

# UNIMER

## UNIMER

### NOTICE D'INFORMATION

**RELATIVE AU PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS EN VUE DE  
REGULARISER LE MARCHE**

**PROPOSEE A L' ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE PREVUE  
LE 23 SEPTEMBRE 2003**



**M.S.I.N.**  
SOCIETE DE BOURSE

**Conseiller de l'opération**

Visa du CDVM

Conformément aux dispositions de la circulaire du CDVM n° 02/03 du 23 mai 2003, prise en application du décret n°2.02.556 du 24 février 2003, l'original de la présente notice d'information a été visé par le CDVM le 8 septembre 2003 sous la référence n° OF 09/03. Ce document a été établi par UNIMER et engage la responsabilité de ses signataires.

Le visa du CDVM n'implique ni approbation du programme de rachat d'actions ni authentification des informations présentées. Il a été attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective du programme de rachat envisagé.

## SOMMAIRE

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1. ATTESTATIONS</b> .....  | <b>2</b>  |
| 1.1. LE CONSEIL D'ADMINISTRATION .....  | 2         |
| 1.2. LES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....  | 2         |
| 1.3. LE CONSEILLER FINANCIER.....   | 3         |
| 1.4. LE RESPONSABLE DE LA COMMUNICATION FINANCIERE.....   | 3         |
| <b>2. LE PROGRAMME DE RACHAT</b> .....  | <b>4</b>  |
| 2.1. CADRE JURIDIQUE.....   | 4         |
| 2.2. OBJECTIFS DU PROGRAMME .....   | 4         |
| 2.3. FINANCEMENT DU PROGRAMME.....  | 5         |
| 2.4. MODALITES DE REALISATION DU PROGRAMME.....   | 5         |
| 2.5. ELEMENTS D'APPRECIATION DE L'INCIDENCE DU PROGRAMME SUR LA<br>SITUATION FINANCIERE DE LA SOCIETE ..... | 7         |
| 2.6. TRAITEMENT COMPTABLE ET FISCAL DU RACHAT.....  | 8         |
| <b>3. PRESENTATION DE UNIMER</b> .....  | <b>10</b> |
| 3.1. RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL.....  | 10        |
| 3.2. ACTIVITE.....  | 11        |
| 3.3. REPARTITION DU CAPITAL .....   | 13        |
| 3.4. ORGANISATION ET DIRECTION DE UNIMER.....   | 14        |
| 3.5. PERSPECTIVES 2003/2004.....  | 16        |
| <b>4. ANNEXES : DONNEES COMPTABLES</b> .....  | <b>17</b> |
| 4.1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES UTILISES PAR LA SOCIETE.....  | 18        |
| 4.1.1 Principes et méthodes de consolidation.....   | 18        |
| 4.1.2. Principes comptables et méthodes d'évaluation .....  | 18        |
| 4.2. ETATS DE SYNTHESE.....   | 20        |
| 4.2.1. COMPTES CONSOLIDES : GROUPE UNIMER .....   | 20        |
| 4.2.2. COMPTES SOCIAUX UNIMER.....  | 22        |

# 1. ATTESTATIONS

## 1.1. LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'Administration représenté par M. Saïd ALJ, Président du Groupe UNIMER atteste que, à sa connaissance, les données de la présente notice d'information dont il assume la responsabilité sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leur jugement sur le programme de rachat d'actions de la société en vue de régulariser le marché. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

**Pour le Conseil d'Administration  
Monsieur Saïd ALJ  
Président du Groupe UNIMER**

## 1.2. LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

### *Attestations pour les comptes au 31 mars 2002 et au 31 mars 2003*

Nous avons procédé à la vérification des informations comptables et financières contenues dans la présente notice d'information en effectuant les diligences de la Profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Les états de synthèse de UNIMER.SA pour les exercices clos le 31 mars 2002 et 2003 ont fait l'objet d'un audit de notre part.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la Profession. Ces normes requièrent qu'un tel audit soit planifié et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative. Un audit comprend l'examen, sur la base de sondages, des documents justifiant les montants et informations contenus dans les états de synthèse. Un audit comprend également une appréciation des principes comptables utilisés, des estimations significatives faites par la Direction Générale ainsi que la présentation générale des comptes. Nous estimons que notre audit fournit un fondement raisonnable de notre opinion.

Nous certifions que les états de synthèse arrêtés aux 31 mars 2002 et 2003 sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine, de la situation financière de la société UNIMER.SA ainsi que des résultats de ses opérations et de l'évolution de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux principes comptables admis au Maroc.

**PRICE WATERHOUSE  
A BELKASMI  
Associé**

**Mohamed Youssef SEBTI  
Expert-Comptable**

### **1.3. LE CONSEILLER FINANCIER**

La présente note d'information à été préparée par nos soins et sous notre responsabilité. Nous attestons avoir effectué les diligences nécessaires pour nous assurer de la sincérité des informations qu'elle contient.

**M.S.IN, Société de Bourse**  
**Si Mohamed MAGHRABI**  
**Président du Directoire**

IMMEUBLE Zénith, résidence Tawfiq, Sidi Maârouf, Casablanca  
Tél : 022 97 49 61(à 65)  
Fax : 022 97 49 73 /74

### **1.4. LE RESPONSABLE DE LA COMMUNICATION FINANCIERE**

**Monsieur Adil BENZAKOUR**  
**Secrétaire Général**

Km 11. Rue L. Route des Zanatas Aïn Sebaâ Sidi Bernoussi Q.I - Casablanca 20 252

Téléphone : 022 35 09 10 / 022 35 02 83  
Fax : 022 35 12 94

## 2. LE PROGRAMME DE RACHAT

### 2.1. CADRE JURIDIQUE

Le programme de rachat dont la mise en œuvre s'inscrit dans le cadre législatif créé par la loi n° 17-95 du 31 août 1996 relative aux sociétés anonymes sera soumis à l'autorisation de l'Assemblée Générale Ordinaire du 23 septembre 2003 statuant aux conditions de quorum et de majorité requise. Elle fera l'objet de la résolution suivante :

#### Quatrième résolution : Rachat des actions

En vertu des dispositions de l'article 281 de la loi 17/95 relatives aux sociétés anonymes, UNIMER, société cotée en bourse, souhaite racheter ses propres actions en vue de régulariser le marché de ses titres. La présente assemblée approuve le programme de rachat dans les formes et conditions visées par le CDVM dans la notice d'information.

L'Assemblée Générale fixe les modalités du rachat comme suit :

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| Prix maximum d'achat                | : 1000 DH                                       |
| Prix minimum de vente               | : 750 DH  |
| Nombre maximum d'actions à acquérir | : 5% du capital social, soit 27 500 actions     |
| Délai d'acquisition                 | : 18 mois du 01 octobre 2003<br>au 31 mars 2005 |

La société s'engage à rester, à tout moment, dans la limite de la détention directe ou indirecte de 5% de son capital social.

### 2.2. OBJECTIFS DU PROGRAMME

Le Conseil d'Administration souhaite mettre en œuvre un programme de rachat par UNIMER de ses propres actions, afin de :

- Régulariser le cours de l'action par des interventions en contre-tendance des variations excessives du cours sur le marché, que ce soit à la hausse comme à la baisse ;
- Contribuer à assurer une liquidité du titre UNIMER sur la place boursière de Casablanca.

### 2.3. FINANCEMENT DU PROGRAMME

Le programme de rachat d'actions sera financé :

- d'une part par les ressources propres de la société UNIMER sachant que cette dernière dispose au 31 mars 2003 de 182,9 MDH de capitaux propres représentant 80% de ses ressources et de 6,8 MDH de trésorerie ;
- et d'autre part par endettement à court ou moyen terme au taux maximum de 5%.

### 2.4. MODALITES DE REALISATION DU PROGRAMME

Les opérations de rachat et de vente seront effectuées sur le marché à des prix qui respectent la fourchette de prix d'intervention autorisée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 23 septembre 2003.

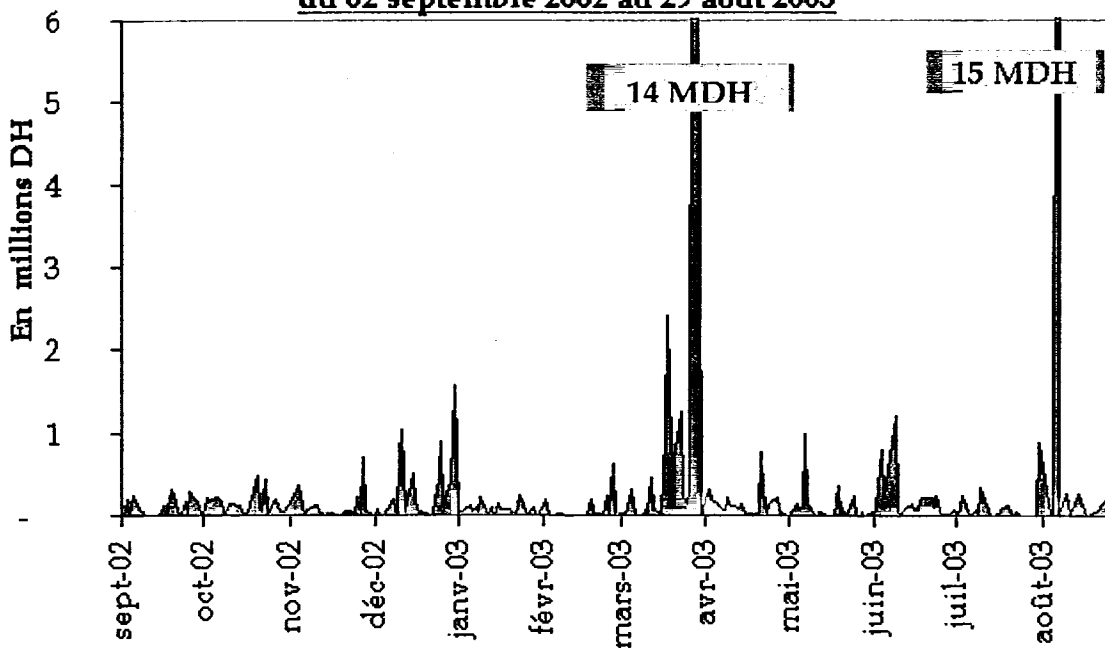
Les opérations de rachat et de vente se feront en fonction des situations du marché par l'intermédiaire de toute société de bourse désignée par le Président du Conseil d'Administration d'UNIMER sur ordre de ce dernier ou, par délégation, sur ordre de toute personne désignée par le Président.

