094 | 79 173 |
| Constructions | 342 199 | 333 596 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 690 395 | 695 461 |
| Matériel de transport | 14 414 | 14 597 |
| Mobilier, matériel de bureau et AD | 37 830 | 37 552 |
| Autres immobilisations corporelles | 8 588 | 8 949 |
| Immobilisations corporelles en cours | 23 247 | 24 034 |
| Brut | 1 195 768 | 1 193 363 |
| Terrains | 290 | 280 |
| Constructions | 183 595 | 174 536 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 471 651 | 455 541 |
| Matériel de transport | 18 460 | 18 560 |
| Mobilier, matériel de bureau et AD | 30 680 | 30 174 |
| Autres immobilisations corporelles | 7 597 | 7 769 |
| Immobilisations corporelles en cours | - | - |
| Amortissements | 712 274 | 686 860 |
| Net | 483 493 | 506 503 |

| (En milliers de DH) | |
|-------------------------------------|----------------|
| Valeur nette au 31 déc. 2022 | 506.503 |
| Acquisitions | 2.405 |
| Amortissements | (25.415) |
| Valeur nette au 30 juin 2023 | 483 493 |

 Immobilisations financières

| (En milliers de DH) | 30 juin 2023 | 31 déc. 2022 |
|---|---------------|---------------|
| Créances financières | 4 443 | 4 415 |
| Titres de participation non consolidés | 7 793 | 8 690 |
| Autres titres immobilisés | 485 | 328 |
| Immobilisations financières nettes | 12 721 | 13 432 |



 Stocks et encours

| (En milliers de DH) | 30 juin 2023 | 31 déc. 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Marchandises | 28 187 | 29 595 |
| Matières et fournitures consommables | 203 241 | 161 910 |
| Produits en cours | 120 823 | 51 071 |
| Produits intermédiaires et produits résiduels | 112 834 | 144 512 |
| Produits finis | 23 950 | 76 040 |
| Brut | 489 036 | 463 128 |
| Marchandises | - | 734 |
| Matières et fournitures consommables | 1 095 | 528 |
| Produits en cours | - | - |
| Produits intermédiaires et produits résiduels | - | - |
| Produits finis | - | - |
| Provisions | 1 095 | 1 262 |
| Net | 487 941 | 461 866 |

 Créances d'exploitation

| (En milliers de DH) | 30 juin 2023 | 31 déc. 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 21 351 | 837 |
| Personnel | 8 296 | 3 941 |
| Etat | 170 012 | 157 329 |
| Comptes d'associés | 55 469 | 16 719 |
| Autres débiteurs | 208 837 | 222 995 |
| Comptes de régularisation actif | 7 442 | 5 752 |
| Brut | 471 406 | 407 572 |
| Provisions | 24 443 | 24 444 |
| Net | 446 964 | 383 129 |

 **CAPITAUX
PROPRES**

 *Variation des capitaux propres consolidés
part du groupe*

| (En milliers de DH) | |
|---|------------------|
| Capitaux propres part du groupe au 31 déc. 2022 | 1 130 939 |
| Résultat au 30 juin 2023 en part du groupe | (45 170) |
| Distribution de dividendes | (11 414) |
| Ecart de conversion des filiales à l'étranger | 2 377 |
| Variation des capitaux propres des entités mises en équivalence | (19 674) |
| Autres variations | (974) |
| Capitaux propres part du groupe au 30 juin 2023 | 1 056 084 |

 *Variation des intérêts minoritaires*

| (En milliers de DH) | |
|--|----------------|
| Capitaux propres minoritaires au 31 déc. 2021 | 219 461 |
| Intérêts minoritaires dans le résultat 2022 | 69 902 |
| Autres variations | (16 285) |
| Capitaux propres minoritaires au 31 déc. 2022 | 273 078 |
| Intérêts minoritaires dans le résultat au 30 juin 2023 | 16 067 |
| Distribution des dividendes aux minoritaires | (32 375) |
| Capitaux propres minoritaires au 30 juin 2023 | 256 771 |

 **DETTES
DE FINANCEMENT**

| (En milliers de DH) | 30 juin 2023 | 31 dec. 2022 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Emprunts obligataires | - | - |
| Autres dettes de financement | 321.121 | 322.796 |
| Net | 321.121 | 322.796 |

 **CHIFFRE
D'AFFAIRES**

| (En milliers de DH) | 30 juin 2023 | 31 dec. 2022 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Ventes de marchandises en l'état | 112.901 | 153.480 |
| Ventes de biens et services produits | 509.658 | 420.403 |
| Net | 622.559 | 573.883 |

 **ACHATS ET AUTRES
CHARGES EXTERNES**

| (En milliers de DH) | 30 juin 2023 | 31 dec. 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Achats revendus de marchandises | 84 244 | 105 162 |
| Achats consommés de matières et fournitures | 282 134 | 258 163 |
| Autres charges externes | 76 053 | 73 952 |
| Achats et autres charges externes | 442 431 | 437 276 |

 **CHARGES FINANCIÈRES
NETTES**

| (En milliers de DH) | 30 juin 2023 | 31 dec. 2022 |
|--|-----------------|-----------------|
| Gains de change | 4 562 | 4 913 |
| Intérêts et autres produits financiers | 2 147 | 2 203 |
| Reprises financières ; transferts de charges | 113 | 82 |
| Produits financiers | 6 822 | 7 198 |
| Charges d'intérêts | 19 718 | 20 142 |
| Pertes de change | 8 648 | 10 750 |
| Autres charges financières | 3 042 | 2 539 |
| Dotations financières | 646 | 168 |
| Charges financières | 32 053 | 33 599 |
| Résultat financier | (25 231) | (26 401) |



15, Rue Jabal Sagrou - CIL
Casablanca - Maroc
Tél. : +(212) 522 79 14 80/85

www.unimergroup.com