La société de bourse est tenue de confirmer l'exécution des transactions directement au donneur d'ordres et d'exécuter les opérations de rachat ou de vente dans les limites fixées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 23 septembre 2003.

La société de bourse transmettra un avis d'opéré à UNIMER à la réalisation de chaque transaction. Cet avis reprendra toutes les caractéristiques de la transaction : date de l'opération, date de règlement, lieu d'exécution (marché central ou marché de bloc), sens de l'opération (achat/vente), cours d'exécution, montant brut, commissions société de bourse, commissions Bourse des Valeurs de Casablanca, montant de la TVA et le montant net.

#### Evolution de la liquidité

**Evolution des volumes traités sur le marché central  
du 02 septembre 2002 au 29 août 2003**



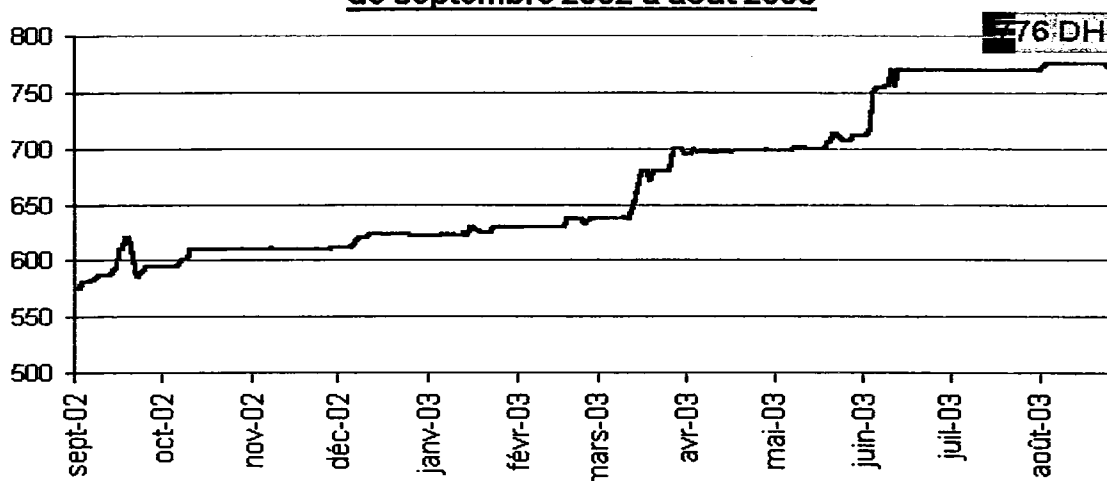
Durant la période allant du 02 septembre 2002 au 29 août 2003, 48 210 actions UNIMER ont été échangées sur le marché central à un cours moyen pondéré de 696,4 DH. Le volume moyen de transaction ressort à 274 068,56 DH par jour, soit une moyenne de 197 actions UNIMER échangées par séance. Les séances du 28 mars 2003 et du 07 août 2003 ont connu l'enregistrement de volumes exceptionnels de respectivement 14 MDH et 15 MDH. Le premier volume a porté sur 185 actions échangées à un cours de 680 DH et 9 850 actions à un cours de 700DH. Le deuxième volume exceptionnel a porté sur 10 024 actions échangées à un cours de 775 DH.

Le taux de cotation\* sur la période d'observation est de 78%.

\* Nombre de jours de cotation de l'action UNIMER rapporté au nombre de jours ouvrables

### Evolution du cours et de la volatilité

**Evolution du cours de l'action UNIMER  
de septembre 2002 à août 2003**



Depuis son introduction, le titre UNIMER a pâti de la morosité de la bourse de Casablanca. Mais, à partir du début de l'année 2002, qui coïncide avec l'annonce des résultats du 1er semestre de l'exercice 2001/2002 et qui donnaient une augmentation du résultat net de plus de 65% par rapport au 1er semestre de l'exercice précédent, le titre a renoué avec la hausse.

C'est ainsi que la valeur UNIMER a commencé son trend haussier qui s'est poursuivi jusqu'à atteindre un cours de 776 DH au mois d'août 2003 suite à une anticipation sur les résultats annuels relatifs à l'exercice 2002/2003.

Durant la période allant du 02 septembre 2002 au 29 août 2003, les statistiques du titre UNIMER ont été les suivantes :

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| Cours le plus haut           | 776 DH |
| Cours le plus bas            | 575 DH |
| Cours moyen pondéré          | 696 DH |
| Taux de cotation (1)         | 78%    |
| Volatilité à long terme (2)  | 11,15% |
| Volatilité à court terme (3) | 0,86%  |

(1) Nombre de jours de cotation de l'action UNIMER rapporté au nombre de jours ouvrables

(2) l'écart type des variations quotidiennes du cours de l'action multiplié par la racine carrée du nombre de jours pris en compte i.e. 250 jours

(3) l'écart type des variations quotidiennes du cours de l'action multiplié par la racine carrée du nombre de jours pris en compte i.e. 20 jours

Le tableau ci-dessous présente l'évolution mensuelle de certaines caractéristiques du titre depuis janvier 2002 :

|             | Cours Moyen<br>Pondéré | Cours extrêmes (Dh) |          | Moyenne des titres échangés sur le<br>MC par séance |
|-------------|------------------------|---------------------|----------|---|
|             |                        | Plus Haut           | Plus Bas |   |
| <b>2002</b> |                        |                     |          |   |
| Janvier     | 429                    | 445                 | 415      | 175   |
| Février     | 438                    | 455                 | 429      | 97  |
| Mars        | 476                    | 497                 | 446      | 270   |
| Avril       | 567                    | 584                 | 505      | 433   |
| Mai         | 566                    | 579                 | 550      | 255   |
| Juin        | 574                    | 579                 | 572      | 93  |
| Juillet     | 571                    | 572                 | 570      | 124   |
| Août        | 572                    | 572                 | 572      | 76  |
| Septembre   | 597                    | 620                 | 575      | 72  |
| Octobre     | 606                    | 610                 | 595      | 99  |
| Novembre    | 610                    | 611                 | 610      | 94  |
| Décembre    | 623                    | 624                 | 611      | 241   |
| <b>2003</b> |                        |                     |          |   |
| Janvier     | 626                    | 630                 | 622      | 53  |
| Février     | 635                    | 637                 | 629      | 63  |
| Mars        | 690                    | 700                 | 637      | 792   |
| Avril       | 697                    | 699                 | 695      | 106   |
| Mai         | 702                    | 713                 | 698      | 86  |
| Juin        | 751                    | 770                 | 712      | 163   |
| Juillet     | 770                    | 770                 | 770      | 31  |
| Août        | 775                    | 776                 | 770      | 669   |

## 2.5. ELEMENTS D'APPRECIATION DE L'INCIDENCE DU PROGRAMME SUR LA SITUATION FINANCIERE DE LA SOCIETE

L'intention de la société UNIMER n'étant pas d'annuler les titres rachetés, le programme n'aura pas d'incidence sur les comptes de la société autre que l'enregistrement de plus values ou moins values éventuelles constatées au compte de résultat en fonction des cours de l'action au moment de l'exécution des ordres d'achat ou de vente des titres.

En faisant l'hypothèse que UNIMER acquiert tous les titres au prix maximum de 1000 DH et les revende tous au prix minimum de 750DH, la moins value maximale serait de 6 875 000 DH.

Pour la partie du rachat qui sera financée par endettement, le taux maximal d'endettement envisagé serait de 5% pour un financement court ou moyen terme, sous réserve de l'évolution des conditions de marché.

| En dirhams                                     | Montant        |
|--|----------------|
| • Montant de la trésorerie-actif au 31/03/2003 | 6 753 767,43   |
| • Montant des capitaux propres au 31/03/2003   | 182 996 979,20 |
| • Montant de l'endettement au 31/03/2003       | 0,00           |

La société UNIMER n'a aucun endettement à long et moyen terme ; ce qui lui offre une capacité d'endettement significative.

## 2.6. TRAITEMENT COMPTABLE ET FISCAL DU RACHAT

### 2.7.1. Traitement comptable

Les titres acquis par la société dans le cadre du programme de rachat seront considérés comme « Titres et Valeurs de Placement ».

### 2.7.2. Traitement fiscal

Le rachat par UNIMER de ses propres titres aurait une incidence sur son résultat imposable dans la mesure où les titres seraient ensuite cédés pour un prix différent du prix de rachat. Cette différence de prix donnera lieu à des gains ou pertes qui seraient soumis au régime des plus ou moins values.

#### *Fiscalité des valeurs mobilières à revenu variable*

Régime applicable aux actions cotées :

- **Cessions réalisées en cours d'exploitation :**

- Régime de droit commun :

Les profits nets, résultat de la cession en cours d'exploitation d'actions cotées à la bourse des valeurs de Casablanca, sont imposés dans les mêmes conditions que les titres non cotés.

- Régime dérogatoire, optionnel et libératoire :

Ce régime consiste à taxer après application d'un abattement de 50% les profits nets résultant de la cession en cours d'exploitation d'actions cotées à la Bourse qu'elles soient inscrites en titres de placement ou en titres de participation.

Pour bénéficier de ce régime, les personnes morales soumises à l'IS doivent produire, dans le mois qui suit celui du premier retrait ou de la première cession de l'exercice, une demande d'option.

L'option se fait pour un exercice entier, elle couvre l'ensemble des opérations de retrait ou de cession d'actions réalisées au cours d'un même exercice comptable.

Les personnes morales qui optent pour le régime dérogatoire sont tenues de :

- verser spontanément le montant de l'impôt exigible au percepteur au cours du mois qui suit celui de la cession ;
- produire une déclaration récapitulative de l'ensemble des opérations de cession des actions cotées dans le mois suivant la date de clôture de l'exercice concerné.

La base imposable est obtenue après application d'un abattement de 50% à l'excédent des plus values et profits sur les moins values et les pertes résultant du retrait ou de la cession

d'actions cotées au cours d'un même mois. Le reliquat des moins values ou de pertes éventuelles résultant de cette compensation n'est pas reportable sur le mois suivant. Ce régime dérogatoire s'applique pendant une période de 4 ans aux profits sur cessions réalisés à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2002.

- **Dividendes**

Les actions possédées par la société ne donnent pas droit aux dividendes.

### 3. PRESENTATION DE UNIMER

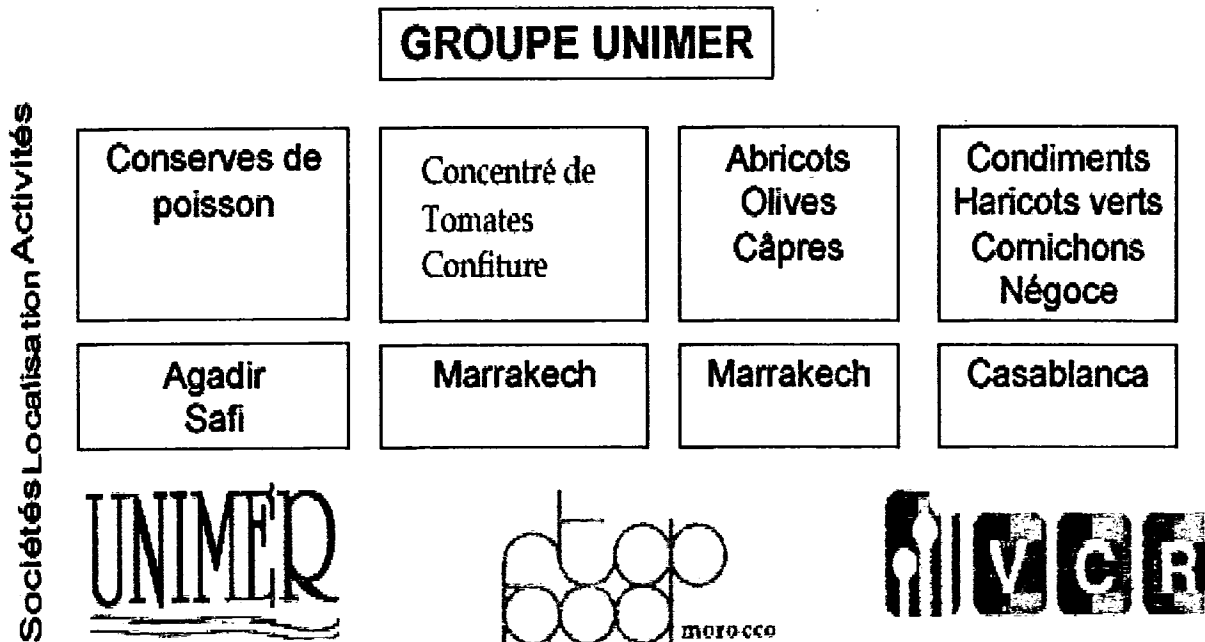
#### 3.1. RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL

|  |   |
|--|---|
| Dénomination sociale                         | UNIMER  |
| Siège social                                 | Km 11, Rue L Route des Zenatas Aïn Sebaa Sidi Bernoussi - Quartier Industriel Casablanca  |
| Téléphone                                    | (212) 22 35 09 10 / 22 35 02 83   |
| Télécopie                                    | (212) 22 35 12 94   |
| Adresse électronique                         | <a href="mailto:unimer@techno.net.ma">unimer@techno.net.ma</a>  |
| Forme juridique                              | Société anonyme régie par la loi n° 17/95 relative aux sociétés anonymes.   |
| Date de constitution                         | 1973  |
| Durée de vie                                 | 99 ans  |
| N° du Registre de commerce                   | 33 373  |
| Exercice social                              | Du 1 <sup>er</sup> avril au 31 mars   |
| Capital social au 31/03/2003                 | 55 000 000 DH réparti en 550 000 actions d'une valeur nominale de 100DH   |
| Objet social (selon l'article 4 des statuts) | <ul style="list-style-type: none"><li>• La gestion de toutes industries de traitement, de conditionnement et de transformation de tous produits destinés à l'alimentation et de leurs dérivés sous quelque forme que ce soit, incluant ainsi la vente et l'exploitation de tous produits alimentaires conditionnés ou non, et de leurs dérivés, l'exploitation de toutes marques et de tous brevets ;</li><li>• La prise de participations ou d'intérêts dans toutes sociétés ou entreprises ayant une activité se rapportant à l'alimentation ou à une activité annexe, soit par souscription ou achats de titres ou droits sociaux, soit par association, soit encore par prise de commandite et octroi d'avance et de crédit ;</li><li>• Plus généralement, toutes opérations commerciales et industrielles, financières, mobilières et immobilières se rattachant aux activités sus-énoncées ou susceptibles de favoriser le développement de la société ;</li><li>• Et enfin, la prise à bail et l'armement de navires de toutes sortes.</li></ul> |

## 3.2. ACTIVITE

### 3.2.1. Activité du Groupe UNIMER

Le groupe UNIMER regroupe, en plus de la société UNIMER, deux autres sociétés opérant dans le secteur de l'industrie de la conserve végétale, VCR et TOP FOOD.



#### UNIMER

L'activité de UNIMER est la production et la commercialisation de conserves de sardines et de filets de maquereaux. Elle dispose de trois sites de production : deux à Safi (l'usine Etamar et l'usine Sardex) et un site à Agadir (Etamar Agadir). Chaque site dispose de son propre laboratoire de contrôle.

| <i>En MDH</i>       | <b>2001/2002</b> | <b>2002/2003</b> |
|---------------------|------------------|------------------|
| Chiffres d'affaires | 228,79           | 226,76           |
| Résultat net        | 36,79            | 37,84            |

#### Vinaigrieres Chérifiennes Réunies (VCR)

La société VCR est une société anonyme au capital de 20 millions de dirhams. Son activité est l'industrie et le commerce des vinaigres de toute nature, moutardes, sauces, condiments, haricots verts, cornichons ...

| <i>En MDH</i>       | <b>2001/2002</b> | <b>2002/2003</b> |
|---------------------|------------------|------------------|
| Chiffres d'affaires | 140,6            | 147,9            |
| Résultat net        | 3,97             | 4,09             |

## TOP FOOD

La société TOP FOOD est une société anonyme au capital de 20 millions de dirhams. Elle a été mise dans le giron du groupe UNIMER en 2001. Son activité principale est la transformation et l'exportation de produits agricoles : fruits, condiments et produits déshydratés.

| <i>En MDH</i>       | <b>2001/2002</b> | <b>2002/2003</b> |
|---------------------|------------------|------------------|
| Chiffres d'affaires | 25,2             | 45               |
| Résultat net        | 0,75             | 1,14             |

Au niveau du groupe, l'année 2002 a été marquée par plusieurs événements :

- la mise à niveau de l'outil de production ;
- l'augmentation des prix des matières premières et de l'emballage ;
- un contexte monétaire international favorable.

Au 31 mars 2003, l'activité du Groupe UNIMER s'est concentrée sur plusieurs actions soulignant la volonté de renforcer l'ensemble du dispositif commercial et industriel :

- L'accumulation du savoir dans les activités nouvelles et la centralisation de certains produits (concentré de tomate, confiture) aux usines de Marrakech ;
- L'élargissement de la gamme des produits offerts (abricots, et surgelés) permettant ainsi d'obtenir de meilleures conditions de pénétration de marché ;
- La consolidation des ventes sur l'ensemble des marchés ;
- Le renforcement du processus « qualité » et de la mise à niveau industrielle.

### **Les principaux indicateurs consolidés du Groupe UNIMER**

| <b>En MDh</b>      | <b>2001-2002</b> | <b>2002-2003</b> |
|--------------------|------------------|------------------|
| Chiffre d'affaires | 375.4            | 424.7            |
| Résultat net       | 41.2             | 39.7             |
| Dont Part Groupe   | 40.7             | 39.4*            |

\* Ce résultat a été diminué des provisions réglementées de 3.2MDH

### **3.2.2. ACTIVITES DE UNIMER**

Pour l'exercice 2002/2003, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 226,7 millions de dirhams en léger retrait de 1% par rapport à l'année précédente, en raison de l'abandon de l'activité du concentré de tomate qui n'a pas été reconduite cette année et qui avait contribué pour un montant de 19,8 MDH.

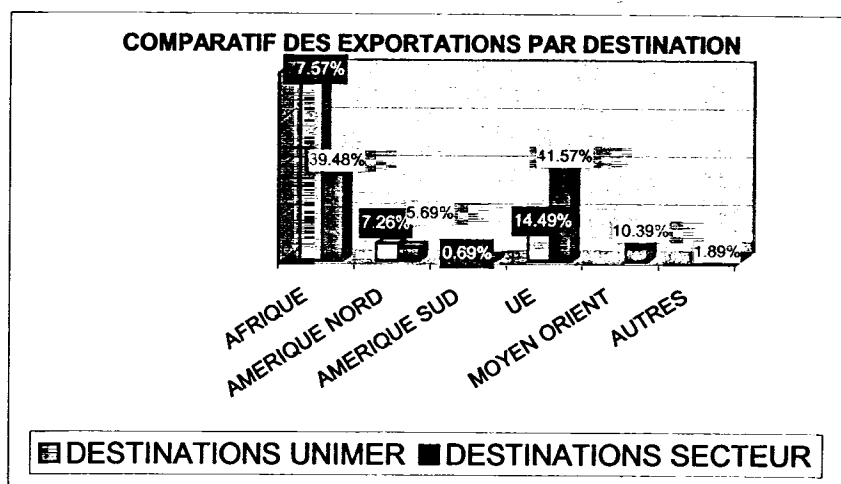
En revanche, l'activité de la conserve de poisson a enregistré de bonnes performances cette année et notamment à l'export qui prédomine avec 98% de chiffre d'affaires soit 221 MDH, ce qui a neutralisé l'abandon du concentré de tomate. La performance enregistrée à l'export (le chiffre d'affaires est en progression de 7,5% par rapport à l'année précédente) est le fruit d'une pénétration de nouveaux marchés, du développement des ventes sur les pays où UNIMER est leader ainsi qu'à la notoriété de ses produits et marques.

Le chiffre d'affaires local de conserves de sardines a connu également une progression importante de 45% par rapport à l'année passée.

|   | 2001/2002    | 2002/2003    | Var en %   |
|---|--------------|--------------|------------|
| <b>Production (sardines + maquereaux)</b> |              |              |            |
| Tonnage traité                            | 17.000       | 19.000       | 12%        |
| Caisses fabriquées                        | 638.000      | 734.000      | 15%        |
| <b>Ventes (en Millions DH)</b>            |              |              |            |
| Locales                                   | 22.9*        | 5.7          | -75%       |
| Export                                    | 205.8        | 221          | +7,5%      |
| <b>Total CA</b>                           | <b>228.7</b> | <b>226.7</b> | <b>-1%</b> |

\* dont 86% découlant de l'activité du concentré de tomate.

### Répartition du chiffre d'affaires à l'export par destination



L'Afrique demeure toujours la destination principale des produits de la société. Néanmoins, il est à souligner que la part de l'Amérique s'apprécie davantage ainsi que celle de l'Europe.

### 3.3. REPARTITION DU CAPITAL

A ce jour, le capital social de UNIMER s'établit à 55 000 000 DH, entièrement libéré, réparti en 550 000 actions de valeur nominale de 100DH.

Au 31 mars 2003, le capital social de la société UNIMER est réparti comme suit :

|                     | Capital          |             | Droits de vote   |             |
|---------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|                     | Nombre d'actions | %           | Nombre de droits | %           |
| SARETAM SA          | 206 162          | 37,5%       | 206 162          | 37,5%       |
| STE HOMER           | 146 922          | 26,7%       | 146 922          | 26,7%       |
| STE UNIMACO         | 68 100           | 12,4%       | 68 100           | 12,4%       |
| ETAMAR              | 12 374           | 2,3%        | 12 374           | 2,3%        |
| AUTRES ACTIONNAIRES | 116 442          | 21,1%       | 116 442          | 21,1%       |
| <b>Total</b>        | <b>550 000</b>   | <b>100%</b> | <b>550 000</b>   | <b>100%</b> |

Les sociétés actionnaires sont des holdings de participations qui sont détenues en majorité par M. Saïd Alj, M. Abdelkader Alj et Aljia Holding (holding appartenant à la famille Alj).

Il n'existe aucun pacte d'actionnaires agissant de concert pour le contrôle de la société.

A ce jour, la société UNIMER ne détient aucun de ses propres titres que ce soit directement ou indirectement à travers les filiales ou les sociétés qu'elle contrôle.

### 3.4. ORGANISATION ET DIRECTION DE UNIMER

#### 3.4.1. Conseil d'administration

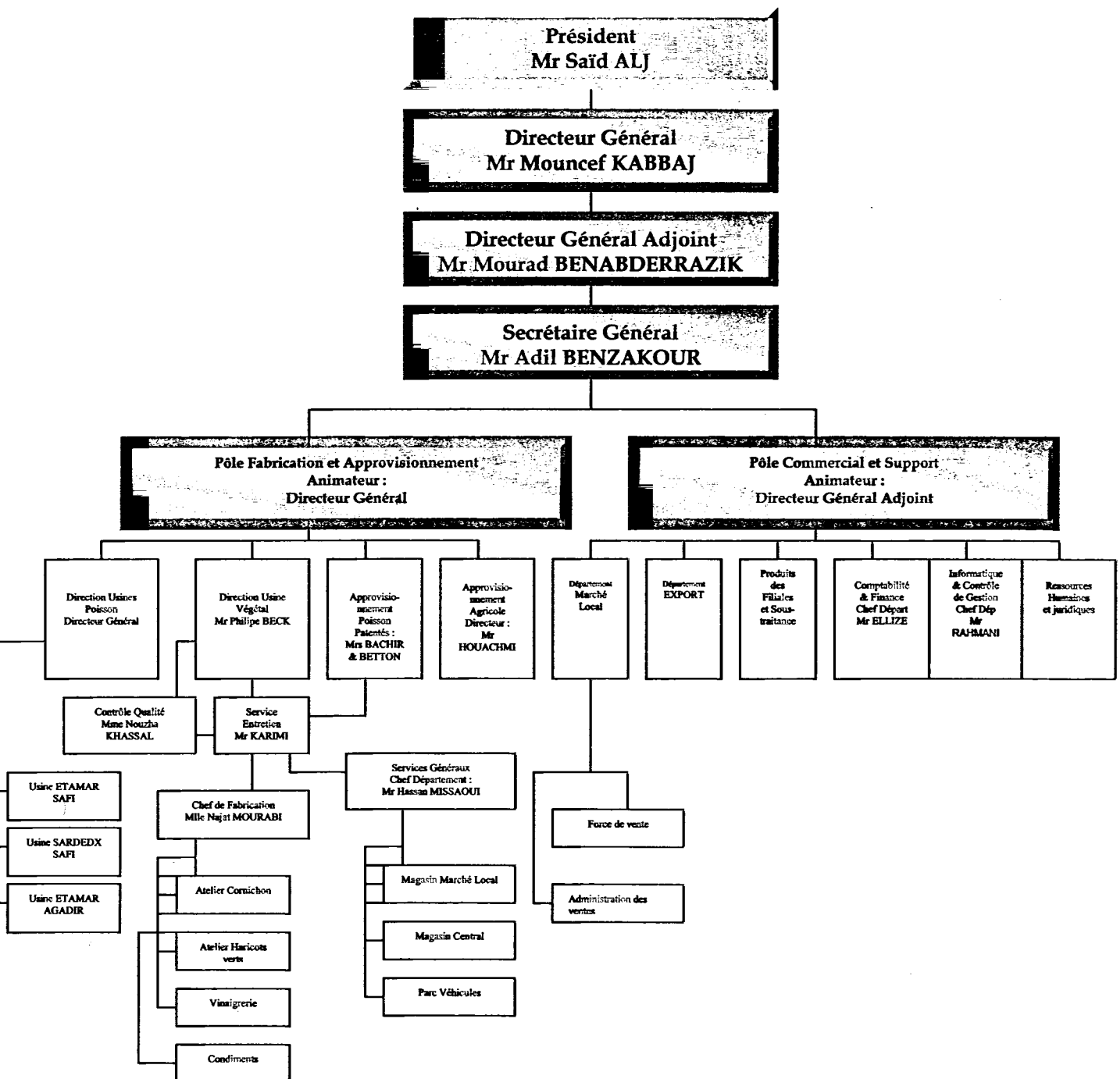
La société UNIMER est administrée par un Conseil d'Administration dont les membres actuels sont :

| Membres du Conseil      | Fonction                           | Durée du mandat                          |
|-------------------------|------------------------------------|--|
| M. Saïd ALJ             | Président                          | 6 ans (expire avec l'exercice 2004/2005) |
| M. Abdellatif GUERRAOUI | Administrateur                     | 6 ans (expire avec l'exercice 2007/2008) |
| M. Saïd IBRAHIMI        | Administrateur                     | 6 ans (expire avec l'exercice 2007/2008) |
| M. Mustapha BAKKOURY    | Administrateur                     | 6 ans (expire avec l'exercice 2007/2008) |
| M. Abdelkader ALJ       | Administrateur - Directeur Général | 6 ans (expire avec l'exercice 2004/2005) |
| M. Mouncef KABBAJ       | Administrateur                     | 6 ans (expire avec l'exercice 2004/2005) |
| M. Chakib BEN EL KHADIR | Administrateur                     | 6 ans (expire avec l'exercice 2004/2005) |

#### 3.4.2. Dirigeants de la société

|                           |                         |
|---------------------------|-------------------------|
| Président                 | M. Saïd ALJ             |
| Directeur Général         | M. Mouncef KABBAJ       |
| Directeur Général Adjoint | M. Mourad BENABDERRAZIK |
| Secrétaire Général        | M. Adil BENZAKOUR       |

### 3.4.3. Organigramme de UNIMER



### 3.5. PERSPECTIVES 2003/2004

Pour l'exercice 2003/2004, les prévisions de production de UNIMER avoisinent les 800.000 caisses avec un chiffre d'affaires de 250 millions de dirhams soit une progression de 10,3% par rapport à l'exercice 2002/2003.

Trois principales hypothèses ont été retenues pour l'élaboration de ces prévisions : une stabilité des prix de vente, une croissance soutenue de la demande étrangère avec un Euro stable et enfin une consommation normale de poisson avec une stabilité des prix à l'achat.

En combinant tous ces éléments et en poursuivant sa politique de rationalisation des achats et de maîtrise des frais généraux, la société cherche à réaliser un résultat net de 42 MDH soit une variation de 11% par rapport à l'exercice précédent.

De plus, les efforts du management seront concentrés sur la qualité et sur l'intégration d'un maximum de valeur ajoutée dans les produits.

## 4.1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES UTILISES PAR LA SOCIETE

### 4.1.1 Principes et méthodes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Ce contrôle est présumé pour les sociétés contrôlées à plus de 40%, lorsque aucun autre actionnaire ne détient une fraction des droits de vote excédant 40%.

Les sociétés dans lesquelles le groupe exerce directement ou indirectement une influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence. L'influence notable est présumée lorsque le groupe détient plus de 20% des droits de vote.

La liste des sociétés consolidées pour l'exercice clos le 31 mars 2003 est la suivante :

| Société  | Pourcentage d'intérêt% | Pourcentage de contrôle % | Méthode de consolidation |
|----------|------------------------|---------------------------|--------------------------|
| UNIMER   | 100%                   | 100%                      | Intégration Globale      |
| VCR      | 86%                    | 86%                       | Intégration Globale      |
| TOP FOOD | 98.3%                  | 98.3%                     | Intégration Globale      |

### 4.1.2. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes sociaux des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation ont servi de base pour l'établissement des comptes consolidés. Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

#### 4.1.2.1. Immobilisations et amortissements

##### (a) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont généralement amorties sur une durée ne dépassant pas cinq ans.

##### (b) Immobilisations en non-valeur

Pour les besoins de la consolidation, les frais préliminaires sont amortis intégralement dès la première année. Les fonds de commerce sont amortis sur une durée de cinq ans.

##### (c) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition ou de production. Elles sont amorties selon le mode linéaire, sur la durée de vie estimée de chaque catégorie d'immobilisation. Pour les filiales utilisant le mode dégressif, la différence d'amortissement résultant de l'application de cette méthode par rapport à celle du linéaire est retraitée en consolidation.

Les plus-values de cession intra-groupe sont annulées en consolidation.

#### **4.1.2.2. Titres de participation**

Les titres de participation dans les sociétés non consolidées figurent au bilan à leur prix d'achat, diminué, le cas échéant, d'une provision pour dépréciation.

Les plus-values de cession intra-groupe sont annulées en consolidation.

#### **4.1.2.3. Stocks**

Les stocks et travaux en cours sont évalués au prix de revient, sans que celui-ci ne puisse excéder la valeur nette de réalisation. La plupart des stocks sont évalués 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.

#### **4.1.2.4. Créances**

Une provision pour dépréciation est constatée dès l'apparition d'un risque de non-recouvrement. Les créances et dettes libellées en devises étrangères sont évaluées sur la base des cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les écarts résultants de cette conversion sont pris en considération dans le compte de produits et charges consolidé.

#### **4.1.2.5. Provisions réglementées.**

Les provisions réglementées à caractère fiscal sont annulées en consolidation.

#### **4.1.2.6. Transactions intra-groupe**

Les transactions intra-groupe sont éliminées en consolidation.

## 4.2. ETATS DE SYNTHESE

### 4.2.1. COMPTES CONSOLIDES : GROUPE UNIMER (Exercices 2001/2002 et 2002/2003)

#### BILAN CONSOLIDE

*Exprimés en milliers de Dirhams*

| <b>ACTIF</b>                           | <b>2002/2003</b> | <b>2001/2002</b> |
|--|------------------|------------------|
| Actifs immobilisés                     |                  |                  |
| • Immobilisations incorporelles        | 2 558            | 3 495            |
| • Immobilisations corporelles          | 88 904           | 81 345           |
| • Immobilisations financières          | 2 791            | 2 816            |
| Actif circulant                        |                  |                  |
| • Stocks                               | 107 396          | 113 154          |
| • Créances de l'actif circulant        | 87 692           | 81 840           |
| Trésorerie actif                       | 16 474           | 17 164           |
|  | <b>305 815</b>   | <b>299 813</b>   |
| <b>PASSIF</b>                          |                  |                  |
| Capitaux propres                       | 208 316          | 187 820          |
| • Capital social                       | 55 000           | 55 000           |
| • Réserves consolidées                 | 107 373          | 85 962           |
| • Résultat net consolidé de l'exercice | 39 357           | 40 660           |
| • Intérêts minoritaires                | 6 586            | 6 197            |
| Dettes de financement                  | 11 583           | 14 069           |
| Provisions pour risques et charges     | 165              | 122              |
| Passif circulant                       |                  |                  |
| • Dettes du passif circulant           | 61 878           | 64 834           |
| Trésorerie passif                      | 23 873           | 32 966           |
|  | <b>305 815</b>   | <b>299 813</b>   |

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE

*Exprimés en milliers de Dirhams*

| <b>PRODUITS</b>                             | <b>2002/2003</b> | <b>2001/2002</b> |
|---|------------------|------------------|
| Vente de marchandises                       | 16 085           | 23 172           |
| Vente de biens et services produits         | 399 207          | 346 276          |
| Variation des stocks                        | 5 389            | 8 500            |
| Autres produits d'exploitation              | 9 360            | 5 981            |
|   | <b>430 041</b>   | <b>383 929</b>   |
| <b>CHARGES</b>                              |                  |                  |
| Achats revendus de marchandises             | 17 632           | 20 336           |
| Achats consommés de matières et fournitures | 254 203          | 186 159          |
| Autres charges externes                     | 48 374           | 45 696           |
| Impôts et taxes                             | 3 604            | 2 409            |
| Personnel                                   | 49 822           | 45 409           |
| Autres charges d'exploitation               | 365              | 291              |
| Dotations d'exploitation                    | 11 555           | 9 799            |
|   | <b>385 555</b>   | <b>338 210</b>   |
| Résultat d'exploitation                     | 44 486           | 45 719           |
| Résultat financier                          | (708)            | (1 251)          |
| Résultat non courant                        | 986              | 2 420            |
| Résultat avant impôts                       | 44 764           | 46 888           |
| Impôts sur les résultats                    | (5 019)          | (5 645)          |
| <b>Résultat net consolidé de l'exercice</b> | <b>39 745</b>    | <b>41 244</b>    |
| Part du Groupe                              | 39 357           | 40 660           |
| Intérêts minoritaires                       | 388              | 584              |

## 4.2.2. COMPTES SOCIAUX UNIMER

**BILAN**

ACTIF

Exercices 2001/02 et 2002/03

|   | ACTIF   | EXERCICE       |                                |                | Exercice<br>Précédent |
|---|---|----------------|--------------------------------|----------------|-----------------------|
|   |   | Brut           | Amortissement<br>et provisions | Net            | Net                   |
|   | <b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>             | 3 380 582.00   | 1 352 232.80                   | 2 028 349.20   | 2 704 465.60          |
|   | * Frais préliminaires                                 | 3 380 582.00   | 1 352 232.80                   | 2 028 349.20   | 2 704 465.60          |
|   | * Charges à répartir sur plusieurs exercices          |                |                                |                |                       |
|   | * Primes de remboursement des obligations             |                |                                |                |                       |
| A | <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>              | 608 200.00     |                                | 608 200.00     | 608 200.00            |
| C | * Immobilisation en recherche et développement        |                |                                |                |                       |
| T | * Brevets, marques, droits et valeurs similaires      | 491 000.00     |                                | 491 000.00     | 491 000.00            |
| I | * Fonds commercial                                    | 117 200.00     |                                | 117 200.00     | 117 200.00            |
| F | * Autres immobilisations incorporelles                |                |                                |                |                       |
|   | <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>                | 80 091 228.78  | 44 239 474.52                  | 35 851 754.26  | 28 707 352.96         |
| I | * Terrains  | 2 489 625.20   |                                | 2 489 625.20   | 2 489 625.20          |
| M | * Constructions                                       | 10 548 313.51  | 4 982 319.48                   | 5 565 994.03   | 4 560 891.10          |
| O | * Installations techniques, matériel et outillage     | 52 835 851.54  | 31 807 180.23                  | 21 028 671.31  | 16 863 720.29         |
| B | * Matériel transport                                  | 7 731 800.00   | 6 058 716.20                   | 1 673 083.80   | 1 699 312.80          |
| I | * Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 2 041 914.10   | 1 391 258.61                   | 650 655.49     | 564 028.57            |
| L | * Autres immobilisations corporelles                  |                |                                |                |                       |
| I | * Immobilisations corporelles en cours                | 4 443 724.43   |                                | 4 443 724.43   | 2 529 775.00          |
| S | <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>                | 36 728 527.80  |                                | 36 728 527.80  | 42 929 446.09         |
| E | * Prêts immobilisés                                   |                |                                |                | 904 824.41            |
|   | * Autres créances financières                         | 308 057.80     |                                | 308 057.80     | 297 057.80            |
|   | * Titres de participation                             | 36 394 470.00  |                                | 36 394 470.00  | 41 701 563.88         |
|   | * 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 financières                 |                |                                |                |                       |
|   | <b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>                            | 120 808 538.58 | 45 591 707.32                  | 75 216 831.26  | 74 949 464.65         |
|   | <b>STOCKS (F)</b>                                     | 36 571 207.38  | 569 195.31                     | 36 002 012.07  | 38 475 311.93         |
|   | * Marchandises  |                |                                |                |                       |
|   | * Matières et fournitures, consommables               | 19 845 826.00  | 335 115.28                     | 19 510 710.72  | 25 903 529.81         |
| A | * Produits en cours                                   |                |                                |                |                       |
| C | * produits intermédiaires et produits résiduels       | 16 697 346.38  | 234 080.03                     | 16 463 266.35  | 12 367 666.24         |
| T | * Produits finis                                      | 28 035.00      |                                | 28 035.00      | 204 115.88            |
| I | <b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>              | 107 697 570.49 | 572 831.11                     | 107 124 739.38 | 84 979 643.65         |
| F | * Fournis. débiteurs, avances et acomptes             | 576 198.61     | 572 831.11                     | 3 367.50       | 332 905.31            |
|   | * Clients et comptes rattachés                        | 32 335 209.34  |                                | 32 335 209.34  | 52 190 738.92         |
| C | * Personnel   | 824 028.49     |                                | 824 028.49     | 728 044.58            |
| I | * Etat  | 9 667 479.85   |                                | 9 667 479.85   | 10 393 579.53         |
| R | * Comptes d'associés                                  |                |                                |                |                       |
| C | * Autres débiteurs                                    | 62 210 957.92  |                                | 62 210 957.92  | 19 030 880.77         |
| U | * Comptes de régularisation-Actif                     | 2 083 696.28   |                                | 2 083 696.28   | 2 303 494.54          |
| L | <b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>             |                |                                |                |                       |
| A |   |                |                                |                |                       |
| N | <b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>                 | 52 562.40      |                                | 52 562.40      | 23 991.31             |
| T | (Eléments circulants)                                 |                |                                |                |                       |
|   | <b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>                             | 144 321 340.27 | 1 142 026.42                   | 143 179 313.85 | 123 478 946.89        |
| T | <b>TRESORERIE-ACTIF</b>                               | 6 753 767.43   |                                | 6 753 767.43   | 11 056 377.57         |
| R | * Chèques et valeurs à encaisser                      |                |                                |                | 997 199.61            |
| E | * Banques, TG et CCP                                  | 6 691 366.75   |                                | 6 691 366.75   | 9 978 465.79          |
| S | * Caisse, Régie d'avances et accreditifs              | 62 400.68      |                                | 62 400.68      | 80 712.17             |
| O | <b>TOTAL III</b>                                      | 6 753 767.43   |                                | 6 753 767.43   | 11 056 377.57         |
|   | <b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>                         | 271 883 646.28 | 46 733 733.74                  | 225 149 912.54 | 209 484 789.11        |



## COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES

Exercices 2001/02 et 2002/03

| E<br>X<br>P<br>L<br>O<br>I<br>T<br>A<br>T<br>I<br>O<br>N | NATURE   | OPERATIONS              |   | TOTAUX DE<br>L'EXERCICE<br><br>3=2+1 | TOTAUX DE<br>L'EXERCICE<br>PRECEDENT<br><br>4 |
|--|--|-------------------------|---|--------------------------------------|---|
|  |  | Propres à<br>l'exercice | concernant les<br>exercices<br>précédents |                                      |   |
|  |  | 1                       | 2   |                                      |   |
| I  | <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                   |                         |   |                                      |   |
|  | * Ventes de marchandises (en l'état)                             |                         |   |                                      |   |
|  | * Ventes de biens et services produits                           | 226 757 598.79          |   | 226 757 598.79                       | 228 792 442.55                                |
|  | <b>chiffre d'affaires</b>  | <b>226 757 598.79</b>   |   | <b>226 757 598.79</b>                | <b>228 792 442.55</b>                         |
|  | * Variation de stocks de produits (1)                            | 3 771 094.12            |   | 3 771 094.12                         | -5 373 153.58                                 |
|  | * Immobilisations produites par<br>l'entreprise pour elle-même   | 953 033.07              |   | 953 033.07                           | 4 017 160.93                                  |
|  | * Subventions d'exploitation                                     |                         |   |                                      |   |
|  | * Autres produits d'exploitation                                 | 10 000.00               |   | 10 000.00                            | 19 000.00                                     |
|  | * Reprises d'exploitation:<br>transferts de charges              | 4 802 490.74            |   | 4 802 490.74                         | 132 064.28                                    |
|  | <b>Total I</b>   | <b>236 294 216.72</b>   |   | <b>236 294 216.72</b>                | <b>227 587 514.18</b>                         |
| II   | <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                    |                         |   |                                      |   |
|  | * Achats revendus(2) de marchandises                             |                         |   |                                      |   |
|  | * Achats consommés(2) de matières<br>et fournitures              | 137 095 547.43          |   | 137 095 547.43                       | 130 610 543.57                                |
|  | * Autres charges externes  | 29 753 225.54           | 165 925.74                                | 29 919 151.28                        | 29 656 919.15                                 |
|  | * Impôts et taxes  | 1 444 070.96            | 705 721.49                                | 2 149 792.45                         | 815 355.72                                    |
|  | * Charges de personnel   | 27 013 334.37           |   | 27 013 334.37                        | 23 856 712.40                                 |
|  | * Autres charges d'exploitation                                  | 280 000.00              |   | 280 000.00                           | 210 986.35                                    |
|  | * Dotations d'exploitation                                       | 5 620 994.31            |   | 5 620 994.31                         | 4 045 346.67                                  |
|  | <b>Total II</b>  | <b>201 207 172.61</b>   | <b>871 647.23</b>                         | <b>202 078 819.84</b>                | <b>189 195 863.86</b>                         |
| III  | <b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>                            |                         |   | <b>34 215 396.88</b>                 | <b>38 391 650.32</b>                          |
| IV   | <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                       |                         |   |                                      |   |
|  | * Produits des titres de partic. et autres<br>titres immobilisés | 3 042.00                |   | 3 042.00                             |   |
|  | * Gains de change  | 2 986 529.41            | 194 141.90                                | 3 180 671.31                         | 2 395 659.21                                  |
|  | * Intérêts et autres produits financiers                         | 2 017 076.66            |   | 2 017 076.66                         | 1 506 095.73                                  |
|  | * Reprises financières : 'transfert de<br>charges                | 53 291.26               |   | 53 291.26                            | 115 700.20                                    |
|  | <b>Total IV</b>  | <b>5 059 939.33</b>     | <b>194 141.90</b>                         | <b>5 254 081.23</b>                  | <b>4 017 455.14</b>                           |
| V  | <b>CHARGES FINANCIERES</b>                                       |                         |   |                                      |   |
|  | * Charges d'intérêts   | 178 505.54              |   | 178 505.54                           | 349 237.86                                    |
|  | * Pertes de change   | 1 068 418.51            |   | 1 068 418.51                         | 1 061 924.54                                  |
|  | * Autres charges financières                                     |                         |   |                                      | 170 191.73                                    |
|  | * Dotations financières  | 52 562.40               |   | 52 562.40                            | 23 991.31                                     |
|  | <b>Total V</b>   | <b>1 299 486.45</b>     |   | <b>1 299 486.45</b>                  | <b>1 605 345.44</b>                           |
| VI   | <b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>                                 |                         |   | <b>3 954 594.78</b>                  | <b>2 412 109.70</b>                           |
| VII  | <b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>                                 |                         |   | <b>38 169 991.66</b>                 | <b>40 803 760.02</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 (suite)**

Exercices 2001/02 et 2002/03

|  | NATURE   | OPERATIONS                |                           | TOTAUX DE L'EXERCICE<br>3=2+1 | TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT<br>4 |
|--|--|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|
|  |  | Propres à l'exercice<br>1 | exercices précédents<br>2 |                               |                                     |
| VII  | RESULTAT COURANT (reports)                                   |                           |                           | 38 169 991.66                 | 40 803 760.02                       |
| NON COURANT  | VIII PRODUITS NON COURANTS                                   |                           |                           |                               |                                     |
|  | * Produits des cessions d'immobilisation                     | 41 326.62                 |                           | 41 326.62                     | 140 000.00                          |
|  | * Subventions d'équilibre                                    |                           |                           |                               |                                     |
|  | * Reprises sur subventions d'investissement                  |                           |                           |                               |                                     |
|  | * Autres produits non courants                               |                           | 2 005 164.49              | 2 005 164.49                  |                                     |
|  | * Reprises non courantes ; transferts de charges de charge   | 1 800 000.00              |                           | 1 800 000.00                  |                                     |
|  | <b>Total VIII</b>  | <b>1 841 326.62</b>       | <b>2 005 164.49</b>       | <b>3 846 491.11</b>           | <b>140 000.00</b>                   |
|  | IX CHARGES NON COURANTES                                     |                           |                           |                               |                                     |
|  | * Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées | 26 285.82                 |                           | 26 285.82                     | 28 196.64                           |
|  | * Subventions accordées                                      |                           |                           |                               |                                     |
| * Autres charges non courantes                                 | 182 964.65   | 149 810.75                | 332 775.40                | 11 542.00                     |                                     |
| * Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions |  |                           |                           |                               |                                     |
| <b>Total IX</b>  | <b>209 250.47</b>  | <b>149 810.75</b>         | <b>359 061.22</b>         | <b>39 738.64</b>              |                                     |
| X  | RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)                               |                           |                           | 3 487 429.89                  | 100 261.36                          |
| XI   | RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)                                |                           |                           | 41 657 421.55                 | 40 904 021.38                       |
| XII  | IMPÔTS SUR LES RESULTATS                                     | 3 816 932.00              |                           | 3 816 932.00                  | 4 111 893.00                        |
| XIII   | RESULTAT NET (XI-XII)  |                           |                           | 37 840 489.55                 | 36 792 128.38                       |

|     |  |  |  |                |                |
|-----|--|--|--|----------------|----------------|
| XIV | TOTAL DES PRODUITS<br>(I+IV+VIII)                      |  |  | 245 394 789.06 | 231 744 969.32 |
| XV  | TOTAL DES CHARGES<br>(II+V+IX+XII)                     |  |  | 207 554 299.51 | 194 952 840.94 |
| XVI | RESULTAT NET<br>(total des produits-total des charges) |  |  | 37 840 489.55  | 36 792 128.38  |

|   |               |               |                |
|---|---------------|---------------|----------------|
| E)  | 14 061 205.84 |               | 112 109 866.50 |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles          | -             |               | 608 200.00     |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles            | 14 050 205.84 |               | 68 572 220.41  |
| Acquisitions d'immobilisations financières            | 11 000.00     |               | 41 727 563.88  |
| Augmentation des créances                             |               |               | 1 201 882.21   |
| REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES ( F )              | -             |               |                |
| REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT ( G )         |               |               |                |
| EMPLOIS EN NON-VALEURSS ( H )                         | -             |               | 3 237 082.00   |
| TOTAL II : EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)                  | 14 061 205.84 |               | 18 988 491.81  |
| III VARIATION DE BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G) | 17 990 885.94 |               | 45 593 082.08  |
| IV VARIATION DE LA TRESORERIE                         |               | 1 439 191.91  | 31 256 726.11  |
| TOTAL GENERAL   | 32 052 091.78 | 32 052 091.78 | 95 838 299.99  |

## ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

### I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R)

Exercices 2001/02 et 2002/03

|             |     |   | Exercice              | Exercice<br>Précédent |
|-------------|-----|---|-----------------------|-----------------------|
|             | 1   | + Ventes de Marchandises ( en l'état)                     |                       |                       |
|             | 2   | - Achats revendus de marchandises                         |                       |                       |
| <b>I</b>    | =   | <b>MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT</b>                      |                       |                       |
| <b>II</b>   | +   | <b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>                   | <b>231 481 725.98</b> | <b>227 436 449.90</b> |
|             | 3   | Ventes de biens et services produits                      | 226 757 598.79        | 228 792 442.55        |
|             | 4   | Variation stocks produits                                 | 3 771 094.12          | -5 373 153.58         |
|             | 5   | Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | 953 033.07            | 4 017 160.93          |
| <b>III</b>  | -   | <b>CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)</b>                   | <b>167 014 698.71</b> | <b>160 267 462.72</b> |
|             | 6   | Achats consommés de matières et fournitures               | 137 095 547.43        | 130 610 543.57        |
|             | 7   | Autres charges externes                                   | 29 919 151.28         | 29 656 919.15         |
| <b>IV</b>   | =   | <b>VALEUR AJOUTEE (I+II-III)</b>                          | <b>64 467 027.27</b>  | <b>67 168 987.18</b>  |
|             | 8   | + Subventions d'exploitation                              |                       |                       |
| <b>V</b>    | -   | Impôts et taxes   | -2 149 792.45         | 815 355.72            |
|             | 10  | - Charges de personnel                                    | -27 013 334.37        | 23 856 712.40         |
|             | =   | <b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>                 | <b>35 303 900.45</b>  | <b>42 496 919.06</b>  |
|             | =   | <b>OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)</b>          |                       |                       |
|             | 11  | + Autres produits d'exploitation                          | 10 000.00             | 19 000.00             |
|             | 12  | - Autres charges d'exploitation                           | -280 000.00           | -210 986.35           |
|             | 13  | + Reprises d'exploitation, transferts de charges          | 4 802 490.74          | 132 064.28            |
|             | 14  | - Dotations d'exploitation                                | -5 620 994.31         | 4 045 346.67          |
| <b>VI</b>   | =   | <b>RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)</b>                      | <b>34 215 396.88</b>  | <b>38 391 650.32</b>  |
| <b>VII</b>  | +/- | <b>RESULTAT FINANCIER</b>                                 | <b>3 954 594.78</b>   | <b>2 412 109.70</b>   |
| <b>VIII</b> | =   | <b>RESULTAT COURANT</b>                                   | <b>38 169 991.66</b>  | <b>40 803 760.02</b>  |
| <b>IX</b>   | +/- | <b>RESULTAT NON COURANT(+ou-)</b>                         | <b>3 487 429.89</b>   | <b>100 261.36</b>     |
|             | 15  | - Impôts sur les résultats                                | 3 816 932.00          | 4 111 893.00          |
| <b>X</b>    | =   | <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                         | <b>37 840 489.55</b>  | <b>36 792 128.38</b>  |

### II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

|           |    |   |                      |                      |
|-----------|----|---|----------------------|----------------------|
|           | 1  | Résultat net de l'exercice                    | 37 840 489.55        | 36 792 128.38        |
|           |    | Bénéfice +                                    | 37 840 489.55        | 36 792 128.38        |
|           |    | Perte -                                       |                      |                      |
|           | 2  | + Dotations d'exploitation (1)                | 5 051 799.00         | 4 045 346.67         |
|           | 3  | + Dotations financières (1)                   | 52 562.40            | 23 991.31            |
|           | 4  | + Dotations non courantes(1)                  |                      | 0.00                 |
|           | 5  | - Reprises d'exploitation(2)                  |                      |                      |
|           | 6  | - Reprises financières(2)                     | 23 991.31            | -115 700.20          |
|           | 7  | - Reprises non courantes(2)                   | 1 800 000.00         |                      |
|           | 8  | - Produits des cessions d'immobilisation      | 41 326.62            | -140 000.00          |
|           | 9  | + Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées | 26 285.82            | 28 196.64            |
| <b>I</b>  |    | <b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>    | <b>41 105 818.84</b> | <b>40 633 962.80</b> |
|           | 10 | - Distributions de bénéfices                  | 19 250 000.00        | -16 500 000.00       |
| <b>II</b> |    | <b>AUTOFINANCEMENT</b>                        | <b>21 855 818.84</b> | <b>24 133 962.80</b> |

(1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

**ETATS DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES**

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES**

Exercices 2001/02 et 2002/03

| NATURE   | MONTANT BRUT<br>DEBUT EXERCICE | AUGMENTATION         |  |          | DIMINUTION      |         |                     | MONTANT BRUT<br>FIN EXERCICE |
|--|--------------------------------|----------------------|--|----------|-----------------|---------|---------------------|------------------------------|
|  |                                | Acquisition          | Production par l'entreprise pour elle-même | Virement | Cession         | Retrait | Virement            |                              |
| <b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>             | <b>3 380 582.00</b>            |                      |  |          |                 |         |                     | <b>3 380 582.00</b>          |
| * Frais préliminaires                            | 3 380 582.00                   |                      |  |          |                 |         |                     | 3 380 582.00                 |
| * Charges à répartir sur plusieurs exercices     |                                |                      |  |          |                 |         |                     |                              |
| * Primes de remboursement obligations            |                                |                      |  |          |                 |         |                     |                              |
| <b>* IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>           | <b>608 200.00</b>              |                      |  |          |                 |         |                     | <b>608 200.00</b>            |
| * Immobilisation en recherche et développement   | 491 000.00                     |                      |  |          |                 |         |                     | 491 000.00                   |
| * Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 117 200.00                     |                      |  |          |                 |         |                     | 117 200.00                   |
| * Fonds commercial                               |                                |                      |  |          |                 |         |                     |                              |
| * Autres immobilisations incorporelles           |                                |                      |  |          |                 |         |                     |                              |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>               | <b>68 572 220.41</b>           | <b>13 095 428.28</b> | <b>954 777.56</b>                          |          | <b>1 422.47</b> |         | <b>2 529 775.00</b> | <b>80 091 228.78</b>         |
| * Terrains                                       | 2 489 625.20                   |                      |  |          |                 |         |                     | 2 489 625.20                 |
| * Constructions                                  | 9 104 474.08                   | 668 642.40           | 775 197.03                                 |          |                 |         |                     | 10 548 313.51                |
| * Installat. techniques, matériel et outillage   | 45 470 894.80                  | 7 252 647.01         | 112 309.73                                 |          |                 |         |                     | 52 835 851.54                |
| * Matériel de transport                          | 7 215 851.15                   | 450 100.52           | 67 270.80                                  |          | 1 422.47        |         |                     | 7 731 800.00                 |
| * Mobilier, matériel bureau et aménagements      | 1 761 600.18                   | 280 313.92           |  |          |                 |         |                     | 2 041 914.10                 |
| * Autres immobilisations corporelles             |                                |                      |  |          |                 |         |                     |                              |
| * Immobilisations corporelles en cours           | 2 529 775.00                   | 4 443 724.43         |  |          |                 |         | 2 529 775.00        | 4 443 724.43                 |

## TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

| NATURE  | Cumul début<br>exercice<br>1 | Dotation de<br>l'exercice<br>2 | Amortissements<br>sur immobilisations<br>sorties<br>3 | Cumul d'amortisse-<br>ment fin exercice<br>4 = 1+2-3 |
|---|------------------------------|--------------------------------|---|--|
| <b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>              | <b>676 116.40</b>            | <b>676 116.40</b>              |   | <b>1 352 232.80</b>                                  |
| * Frais préliminaires                             | 676 116.40                   | 676 116.40                     |   | 1 352 232.80   |
| * Charges à répartir sur plusieurs exercices      |                              |                                |   |  |
| * Primes de remboursement des obligations         |                              |                                |   |  |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>              |                              |                                |   |  |
| * Immobilisation en recherche et développement    |                              |                                |   |  |
| * Brevets, marques droits et valeurs similaires   |                              |                                |   |  |
| * Fonds commercial                                |                              |                                |   |  |
| * Autres immobilisations incorporelles            |                              |                                |   |  |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                | <b>39 864 867.45</b>         | <b>4 375 682.60</b>            | <b>1 075.53</b>                                       | <b>44 239 474.52</b>                                 |
| * Terrains  | 0.00                         | 0.00                           |   | 0.00   |
| * Constructions                                   | 4 543 582.98                 | 438 736.50                     |   | 4 982 319.48   |
| * Installations techniques; matériel et outillage | 28 607 174.51                | 3 200 005.72                   |   | 31 807 180.23  |
| * Matériel de transport                           | 5 516 538.35                 | 543 253.38                     | 1 075.53  | 6 058 716.20   |
| * Mobilier, matériel de bureau et aménagements    | 1 197 571.61                 | 193 687.00                     |   | 1 391 258.61   |
| * Autres immobilisations corporelles              |                              |                                |   |  |
| * Immobilisations corporelles en cours            |                              |                                |   |  |

## TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

Exercices 2001/02 et 2002/03

| Date de cession<br>ou de retrait | Compte<br>principal | Montant<br>brut  | Amortissements<br>cumulés | Valeur nette<br>d'amortissements | Produit de<br>cession | Plus<br>values   | Moins<br>values |
|----------------------------------|---------------------|------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------|
| 25/11/2002                       | 2.234000.63406      | 1 422.47         | 1 075.53                  | 346.94                           | 10 000.00             | 9 653.06         |                 |
| 23/01/2003                       | 2.251120.42524      | 25 938.88        | 0.00                      | 25 938.88                        | 31 326.62             | 5 387.74         |                 |
| <b>TOTAL</b>                     |                     | <b>27 361.35</b> | <b>1 075.53</b>           | <b>26 285.82</b>                 | <b>41 326.62</b>      | <b>15 040.80</b> |                 |

## TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercices 2001/02 et 2002/03

| Raison sociale de la société émettrice  | Secteur d'activité<br>1             | Capital social<br>2                         | Participation au capital %<br>3 | Prix d'acquisition global<br>4         | Valeur comptable nette<br>5   | Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice |                      | Produits Inscrits au C.P.C de l'exercice<br>9 |
|---|-------------------------------------|---|---------------------------------|--|---|--|----------------------|---|
|   |                                     |   |                                 |  |   | Date de clôture<br>6   | Situation nette<br>7 |   |
| S.P.P.M.<br>V.C.R.                      | S/P POISSON<br>CONSERVEUR           | 2 002 400.00<br>20 000 000.00               |                                 | 150<br>100<br>100<br>100<br>100<br>100 | 56 250.00<br>2 591 800.00<br>2 211 200.00<br>387 600.00<br>6 485 300.00<br>3 891 700.00 |  |                      |   |
| MINOTERIE SAFI<br>UNIMARPOL<br>STOCKVIS | AGRO ALIMENTAIRE                    | 100 000.00<br>1 000 000.00<br>23 561 200.00 |                                 | 25<br>25<br>150                        | 3 750.00<br>25.00<br>150 000.00   |  |                      |   |
| TOP FOOD<br>INVESTIPAR                  | AGRO ALIMENTAIRE<br>H.PARTICIPATION | 20 000 000.00<br>100 000.00                 | 98.30%<br>99.90%                |  | 19 898 000.00<br>718 845.00   |  |                      |   |
| <b>TOTAL</b>                            |                                     |   |                                 |  | <b>36 394 470.00</b>  |  |                      |   |

## TABEAU DES PROVISIONS

Exercices 2001/02 et 2002/03

| NATURE   | Montant début<br>exercice | DOTATIONS         |                  | REPRISES            |                  | Montant fin<br>exercice |
|--|---------------------------|-------------------|------------------|---------------------|------------------|-------------------------|
|  |                           | D'exploitation    | Non courantes    | d'exploitation      | financières      |                         |
| 1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé                  |                           |                   |                  |                     |                  |                         |
| 2. Provisions réglementées   | 1 800 000.00              |                   |                  |                     |                  | 0.00                    |
| 3. Provisions durables pour risques et charges                         | 23 991.31                 |                   | 52 562.40        |                     | 23 991.31        | 52 562.40               |
| <b>SOUS TOTAL (A)</b>  | <b>1 823 991.31</b>       |                   | <b>52 562.40</b> |                     | <b>23 991.31</b> | <b>52 562.40</b>        |
| 4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) | 2 898 100.99              | 569 195.31        |                  | 2 325 269.88        |                  | 1 142 026.42            |
| 5. Autres Provisions pour risques et charges                           |                           |                   |                  |                     |                  |                         |
| 6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie              |                           |                   |                  |                     |                  |                         |
| <b>SOUS TOTAL (B)</b>  | <b>2 898 100.99</b>       | <b>569 195.31</b> |                  | <b>2 325 269.88</b> |                  | <b>1 142 026.42</b>     |
| <b>TOTAL (A+B)</b>   | <b>4 722 092.30</b>       | <b>569 195.31</b> | <b>52 562.40</b> | <b>2 325 269.88</b> | <b>23 991.31</b> | <b>1 194 588.82</b>     |

## TABLEAU DES CREANCES

Exercices 2001/02 et 2002/03

| CREANCES                          | TOTAL                 | ANALYSES PAR ECHEANCES |                      |                          | AUTRES ANALYSES     |   |                                  |                              |
|-----------------------------------|-----------------------|------------------------|----------------------|--------------------------|---------------------|---|----------------------------------|------------------------------|
|                                   |                       | Plus d'un an           | Moins d'un an        | Echues et non recouvrées | Montan en devises   | Montan sur l'Etat et organismes publics | Montan sur les entreprises liées | Montan représentés par Effet |
| <b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>      | <b>308 057.80</b>     | <b>297 057.80</b>      | <b>11 000.00</b>     |                          |                     |   |                                  |                              |
| . Prêts immobilisés               |                       |                        |                      |                          |                     |   |                                  |                              |
| . Autres créances financières     | 308 057.80            | 297 057.80             | 11 000.00            |                          |                     |   |                                  |                              |
| <b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>       | <b>107 697 570.49</b> | <b>124 525.39</b>      | <b>15 293 648.18</b> | <b>572 831.11</b>        | <b>9 667 479.85</b> | <b>82 039 085.96</b>                    |                                  |                              |
| . Fournisseurs débiteurs,         | 576 198.61            | 3 367.50               |                      | 572 831.11               |                     |   |                                  |                              |
| . Avances et acomptes             |                       |                        |                      |                          |                     |   |                                  |                              |
| . Clients et comptes rattachés    | 32 335 209.34         |                        | 12 379 824.77        |                          |                     | 19 955 384.57                           |                                  |                              |
| . Personnel                       | 824 028.49            |                        | 824 028.49           |                          |                     |   |                                  |                              |
| . Etat                            | 9 667 479.85          |                        |                      |                          | 9 667 479.85        |   |                                  |                              |
| . Comptes d'associés              |                       |                        |                      |                          |                     |   |                                  |                              |
| . Autres débiteurs                | 62 210 957.92         | 121 157.89             | 6 098.64             |                          |                     |   |                                  |                              |
| . Comptes de régularisation-actif | 2 083 696.28          |                        | 2 083 696.28         |                          |                     |   |                                  |                              |

## TABEAU DES DETTES

Exercices 2001/02 et 2002/03

| DETTES                                    | TOTAL                | ANALYSES PAR ECHEANCES |                      |                      | AUTRES ANALYSES   |   |                                      |                              |
|---|----------------------|------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|---|--------------------------------------|------------------------------|
|   |                      | Plus d'un an           | Moins d'un an        | Echues et non payées | Montan en devises | Montan vis-à-vis de l'Etat et organ.pub | Montan vis-à-vis d'Entreprises liées | Montan représentés par Effet |
| <b>DE FINANCEMENT</b>                     |                      |                        |                      |                      |                   |   |                                      |                              |
| Emprunts obligatoires                     |                      |                        |                      |                      |                   |   |                                      |                              |
| Autres dettes de financement              |                      |                        |                      |                      |                   |   |                                      |                              |
| <b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>               | <b>42 097 798.16</b> | <b>15 364.38</b>       | <b>31 651 918.52</b> |                      |                   | <b>10 430 515.26</b>                    |                                      |                              |
| Fournisseurs et comptes rattachés         | 36 828 332.81        |                        | 26 397 817.55        |                      |                   |   |                                      |                              |
| Clients créditeurs et avances et acomptes | 974 689.79           |                        | 974 689.79           |                      |                   |   |                                      |                              |
| Personnel                                 | 45 169.40            |                        | 45 169.40            |                      |                   |   |                                      |                              |
| Organismes Sociaux                        | 732 223.29           |                        | 732 223.29           |                      |                   |   |                                      |                              |
| Etat                                      | 952 241.06           |                        | 952 241.06           |                      |                   |   |                                      |                              |
| Comptes d'associés                        | 483 570.72           |                        | 483 570.72           |                      |                   |   |                                      |                              |
| Autres créances                           | 268 744.15           | <b>15 364.38</b>       | 253 379.77           |                      |                   |   |                                      |                              |
| Comptes de régularisation-passif          | 1 812 826.94         |                        | 1 812 826.94         |                      |                   |   |                                      |                              |



**TABLEAU DES ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUES OU DONNEES**  
**HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL**

Exercices 2001/02 et 2002/03

| ENGAGEMENTS DONNEES   | Montants Exerc       | Montants Ex.Pr       |
|---|----------------------|----------------------|
| * Avals et cautions   |                      |                      |
| * Engagements en matière de retraites et obligations similaires |                      |                      |
| * Autres engagements donnés AT/IT                               | 16 096 302.57        | 12 802 853.91        |
| <b>TOTAL (1)</b>  |                      |                      |
| (1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées<br>.....     |                      |                      |
|   | <b>16 096 302.57</b> | <b>12 802 853.91</b> |
|   |                      |                      |
| ENGAGEMENTS RECUS   | Montants Exerc       | Montants Ex.Préc     |
| * Avals et cautions   |                      |                      |
| * Autres engagements reçus                                      |                      |                      |
| <b>TOTAL</b>  |                      |                      |

## TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

Exercices 2001/02 et 2002/03

| 1<br>Rubriques       | 2<br>Date de la 1ère échéance | 3<br>Durée du contrat en mois | 4<br>Valeur estimée du bien à la date du contrat | 5<br>Durée théorique d'amortissement du bien | 6<br>Cumul des exercices précédents des redevances | 7<br>Montant de l'exercice des redevances | 8<br>Redevances restant à payer |                     | 10<br>Prix d'achat résiduel en fin de contrat | 11<br>Observations                      |
|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|--|--|--|---|---------------------------------|---------------------|---|---|
|                      |                               |                               |  |  |  |   | 8<br>A moins d'un an            | 9<br>A plus d'un an |   |   |
| C/19876<br>SOGLEASE  | 25/03/2001                    | 24                            | 99 295.23  | 5 ans  | 58 589.31  | 49 575.57                                 | 0.00                            | 0.00                | 992.95  | PEGEOT PARTNER                          |
| C/020909<br>SOGLEASE | 05/06/2001                    | 48                            | 661 666.66                                       | 5 ans  | 182 881.80   | 206 465.56                                | 190 874.34                      | 197 780.30          | 6 616.67                                      | 2 MITSUBISHI FK 615 H                   |
| C/021433<br>SOGLEASE | 25/08/2001                    | 48                            | 176 000.00                                       | 5 ans  | 34 855.20  | 52 282.80                                 | 52 282.80                       | 69 710.40           | 1 760.00                                      | 2 CAISSES FRIGORIFIGUES POUR MITSUBISHI |
| C/23237<br>SOGLEASE  | 05/03/2002                    | 48                            | 199 950.00                                       | 5 ans  | 4 413.56   | 52 962.72                                 | 52 962.72                       | 101 511.88          | 1 666.25                                      | PEGEOT 307 X T 2.0 HDI                  |
|                      |                               |                               | <b>1 136 911.89</b>                              |  | <b>280 739.87</b>                                  | <b>361 286.65</b>                         | <b>296 119.86</b>               | <b>369 002.56</b>   | <b>11 035.87</b>                              |   |

**TABLEAU D'AFFECTION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE**

| Exercices 2001/02 et 2002/03               |  | MONTANT              | MONTANT              |
|--|--|----------------------|----------------------|
| <b>A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER</b> |  |                      |                      |
| (Décision du 18/09/2002 .....              |  | 7 584 270.32         |                      |
| Report à nouveau                           |  |                      | 1 839 606.42         |
| Résultats nets en instance d'affectation   |  |                      |                      |
| Résultat net de l'exercice                 |  | 36 792 128.38        | 19 250 000.00        |
| Prélèvements sur les réserves              |  |                      |                      |
| Autres prélèvements                        |  |                      | 23 286 792.28        |
| <b>TOTAL A</b>                             |  | <b>44 376 398.70</b> | <b>44 376 398.70</b> |
| <b>B. AFFECTATION DES RESULTATS</b>        |  |                      |                      |
| Réserve légale                             |  |                      |                      |
| Autres réserves                            |  |                      |                      |
| Tantièmes                                  |  |                      |                      |
| Dividendes                                 |  |                      |                      |
| Autres affectations                        |  |                      |                      |
| Report à nouveau                           |  |                      |                      |
| <b>TOTAL B</b>                             |  | <b>44 376 398.70</b> | <b>44 376 398.70</b> |

# DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS AU DERNIER EXERCICE CLOS

Exercices 2001/02 et 2002/03

## I. DATATION

|   |            |
|---|------------|
| Date de clôture (1)   | 31-03-2003 |
| Date d'établissement des états de synthèse (2)  | 14-06-2003 |
| (1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice  |            |
| (2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse |            |

## II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ère COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

| DATES          | INDICATION DES EVENEMENTS |
|----------------|---------------------------|
| - Favorables   | NEANT                     |
| - Défavorables | NEANT                     |